

嘉实债券开放式证券投资基金

2024 年第 4 季度报告

2024 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：2025 年 1 月 22 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 2025 年 01 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。

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。

本基金为嘉实理财通系列证券投资基金之一，嘉实理财通系列证券投资基金由具有不同市场定位的三只基金构成，包括相互独立的嘉实增长证券投资基金、嘉实稳健证券投资基金和嘉实债券证券投资基金。每只基金均为契约型开放式，适用一个基金合同和招募说明书。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2024 年 10 月 01 日起至 2024 年 12 月 31 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	嘉实债券
基金主代码	070005
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2003 年 7 月 9 日
报告期末基金份额总额	2,287,228,695.21 份
投资目标	以本金安全为前提，追求较高的组合回报
投资策略	在有效管理风险的基础上，采取主动的自上而下的投资策略，通过对投资组合的相对价值分析，充分挖掘收益率曲线动态变化而带来的潜在的投资机会；应用久期调整、凸度挖掘、息差比较等策略构建组合，实现基金的保值增值。具体策略包括：资产配置、组合构建策略与方法、债券选择标准。
业绩比较基准	中央国债登记结算公司的中国债券指数
风险收益特征	本基金的投资目标和投资范围决定了本基金属于低风险证券投资基金，其长期平均的风险和预期收益率低于股票基金，高于货币市场基金。本基金采用的风险管理工具是嘉实风险管理和绩效评估系统。
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	嘉实债券 A	嘉实债券 C
下属分级基金的交易代码	070005	020508
报告期末下属分级基金的份额总额	2,266,798,778.14 份	20,429,917.07 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 10 月 1 日-2024 年 12 月 31 日）	
	嘉实债券 A	嘉实债券 C
1. 本期已实现收益	16,311,378.44	140,457.83
2. 本期利润	48,395,084.70	433,061.48
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0204	0.0216
4. 期末基金资产净值	2,753,895,863.03	24,816,060.49
5. 期末基金份额净值	1.2149	1.2147

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	1.75%	0.14%	3.24%	0.11%	-1.49%	0.03%
过去六个月	1.81%	0.11%	4.32%	0.12%	-2.51%	-0.01%
过去一年	3.36%	0.09%	8.32%	0.11%	-4.96%	-0.02%
过去三年	4.99%	0.09%	17.20%	0.09%	-12.21%	0.00%
过去五年	15.27%	0.10%	27.67%	0.10%	-12.40%	0.00%
自基金合同生效起至今	236.35%	0.22%	131.42%	0.14%	104.93%	0.08%

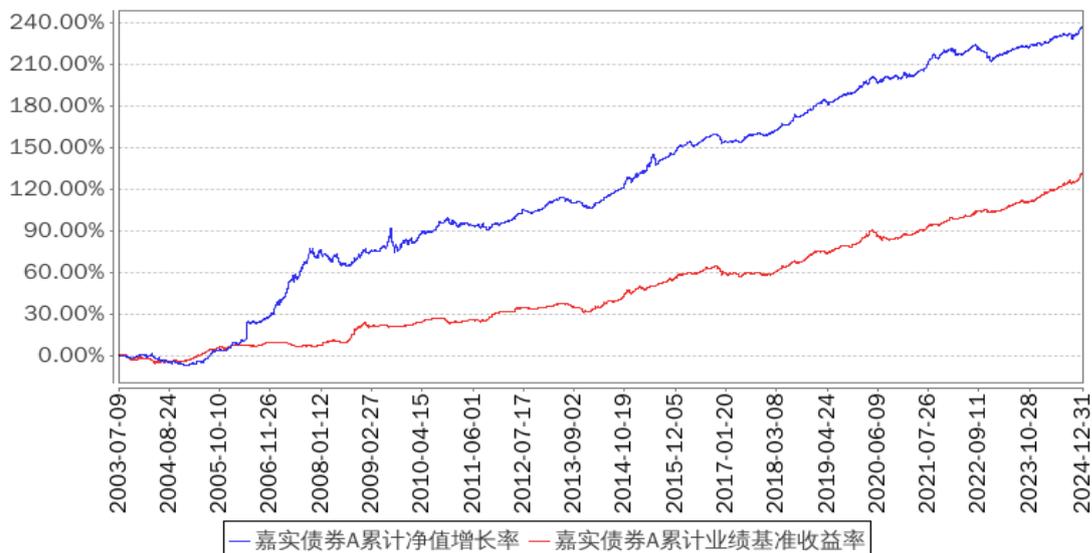
嘉实债券 C

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	1.74%	0.14%	3.24%	0.11%	-1.50%	0.03%
过去六个月	1.80%	0.11%	4.32%	0.12%	-2.52%	-0.01%
自基金合同生效起至今	3.66%	0.09%	8.06%	0.11%	-4.40%	-0.02%

