

# 嘉实稳固收益债券型证券投资基金 2020 年第 3 季度报告

2020 年 9 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 10 月 27 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 10 月 23 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 7 月 1 日起至 2020 年 9 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	4,155,728,789.44 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	<p>为持续稳妥地获得高于存款利率的收益，本基金首先运用本金保护机制，谋求有效控制投资风险。在此前提下，本基金综合分析宏观经济趋势、国家宏观政策趋势、行业及企业盈利和信用状况、债券市场和股票市场估值水平及预期收益等，挖掘风险收益优化、满足组合收益和流动性要求的投资机会，力求持续取得达到或超过业绩比较基准的收益。</p> <p>本基金的本金保护机制包括：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。</p> <p>本基金为达到投资目标，从投资环境的现状和发展出发，从投资人的需求出发，以“3 年运作周期滚动”的方式，实施开放式运作。本基金的每个“3 年运作周期”，包括为期 3 年的“运作期”及该“运作期”期满后为期 1 个月的“间歇期”（请参考本基金合同第一部分“前言和释义”中“3 年运作周期滚动”）。在 3 年运作期内，本基金通过适当的投资策略和产品机制，增强对组合流动性的保护，以便于本基金实施本金保护机制，力争达到或</p>

	超越业绩比较基准，优化基金组合的风险收益和流动性，从而力求满足投资人持续稳定地获得高于存款利率收益的需求。在 1 个月的间歇期内，本基金保持较高的组合流动性，以便于本基金在前后两个运作期的过渡期间调整组合配置，也便于投资人安排投资。 具体投资策略包括：资产配置、债券投资策略（构建组合、嘉实债券组合风险控制措施、优化组合）、可转债投资策略、权益类投资策略（新股申购策略、二级市场股票投资策略、套利策略）。	
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	706,647,882.23 份	3,449,080,907.21 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 7 月 1 日-2020 年 9 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	21,253,788.23	138,401,050.64
2. 本期利润	-4,056,751.44	59,541,013.08
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0083	0.0190
4. 期末基金资产净值	824,483,566.02	3,934,041,541.78
5. 期末基金份额净值	1.167	1.141

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 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	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	2.46%	0.48%	1.08%	0.01%	1.38%	0.47%
过去六个月	7.46%	0.39%	2.16%	0.01%	5.30%	0.38%
自基金合同生效起至今	7.36%	0.39%	2.34%	0.01%	5.02%	0.38%

嘉实稳固收益债券 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	2.36%	0.48%	1.08%	0.01%	1.28%	0.47%
过去六个月	7.26%	0.40%	2.16%	0.01%	5.10%	0.39%
过去一年	10.65%	0.38%	4.36%	0.01%	6.29%	0.37%
过去三年	21.39%	0.33%	13.64%	0.01%	7.75%	0.32%
过去五年	34.96%	0.31%	25.73%	0.01%	9.23%	0.30%
自基金合同生效起至今	74.27%	0.28%	63.41%	0.02%	10.86%	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**

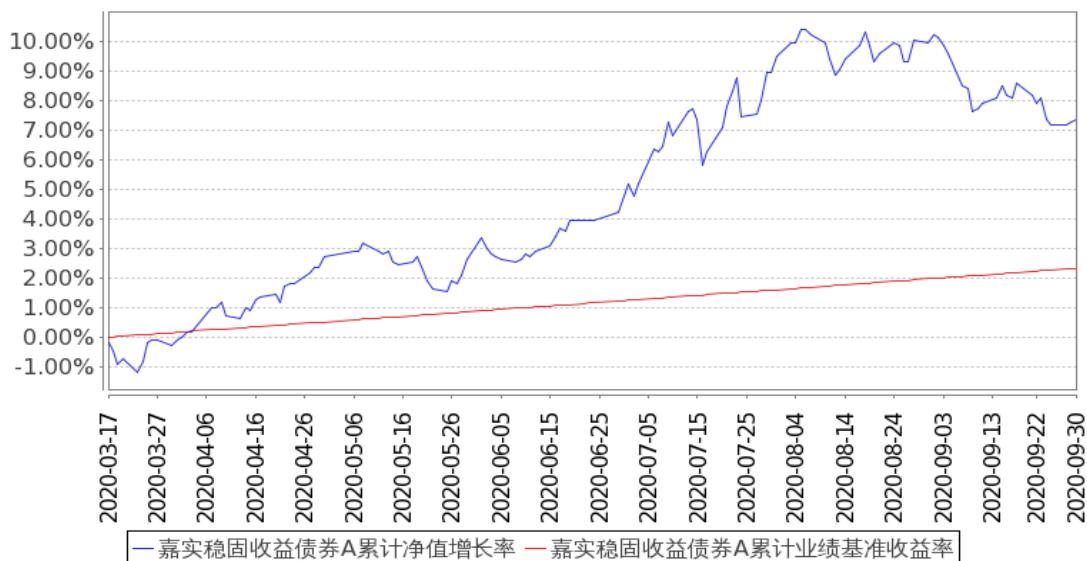


图 1：嘉实稳固收益债券 A 基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比

图

(2020 年 3 月 17 日至 2020 年 9 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**

