

# 嘉实新兴市场债券型证券投资基金 2023 年第 3 季度报告

2023 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：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：2023 年 10 月 24 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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2023 年 10 月 20 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。

嘉实新兴市场债券型证券投资基金是由嘉实新兴市场双币分级债券型证券投资基金转型而成。根据《嘉实新兴市场双币分级债券型证券投资基金基金合同》的有关规定，嘉实新兴市场双币分级债券型证券投资基金的两年运作期届满日为 2015 年 11 月 26 日，原嘉实新兴市场;A、嘉实新兴市场;B;分级运作终止，嘉实新兴市场 A 转换为嘉实新兴市场 C2，嘉实新兴市场 B 转换为嘉实新兴市场 A1，并更名为“嘉实新兴市场债券型证券投资基金”。本基金转为嘉实新兴市场债券型证券投资基金后，基金合同、托管协议以及招募说明书等法律文件名称将一并变更，投资目标、投资策略、投资范围、投资限制、投资管理程序等将保持不变。

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 2023 年 07 月 01 日起至 2023 年 09 月 30 日止。

## § 2 基金产品概况

|            |  |
|------------|--|
| 基金简称       | 嘉实新兴市场债券                                   |
| 基金主代码      | 000342                                     |
| 基金运作方式     | 契约型开放式                                     |
| 基金合同生效日    | 2015 年 11 月 26 日                           |
| 报告期末基金份额总额 | 744,077,426.24 份                           |
| 投资目标       | 本基金在审慎的投资管理和风险控制下，力争总回报最大化，以谋求长期保值增。       |
| 投资策略       | 本基金主要投资策略包括：<br>1、资产配置策略：本基金通过研究全球新兴市场经济运行 |

|                 |  |                |
|-----------------|--|----------------|
|                 | <p>趋势，深入分析不同国家和地区财政及货币政策对经济运行的影响，结合对中长期利率走势、通货膨胀及各类债券的收益率、波动性的预期，自上而下地决定债券组合久期，对投资组合类属资产的比例进行最优化配置和动态调整。</p> <p>2、债券投资策略：本基金在债券投资方面，将运用久期策略、信用债券投资策略、货币投资策略、其它债券投资策略（期限结构配置策略、骑乘策略、息差策略）等策略，在控制基金组合风险的基础上，追求实现良好收益率的目标。</p> <p>房地产投资信托投资策略：本基金少量选择拥有优质房地产资产、良好管理能力和稳健资产负债表的房地产投资信托进行投资，在扩大分红收益和资本增长的同时注意分散风险。</p> <p>3、衍生工具投资策略：本基金的衍生品投资将严格遵守证监会及相关法律法规的约束，合理利用衍生工具，控制下跌风险，对冲汇率风险，实现保值和锁定收益。</p> <p>4、组合风险控制措施：“嘉实下行风险波动模型”，从组合层面以及个券层面分别度量组合潜在的下行风险，根据宏观环境以及证券市场表现，设置一定的阈值，将组合可能的下行波动控制在较小范围内。</p> |                |
| 业绩比较基准          | 同期人民币一年期定期存款利率+1%  |                |
| 风险收益特征          | 本基金为债券型基金，主要投资于新兴市场的各类债券，其预期风险和预期收益低于股票型基金、混合型基金，高于货币市场基金。   |                |
| 基金管理人           | 嘉实基金管理有限公司   |                |
| 基金托管人           | 中国工商银行股份有限公司   |                |
| 下属分级基金的基金简称     | 嘉实新兴市场 A1  | 嘉实新兴市场 C2      |
| 下属分级基金的交易代码     | 000342   | 000341         |
| 报告期末下属分级基金的份额总额 | 734,094,591.77 份   | 9,982,834.47 份 |
| 境外资产托管人         | 英文名称：The HongkongandShanghai Banking   |                |

|  |                     |
|--|---------------------|
|  | Corporation Limited |
|  | 中文名称：香港上海汇丰银行有限公司   |

### § 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（2023 年 7 月 1 日-2023 年 9 月 30 日） |               |
|-----------------|-------------------------------------|---------------|
|                 | 嘉实新兴市场 A1                           | 嘉实新兴市场 C2     |
| 1. 本期已实现收益      | 16,727,744.03                       | 1,222,714.11  |
| 2. 本期利润         | -14,210,718.19                      | -1,128,293.25 |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | -0.0175                             | -0.1092       |
| 4. 期末基金资产净值     | 847,897,418.65                      | 70,705,075.37 |
| 5. 期末基金份额净值     | 1.155                               | 0.986         |

