

# 嘉实稳福混合型证券投资基金 2020 年第 4 季度报告

2020 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：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：2021 年 1 月 21 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 2021 年 1 月 19 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 10 月 1 日起至 2020 年 12 月 31 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	嘉实稳福混合	
基金主代码	009387	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2020 年 5 月 9 日	
报告期末基金份额总额	632,240,093.74 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	本基金将从宏观面、政策面、基本面和资金面四个角度进行综合分析，确定大类资产配置比例，以债券为主要投资方向，辅以精选股票和新股申购等策略，实现中长期收益的优化和增强。具体包括：资产配置策略、债券投资策略、股票投资策略、股指期货投资策略、国债期货投资策略、资产支持证券投资策略。	
业绩比较基准	中债总财富指数收益率*80%+沪深 300 指数收益率*20%	
风险收益特征	本基金为混合型证券投资基金，其预期收益及预期风险水平高于债券型基金和货币市场基金，但低于股票型基金。	
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	嘉实稳福混合 A	嘉实稳福混合 C
下属分级基金的交易代码	009387	009388
报告期末下属分级基金的份额总额	632,197,652.06 份	42,441.68 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 10 月 1 日-2020 年 12 月 31 日）	
	嘉实稳福混合 A	嘉实稳福混合 C
1. 本期已实现收益	19,401,433.01	1,007.45
2. 本期利润	24,038,563.05	2,412.43
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0402	0.0843
4. 期末基金资产净值	680,171,237.12	45,540.29
5. 期末基金份额净值	1.0759	1.0730

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 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

嘉实稳福混合 A

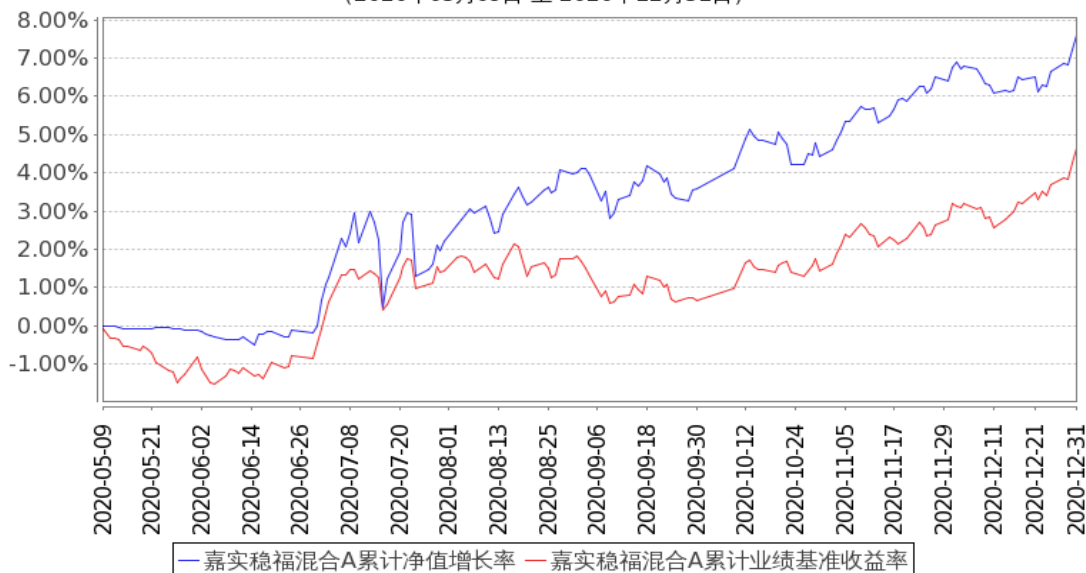
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	3.87%	0.23%	3.95%	0.20%	-0.08%	0.03%
过去六个月	7.58%	0.37%	5.13%	0.25%	2.45%	0.12%
自基金合同生效起至今	7.59%	0.33%	4.64%	0.24%	2.95%	0.09%