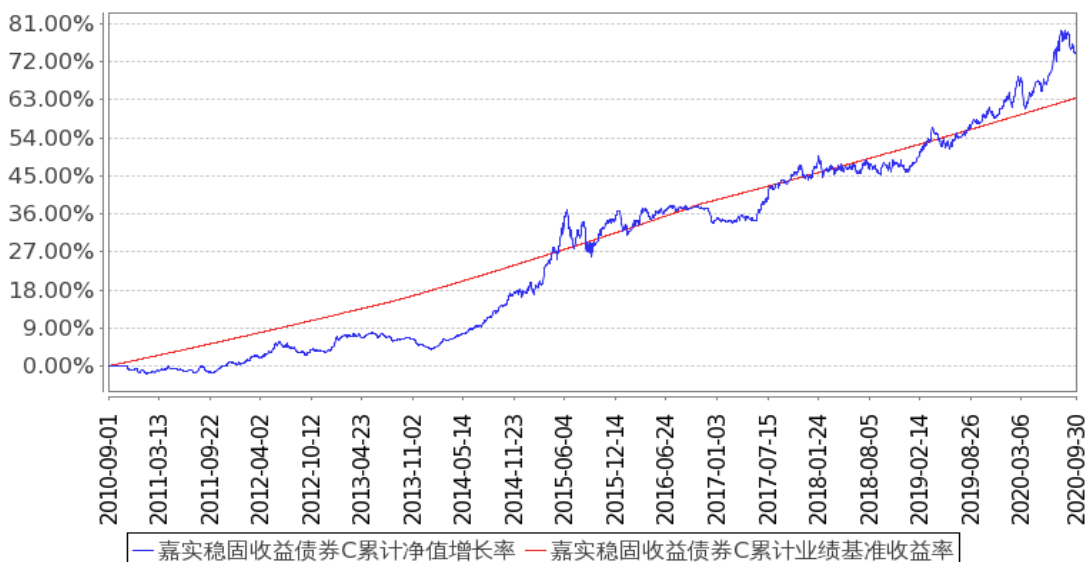


图 2：嘉实稳固收益债券 C 基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比

图

(2010 年 9 月 1 日至 2020 年 9 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。

### 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		
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、嘉实致嘉纯债债券基金经理	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，现任固定收益投资总监。硕士研究生，具有基金从业资格。
曲扬	本基金、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	2014 年 4 月 18 日	-	16 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，现任固收投研体系基金经理。硕士研究生，具有基金从业资格。

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				
-------------------------------	--	--	--	--

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；（3）2020 年 10 月 19 日公司发布《关于嘉实稳固收益债券基金经理变更的公告》，曲扬女士不再管理本基金，本基金由胡永青先生单独管理。

#### 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 报告期内基金的投资策略和运作分析

报告期内，海外疫情延续但整体影响继续减弱，全球范围内经济和贸易在逐步恢复，结构上制造业强于服务业，生产端恢复情况优于需求端，随着疫情冲击逐步消化，PMI 指数和铜、原油等表现显示复苏斜率有放缓迹象。国内经济逐步恢复，投资持续改善，地产、基建表现仍强但也看到其斜率放缓、制造业韧性较强；从消费端来看，居民消费持续改善，受到汽车消费的拉动，8 月实现今年以来的首次转正，随着常态化疫情防控推进，长假期间消费、出行等数据显示旅游、

服务业等亦出现回升明显。

政策面上，此前全球央行释放天量流动性以应对疫情带来的经济下行，报告期内，全球货币和财政政策均出现了力度的边际放缓，国内货币政策五月起出现边际调整，由宽松向常态化回归，表征资金宽松程度的短端利率上行，随后存单上行至 MLF 利率附近，央行开始增量续作。财政政策方面，地方债、特别国债集中发行，截至九月底已基本发成当年发行计划。

资本市场报告期内在经济复苏的大环境下走出了股强债弱的格局，股票市场 7 月初在券商板块带动下上涨斜率陡然提升，成交量与换手率迅速放大，随后指数进入维持两个月的整体震荡调整期，上证 50 首次超越上半年表现最为抢眼的创业板，顺周期板块补涨，市场风格出现切换，除了食品饮料和建材以外，上半年领涨的 TMT 和医药在季度中后段出现明显回调。

债券市场季度初则在股债跷跷板作用下调整明显，随后在摊余成本法债基建仓及资金面略宽松环境下出现短暂交易机会，伴随供给压力的释放、政治局会议及货币政策的表态则打消了市场对货币继续宽松的的幻想，再度进入收益上行通道，季度维度各期限利率债均有较大幅度上行。

