

嘉实方舟 6 个月滚动持有债券型发起式证  
券投资基金  
2024 年第 3 季度报告

2024 年 9 月 30 日

基金管理人：嘉实基金管理有限公司

基金托管人：招商银行股份有限公司

报告送出日期：2024 年 10 月 25 日

## §1 重要提示

基金管理人的董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2024 年 10 月 22 日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，但不保证基金一定盈利。

基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2024 年 07 月 01 日起至 2024 年 09 月 30 日止。

## §2 基金产品概况

基金简称	嘉实方舟 6 个月滚动持有债券发起
基金主代码	013411
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2021 年 9 月 24 日
报告期末基金份额总额	220,274,077.06 份
投资目标	本基金通过债券及股票主动的投资管理，力争实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	<p>资产配置策略：本基金将从宏观面、政策面、基本面和资金面四个角度进行综合分析，在控制风险的前提下，确定本基金在股票、债券、现金等各类资产类别的投资比例，并根据宏观经济形势和市场时机的变化进行动态调整。</p> <p>债券投资策略：本基金通过综合分析国内外宏观经济态势、利率走势、收益率曲线变化趋势和信用风险变化等因素，并结合各种固定收益类资产在特定经济形势下的估值水平、预期收益和预期风险特征，在符合本基金相关投资比例规定的前提下，决定组合的久期水平、期限结构和类属配置，并在此基础之上实施积极的债券投资组合管理，力争获取较高的投资收益。</p> <p>股票投资策略：本基金采用“自上而下”和“自下而上”相结合、精选行业和个股的策略。以公司行业研究员的基本面分析为基础，同时结合基金经理的分析与判断，精选价值被低估的投资品种。</p> <p>本基金其他策略包括：国债期货投资策略、资产支持证</p>

	券投资策略、购买信用衍生品规避个券信用风险策略。		
业绩比较基准	中证 800 指数收益率×2.5%+恒生指数收益率（人民币计价）×2.5%+中债总财富（总值）指数×80%+6 个月定期存款利率（税后）×15%		
风险收益特征	本基金为债券型证券投资基金，其预期收益及预期风险水平高于货币市场基金，但低于混合型基金和股票型基金。本基金可投资港股通标的股票，一旦投资将承担汇率风险以及因投资环境、投资标的、市场制度、交易规则差异等带来的境外市场的风险。		
基金管理人	嘉实基金管理有限公司		
基金托管人	招商银行股份有限公司		
下属分级基金的基金简称	嘉实方舟 6 个月滚动持有债券发起 A	嘉实方舟 6 个月滚动持有债券发起 C	嘉实方舟 6 个月滚动持有债券发起 E
下属分级基金的交易代码	013411	013412	020367
报告期末下属分级基金的份额总额	194,950,849.64 份	24,374,349.87 份	948,877.55 份

### §3 主要财务指标和基金净值表现

#### 3.1 主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期（2024 年 7 月 1 日-2024 年 9 月 30 日）		
	嘉实方舟 6 个月滚动持有债券发起 A	嘉实方舟 6 个月滚动持有债券发起 C	嘉实方舟 6 个月滚动持有债券发起 E
1. 本期已实现收益	558,204.92	56,474.24	2,701.80
2. 本期利润	-510,740.81	-98,205.21	-3,028.74
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0033	-0.0036	-0.0032
4. 期末基金资产净值	208,880,752.59	25,918,130.71	1,016,515.21
5. 期末基金份额净值	1.0715	1.0633	1.0713

注：（1）本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用和信用减值损失后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

（2）上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

#### 3.2 基金净值表现

##### 3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

嘉实方舟 6 个月滚动持有债券发起 A

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-0.29%	0.07%	1.72%	0.10%	-2.01%	-0.03%
过去六个月	0.49%	0.08%	3.32%	0.08%	-2.83%	0.00%
过去一年	1.52%	0.08%	6.01%	0.08%	-4.49%	0.00%
过去三年	7.17%	0.09%	12.27%	0.08%	-5.10%	0.01%
自基金合同生效起至今	7.15%	0.09%	12.28%	0.08%	-5.13%	0.01%

嘉实方舟6个月滚动持有债券发起C

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-0.36%	0.07%	1.72%	0.10%	-2.08%	-0.03%
过去六个月	0.36%	0.08%	3.32%	0.08%	-2.96%	0.00%
过去一年	1.25%	0.08%	6.01%	0.08%	-4.76%	0.00%
过去三年	6.35%	0.09%	12.27%	0.08%	-5.92%	0.01%
自基金合同生效起至今	6.33%	0.09%	12.28%	0.08%	-5.95%	0.01%

