

嘉实稳盛债券型证券投资基金 2020 年第 2 季度报告

2020 年 6 月 30 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：2020 年 7 月 18 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 2020 年 7 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 2020 年 4 月 1 日起至 2020 年 6 月 30 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	204,429,295.53 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(2020 年 4 月 1 日 - 2020 年 6 月 30 日)
1. 本期已实现收益	1,362,432.97
2. 本期利润	-774,858.07
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0039
4. 期末基金资产净值	213,024,159.35
5. 期末基金份额净值	1.042

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。

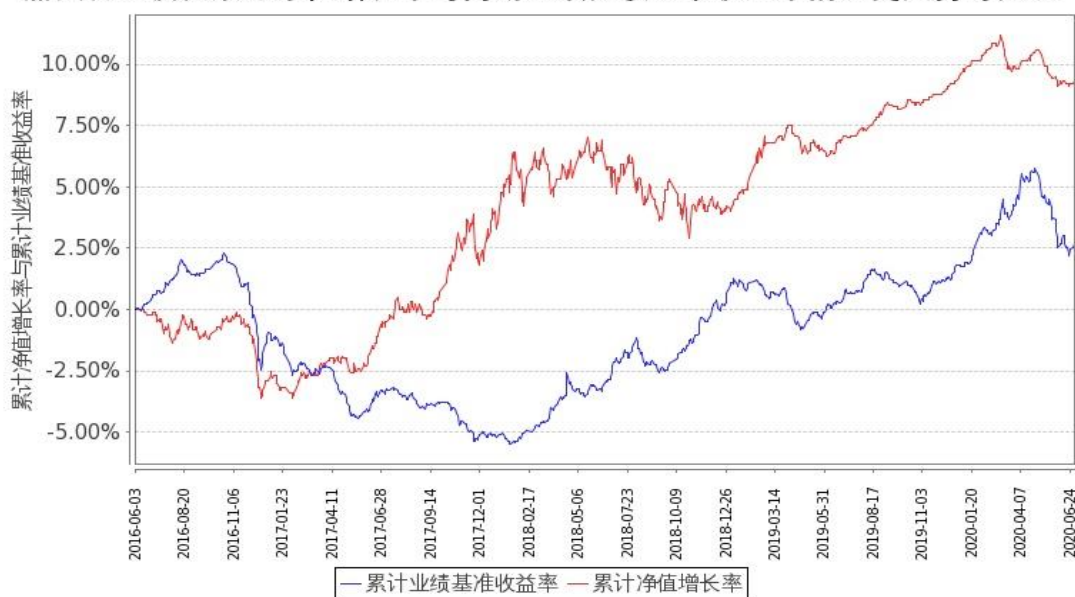
3.2 基金净值表现

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	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差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	-0.48%	0.08%	-1.70%	0.19%	1.22%	-0.11%
过去六个月	-0.19%	0.09%	0.84%	0.18%	-1.03%	-0.09%
过去一年	2.26%	0.08%	2.33%	0.14%	-0.07%	-0.06%
过去三年	9.86%	0.20%	6.25%	0.11%	3.61%	0.09%
自基金合同生效起至今	9.31%	0.19%	2.69%	0.12%	6.62%	0.07%

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2020年6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、嘉实信用债券、嘉实策略优选混合、嘉实稳宏债券、嘉实致元42个月定期债券、嘉实致安3个月定期债券、嘉实致融一年定期债券、嘉实致益纯债债券基金经理	2016年6月3日	-	17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，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。
--	--	--	--	--	-------------

注：（1）基金经理的任职日期是指本基金基金合同生效之日；（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。

4.2 管理人对报告期内基金运作遵规守信情况的说明

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，本基金未发生异常交易行为。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

报告期内海外疫情持续蔓延但恐慌情绪减弱，国内宏观经济受疫情后经济修复状况主导，政策重心逐渐转向复工复产和经济恢复，虽然六月出现了疫情的小范围反弹，但目前看不影响经济恢复大局，高频数据显示，基建、地产相关领域的修复在二季度逐渐回到 90%以上，各类刺激消费的举措也带动消费、国内旅游等领域显著回升。海外环境在二季度总体仍然面临较大不稳定性，一方面欧美主要经济体新增病例难以有效控制，南美、东南亚、俄罗斯等发展中国家疫情进一步发酵，使得跨境经济活动仍然难以修复；另一方面，地缘摩擦也在点状发生。总体来看，不论国内国外，在抗疫过程中，政策的及时出台，社会各界的相应跟上，带动二季度整体风险偏好回升，经济的恐慌情绪减弱。

