

嘉实稳盛债券型证券投资基金

2016 年第 4 季度报告

2016 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：平安银行股份有限公司

报告送出日期：2017 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。

基金托管人平安银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2017 年 1 月 16 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。

本报告期中的财务资料未经审计。

本报告期自 2016 年 10 月 1 日起至 2016 年 12 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	嘉实稳盛债券
基金主代码	002749
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016 年 6 月 3 日
报告期末基金份额总额	220,134,872.92 份
投资目标	本基金在严格控制风险的前提下，通过积极主动的投资管理，力争实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金将密切关注股票、债券市场的运行状况与风险收益特征，通过自上而下的定性分析和定量分析，综合分析宏观经济形势、国家政策、市场流动性和估值水平等因素，判断金融市场运行趋势和不同资产类别在经济周期的不同阶段的相对投资价值，对各大类资产的风险收益特征进行评估，从而确定固定收益类资产和权益类资产的配置比例，并依据各因素的动态变化进行及时调整。
业绩比较基准	中债总全价指数收益率
风险收益特征	本基金为债券型证券投资基金，风险与收益高于货币市场基金，低于股票型基金、混合型基金。
基金管理人	嘉实基金管理有限公司
基金托管人	平安银行股份有限公司

§ 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(2016 年 10 月 1 日 — 2016 年 12 月 31 日)
1. 本期已实现收益	-4,101,064.09
2. 本期利润	-2,179,874.80
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0068
4. 期末基金资产净值	213,843,993.69
5. 期末基金份额净值	0.971

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。

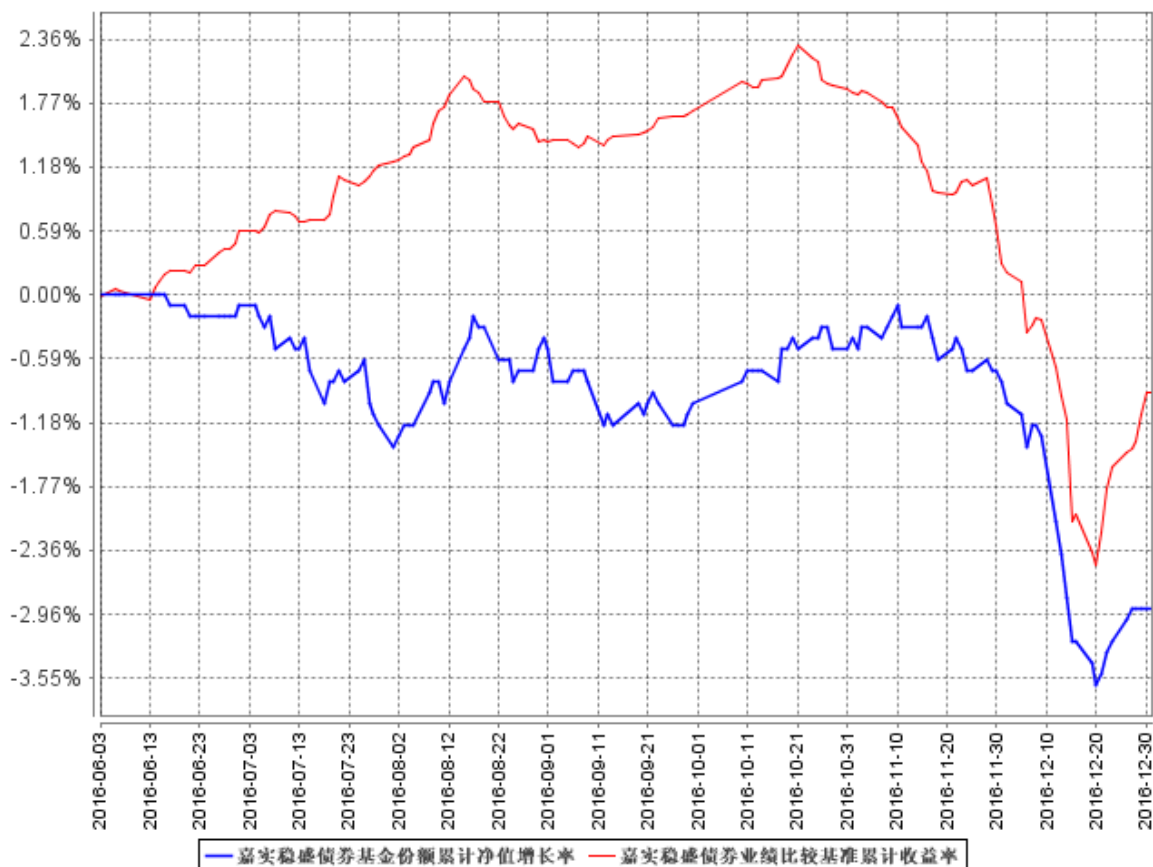
3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期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

