

# 嘉实信用债券型证券投资基金 2023 年第 4 季度报告

2023 年 12 月 31 日

基金管理人：嘉实基金管理有限公司

基金托管人：中国银行股份有限公司

报告送出日期：2024 年 1 月 19 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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2024 年 01 月 17 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 2023 年 10 月 01 日起至 2023 年 12 月 31 日止。

## §2 基金产品概况

基金简称	嘉实信用债券
基金主代码	070025
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011 年 9 月 14 日
报告期末基金份额总额	5,616,433,738.87 份
投资目标	本基金在控制风险和保持资产流动性的基础上，追求长期稳定增值。
投资策略	<p>本基金将深刻的基本面研究、严谨的信用分析与积极主动的投资风格相结合，通过自上而下与自下而上的战略、战术运用，力争持续达到或超越业绩比较基准，为投资者长期稳定地保值增值。</p> <p>首先，本基金在宏观经济趋势研究、货币及财政政策趋势研究的基础上，以中长期利率趋势分析和债券市场供求关系研究为核心，自上而下地决定债券组合久期、动态调整大类金融资产比例，结合收益率水平曲线形态分析和类属资产相对估值分析，优化债券组合的期限结构和类属配置。其次，本基金在严谨深入的信用分析基础上，综合考量信用债券的信用评级，以及各类债券的流动性、供求关系和收益率水平等，自下而上地精选个券。另外，本基金也会关注股票一级市场、权证一级市场等其它相关市场存在的投资机会，力争实现基金总体风险收益特征保持不变前提下的基金资产增值最大化。</p> <p>具体包括：资产配置、债券投资策略（久期策略、期限结构和类属配置策略、信用策略、互换策略、息差</p>

	策略、资产支持证券（含资产收益计划）投资策略、可转换债券投资策略）、新股投资策略、权证投资策略。	
业绩比较基准	中国债券总指数收益率	
风险收益特征	本基金为债券型基金，其长期平均风险和预期收益率低于股票基金、混合基金，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	中国银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	嘉实信用债券 A	嘉实信用债券 C
下属分级基金的交易代码	070025	070026
报告期末下属分级基金的份额总额	4,658,018,308.08 份	958,415,430.79 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（2023 年 10 月 1 日-2023 年 12 月 31 日）	
	嘉实信用债券 A	嘉实信用债券 C
1. 本期已实现收益	27,598,741.27	4,469,922.34
2. 本期利润	56,122,186.75	10,809,361.11
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0110	0.0097
4. 期末基金资产净值	5,953,611,698.30	1,195,474,511.97
5. 期末基金份额净值	1.2781	1.2473

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

嘉实信用债券 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	0.96%	0.06%	1.44%	0.06%	-0.48%	0.00%
过去六个月	1.81%	0.05%	2.07%	0.06%	-0.26%	-0.01%
过去一年	5.28%	0.06%	4.67%	0.06%	0.61%	0.00%