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）嘉实新兴市场 C2 的期末基金份额净值单位为美元。

#### 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

嘉实新兴市场 A1

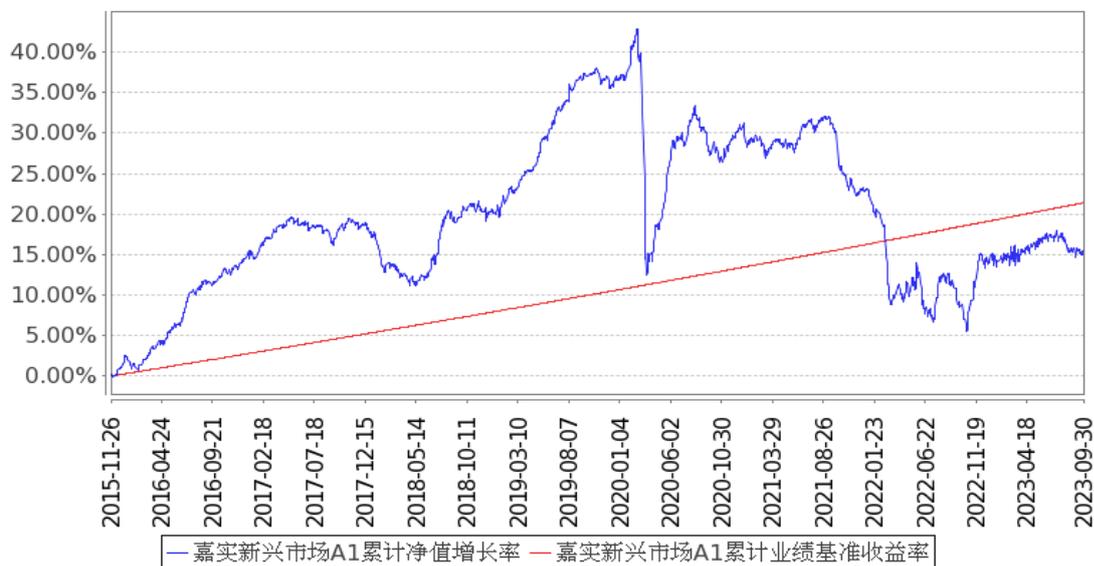
| 阶段         | 净值增长率① | 净值增长率标准差② | 业绩比较基准收益率③ | 业绩比较基准收益率标准差④ | ①-③     | ②-④   |
|------------|--------|-----------|------------|---------------|---------|-------|
| 过去三个月      | -1.37% | 0.30%     | 0.62%      | 0.01%         | -1.99%  | 0.29% |
| 过去六个月      | 0.00%  | 0.32%     | 1.25%      | 0.01%         | -1.25%  | 0.31% |
| 过去一年       | 6.45%  | 0.45%     | 2.50%      | 0.01%         | 3.95%   | 0.44% |
| 过去三年       | -9.41% | 0.41%     | 7.69%      | 0.01%         | -17.10% | 0.40% |
| 过去五年       | -4.55% | 0.42%     | 13.15%     | 0.01%         | -17.70% | 0.41% |
| 自基金合同生效起至今 | 15.50% | 0.36%     | 21.40%     | 0.01%         | -5.90%  | 0.35% |

