

# 嘉实稳福混合型证券投资基金 2021 年第 3 季度报告

2021 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：2021 年 10 月 26 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 10 月 22 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 2021 年 07 月 01 日起至 2021 年 09 月 30 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	161,995,820.60 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	130,737,963.86 份	31,257,856.74 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（2021 年 7 月 1 日-2021 年 9 月 30 日）	
	嘉实稳福混合 A	嘉实稳福混合 C
1. 本期已实现收益	11,919,702.02	1,180,844.87
2. 本期利润	11,149,673.52	177,350.72
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0480	0.0098
4. 期末基金资产净值	149,214,924.79	35,480,856.43
5. 期末基金份额净值	1.1413	1.1351

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	1.53%	0.58%	0.25%	0.26%	1.28%	0.32%
过去六个月	5.22%	0.48%	2.11%	0.23%	3.11%	0.25%
过去一年	10.19%	0.43%	6.17%	0.25%	4.02%	0.18%
自基金合同生效起至今	14.13%	0.42%	6.88%	0.25%	7.25%	0.17%

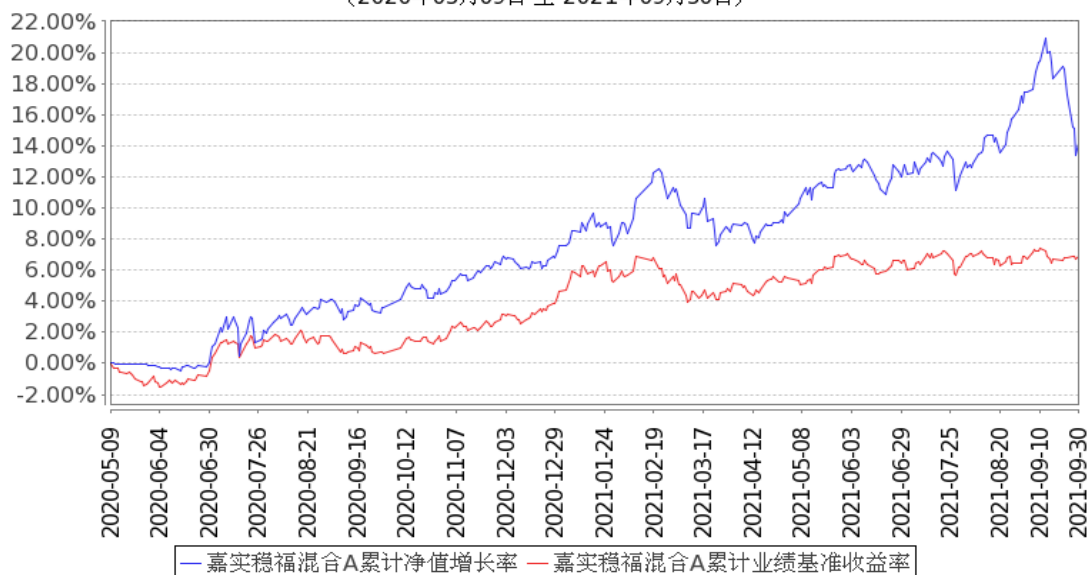
嘉实稳福混合 C

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	1.45%	0.58%	0.25%	0.26%	1.20%	0.32%
过去六个月	5.03%	0.48%	2.11%	0.23%	2.92%	0.25%
过去一年	9.76%	0.43%	6.17%	0.25%	3.59%	0.18%

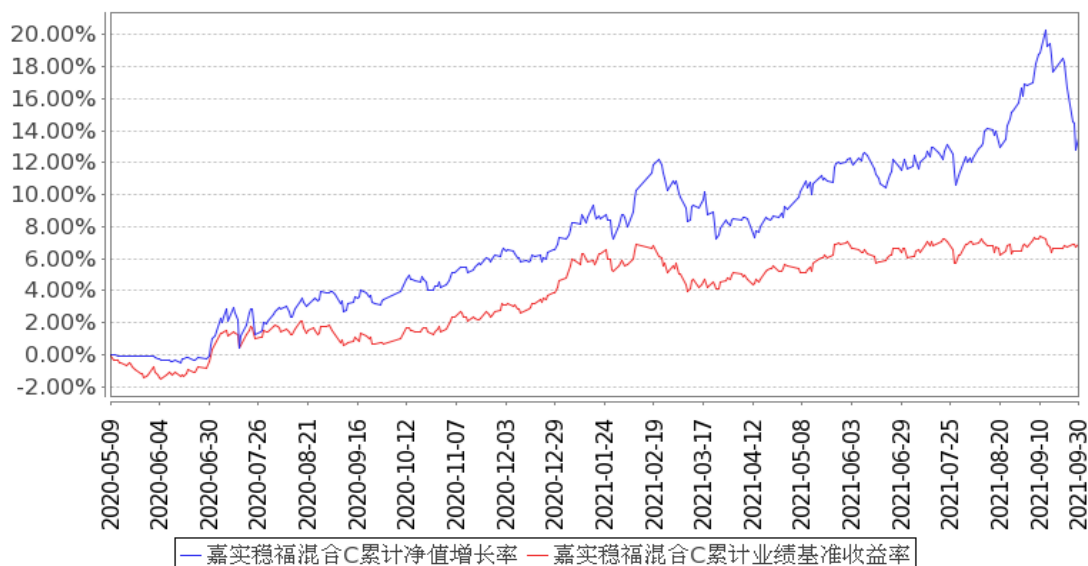
自基金合同 生效起至今	13.51%	0.42%	6.88%	0.25%	6.63%	0.17%
----------------	--------	-------	-------	-------	-------	-------