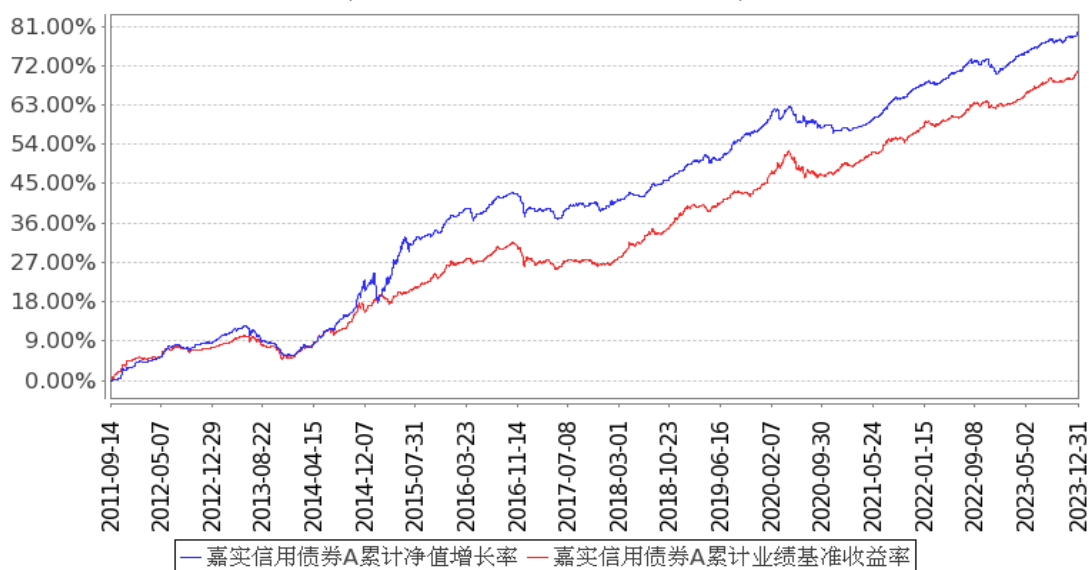
过去三年	14.01%	0.07%	14.35%	0.08%	-0.34%	-0.01%
过去五年	21.07%	0.10%	23.00%	0.10%	-1.93%	0.00%
自基金合同 生效起至今	79.56%	0.15%	70.72%	0.11%	8.84%	0.04%

## 嘉实信用债券 C

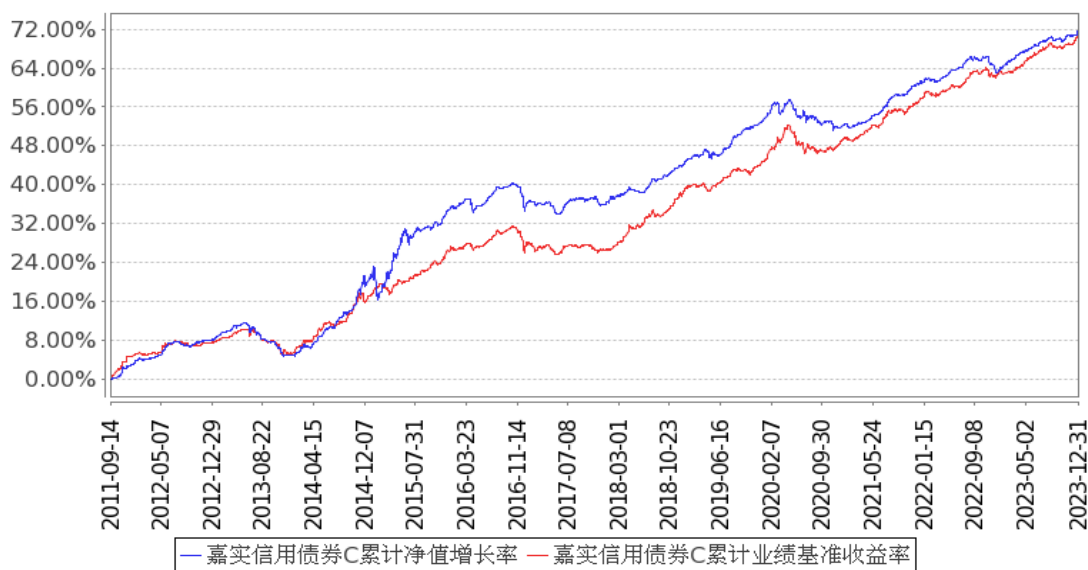
阶段	净值增长率①	净值增长率标准 差②	业绩比较基准 收益率③	业绩比较基准 收益率标准差 ④	①-③	②-④
过去三个月	0.88%	0.06%	1.44%	0.06%	-0.56%	0.00%
过去六个月	1.63%	0.05%	2.07%	0.06%	-0.44%	-0.01%
过去一年	4.90%	0.06%	4.67%	0.06%	0.23%	0.00%
过去三年	12.88%	0.07%	14.35%	0.08%	-1.47%	-0.01%
过去五年	19.03%	0.09%	23.00%	0.10%	-3.97%	-0.01%
自基金合同 生效起至今	71.59%	0.15%	70.72%	0.11%	0.87%	0.04%

### 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

嘉实信用债券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  
(2011年09月14日至2023年12月31日)



