

# 嘉实稳固收益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：中国工商银行股份有限公司

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。

基金托管人中国工商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	嘉实稳固收益债券	
基金主代码	070020	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2010 年 9 月 1 日	
报告期末基金份额总额	2,807,283,754.90 份	
投资目标	本基金在追求本金安全、有效控制风险的前提下，力争持续稳定地获得高于存款利率的收益。	
投资策略	运用本金保护机制(包括嘉实护本目标抬升机制、嘉实固定比例投资组合保险机制、嘉实债券组合风险控制措施)，谋求有效控制投资风险。以“3 年运作周期滚动”的方式，实施开放式运作。 优先配置债券类资产：投资于剩余期限匹配组合当期运作期剩余期限、具有较高信用等级的中短期债券，以持有到期策略为主；择机少量投资权益类资产：采用收益增强型权益类投资策略。	
业绩比较基准	本基金当期运作期平均年化收益率 = 三年期定期存款利率 + 1.6%	
风险收益特征	本基金为债券型基金，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	嘉实稳固收益债券 A	嘉实稳固收益债券 C
下属分级基金的交易代码	009089	070020

报告期末下属分级基金的份 额总额	211, 241, 681. 79 份	2, 596, 042, 073. 11 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(2020年4月1日 - 2020年6月30日)	报告期(2020年4月1日 - 2020年6月30日)
	嘉实稳固收益债券 A	嘉实稳固收益债券 C
1. 本期已实现收益	6, 634, 926. 11	53, 381, 545. 39
2. 本期利润	15, 511, 480. 77	126, 861, 118. 52
3. 加权平均基金份额 本期利润	0. 0541	0. 0514
4. 期末基金资产净值	240, 611, 240. 08	2, 954, 339, 234. 50
5. 期末基金份额净值	1. 139	1. 138

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）自 2020 年 3 月 16 日起对本基金增设 A 类基金份额；自 2020 年 3 月 16 日起开放嘉实稳固收益债券 A 的申赎业务；（4）嘉实稳固收益债券 A 收取申购费和赎回费，嘉实稳固收益债券 C 不收取申购费但收取赎回费、计提销售服务费。

#### 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

嘉实稳固收益债券 A

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	4. 88%	0. 27%	1. 07%	0. 01%	3. 81%	0. 26%
自基金合同 生效起至今	4. 78%	0. 28%	1. 24%	0. 01%	3. 54%	0. 27%

嘉实稳固收益债券 C

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	4.79%	0.27%	1.07%	0.01%	3.72%	0.26%
过去六个月	5.19%	0.38%	2.15%	0.02%	3.04%	0.36%
过去一年	10.82%	0.31%	4.36%	0.01%	6.46%	0.30%
过去三年	22.59%	0.31%	13.64%	0.01%	8.95%	0.30%
过去五年	28.82%	0.32%	26.18%	0.01%	2.64%	0.31%
自基金合同生效起至今	70.25%	0.28%	61.67%	0.02%	8.58%	0.26%