嘉实方舟6个月滚动持有债券发起E

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-0.30%	0.07%	1.72%	0.10%	-2.02%	-0.03%
过去六个月	0.48%	0.08%	3.32%	0.08%	-2.84%	0.00%
自基金合同生效起至今	1.35%	0.08%	5.25%	0.08%	-3.90%	0.00%

### 3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

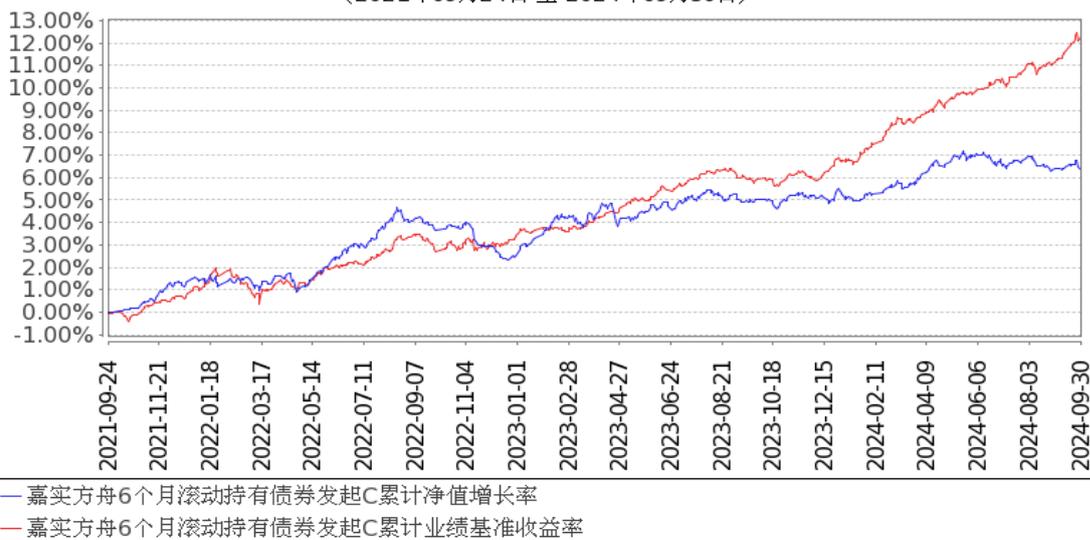
### 嘉实方舟 6 个月滚动持有债券发起 A 累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2021年09月24日至2024年09月30日)



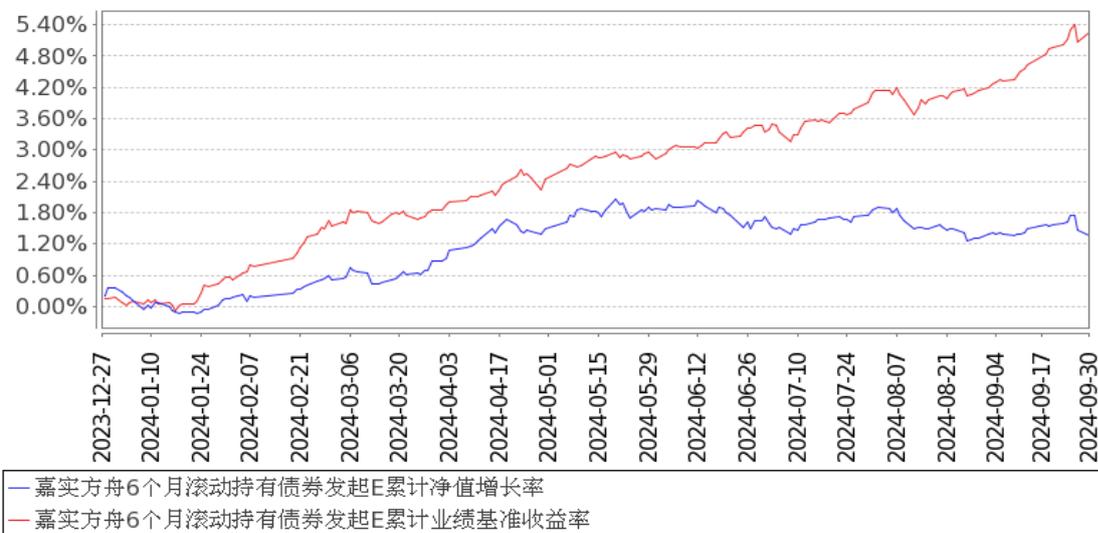
### 嘉实方舟 6 个月滚动持有债券发起 C 累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2021年09月24日至2024年09月30日)