**嘉实信用债券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**  
(2011年09月14日至2023年12月31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		
王立芹	本基金、嘉实稳瑞纯债债券、嘉实稳盛债券、嘉实致兴定期纯债债券、嘉实致盈债券、嘉实中债 1-3 政金债指数、嘉实致元 42 个月定期	2020 年 10 月 22 日	-	16 年	曾任中诚信国际信用评级有限公司信用评级一部总经理、民生加银基金管理有限公司信用研究总监、中欧基金管理有限公司债券投资经理。2020 年 8 月加入嘉实基金管理有限公司，现任职于固收投研体系。硕士研究生，具有基金从业资格。中国国籍。

	债券、嘉实汇鑫中短债债券、嘉实致华纯债债券、嘉实商业银行精选债券、嘉实致益纯债债券、嘉实致业一年定期纯债债券、嘉实安泽一年定期纯债债券、嘉实彭博国开债 1-5 年指数、嘉实致泓一年定期纯债债券基金经理				
赵国英	本基金、嘉实致兴定期纯债债券、嘉实致享纯债债券、嘉实致安 3 个月定期债券、嘉实汇鑫中短债债券、嘉实安泽一年定期纯债债券、嘉实致乾纯债债券、嘉实中证同业存单 AAA 指数	2022 年 1 月 14 日	-	19 年	曾任天安保险债券交易员, 兴业银行资金营运中心债券交易员, 美国银行上海分行环球金融市场部副总裁, 中欧基金策略组负责人、基金经理。2020 年 8 月加入嘉实基金管理有限公司。现任投资总监(纯债)。硕士研究生, 具有基金从业资格。中国国籍。

7 天持有期、嘉实致裕纯债债券基金经理				
---------------------	--	--	--	--

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 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、《嘉实信用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 5 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运作分析

四季度债市收益率整体震荡下行。10 月初受特殊再融资债供给扰动，叠加中美利差走阔汇率阶段性承压，资金面维持紧平衡，债券收益率整体呈现平坦化上行。10 月 24 日晚人大常委会审议批准在四季度增发国债 1 万亿，并上调赤字率至 3.8% 左右，债券市场对此预期较为充分，叠加特殊再融资债发行高峰已过，宽松预期升温，短端利率下行，曲线短暂趋于陡峭化。从经济基本面来看，10 月 31 日公布的 PMI 数据偏弱，11 月 9 日公布的通胀数据也指向需求不足，

在此期间长端利率震荡下行，但存单一级发行不断提价仍对短端利率构成制约，短端利率上行调整。进入 12 月中上旬，市场焦点集中在中央经济工作会议对新一年经济工作的定调，整体政策内容未超预期。12 月 22 日，多家国有大行再次下调存款挂牌利率，与此同时资金面在财政投放以及 MLF 超额续作等影响下明显缓和，跨年资金利率平稳，机构节前配置需求旺盛，收益率走出流畅下行态势。整个四季度以 1 年国债为代表的短端利率收于 2.08%，较季初下行约 7bp；以 10 年国债为代表的长端利率收于 2.55%，较季初下行 10bp 左右。

权益市场，2023 年四季度市场震荡下行，上证指数下跌 4.4%，沪深 300 指数下跌 7.0%，创业板指下跌 5.6%，北证 50 上涨 33.5%。10 月下旬以来，中央财政增发 1 万亿特别国债，国内政策从此前的预期管理转向实质性政策落地，A 股市场短期获得一定提振；但进入 11 月下旬以后，由于高频数据再度走弱显示经济修复动能有所放缓，信心偏弱之下市场再度迎来调整。

报告期内，组合积极参与波段交易，短端利率上行后，加仓短期资产，提升杠杆水平。积极参与长端波段交易，灵活调整久期；可转债方面，我们整体上维持中性偏高仓位运行，四季度伴随稳增长政策出台，宏观层面出现较好的边际变化，在此背景下，我们对组合进行了优化，进一步向偏股型和平衡型转债集中，适当减配偏债型转债。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末嘉实信用债券 A 基金份额净值为 1.2781 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.96%；截至本报告期末嘉实信用债券 C 基金份额净值为 1.2473 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.88%；业绩比较基准收益率为 1.44%。