### 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

嘉实稳固收益债券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

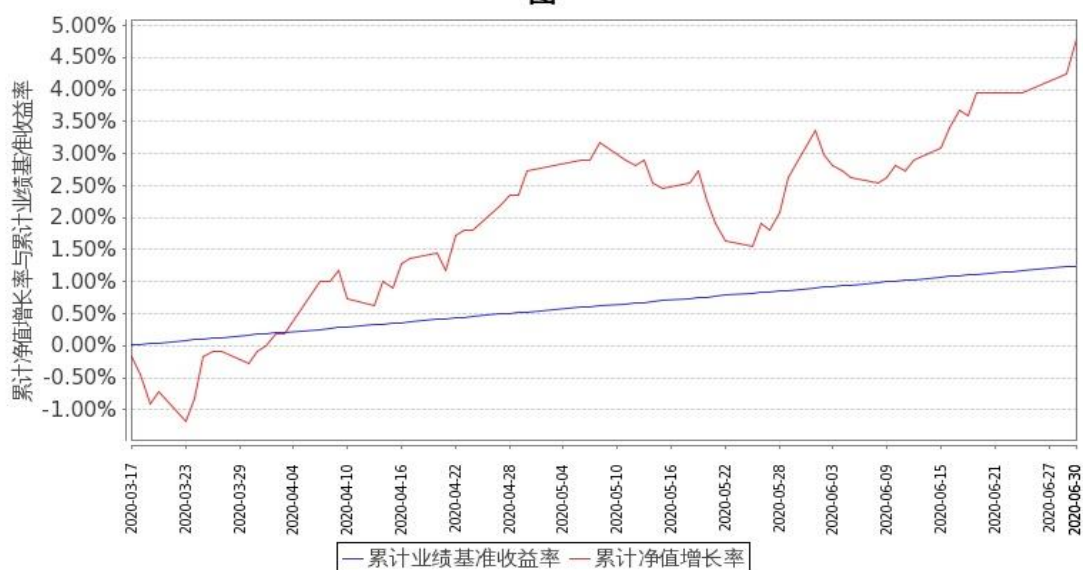


图 1: 嘉实稳固收益债券 A 基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2020 年 3 月 17 日至 2020 年 6 月 30 日)

嘉实稳固收益债券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

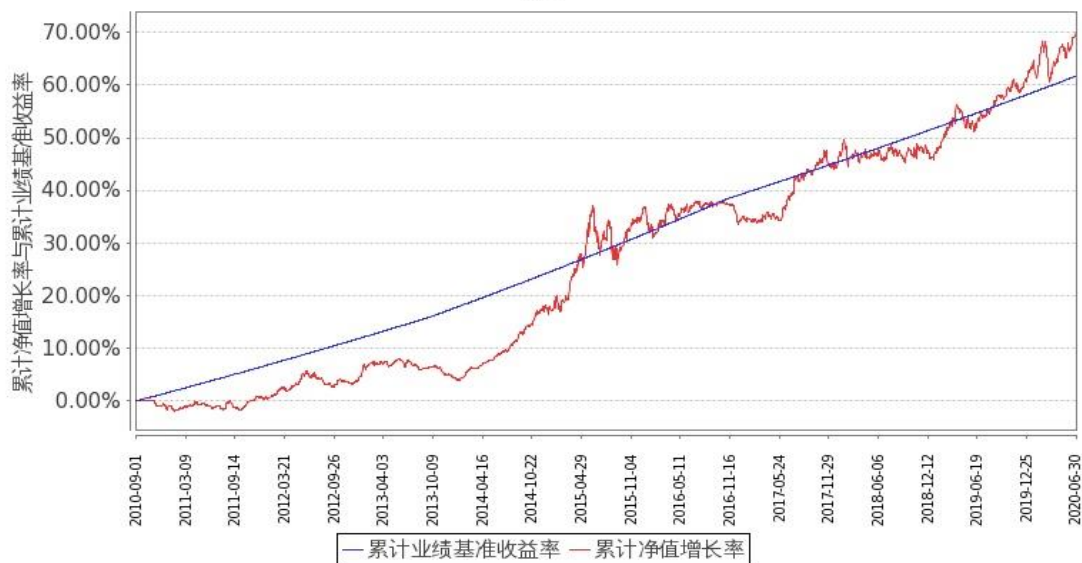


图 2：嘉实稳固收益债券 C 基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2010 年 9 月 1 日至 2020 年 6 月 30 日)

注：按基金合同约定，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投资组合比例符合基金合同“十一、基金的投资（二）投资范围和（六）2. 投资组合限制”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、嘉实信用债券、嘉实稳盛债券、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	2015 年 4 月 18 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。
曲扬	本基金、嘉实中证中期企业债指数 (LOF)、嘉实新财富混合、嘉实新起航混合、嘉实新优选混合、嘉实新思路混合、嘉实安益混合、嘉实稳泽纯债债券、嘉实稳元纯债债券、嘉实稳熙纯债债券、嘉实新添辉定期混合、嘉实致华纯债债券基金经理	2014 年 4 月 18 日	-	15 年	曾任中信基金任债券研究员和债券交易员、光大银行债券自营投资业务副主管，2010 年 6 月加入嘉实基金管理有限公司任基金经理助理，现任职于固定收益业务体系全回报策略组。硕士研究生，具有基金从业资格，中国国籍。