### 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2021年09月30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2021年09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		
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、嘉实致融一年定期债券、嘉实丰年一年定期纯债债券基金经理	2020年5月9日	-	9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。中国国籍。
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	-	11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。中国国籍。

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，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 1 次，为不同基金经理管理的组合间因投资策略不同而发生的反向交易，未发现不公平交易和利益输送行为。

### 4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

#### 1. 巨额赎回导致净值波动。

三季度，本产品净值增长 1.53%，同期中证 800 下跌 4.36%，沪深 300 下跌 6.85%。本产品的净值增长是在期间平均 30%左右股票仓位下取得的。

本产品 9 月份净值有较大回撤，原因之一是持仓标的股价高位回调；但更主要原因是 9 月中旬发生的巨额赎回。在巨额赎回发生前，因为意识到市场存在的风险，在未预期有巨额赎回将发生的前提下，已主动进行了减仓操作，仓位由 8 月中下旬的 33%左右降低到 9 月上旬的 24%左右。但 9 月中旬发生的巨额赎回令仓位短时间内被动提高到 40%以上，而市场恰从 9 月中旬开始大幅下跌（中证 500 期间跌幅-7.13%），导致低仓位时赚取的收益被高仓位时的下跌侵蚀。

应对上，我认为市场的下跌源自避险情绪下的多杀多，避险情绪一方面来自不确定性的增加（龙头地产公司偿付问题、限电问题），另一方面来自十一长假的扰动。被别人的卖出逼迫被动卖出的行为一定是失了先手的，考虑到随着相关债务安排的落地和国家煤炭保供措施的执行，之前市场的负面预期有望缓解，因此应对策略是调整了持仓结构（降低地产风险暴露），但维持仓位水平。

#### 2. 报告期内市场情况回顾

三季度市场的一个清晰特征是之前被相对收益型资金抱团的四大赛道（消费、医药、半导体、新能源）之间发生分化。先是被集中抱团的消费、医药和港股的互联网平台、教育等板块快速下跌，而与此同时新能源、半导体仍表现强势。然后是八月开始半导体弱势，九月中旬开始新能源下跌，而白酒、医药在 9 月底出现反弹。

被集中抱团的四大赛道出现此消彼长的互动，正应了坤卦上六爻“龙战于野，其血玄黄”的爻辞，如果今年春节后抱团股的调整还只算是这波持续了 3 年的“给予远期确定性溢价”的趋势行情盛极而衰的苗头，那么当前的情形可能已展现其末势之气象。最终能否成立，当前市场正好提供了观察的窗口，要观察的不是消费、医药的反弹有多强势，而是之前强势的新能源能否抵御住这两大赛道反弹的抽血效应而仍维持强势。龙战于野，昨日之龙已是过去式（因为有大量套牢盘、有仍然在历史高位的估值、有不利的政策），若今日之龙经受住压力测试，说明趋势仍未走完；若今日之龙反败于昨日之龙，就说明了相对收益型资金定价能力的衰竭，也说明了抱团股整体阻力最小的方向。

“给予远期确定性溢价”的趋势行情如果结束，那么接下来大概率将是价值股的高光时刻，正如海德格尔所言：“此光明不再是众人瞩目的比一千个太阳还亮的澄明，而是让自身没入深深的黑暗中，以便在白天能看到星星”。

### 3. 报告期内基金运作分析

报告期内，对此前持仓较重的煤炭、工业金属、低估值建筑、券商做了获利了结；同时受赎回被迫减仓影响，降低了在金融、地产上的配置；增加了在贵金属上的持仓。新开仓方面，主要集中在集运、低估值中字头央企、氟化工、石墨电极、钢铁等领域。其中，氟化工和石墨电极是九月中下旬逢下跌后建仓的，买入原因是看好其既有短期的边际改善又有长期的大逻辑支撑长期成长性。集运标的是九月初兑现掉煤炭持仓后新换入的，九月底受限电影响股价大幅回调将买入后的浮盈全部回吐，但我认为限电是对全球供应链的进一步熵增，这个脆弱的系统没有看到边际改善的迹象，目前的高盈利持续性是有望超市场预期的。