政策面上，央行超预期下调了超额存款准备金利率、实施了定向降准、下调 LPR 利率、下调了公开市场回购利率等，以及创设更多直达实体经济的政策工具，以实现政策对中小企业的支持

和金融向实体经济让利的目的；财政政策方面加大力度，推出 1 万亿抗疫特别国债，提高赤字率至 3.6% 以上，相对克制。

资本市场二季度表现出估值的抬升逐渐由纯债、转债向权益市场过度的特点。债券方面，4 月伴随宽松力度的加大、外资积极买入，收益率快速下行，曲线大幅陡峭化，回购利率一度降低到 1% 以下；5 月之后伴随着宽松预期边际下降，经济活动的继续好转、对资金空转套利迹象关注等，债市宽松预期受阻，5-6 月短期出现快速大幅调整。

股票方市场大幅反弹，同时市场内部出现了巨大分化，盈利能力的分化带来 PB 估值的显著分化，且分化程度已上行至历史高位。转债 3-4 月受到宽松的流动性以及游资炒作影响估值持续保持高位，但 5 月之后，随着权益市场的上涨和债市的剧烈调整，估值呈修复。

报告期内组合规模较小，对组合日常操作带来一定掣肘，仓位配置上由之前的信用债为主向信用利率并重的方向调整，增加久期策略的运用度，增加了一定比例的确性高的二级市场转债，积极参与一级市场申购。股票中等仓位，精选个股提升组合弹性，积极参与股票 ipo。

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 1.042 元；本报告期基金份额净值增长率为-0.48%，业绩比较基准收益率为-1.70%。

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	183,023,448.98	77.44
	其中：债券	183,023,448.98	77.44
	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	20,000,000.00	8.46
	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	30,832,696.16	13.05

8	其他资产	2,490,906.29	1.05
9	合计	236,347,051.43	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

无。

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

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	14,645,060.00	6.87
2	央行票据	-	-
3	金融债券	132,687,411.00	62.29
	其中：政策性金融债	132,687,411.00	62.29
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	20,764,000.00	9.75
7	可转债（可交换债）	14,926,977.98	7.01
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	183,023,448.98	85.92

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	180212	18 国开 12	400,000	40,628,000.00	19.07
2	200206	20 国开 06	400,000	39,664,000.00	18.62
3	190207	19 国开 07	200,000	20,234,000.00	9.50
4	101900194	19 河钢集 MTN002B	100,000	10,393,000.00	4.88
5	101760008	17 滁州城投 MTN001	100,000	10,371,000.00	4.87

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股指期货交易情况说明

无。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

无。

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	16,298.62
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	2,474,607.67
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,490,906.29

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	113545	金能转债	3,758,696.20	1.76
2	127005	长证转债	3,498,266.88	1.64
3	113011	光大转债	3,193,680.00	1.50
4	128088	深南转债	1,921,961.60	0.90
5	113550	常汽转债	1,834,866.00	0.86
6	127012	招路转债	148,073.10	0.07
7	128083	新北转债	139,010.40	0.07

8	113028	环境转债	75,457.00	0.04
9	113026	核能转债	64,961.00	0.03
10	128084	木森转债	59,990.70	0.03
11	128062	亚药转债	48,232.70	0.02
12	113534	鼎胜转债	47,999.60	0.02
13	113024	核建转债	40,020.00	0.02
14	132012	17 巨化 EB	34,510.00	0.02
15	113554	仙鹤转债	27,986.40	0.01
16	110061	川投转债	25,852.00	0.01
17	110053	苏银转债	7,414.40	0.00

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

无。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	205,741,746.01
报告期期间基金总申购份额	28,711,980.10
减：报告期期间基金总赎回份额	30,024,430.58
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	204,429,295.53

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

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	报告期内持有基金份额变化情况	报告期末持有基金情况
------	----------------	------------

别	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	2020/04/01 至 2020/06/30	205,548,818.08	-	30,000,000.00	175,548,818.08	85.87
个人	-	-	-	-	-	-	-
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>							

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

2020 年 4 月 8 日本基金管理人发布《嘉实基金管理有限公司高级管理人员变更公告》，宋振茹女士因退休不再担任公司副总经理职务。

2020 年 5 月 6 日本基金管理人发布《嘉实基金管理有限公司机构首席投资官任职公告》，郭杰先生任公司机构首席投资官。

2020 年 6 月 19 日本基金管理人发布《嘉实基金管理有限公司高级管理人员变更公告》，郭松先生任公司督察长，王炜女士因工作分工不再担任公司督察长职务。

§ 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稳盛债券型证券投资基金注册的批复文件；
- (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。

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，或发电子邮件，E-mail:service@jsfund.cn。

嘉实基金管理有限公司

2020 年 7 月 18 日