#### 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	-	-
	其中：股票	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	9,679,589,725.63	97.59
	其中：债券	9,679,589,725.63	97.59
	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	215,991,819.08	2.18
8	其他资产	23,454,155.19	0.24
9	合计	9,919,035,699.90	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

无。

### 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

无。

## 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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	1,569,070,301.11	21.95
	其中：政策性金融债	556,107,548.65	7.78
4	企业债券	773,989,775.06	10.83
5	企业短期融资券	2,017,801,814.60	28.22
6	中期票据	4,702,384,873.22	65.78
7	可转债（可交换债）	616,342,961.64	8.62
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	9,679,589,725.63	135.40

## 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	230421	23 农发 21	2,000,000	201,147,431.69	2.81
2	190208	19 国开 08	1,650,000	168,811,500.00	2.36
3	230203	23 国开 03	1,500,000	155,497,808.22	2.18
4	2128025	21 建设银行二级 01	1,450,000	149,315,057.38	2.09
5	2128028	21 邮储银行二级 01	1,300,000	133,685,507.10	1.87

## 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，中国邮政储蓄银行股份有限公司、中国农业银行股份有限公司、中国建设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	87,887.16
2	应收证券清算款	10,881,313.99
3	应收股利	-

4	应收利息	-
5	应收申购款	12,484,954.04
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	23,454,155.19

#### 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	110081	闻泰转债	18,108,056.87	0.25
2	113049	长汽转债	12,925,150.68	0.18
3	127045	牧原转债	11,341,289.88	0.16
4	110076	华海转债	10,813,726.03	0.15
5	113050	南银转债	10,705,581.44	0.15
6	110079	杭银转债	9,811,372.88	0.14
7	123190	道氏转 02	9,296,202.42	0.13
8	123076	强力转债	9,148,329.42	0.13
9	113545	金能转债	8,892,385.71	0.12
10	110073	国投转债	8,760,184.11	0.12
11	127034	绿茵转债	8,612,949.80	0.12
12	118020	芳源转债	8,317,646.79	0.12
13	128117	道恩转债	7,903,785.06	0.11
14	123115	捷捷转债	7,621,758.46	0.11
15	113640	苏利转债	7,538,265.48	0.11
16	127043	川恒转债	7,448,906.02	0.10
17	127062	垒知转债	7,276,043.28	0.10
18	113574	华体转债	7,240,023.12	0.10
19	123122	富瀚转债	7,237,188.08	0.10
20	113542	好客转债	7,185,119.08	0.10
21	123169	正海转债	6,993,251.51	0.10
22	113624	正川转债	6,914,655.57	0.10
23	123187	超达转债	6,841,296.88	0.10
24	123126	瑞丰转债	6,819,837.39	0.10
25	118029	富淼转债	6,767,426.92	0.09
26	113569	科达转债	6,738,806.39	0.09
27	123063	大禹转债	6,708,746.86	0.09
28	123175	百畅转债	6,670,157.52	0.09
29	113629	泉峰转债	6,483,756.44	0.09
30	128138	侨银转债	6,467,849.31	0.09
31	113062	常银转债	6,448,853.68	0.09
32	127059	永东转 2	6,228,532.07	0.09
33	123065	宝莱转债	6,168,756.99	0.09
34	123153	英力转债	6,144,283.56	0.09