**嘉实方舟6个月滚动持有债券发起E累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图**

(2023年12月27日至2024年09月30日)



注：按基金合同和招募说明书的约定，本基金自基金合同生效日起6个月为建仓期，建仓期结束时本基金的各项资产配置比例符合基金合同约定。

**3.3 其他指标**

无。

**§4 管理人报告**

**4.1 基金经理（或基金经理小组）简介**

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
顾晶菁	本基金、嘉实新添益定期混合、嘉实方舟一年持有期混合、嘉实同舟债券基金经理	2021年9月24日	-	14年	曾任美国贝莱德集团资产配置基金经理、美国威灵顿管理公司股票投资部研究员、基金经理。2020年5月加入嘉实基金管理有限公司，从事量化研究工作。硕士研究生，具有基金从业资格。中国国籍。
张庆平	本基金、嘉实方舟一年持有期混合、嘉实同舟债券基金经理	2022年1月12日	-	14年	曾任景顺长城基金管理有限公司渠道销售助理、北京佑瑞持投资管理有限公司债券投资经理、中国人寿养老保险股份有限公司高级投资经理。2020年8月加入嘉实基金管理有限公司任债券投资经理。硕士研究生，具有基金从业资格。中国国籍。

轩璇	本基金、嘉实债券、嘉实纯债债券、嘉实增强信用定期债券、嘉实丰益策略定期债券、嘉实新趋势混合、嘉实致融一年定期债券、嘉实致信一年定期纯债债券、嘉实致嘉纯债债券、嘉实丰年一年定期纯债债券、嘉实年年红一年持有债券发起式、嘉实致泰一年定开纯债债券发起式、嘉实方舟一年持有期混合、嘉实同舟债券基金经理	2022年10月11日	-	12年	曾任易方达基金管理有限公司固定收益部高级研究员、基金经理助理。2019年9月加入嘉实基金管理有限公司,现任固收投研体系基金经理。硕士研究生,具有基金从业资格。中国国籍。
----	---	-------------	---	-----	--

注：(1) 首任基金经理的“任职日期”为基金合同生效日，此后的非首任基金经理的“任职日期”指根据公司决定确定的聘任日期；“离任日期”指根据公司决定确定的解聘日期。

(2) 证券从业的含义遵从行业协会相关规定。

(3) 2024年9月30日，本基金管理人发布《嘉实基金管理有限公司关于基金经理恢复履行职务的公告》，轩璇女士已结束休假（产假），自2024年9月30日起恢复履行基金经理职务。

## 4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

报告期内，本基金管理人严格遵循了《证券法》、《证券投资基金法》及其各项配套法规、《嘉实方舟 6 个月滚动持有债券型发起式证券投资基金基金合同》和其他相关法律法规的规定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在严格控制风险的基础上，为基金份额持有人谋求最大利益。本基金运作管理符合有关法律法规和基金合同的规定和约定，无损害基金份额持有人利益的行为。

## 4.3 公平交易专项说明

### 4.3.1 公平交易制度的执行情况

报告期内，基金管理人严格执行证监会《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和公司内部公平交易制度，各投资组合按投资管理制度和流程独立决策，并在获得投资信息、投资建议和实施投资决策方面享有公平的机会；通过完善交易范围内各类交易的公平交易执行细则、严格的流程控制、持续的技术改进，确保公平交易原则的实现；通过 IT 系统和人工监控等方式进行日常监控，公平对待旗下管理的所有投资组合。

### 4.3.2 异常交易行为的专项说明

报告期内，公司旗下所有投资组合参与交易所公开竞价交易中，同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的 5% 的，合计 1 次，为不同基金经理管理的组合间因投资策略不同而发生的反向交易，未发现不公平交易和利益输送行为。

## 4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

经济数据方面，二季度 GDP 增速走弱，部分反映短期扰动因素的影响，包括闰年临时性因素消退和极端天气。短期扰动因素之外，出口展现韧性，上半年净出口对经济增长的贡献率为 13.9%。但内需继续放缓致总需求走弱。生产端，8 月工业增加值稳中有降，受市场需求波动、生产成本上升等因素影响。需求端，出口同比上行，但内需偏弱，社零增速不及预期，尤其是一些需求弹性较大的产品如服装、化妆品等呈现负增长。价格端，8 月 CPI 同比增速小幅回升，但核心 CPI 和服务分项偏弱。信用端，8 月社融与人民币贷款同比少增，有效需求仍偏弱。投资端，1-8 月固定资产投资增速放缓，房地产开发投资增速持续维持低位。