注：（1）任职日期是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。

#### 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、《嘉实稳固收益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

二季度国内宏观经济受疫情后修复主导，海外疫情继续蔓延但恐慌情绪减弱。国内方面，一季度国内外疫情对经济带来短期冲击性的影响，各行业经济活动出现不同程度的停滞和放缓。但二季度开始，随着疫情在国内逐渐得到有效控制，政策重心逐渐转向恢复实体经济的供给和需求水平，5月两会的召开也标志着经济逐渐正常化。在此期间，货币政策主要包括央行实施的定向降准、下调超额准备金利率、下调LPR利率、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，甚至一度引起财政货币化的激烈争论，但是总体还是保持相对克制，主要包括地方债额度再度提前下达，两会也提出1万亿抗疫特别国债，提高赤字率至3.6%以上等举措。从经济高频数据来看，基建、地产相关领域的修复程度在二季度逐渐回到疫前90%以上，各类刺激消费的举措也带动可选消费和服务领域逐步回升。海外环境在二季度总体仍然面临较大不确定性，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。但总体来看不论国内国外，在抗疫过程中，托底政策的及时出台，与市场流动性的宽裕都推动二季度整体风险偏好回升，对经济持续滑落的恐慌情绪减弱。

资本市场方面，二季度上演两阶段的行情，4月表现为流动性宽松走在了经济修复之前，而5-6月表现为资金加速向实体传导的过程，在此期间，估值的抬升逐渐由纯债、转债向权益市场过度。债券市场：4月伴随宽松力度的加大、外资积极买入，收益率快速下行，且考虑到疫情冲击的偏短期属性，曲线大幅陡峭化，市场普遍对标2008年的金融危机，回购利率一度降低到1%以下；5月之后伴随着经济活动的继续好转、财政货币化讨论愈演愈烈、并且出现了一定的资金空转套利迹象，央行的宽松力度更注重疏通资金向实体传导，债券市场也出现一定的兑现上半年浮盈的需求，债市5-6月短期出现快速调整。权益市场则在流动性总体宽松、风险偏好回升、以及疫情之下经济结构加速转变的过程中出现整体的修复和风格的极致分化。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。

本基金在二季度经济修复和债券收益率曲线从牛陡到熊陡的过程中，首先对债券资产做了调整。大幅减持中长期利率债，部分减持长久期高等级信用债，控制组合久期，降低债券整体仓位暴露，不过持仓中的超长久期利率债，尽管比例较少，在调整过程中还是给组合构成了负向拖累。六月末随着市场有所企稳，少量增持中短期、中等级别信用债，逐步增加组合静态收益。其次，对股票资产整体增加仓位。重点增持基建、地产和汽车产业链核心品种，坚守大消费、医药和医疗的长赛道核心标的，置换部分估值有泡沫化风险的品种；同时，适度增加稳定增长的低

估值的地产行业龙头，以平衡组合的风格，降低波动性。最后可转债资产整体估值仍然偏高，但随着二季度后期调整，部分标的已经具备自下而上的投资机会，保持中性仓位，低位优选个券，以获取长期配置带来的收益。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末嘉实稳固收益债券 A 基金份额净值为 1.139 元，本报告期基金份额净值增长率为 4.88%；截至本报告期末嘉实稳固收益债券 C 基金份额净值为 1.138 元，本报告期基金份额净值增长率为 4.79%；业绩比较基准收益率为 1.07%。

#### 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	566,247,314.64	16.42
	其中：股票	566,247,314.64	16.42
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	2,595,773,324.36	75.29
	其中：债券	2,595,773,324.36	75.29
	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	179,700,469.55	5.21
	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	53,748,624.83	1.56
8	其他资产	52,082,170.25	1.51
9	合计	3,447,551,903.63	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	8,200,000.00	0.26
B	采矿业	15,998,400.00	0.50
C	制造业	413,302,832.64	12.94
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
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	30,188,052.00	0.94
J	金融业	13,808,340.00	0.43
K	房地产业	84,749,690.00	2.65
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	566,247,314.64	17.72

### 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	600984	建设机械	3,327,172	76,924,216.64	2.41
2	600048	保利地产	3,540,300	52,325,634.00	1.64
3	002541	鸿路钢构	1,713,617	50,106,161.08	1.57
4	300122	智飞生物	498,020	49,876,703.00	1.56
5	002791	坚朗五金	500,000	47,045,000.00	1.47
6	603179	新泉股份	2,026,013	45,868,934.32	1.44
7	300003	乐普医疗	1,200,000	43,824,000.00	1.37
8	002100	天康生物	2,389,321	38,468,068.10	1.20
9	601799	星宇股份	280,000	35,560,000.00	1.11
10	000002	万科A	1,240,400	32,424,056.00	1.01