报告期内本基金适度降低整体权益持仓，逐步平衡化持仓风格与行业分布，在经济复苏可持续发展的背景下，增配了消费、金融、基建类股票，止盈了前期涨幅较高的部分医药等个股。3 季度随债券市场调整，组合逐步增加中短久期中高等级信用债，通过加杠杆不加久期的方式来提升组合静态收益。

#### 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 1.167 元，本报告期基金份额净值增长率为 2.46%；截至本报告期末嘉实稳固收益债券 C 基金份额净值为 1.141 元，本报告期基金份额净值增长率为 2.36%；业绩比较基准收益率为 1.08%。

#### 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	768,743,823.50	14.03
	其中：股票	768,743,823.50	14.03
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	4,458,160,369.39	81.37
	其中：债券	4,438,147,300.90	81.00



	资产支持证券	20,013,068.49	0.37
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	70,000,305.00	1.28
	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	16,306,352.86	0.30
8	其他资产	165,836,860.63	3.03
9	合计	5,479,047,711.38	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

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	24,600,000.00	0.52
C	制造业	553,574,726.54	11.63
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	32,778,342.85	0.69
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	15,670,000.00	0.33
J	金融业	51,109,379.11	1.07
K	房地产业	91,011,375.00	1.91
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	768,743,823.50	16.16

### 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 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	000858	五 粮 液	314,529	69,510,909.00	1.46
2	600984	建设机械	3,327,172	69,005,547.28	1.45
3	002791	坚朗五金	451,450	58,367,970.50	1.23
4	600048	保利地产	3,540,300	56,255,367.00	1.18
5	600690	海尔智家	2,299,978	50,185,519.96	1.05
6	601799	星宇股份	316,200	47,344,626.00	0.99
7	300003	乐普医疗	1,315,100	44,332,021.00	0.93
8	600585	海螺水泥	800,968	44,261,491.68	0.93
9	600426	华鲁恒升	1,500,000	36,750,000.00	0.77
10	000002	万 科 A	1,240,400	34,756,008.00	0.73

#### 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	220,007,833.80	4.62
2	央行票据	-	-
3	金融债券	450,473,679.30	9.47
	其中：政策性金融债	273,236,679.30	5.74
4	企业债券	591,607,225.20	12.43
5	企业短期融资券	199,636,000.00	4.20
6	中期票据	2,500,274,000.00	52.54
7	可转债（可交换债）	476,148,562.60	10.01
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	4,438,147,300.90	93.27

#### 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	190010	19 付息国债 10	1,000,000	100,210,000.00	2.11
2	101901748	19 海淀国资 MTN003	1,000,000	100,110,000.00	2.10
3	101901642	19 青岛城投 MTN003	900,000	90,261,000.00	1.90
4	190307	19 进出 07	900,000	90,027,000.00	1.89
5	101664059	16 南昌城投 MTN002	800,000	80,096,000.00	1.68

#### 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

序号	证券代码	证券名称	数量（份）	公允价值（元）	占基金资产净值
----	------	------	-------	---------	---------

					比例 (%)
1	137045	融联 02 优	200,000	20,013,068.49	0.42

注：报告期末，本基金仅持有上述 1 支资产支持证券。

#### 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

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

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。

##### 5.10.2 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	445,962.48
2	应收证券清算款	102,938,039.96
3	应收股利	-
4	应收利息	60,256,827.09
5	应收申购款	2,196,031.10
6	其他应收款	-

7	待摊费用		-
8	其他		-
9	合计		165,836,860.63

#### 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	113545	金能转债	66,511,058.00	1.40
2	113011	光大转债	64,801,000.00	1.36
3	132013	17 宝武 EB	60,507,042.50	1.27
4	132006	16 皖新 EB	46,609,702.00	0.98
5	132015	18 中油 EB	34,289,746.40	0.72
6	132009	17 中油 EB	27,140,896.80	0.57
7	113020	桐昆转债	25,498,000.00	0.54
8	132004	15 国盛 EB	12,014,289.00	0.25
9	110061	川投转债	10,184,982.50	0.21
10	110053	苏银转债	9,736,833.80	0.20
11	132007	16 凤凰 EB	9,151,758.00	0.19
12	132008	17 山高 EB	2,060,000.00	0.04

#### 5.10.5 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	69,005,547.28	1.45	非公开发行锁定

#### 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	211,241,681.79	2,596,042,073.11
报告期期间基金总申购份额	630,767,569.02	1,274,881,059.97
减：报告期期间基金总赎回份额	135,361,368.58	421,842,225.87
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	706,647,882.23	3,449,080,907.21

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 备查文件目录

### 8.1 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。

### 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，或发电子邮件，E-mail:service@jsfund.cn。

嘉实基金管理有限公司

2020 年 10 月 27 日