9 月 26 日，中央政治局召开会议，分析研究当前经济形势，部署下一步经济工作。历史上十分罕见的 9 月份召开研究经济的政治局会议，非常实事求是的认识到当前经济运行中出现的一些新情况和问题，要求正视困难，坚定信心，干字当头、众志成城，从已出台的政策来看，短期内“稳增长、防风险，稳股市”的诉求强烈，政策不再挤牙膏，力度空前，政策出现明显反转迹象，

对资本市场明显利好。

A 股市场在美联储降息和国内政策利好的影响下，市场情绪回暖，上证指数重回 3000 点。月初，市场对经济增长放缓的担忧加剧，投资者持谨慎态度，市场交易活跃度不高。但在一系列政策催化下，市场情绪扭转，上证指数大幅反弹。截至 2024 年 9 月 30 日，主要指数普遍回升，创业板表现突出，房地产、非银金融和计算机板块表现居前。同时，政策出台的速度及力度超市场预期，成为驱动债市大幅上行的最主要因素。9 月 23-27 日，长端利率经历“爬坡式”大幅上行走势。10 年国债活跃券上行至 2.18%；30 年国债活跃券上行至 2.35%。

操作上，我们对于泛权益方面的仓位比较谨慎，三季度组合转债和权益的配置维系在低位，在九月底政策利好下有加仓。纯债方面，虽然可能目前仍然纠结于财政政策的力度、股市情绪的冲击，但当前处于政策转变的初期阶段，经济的效果可能还有很长的时间，在这个过程中需要货币政策持续发力，政策利率的中枢大概率持续下行，未来组合的纯债部分仍将以短期限高等级的信用债的配置为主，保持一定的杠杆水平和流动性，同时积极参与债市调整中带来的配置机会。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末嘉实方舟 6 个月滚动持有债券发起 A 基金份额净值为 1.0715 元，本报告期基金份额净值增长率为-0.29%；截至本报告期末嘉实方舟 6 个月滚动持有债券发起 C 基金份额净值为 1.0633 元，本报告期基金份额净值增长率为-0.36%；截至本报告期末嘉实方舟 6 个月滚动持有债券发起 E 基金份额净值为 1.0713 元，本报告期基金份额净值增长率为-0.30%；业绩比较基准收益率为 1.72%。

#### 4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

无。

## §5 投资组合报告

### 5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额（元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	5,620,621.68	1.71
	其中：股票	5,620,621.68	1.71
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	307,519,541.91	93.53
	其中：债券	307,519,541.91	93.53
	资产支持证券	-	-
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-

6	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	15,404,128.84	4.68
8	其他资产	257,965.83	0.08
9	合计	328,802,258.26	100.00

## 5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

### 5.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

代码	行业类别	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采矿业	2,593,942.00	1.10
C	制造业	1,801,467.68	0.76
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	592,380.00	0.25
J	金融业	632,832.00	0.27
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	5,620,621.68	2.38

### 5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

无。

## 5.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的股票投资明细

### 5.3.1 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	688122	西部超导	14,754	684,880.68	0.29
2	600489	中金黄金	44,100	670,320.00	0.28

3	601398	工商银行	102,400	632,832.00	0.27
4	601899	紫金矿业	32,700	593,178.00	0.25
5	600941	中国移动	5,400	592,380.00	0.25
6	600862	中航高科	26,500	568,955.00	0.24
7	000975	山金国际	29,800	554,578.00	0.24
8	000333	美的集团	7,200	547,632.00	0.23
9	601918	新集能源	57,400	502,824.00	0.21
10	601225	陕西煤业	9,900	273,042.00	0.12

#### 5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	国家债券	20,359,614.05	8.63
2	央行票据	-	-
3	金融债券	130,521,962.13	55.35
	其中：政策性金融债	37,302,581.58	15.82
4	企业债券	56,448,180.76	23.94
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	88,171,194.76	37.39
7	可转债（可交换债）	12,018,590.21	5.10
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	307,519,541.91	130.41

#### 5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	240205	24 国开 05	200,000	21,007,721.31	8.91
2	240210	24 国开 10	160,000	16,294,860.27	6.91
3	149720	21 克投 01	150,000	15,423,338.63	6.54
4	092280033	22 宁波银行二级 资本债 01	150,000	15,415,781.92	6.54
5	2128051	21 工商银行二级 02	100,000	10,530,350.82	4.47