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	-1.92%	0.18%	-2.56%	0.20%	0.64%	-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

嘉实稳盛债券基金份额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



图：嘉实稳盛债券基金份额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

(2016年6月3日至2016年12月31日)

注：本基金基金合同生效日2016年6月3日至报告期末未满1年。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个月内为建仓期，建仓期结束时本基金的各项投资比例符合基金合同（十二（二）投资范围和（四）投资限制）的有关约定。

§ 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		
胡永青	本基金、嘉实稳固收益债券、嘉实丰益策略定期债券、嘉实增强收益定	2016年6月3日	-	13年	曾任天安保险股份有限公司固定收益组合经理，信诚基金管理有限公司投资经理，

	期债券、嘉实信用债券、嘉实元和、嘉实中证中期企业债指数 (LOF)、嘉实新财富混合基金、嘉实新常态混合、嘉实新思路混合、嘉实稳泰债券、嘉实新起航混合、嘉实新优选混合、嘉实新趋势混合、嘉实稳丰纯债债券、嘉实策略优选混合、嘉实主题增强混合、嘉实价值增强混合基金经理，公司固定收益业务体系全回报策略组组长				国泰基金管理有限公司固定收益部总监助理、基金经理。2013 年 11 月加入嘉实基金管理有限公司，现任固定收益业务体系全回报策略组组长。硕士研究生，具有基金从业资格。
王亚洲	本基金、嘉实中证中期企业债指数 (LOF)、嘉实中证中期国债 ETF 及其联接、嘉实稳祥纯债债券、嘉实丰安 6 个月定期债券基金经理	2016 年 9 月 20 日	-	4 年	曾任国泰基金管理有限公司债券研究员，2014 年 6 月加入嘉实基金管理有限公司固定收益业务体系任研究员。具有基金从业资格，中国国籍。

注：(1) 基金经理胡永青的任职日期是指本基金基金合同生效之日，基金经理王亚洲的任职日期指公司作出决定后公告之日；(2) 证券从业的含义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定；(3) 2017 年 1 月 12 日，本基金管理人发布《关于增聘嘉实稳盛债券基金经理的公告》，增聘张金涛先生担任本基金基金经理职务，与胡永青先生、王亚洲先生共同管理本基金。

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、《嘉实稳盛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 4 次，为旗下组合被动跟踪标的指数需要，与其他组合发生反向交易，不存在利益输送行为。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

四季度经济回顾：国内，四季度整体经济呈现弱稳定格局，投资、消费增速大体平稳。分项来看，4 季度基建整体增速有小幅回落，地产投资增速在快速回升之后也出现回调的压力，而制造业投资增速在连续数年下滑之后出现反弹。通胀水平持续回升，供给侧改革带动煤炭、钢铁等其他商品价格普遍大幅上涨。全年焦煤、焦炭价格涨幅超 1 倍，动力煤、螺纹钢、铁矿石涨幅均超 60%，PPI 回升力度明显超出预期，PPI 对 CPI 的传导不可忽视。

央行政策转向，进行收短放长操作，警示杠杆和流动性风险，加强对表外资产的监管，加之海外特朗普新政、美联储时隔 1 年再度加息等因素，银行间市场非银机构融资成本飙升，跨元旦资金成交达到 10% 的高位。随后央行通过 mlf 对冲、窗口指导、财政存款投放等缓解资金紧张局面。

四季度债券市场回顾：四季度最后两个月市场风云突变，流动性冲击引发资金紧张、债券市场大跌，同时与信任危机共振，收益率出现了巨幅调整，从主要券种的季度收益率比较来看，10 年国债收益率上行幅度超过 30BP，信用债整体收益率上行幅度超过 100BP。而区间内波动来看，债券市场波动幅度更大，一年期短端品种收益率最高升幅为 200bp 左右，十年国债四季度初收益率水平为 2.7% 左右，而在 12 月中旬收益率一度接近 3.4%，波动幅度在 70BP 左右。

四季度权益市场回顾：四季度股票市场冲高回落，整个季度沪深 300 指数微涨 1.75%，但结构分化剧烈，上证 50 指数上涨 5.03%，创业板指数下跌 8.74%。人民币汇率对美元贬值加速以及钱荒带来的流动性收紧都对市场带来了较大影响。