嘉实稳福混合 C

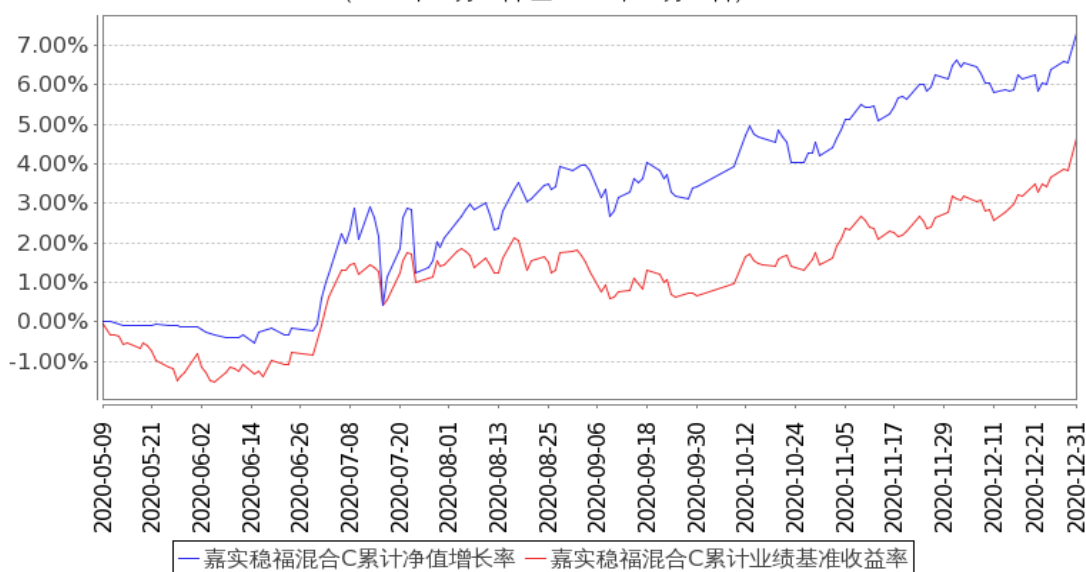
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	3.75%	0.23%	3.95%	0.20%	-0.20%	0.03%
过去六个月	7.35%	0.37%	5.13%	0.25%	2.22%	0.12%
自基金合同生效起至今	7.30%	0.33%	4.64%	0.24%	2.66%	0.09%

### 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

**嘉实稳福混合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**  
(2020年05月09日至2020年12月31日)



**嘉实稳福混合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**  
(2020年05月09日至2020年12月31日)



注：（1）本基金合同生效日 2020 年 05 月 09 日至报告期末未满 1 年。

（2）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		
董福焱	本基金、嘉实策略混合、嘉实精选平衡混合基金经理	2020年5月21日	-	10年	曾任英国德勤会计师事务所审计师，博时基金管理有限公司行业研究员，天弘基金管理有限公司、长盛基金管理有限公司投资经理。2018年7月加入嘉实基金管理有限公司，曾任职于上海 GARP 投资策略组，现任基金经理。硕士研究生，具有基金从业资格。
轩璇	本基金、嘉实债券、嘉实纯债债券、嘉实丰益纯债定期债券、嘉实丰益策略定期债券、嘉实策略优选混合、嘉实民企精选一年定期债券、嘉实致信一年定期纯债债券基金经理	2020年5月9日	-	8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。

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《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、《嘉实稳福混合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

4 季度加仓了地产、保险、化工、煤炭、有色等低估值、高分红、盈利端存确定性改善预期的标的，减仓了医药、TMT 等估值相对在高位的标的。理由：

1. 宏观：4 季度新冠疫苗研发取得实质性突破，后疫情时代逐渐来临，海内外将迎来复苏共振，经济的复苏有利于顺周期类资产的利润增长。此外，4 季度拜登当选美国总统，降低了美国对华政策的不确定性，有助于改善中国基础资产（金融、地产）的风险收益率。过去 3 年，以金融、地产、周期为代表的顺周期类资产持续受到中美贸易战、去杠杆、调结构等负面因素压制，2020 年更是直接受到疫情的负面影响。但周期之所以称为周期，其本质是供需错配，顺周期类资产的投资就是要抓住供需错配的机会，而疫情的扰动天然地产生供需错配，在疫情发作阶段加速出清了本已在去杠杆、调结构政策下持续出清的过剩产能，在疫情后的恢复期又将放大需求，从而提供价格上涨的弹性。2020 年 4 季度我们已经观察到了大宗商品的普涨，我们认为当前宏观条件下，这一上涨只是开始而非结束。

2. 市场：市场由边际定价，因此增量资金性质决定市场的定价体系。今年的增量资金无疑是相对收益型公募基金，今年第三季度的股票型、偏股型、灵活配置型公募基金新增份额达到历史高位。相对收益性质的资金诉求是短期排名，重仓短期表现强势的行业才能贡献短期排名，相对收益资金对强势行业的蜂拥而入会令趋势正反馈般地不断增强，导致医药、科技、新能源、消费等趋势上的资产估值不断升高。但 Q4 上述类型公募基金月度新发规模开始逐月下滑，而产业资本减持持续增加。趋势的正反馈驱动力已经减弱，叠加当前成长和价值之间历史性的估值差，我们对估值相对偏高、安全边际不高的资产做了减持，换到盈利端改善前景确定、而安全边际又高的价值类资产上。

## 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末嘉实稳福混合 A 基金份额净值为 1.0759 元，本报告期基金份额净值增长率为 3.87%；截至本报告期末嘉实稳福混合 C 基金份额净值为 1.0730 元，本报告期基金份额净值增长率为 3.75%；业绩比较基准收益率为 3.95%。