### 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	121,909,695.00	3.82
2	央行票据	-	-
3	金融债券	342,887,756.50	10.73
	其中：政策性金融债	293,467,756.50	9.19
4	企业债券	527,947,761.20	16.52
5	企业短期融资券	20,096,000.00	0.63

6	中期票据	1,269,037,000.00	39.72
7	可转债（可交换债）	313,895,111.66	9.82
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	2,595,773,324.36	81.25

### 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	113011	光大转债	1,320,000	150,559,200.00	4.71
2	190010	19 附息国债 10	1,000,000	104,480,000.00	3.27
3	101901748	19 海淀国资 MTN003	1,000,000	100,940,000.00	3.16
4	101901642	19 青岛城投 MTN003	900,000	91,098,000.00	2.85
5	190307	19 进出 07	900,000	90,189,000.00	2.82

### 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 声明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。

(1) 2020 年 1 月 8 日, 中国银行保险监督管理委员会发布行政处罚信息公开表(银保监罚决字(2019)23 号), 于 2019 年 12 月 27 日作出行政处罚决定, 中国光大银行股份有限公司因 2016 年 4 月至授信审批不审慎、为还款来源不清晰的项目办理业务、总行对分支机构管控不力承担管理责任, 违反了《中华人民共和国银行业监督管理法》第二十一条、《中华人民共和国银行业监

督管理法》第四十六条第（五）项的规定和相关内控管理和业务审慎经营规则，罚款合计 180 万元。2020 年 2 月 14 日，中国人民银行发布银罚字【2020】14 号，于 2020 年 2 月 10 日对中国光大银行股份有限公司作出行政处罚决定，因其未按规定履行客户身份识别义务、未按规定保存客户身份资料和交易记录、未按规定报送大额交易报告和可疑交易报告、与身份不明的客户进行交易，处以 1820 万元罚款。2020 年 4 月 20 日，根据中国银行保险监督管理委员会行政处罚信息公开表（银保监罚决字（2020）5 号），对中国光大银行股份有限公司分户账明细记录应报未报、关键且应报字段漏报或填报错误、向检查组提供与事实不符的材料、账户设置不能如实反映业务实际等违法违规事实，因违反《中华人民共和国银行业监督管理法》第四十六条、第四十七条和相关内控管理、审慎经营规定，罚款合计 160 万元。

本基金投资于“光大转债（113011）”的决策程序说明：基于对光大转债的信用分析以及二级市场的判断，本基金投资于“光大转债”债券的决策流程，符合公司投资管理制度的相关规定。

（2）报告期内本基金投资的前十名证券中，其他九名证券发行主体无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。

### 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	394,586.51
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	42,213,027.95
5	应收申购款	9,474,555.79
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	52,082,170.25

### 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	113011	光大转债	150,559,200.00	4.71
2	110051	中天转债	27,251,400.00	0.85
3	113550	常汽转债	25,505,255.20	0.80
4	110053	苏银转债	21,184,000.00	0.66
5	132018	G 三峡 EB1	16,644,000.00	0.52

6	128088	深南转债	9,331,107.84	0.29
7	128083	新北转债	6,528,531.84	0.20
8	113545	金能转债	5,907,672.40	0.18
9	110045	海澜转债	5,459,199.20	0.17
10	128045	机电转债	315,838.80	0.01
11	113028	环境转债	200,394.00	0.01
12	110065	淮矿转债	166,642.60	0.01
13	113024	核建转债	111,055.50	0.00
14	110061	川投转债	89,920.00	0.00
15	110034	九州转债	39,127.20	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

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）	流通受限情况说明
1	600984	建设机械	76,924,216.64	2.41	非公开发行锁定

## § 6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	嘉实稳固收益债券 A	嘉实稳固收益债券 C
报告期期初基金份额总额	335,507,229.44	2,443,768,380.35
报告期期间基金总申购份额	41,804,066.48	631,132,206.76
减：报告期期间基金总赎回份额	166,069,614.13	478,858,514.00
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	211,241,681.79	2,596,042,073.11

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

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《关于核准嘉实稳固收益债券型证券投资基金募集的批复》；
- (2) 《嘉实稳固收益债券型证券投资基金基金合同》；
- (3) 《嘉实稳固收益债券型证券投资基金招募说明书》；
- (4) 《嘉实稳固收益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) 报告期内嘉实稳固收益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