报告期内基金在三季度末基于货币政策边际收紧的判断，降低整体组合杠杆和久期，以防御性组合迎接四季度。但在四季度特别是 11 月末至 12 月“钱荒”+“债灾”式的调整过程中，也受伤较重，叠加巨额赎回，使组合净值产生较大回撤。权益方面，股票保持中性偏高仓位，但结构上在前半季度还是以成长类股票为主，而在后半段在市场开始调整的阶段，逐步增加低估值的大盘蓝筹类股票，因此不但没有躲过成长类个股的调整，也没有获益于大盘蓝筹类个股的上行，在结构调整方面需要进行深刻地反思。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末本基金份额净值为 0.971 元；本报告期基金份额净值增长率为-1.92%，业绩比较基准收益率为-2.56%。

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	6,876,000.00	2.91
	其中：股票	6,876,000.00	2.91
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	190,331,224.50	80.58
	其中：债券	190,331,224.50	80.58
	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	20,000,150.00	8.47
	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	8,277,667.65	3.50
8	其他资产	10,712,165.56	4.54
9	合计	236,197,207.71	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

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	-	-

C	制造业	-	-
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	6,876,000.00	3.22
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	-	-
J	金融业	-	-
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	6,876,000.00	3.22

5.3 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	002051	中工国际	300,000	6,876,000.00	3.22

注：报告期末，本基金仅持有上述 1 只股票。

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	13,970,200.80	6.53
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	84,385,990.50	39.46
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	89,872,000.00	42.03
7	可转债（可交换债）	2,103,033.20	0.98
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	190,331,224.50	89.00

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	1282482	12 鲁商 MTN1	200,000	20,194,000.00	9.44
2	101658034	16 华强 MTN002	200,000	19,956,000.00	9.33
3	101654065	16 中建材 MTN002	200,000	19,660,000.00	9.19
4	122465	15 广越 01	180,000	17,992,800.00	8.41
5	1580113	15 阿克苏信诚债	100,000	10,444,000.00	4.88

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

报告期末，本基金未持有资产支持证券。

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

报告期末，本基金未持有贵金属投资。

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

报告期末，本基金未持有权证。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

报告期内，本基金未参与股指期货交易。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明**5.10.1 本期国债期货投资政策**

组合国债期货的投资以套保和套利为主，根据市场流动性、组合现券久期等方面对不同国债期货合约进行选择。力争降低组合收益率波动，提升组合绝对收益。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

代码	名称	持仓量（买/卖）	合约市值（元）	公允价值变动（元）	风险指标说明
T1703	国债期货 T1703 合约	20	19,466,000.00	-134,200.00	-
T1706	国债期货 T1706 合约	-15	-14,423,250.00	-52,500.00	-

公允价值变动总额合计（元）	-186,700.00
国债期货投资本期收益（元）	-
国债期货投资本期公允价值变动（元）	-186,700.00

5.10.3 本期国债期货投资评价

由于四季度债券市场波动加大，利用国债期货进行了部分套保操作，降低了组合波动。套利操作由于市场波动明显加大，有一定亏损，后期会有一定的修复，后期操作上仍将控制期货仓位，力争为组合贡献超额收益。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1

报告期内本基金投资的前十名证券的发行主体未被监管部门立案调查，在本报告编制日前一年内本基金投资的前十名证券的发行主体未受到公开谴责、处罚。

5.11.2

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。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	576,049.26
2	应收证券清算款	7,298,728.01
3	应收股利	-
4	应收利息	2,837,388.29
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	10,712,165.56

5.11.4 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	127003	海印转债	566,165.40	0.26

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

报告期末，本基金前十名股票中不存在流通受限情况。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	500,058,205.72
报告期期间基金总申购份额	20,098,331.01
减：报告期期间基金总赎回份额	300,021,663.81
报告期期间基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	220,134,872.92

注：报告期期间基金总申购份额含转换入份额；基金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

报告期内，基金管理人未运用固有资金申购、赎回或者买卖本基金的基金份额。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

报告期内，基金管理人未运用固有资金申购、赎回或者买卖本基金的基金份额。

§ 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稳盛债券型证券投资基金募集的文件；
- (2) 《嘉实稳盛债券型证券投资基金基金合同》；
- (3) 《嘉实稳盛债券型证券投资基金托管协议》；
- (4) 《嘉实稳盛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) 报告期内嘉实稳盛债券型证券投资基金公告的各项原稿。

8.2 存放地点

北京市建国门北大街 8 号华润大厦 8 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，或发电子邮件，E-mail:service@jsfund.cn。

嘉实基金管理有限公司
2017 年 1 月 19 日