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

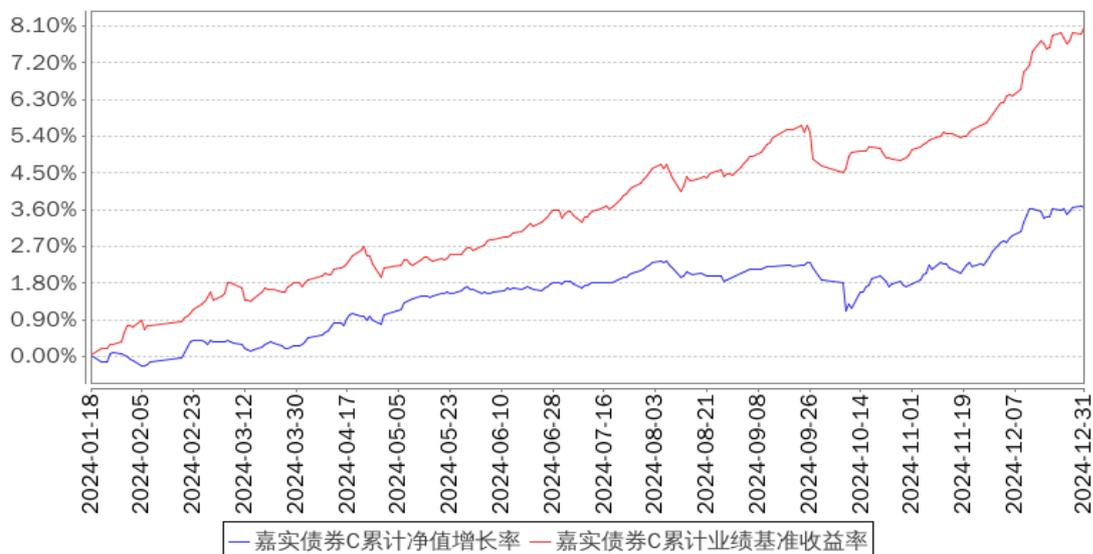
嘉实债券A累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2003年07月09日至2024年12月31日)



嘉实债券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

(2024年01月18日至2024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		
轩璇	本基金、嘉实纯债债券、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、嘉实致嘉纯债债券、嘉实丰年一年定期纯债债券、	2019年11月5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。

	嘉实方舟 6 个月滚动持有债券发起、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、嘉实稳健兴享 6 个月持有期债券基金经理				
--	--	--	--	--	--

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、《嘉实债券开放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

四季度，一揽子增量政策提振宏观信心，10 万亿化债方案落地、2 万亿置换债发行完毕，政治局会议明确货币政策定调转向“适度宽松”、强化宽松预期，年尾机构提前抢跑“开门红”行情，债市极致演绎“快牛”，10 年期国债收益率自 2.15% 下至 1.675%，10y 国债活跃券最低触及 1.6625%。

一来，经济动能先强后弱，弱复苏格局并未扭转。9 月末一揽子增量政策落地，有效提振经济预期，10 月工业生产、社零、地产销售数据显著回暖，11 月随政策效应弱化而再度走弱，PMI 价格短暂修复后连续两月回落，内生需求对“再通胀”的支撑仍显不足。

二来，四季度置换债集中发行、同业活期存款整改，银行负债缺口压力上升，资金价格逐步抬升。11、12 月政府债券净融资升至 1.8 万亿、1.1 万亿，供给压力保持年内高位，11 月下旬监管打击同业活期高息揽储，四季度银行负债缺口放大、融出规模相对下降。DR007 月度中枢从 10 月的 1.66% 逐步升至 12 月的 1.7% 附近。

三来，机构跨年行情提前启动，宽松预期加持，债市演绎“快牛”行情。12 月政治局会议定调“货币政策适度宽松”打开降准降息想象空间，大行管理年末久期指标“买短卖长”带动 1y 国债收益率下破 1%，同时学习效应下，保险、基金、理财等机构跨年行情提前启动且力度较往年更大，收益率曲线牛平。

转债方面，10 月初随着权益市场的快速上涨，转债亦有不错的表现、但转股溢价率有所压缩，而后市场有所回调。四季度信用风险扰动告一段落，叠加权益向上弹性修复及供给收缩带来的稀缺定价，转债资产投资性价比凸显。“固收+”基金提转债仓位，保险等增量资金继续流入，偏股及平衡型转债估值自历史 10% 分位数底部持续修复，偏债型转债的纯债溢价率向上突破历史次低点，回归 5% 中枢水平。

投资操作上，组合保持了偏高的久期水平和转债仓位，同时积极挖掘隐含利差和性价比较高的品种。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末嘉实债券 A 基金份额净值为 1.2149 元，本报告期基金份额净值增长率为

1.75%；截至本报告期末嘉实债券 C 基金份额净值为 1.2147 元，本报告期基金份额净值增长率为 1.74%；业绩比较基准收益率为 3.24%。

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	2,636,432,199.90	94.65
	其中：债券	2,636,432,199.90	94.65
	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	114,009,498.37	4.09
	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	2,296,902.39	0.08
8	其他资产	32,751,013.36	1.18
9	合计	2,785,489,614.02	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	718,628,512.38	25.86