## 嘉实新兴市场 C2

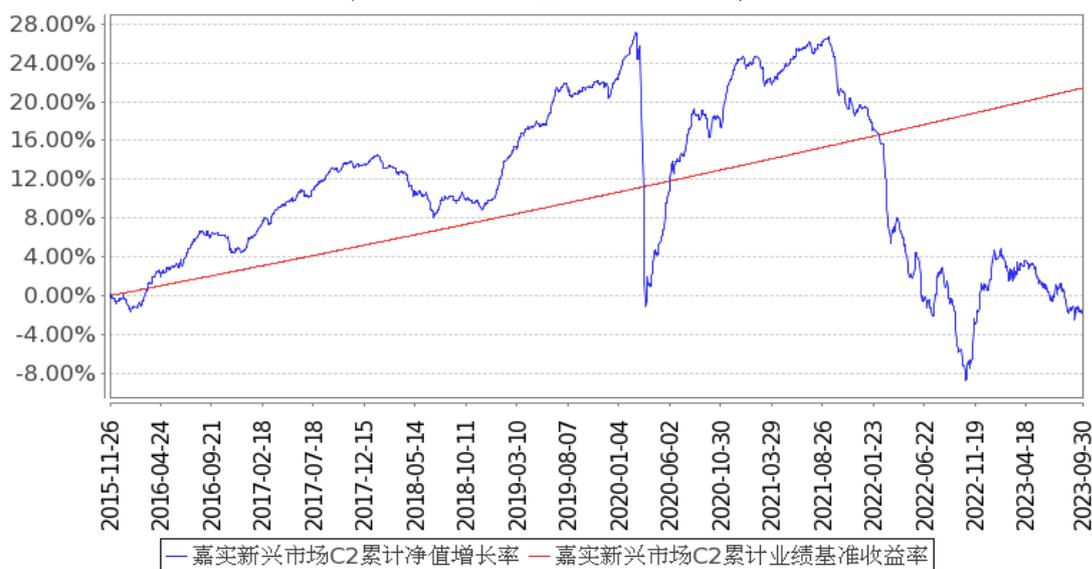
| 阶段         | 净值增长率①  | 净值增长率标准差② | 业绩比较基准收益率③ | 业绩比较基准收益率标准差④ | ①—③     | ②—④   |
|------------|---------|-----------|------------|---------------|---------|-------|
| 过去三个月      | -0.90%  | 0.31%     | 0.62%      | 0.01%         | -1.52%  | 0.30% |
| 过去六个月      | -4.55%  | 0.27%     | 1.25%      | 0.01%         | -5.80%  | 0.26% |
| 过去一年       | 4.67%   | 0.38%     | 2.50%      | 0.01%         | 2.17%   | 0.37% |
| 过去三年       | -15.36% | 0.35%     | 7.69%      | 0.01%         | -23.05% | 0.34% |
| 过去五年       | -10.93% | 0.38%     | 13.15%     | 0.01%         | -24.08% | 0.37% |
| 自基金合同生效起至今 | -1.40%  | 0.31%     | 21.40%     | 0.01%         | -22.80% | 0.30% |

### 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

嘉实新兴市场A1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  
(2015年11月26日至2023年09月30日)



**嘉实新兴市场C2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**  
(2015年11月26日至2023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。

## § 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 |        |  |
| 韩同利 | 本基金、嘉实稳瑞纯债债券、嘉实稳福混合、嘉实多利收益债券基金经理 | 2022年12月10日 | -    | 23年    | 曾任中国银行总行和香港分行交易员、组合投资经理，PIMCO 美国基金经理，交银国际资产管理有限公司固定收益主管，复星集团固定收益首席投资官、保险集团副总裁、复星国际资产管理公司 CEO，深蓝全球资产管理有限公司首席投资官。2021年8月加入嘉实基金管理有限公司，现任公司多策略解决方案战队负责人，多策略（Total Return Strategy）CIO。纽约大学斯特恩商学院工商管理硕士，CFA，具有基金从业资格。中国香港籍。 |
| 张琴  | 本基金、嘉实全球房地产（QDII）基金经理            | 2022年12月29日 | -    | 16年    | 曾任职于摩根大通、苏格兰皇家银行、东方汇理证券（亚洲）股票研究部，覆盖科技、电信、中小盘等行业。2014年6月至2022年7月任瑞士百达资产管理公司绝对收益部资深投资经理。2022年8月加入嘉实基金管理有限公司多策略解决方案战队。硕士研究生，具有基金从业资格。中国香港籍。   |

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。

## 4.2 报告期内本基金运作合规守信情况说明

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、《嘉实新兴市场债券型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 2 次，均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业绩表现说明

美联储在 7 月议息会议加息 25 个基点，9 月则暂停了一次加息。最新点阵图显示 2024 年的目标利率在 5.125%，比 6 月点阵图高出 0.5%，显示明年降息的幅度和次数都将远低于市场当前预期。而联储官员的发言也依旧维持鹰派。虽然美国通胀指标仍保持下行态势，但核心 CPI 和服务业 CPI 的粘性非常高，距离美联储一直以来叙事的“长期通胀目标 2%”仍有不小距离。

美债利率在 9 月份创出本轮新高，并且长端利率倒挂程度快速收窄。从近期美国就业和景气指标等基本面数据来看，美国经济仍非常强劲。美国通胀先行指数显示，未来短期内美国可能存在通胀压力；衰退模型则显示美国的衰退概率非常小；从动量上看长端利率仍有一定的上行压力。