#### 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	146,711,862.96	19.93
	其中：股票	146,711,862.96	19.93
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	566,670,263.20	76.98
	其中：债券	566,670,263.20	76.98
	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	-	-
	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	5,546,169.60	0.75
8	其他资产	17,175,104.67	2.33
9	合计	736,103,400.43	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	14,944,000.00	2.20
C	制造业	69,325,346.51	10.19
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	16,322.72	0.00
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	31,893.73	0.00

J	金融业	31,274,800.00	4.60
K	房地产业	19,390,000.00	2.85
L	租赁和商务服务业	8,473,500.00	1.25
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	3,256,000.00	0.48
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	146,711,862.96	21.57

### 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	601318	中国平安	210,000	18,265,800.00	2.69
2	601225	陕西煤业	1,600,000	14,944,000.00	2.20
3	000002	万科A	400,000	11,480,000.00	1.69
4	000651	格力电器	166,700	10,325,398.00	1.52
5	002142	宁波银行	250,000	8,835,000.00	1.30
6	601888	中国中免	30,000	8,473,500.00	1.25
7	002311	海大集团	121,000	7,925,500.00	1.17
8	600048	保利地产	500,000	7,910,000.00	1.16
9	603113	金能科技	400,500	6,548,175.00	0.96
10	601233	桐昆股份	310,000	6,382,900.00	0.94

### 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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	35,044,500.00	5.15
	其中：政策性金融债	35,044,500.00	5.15
4	企业债券	288,330,000.00	42.39
5	企业短期融资券	59,877,000.00	8.80
6	中期票据	182,709,400.00	26.86
7	可转债（可交换债）	709,363.20	0.10
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-



10	合计	566,670,263.20	83.31
----	----	----------------	-------

#### 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	012004418	20 万华化学 SCP009	300,000	29,967,000.00	4.41
2	012003850	20 信阳华信 SCP002	300,000	29,910,000.00	4.40
3	1280042	12 西江债	200,000	20,908,000.00	3.07
4	112273	15 金街 01	200,000	20,194,000.00	2.97
5	180203	18 国开 03	200,000	20,084,000.00	2.95

#### 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

##### 5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

无。

##### 5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

无。

#### 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

无。

##### 5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

无。

##### 5.10.3 本期国债期货投资评价

无。

## 5.11 投资组合报告附注

### 5.11.1 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

(1) 2020 年 8 月 12 日，中国银行保险监督管理委员会发布行政处罚决定书（银保监罚决字（2020）58 号），对平安财险总公司（一）未按车辆实际使用性质承保商业车险行为违反了《保险法》第一百三十五条的规定，根据该法第一百七十条，于 2020 年 8 月 6 日作出行政处罚决定，罚款 50 万元；（二）手续费支出未分摊至各分支机构行为违反了《保险法》第八十六条的规定，根据该法第一百七十条，于 2020 年 8 月 6 日作出行政处罚决定，罚款 25 万元。

2020 年 10 月 27 日，根据宁波银保监局行政处罚信息公开表（甬银保监罚决字（2020）48 号），对宁波银行授信业务未履行关系人回避制度、贷后管理不到位等违法违规事实，于 2020 年 10 月 16 日作出行政处罚决定，罚款人民币 30 万元，并责令该行对贷后管理不到位直接责任人员给予纪律处分。

本基金投资于“中国平安（601318）”、“宁波银行（002142）”的决策程序说明：基于对中国平安、宁波银行基本面研究以及二级市场的判断，本基金投资于“中国平安”、“宁波银行”股票的决策流程，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，其他八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 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。

### 5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	71,692.28
2	应收证券清算款	7,529,147.57
3	应收股利	-
4	应收利息	9,574,264.82
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	17,175,104.67

### 5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

无。

#### 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。

#### 5.11.6 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	嘉实稳福混合 A	嘉实稳福混合 C
报告期期初基金份额总额	556,240,627.44	108,106.09
报告期期间基金总申购份额	75,958,032.66	22,305.66
减：报告期期间基金总赎回份额	1,008.04	87,970.07
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	632,197,652.06	42,441.68

### § 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	2020/10/01 至 2020/12/31	242,929,115.49	-	-	242,929,115.49	38.42
个人	-	-	-	-	-	-	-

**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) 中国证监会准予嘉实稳福混合型证券投资基金注册的批复文件；
- (2) 《嘉实稳福混合型证券投资基金基金合同》；
- (3) 《嘉实稳福混合型证券投资基金托管协议》；
- (4) 《嘉实稳福混合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) 报告期内嘉实稳福混合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**

**2021 年 1 月 21 日**