## 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 1.1413 元，本报告期基金份额净值增长率为 1.53%；截至本报告期末嘉实稳福混合 C 基金份额净值为 1.1351 元，本报告期基金份额净值增长率为 1.45%；业绩比较基准收益率为 0.25%。

## 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	78,637,189.38	39.98
	其中：股票	78,637,189.38	39.98
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	107,648,439.60	54.73
	其中：债券	107,648,439.60	54.73
	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	8,735,395.47	4.44
8	其他资产	1,659,407.54	0.84
9	合计	196,680,431.99	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	16,480,679.20	8.92
C	制造业	34,346,510.18	18.60
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	1,512,000.00	0.82
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	11,256,000.00	6.09
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	5,148,000.00	2.79
J	金融业	9,894,000.00	5.36
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	78,637,189.38	42.58

### 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 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的股票投资明细

#### 5.3.1 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	000975	银泰黄金	1,350,080	11,462,179.20	6.21
2	600919	江苏银行	1,700,000	9,894,000.00	5.36
3	601866	中远海发	2,000,000	7,800,000.00	4.22
4	600516	方大炭素	600,000	6,090,000.00	3.30
5	601728	中国电信	1,200,000	5,148,000.00	2.79
6	601106	中国一重	1,194,869	4,552,450.89	2.46
7	000630	铜陵有色	1,000,000	3,910,000.00	2.12
8	601919	中远海控	200,000	3,456,000.00	1.87
9	603113	金能科技	200,025	3,388,423.50	1.83
10	600507	方大特钢	420,000	3,313,800.00	1.79

#### 5.3.2 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的全国中小企业股份转让系统挂牌股票投资明细

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	25,636,400.00	13.88
2	央行票据	-	-
3	金融债券	30,124,000.00	16.31
	其中：政策性金融债	30,124,000.00	16.31
4	企业债券	28,049,200.00	15.19
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	20,100,000.00	10.88
7	可转债（可交换债）	3,738,839.60	2.02
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	107,648,439.60	58.28

### 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	210213	21 国开 13	200,000	20,118,000.00	10.89
2	019649	21 国债 01	155,000	15,512,400.00	8.40
3	210009	21 付息国债 09	100,000	10,124,000.00	5.48
4	175219	20 首钢 04	100,000	10,119,000.00	5.48
5	102000094	20 信阳华信 MTN001	100,000	10,066,000.00	5.45

### 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) 2021 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【2020】67 号），对国家开发银行为违规的政府购买服务项目提供融资等违法违规事实，于 2020 年 12 月 25 日作出行政处罚决定，罚款 4880 万元。

2020 年 12 月 31 日，江苏银保监局发布行政处罚信息公开表（苏银保监罚决字【2020】88 号），对江苏银行股份有限公司个人贷款资金用途管控不严等违法违规事实，于 2020 年 12 月 30 日作出行政处罚决定，罚款合计 240 万元。

本基金投资于“江苏银行（600919）”的决策程序说明：基于对江苏银行基本面研究以及二级市场的判断，本基金投资于“江苏银行”股票的决策流程，符合公司投资管理制度的相关规定。本基金投资于“21 国开 06（210206）”、“21 国开 13（210213）”的决策程序说明：基于对 21 国开 06、21 国开 13 的信用分析以及二级市场的判断，本基金投资于“21 国开 06”、“21 国开 13”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，其他七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	58,953.04
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	1,565,444.49
5	应收申购款	35,010.01
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,659,407.54

### 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	1,540,862.00	0.83
2	110047	山鹰转债	1,475,011.20	0.80
3	127025	冀东转债	722,966.40	0.39

#### 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	239,476,658.64	10,019,635.13
报告期期间基金总申购份额	15,823,952.71	31,347,005.12
减：报告期期间基金总赎回份额	124,562,647.49	10,108,783.51
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	130,737,963.86	31,257,856.74

注：报告期期间基金总申购份额含转换入份额，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

#### 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	2021/07/01 至	73,348,465.79	-	44,450.00	73,304,015.79	45.25

	2021/09/30					
2	2021/09/15 至 2021/09/30	41,499,000.00	-	-41,499,000.00		25.62
3	2021/07/01 至 2021/09/14	124,214,957.67	-	124,214,957.67		-
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>						

## § 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 E-mail:service@jsfund.cn。

嘉实基金管理有限公司

2021 年 10 月 26 日