汇率方面，考虑到央行通过调整人民币中间价、下调外汇存款准备金率、收紧离岸人民币流

动性等多个政策工具来调控汇率，为防止组合出现大幅波动，组合对冲了全部外汇敞口。策略方面，中资美元债的信用利差较第二季度末有小幅走阔，但仍处于相对低位，而美国投资级债券的估值也并不便宜。我们继续建议短端配置方面以收益率较高的城投债券为主，长端则减少低评级债券的敞口。

本基金在第三季度进一步降低组合久期至 2.0 年以内，久期仓位的正确摆布也使得组合继续跑赢市场，并且回撤明显小于市场。

截至本报告期末嘉实新兴市场 A1 基金份额净值为 1.155 元，本报告期基金份额净值增长率为 -1.37%；截至本报告期末嘉实新兴市场 C2 基金份额净值为 0.986 美元，本报告期基金份额净值增长率为 -0.90%；业绩比较基准收益率为 0.62%。

#### 4.5 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（人民币元）       | 占基金总资产的比例（%） |
|----|-------------------|----------------|--------------|
| 1  | 权益投资              | -              | -            |
|    | 其中：普通股            | -              | -            |
|    | 优先股               | -              | -            |
|    | 存托凭证              | -              | -            |
|    | 房地产信托凭证           | -              | -            |
| 2  | 基金投资              | -              | -            |
| 3  | 固定收益投资            | 965,323,160.22 | 98.36        |
|    | 其中：债券             | 965,323,160.22 | 98.36        |
|    | 资产支持证券            | -              | -            |
| 4  | 金融衍生品投资           | -              | -            |
|    | 其中：远期             | -              | -            |
|    | 期货                | -              | -            |
|    | 期权                | -              | -            |
|    | 权证                | -              | -            |
| 5  | 买入返售金融资产          | -              | -            |
|    | 其中：买断式回购的买入返售金融资产 | -              | -            |
| 6  | 货币市场工具            | -              | -            |
| 7  | 银行存款和结算备付金合计      | 4,219,009.54   | 0.43         |
| 8  | 其他资产              | 11,903,312.21  | 1.21         |
| 9  | 合计                | 981,445,481.97 | 100.00       |

## 5.2 报告期末在各个国家（地区）证券市场的股票及存托凭证投资分布

无。

## 5.3 报告期末按行业分类的股票及存托凭证投资组合

无。

## 5.4 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的权益投资明细

### 5.4.1 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及存托凭证投资明细

无。

## 5.5 报告期末按债券信用等级分类的债券投资组合

| 债券信用等级 | 公允价值（人民币元）     | 占基金资产净值比例（%） |
|--------|----------------|--------------|
| AAA    | -              | 0.00         |
| AA+    | -              | 0.00         |
| AA     | -              | 0.00         |
| AA-    | -              | 0.00         |
| A+     | 58,125,285.71  | 6.33         |
| A      | 20,100,472.38  | 2.19         |
| A-     | 179,303,420.54 | 19.52        |
| BBB+   | 152,232,504.08 | 16.57        |
| BBB    | 174,576,730.18 | 19.00        |
| BBB-   | 233,245,103.52 | 25.39        |
| BB+    | 142,178,066.62 | 15.48        |
| BB     | 5,094,890.19   | 0.55         |
| BB-    | -              | 0.00         |
| B+     | -              | 0.00         |
| B      | -              | 0.00         |
| B-     | 466,687.00     | 0.05         |
| CCC+   | -              | 0.00         |
| CCC    | -              | 0.00         |
| CCC-   | -              | 0.00         |

注：本基金持有的债券主要采用国际权威评级机构（标普、惠誉、穆迪等）提供的债券信用评级信息，上述机构未提供评级信息的债券采用内部评级。

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

| 序号 | 债券代码         | 债券名称       | 数量            | 公允价值（人民币元）    | 占基金资产净值比例（%） |
|----|--------------|------------|---------------|---------------|--------------|
| 1  | XS2032636438 | CNSHAN 4.3 | 84,721,640.00 | 83,449,685.80 | 9.08         |

|   |              | PERP                    |               |               |      |
|---|--------------|-------------------------|---------------|---------------|------|
| 2 | US404280DT33 | HSBC 8 PERP             | 63,900,220.00 | 63,686,367.29 | 6.93 |
| 3 | XS2360795467 | GZINFU 2.85<br>07/28/26 | 68,926,080.00 | 59,546,446.71 | 6.48 |
| 4 | XS2314627089 | SHDOIS 4.8<br>07/28/24  | 49,310,866.40 | 48,771,405.52 | 5.31 |
| 5 | XS2664783722 | JXWHAG 6.9<br>09/11/26  | 45,950,720.00 | 46,126,864.40 | 5.02 |