35	111003	聚合转债	6,134,251.79	0.09
36	123194	百洋转债	6,125,830.21	0.09
37	128135	洽洽转债	6,058,391.04	0.08
38	110052	贵广转债	6,011,272.60	0.08
39	113593	沪工转债	5,967,012.30	0.08
40	123048	应急转债	5,951,112.23	0.08
41	123132	回盛转债	5,832,358.22	0.08
42	127044	蒙娜转债	5,737,092.31	0.08
43	123124	晶瑞转 2	5,717,554.65	0.08
44	123155	中陆转债	5,684,599.59	0.08
45	127035	濮耐转债	5,521,136.08	0.08
46	123146	中环转 2	5,509,780.82	0.08
47	123151	康医转债	5,500,115.07	0.08
48	123144	裕兴转债	5,440,541.07	0.08
49	123156	博汇转债	5,417,344.17	0.08
50	110070	凌钢转债	5,240,494.73	0.07
51	127032	苏行转债	5,228,342.48	0.07
52	128063	未来转债	5,210,672.70	0.07
53	113039	嘉泽转债	5,193,386.67	0.07
54	127026	超声转债	5,144,086.03	0.07
55	118031	天 23 转债	5,087,086.30	0.07
56	123172	漱玉转债	5,069,453.36	0.07
57	123085	万顺转 2	5,063,554.19	0.07
58	128056	今飞转债	5,037,344.70	0.07
59	118023	广大转债	5,002,521.74	0.07
60	127079	华亚转债	4,987,641.64	0.07
61	113662	豪能转债	4,980,097.53	0.07
62	113650	博 22 转债	4,964,248.34	0.07
63	123061	航新转债	4,962,522.74	0.07
64	127085	韵达转债	4,928,701.03	0.07
65	113625	江山转债	4,833,994.63	0.07
66	110089	兴发转债	4,791,031.71	0.07
67	123198	金埔转债	4,781,932.95	0.07
68	113043	财通转债	4,759,005.18	0.07
69	123056	雪榕转债	4,730,633.73	0.07
70	123106	正丹转债	4,705,644.50	0.07
71	113058	友发转债	4,675,742.47	0.07
72	123130	设研转债	4,631,278.90	0.06
73	127081	中旗转债	4,612,260.38	0.06
74	127047	帝欧转债	4,303,060.80	0.06
75	118032	建龙转债	4,270,264.11	0.06
76	123049	维尔转债	4,268,507.01	0.06

77	123071	天能转债	4,230,876.89	0.06
78	113652	伟 22 转债	4,115,716.16	0.06
79	123099	普利转债	3,972,435.62	0.06
80	118022	锂科转债	3,955,594.52	0.06
81	113664	大元转债	3,943,635.08	0.06
82	123141	宏丰转债	3,848,340.00	0.05
83	127016	鲁泰转债	3,806,573.05	0.05
84	123157	科蓝转债	3,778,827.38	0.05
85	110075	南航转债	3,600,203.01	0.05
86	127069	小熊转债	3,485,473.77	0.05
87	113565	宏辉转债	3,272,010.96	0.05
88	111000	起帆转债	3,259,249.97	0.05
89	127052	西子转债	3,223,426.03	0.05
90	127087	星帅转 2	3,113,608.53	0.04
91	111007	永和转债	3,009,746.98	0.04
92	123149	通裕转债	2,983,403.72	0.04
93	127061	美锦转债	2,953,033.15	0.04
94	110048	福能转债	2,556,963.05	0.04
95	113653	永 22 转债	2,541,719.04	0.04
96	113589	天创转债	2,215,660.82	0.03
97	113641	华友转债	2,206,490.32	0.03
98	110086	精工转债	1,649,163.78	0.02
99	110064	建工转债	132,047.36	0.00
100	113665	汇通转债	49,467.77	0.00

#### 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	嘉实信用债券 A	嘉实信用债券 C
报告期期初基金份额总额	5,113,518,131.85	1,519,177,624.98
报告期期间基金总申购份额	1,946,687,613.00	476,789,470.41
减：报告期期间基金总赎回份额	2,402,187,436.77	1,037,551,664.60
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	4,658,018,308.08	958,415,430.79

注：报告期期间基金总申购份额含转换入份额，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

无。

### 7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

无。

## §8 备查文件目录

### 8.1 备查文件目录

- (1) 中国证监会核准嘉实信用债券型证券投资基金募集的文件；
- (2) 《嘉实信用债券型证券投资基金基金合同》；
- (3) 《嘉实信用债券型证券投资基金托管协议》；
- (4) 《嘉实信用债券型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) 报告期内嘉实信用债券型证券投资基金公告的各项原稿。

### 8.2 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

### 8.3 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 1 月 19 日