2	央行票据	-	-
3	金融债券	650,522,331.92	23.41
	其中：政策性金融债	105,422,893.16	3.79
4	企业债券	206,347,855.90	7.43
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	744,613,579.81	26.80
7	可转债（可交换债）	316,319,919.89	11.38
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	2,636,432,199.90	94.88

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	242480003	24广州农商行永续债 01	2,100,000	217,703,444.38	7.83
2	240010	24 付息国债 10	1,500,000	154,261,232.88	5.55
3	240011	24 付息国债 11	1,000,000	105,462,016.57	3.80
4	240003	24 付息国债 03	1,000,000	103,653,442.62	3.73
5	241177	24 蓉轨 02	900,000	93,390,213.70	3.36

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，广州农村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	102,252.20
2	应收证券清算款	32,505,440.17
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	143,320.99
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	32,751,013.36

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	113065	齐鲁转债	37,352,895.47	1.34
2	113042	上银转债	26,638,496.34	0.96
3	113050	南银转债	12,627,510.60	0.45
4	128129	青农转债	12,452,507.13	0.45
5	113056	重银转债	12,173,726.47	0.44
6	118013	道通转债	11,856,735.49	0.43
7	118027	宏图转债	11,103,371.78	0.40
8	127039	北港转债	9,748,867.52	0.35
9	127104	姚记转债	9,645,884.59	0.35
10	113043	财通转债	9,517,307.30	0.34
11	127027	能化转债	9,286,296.95	0.33
12	127050	麒麟转债	8,660,269.49	0.31
13	128119	龙大转债	8,632,168.70	0.31
14	127037	银轮转债	7,532,422.04	0.27
15	132026	G 三峡 EB2	7,143,175.92	0.26
16	113052	兴业转债	7,074,970.12	0.25

17	113048	晶科转债	7,000,077.53	0.25
18	111004	明新转债	6,164,242.86	0.22
19	118031	天 23 转债	5,846,311.91	0.21
20	127078	优彩转债	5,745,801.68	0.21
21	110059	浦发转债	5,454,353.15	0.20
22	118000	嘉元转债	5,367,985.25	0.19
23	113064	东材转债	4,930,724.82	0.18
24	127018	本钢转债	4,804,766.03	0.17
25	127014	北方转债	3,806,099.42	0.14
26	123156	博汇转债	3,645,741.01	0.13
27	127060	湘佳转债	3,644,377.92	0.13
28	113069	博 23 转债	3,509,031.61	0.13
29	128127	文科转债	3,489,801.79	0.13
30	111017	蓝天转债	3,390,348.24	0.12
31	123176	精测转 2	3,299,632.64	0.12
32	113037	紫银转债	3,263,304.72	0.12
33	111007	永和转债	3,104,276.62	0.11
34	113685	升 24 转债	2,930,702.74	0.11
35	123113	仙乐转债	2,575,846.94	0.09
36	127032	苏行转债	2,226,338.48	0.08
37	127077	华宏转债	2,201,715.69	0.08
38	113066	平煤转债	2,161,521.97	0.08
39	113615	金诚转债	1,920,532.39	0.07
40	113653	永 22 转债	1,817,539.86	0.07
41	113033	利群转债	1,811,979.87	0.07
42	110075	南航转债	1,757,510.14	0.06
43	110073	国投转债	1,612,789.24	0.06
44	110067	华安转债	1,230,628.67	0.04
45	111018	华康转债	948,616.06	0.03
46	123049	维尔转债	841,608.77	0.03
47	123214	东宝转债	820,071.12	0.03
48	123171	共同转债	819,775.78	0.03
49	118022	锂科转债	791,557.89	0.03
50	118015	芯海转债	605,273.36	0.02
51	123216	科顺转债	630.57	0.00
52	123132	回盛转债	106.10	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	嘉实债券 A	嘉实债券 C
报告期期初基金份额总额	2,543,922,482.32	19,561,828.31
报告期期间基金总申购份额	20,309,117.49	1,390,813.33
减：报告期期间基金总赎回份额	297,432,821.67	522,724.57
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	2,266,798,778.14	20,429,917.07

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

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 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	2024-10-01 至 2024-12-31	1,243,485,935.75	-	-	1,243,485,935.75	54.37
	2	2024-10-01 至 2024-12-31	586,294,613.41	-	110,000,000.00	476,294,613.41	20.82

产品特有风险

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。

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。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- (1) 中国证监会批准嘉实理财通系列开放式证券投资基金设立的文件；
- (2) 《嘉实理财通系列开放式证券投资基金暨嘉实增长证券投资基金、嘉实稳健证券投资基金和嘉实债券证券投资基金基金合同》；
- (3) 《嘉实理财通系列开放式证券投资基金暨嘉实增长证券投资基金、嘉实稳健证券投资基金和嘉实债券证券投资基金招募说明书》；
- (4) 《嘉实理财通系列开放式证券投资基金暨嘉实增长证券投资基金、嘉实稳健证券投资基金和嘉实债券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) 报告期内嘉实债券开放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

2025 年 1 月 22 日