注：1. 本表所使用的证券代码为彭博代码；2. 数量列示债券面值，以外币计价的债券面值按照期末中国人民银行公布的人民币兑外币汇率中间价折算为人民币。

### 5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前十名资产支持证券投资 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名的前五名金融衍生品投资明 细

| 序号 | 衍生品类别 | 衍生品名称               | 公允价值（人民币元）     | 占基金资产净值比例（%） |
|----|-------|---------------------|----------------|--------------|
| 1  | 远期投资  | 外汇远期（人民币对美元）        | 2,660,000.00   | 0.29         |
| 2  | 外汇期货  | SGX USD/CNH Futures | -              | -            |
| 3  | 远期投资  | 外汇远期（美元对人民币）        | -20,318,000.00 | -2.21        |
| 4  | 远期投资  | 外汇远期（美元对人民币）        | -20,456,000.00 | -2.23        |
| 5  | 远期投资  | 外汇远期（美元对人民币）        | -22,676,000.00 | -2.47        |

注：按照期货每日无负债结算的结算规则，根据《基金股指期货投资会计业务核算细则（试行）》及《企业会计准则-金融工具列报》的相关规定，“其他衍生工具-期货投资”与“证券清算款-期货每日无负债结算暂收暂付款”，符合金融资产与金融负债抵销的条件，故将“其他衍生工具-期货投资”的期末公允价值以抵销后的净额列报，净额为零。期货投资的公允价值变动金额为-1,225,495.93元，已包含在结算备付金中。

### 5.9 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基金投资明细

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

基金管理人未发现本基金投资的前十名证券的发行主体出现本期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。

### 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（人民币元）      |
|----|---------|---------------|
| 1  | 存出保证金   | 7,537,868.65  |
| 2  | 应收证券清算款 | 4,323,598.23  |
| 3  | 应收股利    | -             |
| 4  | 应收利息    | -             |
| 5  | 应收申购款   | 41,845.33     |
| 6  | 其他应收款   | -             |
| 7  | 其他      | -             |
| 8  | 合计      | 11,903,312.21 |

### 5.10.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

无。

### 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                        | 嘉实新兴市场 A1      | 嘉实新兴市场 C2     |
|---------------------------|----------------|---------------|
| 报告期期初基金份额总额               | 833,522,198.29 | 10,564,884.88 |
| 报告期期间基金总申购份额              | 41,005,551.80  | 52,766.10     |
| 减：报告期期间基金总赎回份额            | 140,433,158.32 | 634,816.51    |
| 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               | 734,094,591.77 | 9,982,834.47  |

## § 7 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

无。

## § 8 影响投资者决策的其他重要信息

### 8.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况

| 投资者类别  | 报告期内持有基金份额变化情况 |                         |                |      | 报告期末持有基金情况 |                |          |
|--|----------------|-------------------------|----------------|------|------------|----------------|----------|
|  | 序号             | 持有基金份额比例达到或者超过 20%的时间区间 | 期初份额           | 申购份额 | 赎回份额       | 持有份额           | 份额占比 (%) |
| 机构   | 1              | 2023-07-01 至 2023-09-30 | 390,964,291.92 | -    | -          | 390,964,291.92 | 52.54    |
| 产品特有风险   |                |                         |                |      |            |                |          |
| <p>报告期内本基金出现了单一投资者份额占比达到或超过 20%的情况。</p> <p>未来本基金如果出现巨额赎回甚至集中赎回，基金管理人可能无法及时变现基金资产，可能对基金份额净值产生一定的影响；极端情况下可能引发基金的流动性风险，发生暂停赎回或延缓支付赎回款项；若个别投资者巨额赎回后本基金连续 60 个工作日出现基金份额持有人数量不满 200 人或者基金资产净值低于 5000 万元，还可能面临转换运作方式或者与其他基金合并或者终止基金合同等情形。</p> |                |                         |                |      |            |                |          |

## § 9 备查文件目录

### 9.1 备查文件目录

- (1) 中国证监会《关于核准嘉实新兴市场双币分级债券型证券投资基金募集的批复》；
- (2) 《嘉实新兴市场债券型证券投资基金基金合同》；
- (3) 《嘉实新兴市场债券型证券投资基金招募说明书》；
- (4) 《嘉实新兴市场债券型证券投资基金托管协议》；
- (5) 基金管理人业务资格批件、营业执照；
- (6) 报告期内嘉实新兴市场债券型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

2023 年 10 月 24 日