#### 5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名资产支持证券投资 明细

无。

#### 5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名贵金属投资明细

无。

#### 5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

无。

## 5.9 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

### 5.9.1 本期国债期货投资政策

无。

### 5.9.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

无。

### 5.9.3 本期国债期货投资评价

无。

## 5.10 投资组合报告附注

### 5.10.1 本基金投资的前十名证券的发行主体本期是否出现被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形

本基金投资的前十名证券的发行主体中，其中，宁波银行股份有限公司、威海市商业银行股份有限公司出现在报告编制日前一年内受到监管部门公开谴责或/及处罚的情况。

本基金对上述主体所发行证券的投资决策程序符合公司投资管理制度的相关规定。

### 5.10.2 基金投资的前十名股票是否超出基金合同规定的备选股票库

本基金投资的前十名股票中，没有超出基金合同规定的备选股票库之外的股票。

### 5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	10,349.91
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	247,615.92
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	257,965.83

### 5.10.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	113052	兴业转债	3,606,684.43	1.53
2	113065	齐鲁转债	3,594,752.54	1.52
3	113044	大秦转债	1,205,394.26	0.51
4	110089	兴发转债	1,203,479.03	0.51

5	113655	欧 22 转债	713,248.04	0.30
6	118034	晶能转债	482,914.32	0.20
7	113651	松霖转债	481,205.40	0.20
8	111010	立昂转债	366,134.35	0.16
9	113682	益丰转债	364,777.84	0.15

#### 5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

无。

#### 5.10.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

无。

### §6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	嘉实方舟 6 个月滚动持有债券发起 A	嘉实方舟 6 个月滚动持有债券发起 C	嘉实方舟 6 个月滚动持有债券发起 E
报告期期初基金份额总额	121,239,082.18	27,729,907.86	947,945.41
报告期期间基金总申购份额	99,889,965.25	286,182.80	932.14
减：报告期期间基金总赎回份额	26,178,197.79	3,641,740.79	-
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-	-	-
报告期期末基金份额总额	194,950,849.64	24,374,349.87	948,877.55

注：报告期期间基金总申购份额含红利再投、转换入份额，总赎回份额含转换出份额。

### §7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

#### 7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

单位：份

项目	嘉实方舟 6 个月滚动持有债券发起 A	嘉实方舟 6 个月滚动持有债券发起 C	嘉实方舟 6 个月滚动持有债券发起 E
报告期期初管理人持有的本基金份额	10,000,000.00	-	-
报告期期间买入/申购总份额	-	-	-
报告期期间卖出/赎回总份额	10,000,000.00	-	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	-	-	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	-	-	-

注：本基金的基金管理人投资本基金相关的费用按基金合同及相关法律文件有关规定支付。

申购/买入含红利再投、转换入份额，赎回/卖出含转换出份额。

## 7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

序号	交易方式	交易日期	交易份额(份)	交易金额(元)	适用费率(%)
1	赎回	2024-09-25	-10,000,000.00	-10,742,000.00	-
合计			-10,000,000.00	-10,742,000.00	

## §8 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

无。

## §9 备查文件目录

### 9.1 备查文件目录

- (1) 中国证监会准予嘉实方舟 6 个月滚动持有债券型发起式证券投资基金注册的批复文件。
- (2) 《嘉实方舟 6 个月滚动持有债券型发起式证券投资基金基金合同》；
- (3) 《嘉实方舟 6 个月滚动持有债券型发起式证券投资基金托管协议》；
- (4) 《嘉实方舟 6 个月滚动持有债券型发起式证券投资基金招募说明书》；
- (5) 基金管理人业务资格批件、营业执照；
- (6) 报告期内嘉实方舟 6 个月滚动持有债券型发起式证券投资基金公告的各项原稿。

### 9.2 存放地点

北京市朝阳区建国门外大街 21 号北京国际俱乐部 C 座写字楼 12A 层嘉实基金管理有限公司

### 9.3 查阅方式

(1) 书面查询：查阅时间为每工作日 8:30-11:30, 13:00-17:30。投资者可免费查阅，也可按工本费购买复印件。

(2) 网站查询：基金管理人网址：<http://www.jsfund.cn>

投资者对本报告如有疑问，可咨询本基金管理人嘉实基金管理有限公司，咨询电话 400-600-8800，或发 E-mail:service@jsfund.cn。

嘉实基金管理有限公司

2024 年 10 月 25 日