

嘉实稳固收益债券型证券投资基金 2021 年第 4 季度报告

2021 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：2022 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 2022 年 01 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 2021 年 10 月 01 日起至 2021 年 12 月 31 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	5,233,160,071.24 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</p>

	动性的保护，以便于本基金实施本金保护机制，力争达到或超越业绩比较基准，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	2,749,810,765.31 份	2,483,349,305.93 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 10 月 1 日-2021 年 12 月 31 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	26,890,170.98	20,423,462.61
2. 本期利润	86,276,341.42	77,655,267.88
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0346	0.0328
4. 期末基金资产净值	3,202,901,762.95	2,871,883,365.60
5. 期末基金份额净值	1.165	1.156

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	3.01%	0.26%	1.08%	0.01%	1.93%	0.25%
过去六个月	3.06%	0.34%	2.17%	0.01%	0.89%	0.33%
过去一年	5.99%	0.35%	4.35%	0.01%	1.64%	0.34%
自基金合同生效起至今	19.05%	0.35%	7.94%	0.01%	11.11%	0.34%

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	2.85%	0.27%	1.08%	0.01%	1.77%	0.26%
过去六个月	2.77%	0.34%	2.17%	0.01%	0.60%	0.33%
过去一年	5.47%	0.35%	4.35%	0.01%	1.12%	0.34%
过去三年	31.25%	0.35%	13.64%	0.01%	17.61%	0.34%
过去五年	42.80%	0.32%	23.74%	0.01%	19.06%	0.31%
自基金合同生效起至今	92.13%	0.29%	72.36%	0.01%	19.77%	0.28%

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

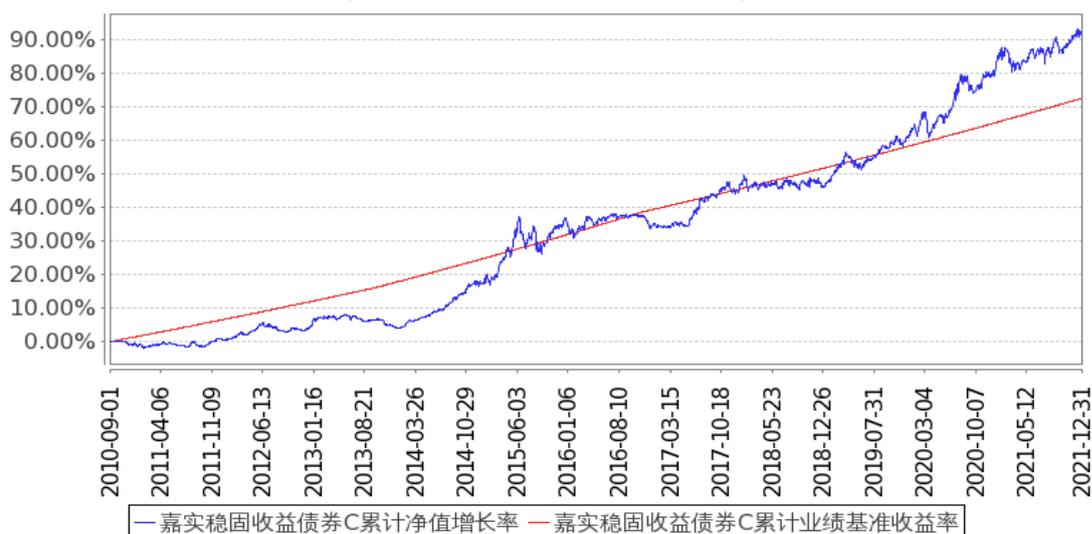
嘉实稳固收益债券A累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2020年03月17日至2021年12月31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

(2010年09月01日至2021年12月31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		

胡永青	本基金、嘉实策略优选混合、嘉实致融一年定期债券、嘉实致嘉纯债债券、嘉实浦惠 6 个月持有期混合、嘉实稳惠 6 个月持有期混合、嘉实稳健添利一年持有混合、嘉实民安添复一年持有期混合基金经理	2015 年 4 月 18 日	-	18 年	曾任天安保险固定收益组合经理,信诚基金投资经理,国泰基金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,曾任策略组组长。现任投资总监(固收+)。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

报告期内全球疫情影响仍在，Omicron 带来全球疫情持续反弹，美、英、德、巴西、越南疫情反弹严重，疫苗接种分化，短期内国外疫情再次大爆发，支撑国内出口；国内“动态清零”对经济特别是出行、消费影响明显；“房住不炒”下居民购房需求持续下行，地产销售预冷，叠加融资约束房企信用风险持续酝酿和暴露；生产层面在供求预期等多重因素下偏弱，与此同时，价格层面压力仍存，PPI 见顶回落，但绝对数仍在高位，且向 CPI 传导增加，CPI 继续上行，中国经济面临“需求收缩、供给冲击、预期减弱”三重压力，经济下行压力加大。

报告期内，政策有较为明显的调整，12 月中央经济工作会议强调“坚持以经济建设为中心”，确认稳增长基调。货币政策方面，降准、下调 LPR 利率，多次通过再贷款支持“碳减排”“煤炭清洁”、“小微企业”、“三农”，逐渐开启宽信用；财政方面，加快财政支出进度、适度超前开展基础设施投资；地产方面，央行明确提出要保持房地产信贷平稳有序投放，维护房地产市场平稳健康发展；能耗双控层面，加强对保供稳价的重视。对经济大幅下行预期有所修正。

股票市场：四季度市值和稳增长成为驱动市场波动的主要因素，稳增长是投资主攻方向，而小市值股票则受益于宽松的货币环境。行业方面，传媒、国防军工、通信、轻工和电子等涨幅居前，煤炭、钢铁、石油石化、美容护理和社会服务等则表现靠后。

债券市场：报告期内走出先抑后扬态势，季度初在降准预期阶段性证伪冲击下，曲线熊陡，债市回撤明显；随后在地产数据的下行、疫情变化推动下收益率震荡下行，政策偏宽松后二次降准、流动性充裕等推动下，继续下行，结构上由于对稳增长的担忧，中短端下行幅度更大。资本补充工具如二级资本债和永续债收益率在三季度末小幅调整后，四季度重拾下行。

报告期内本基金基于稳健操作的原则，在大类资产间进行合理配置。纯债部分，以高等级信用债持仓为主，增持中等久期高等级信用债，略拉长久期，维持中等杠杆；可转债方面适当减持平衡型和偏股型转债仓位，结构上重点增持了银行类转债和绿电行业转债，以及部分医药健康转债，同时结合正股的研究维持对部分非银、电子和汽车零部件行业转债；股票部分，保持较高仓位，均衡配置，重点配置锂电设备、汽车零部件、电子和医药类成长属性较强的行业标的，同时也配置了估值合理的化工、有色和可选消费龙头。

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 1.165 元，本报告期基金份额净值增长率为 3.01%；截至本报告期末嘉实稳固收益债券 C 基金份额净值为 1.156 元，本报告期基金份额净值增长率为 2.85%；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	1,133,975,419.58	14.96
	其中：股票	1,133,975,419.58	14.96
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	6,259,943,075.29	82.56
	其中：债券	6,229,781,075.29	82.16
	资产支持证券	30,162,000.00	0.40
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	104,169,529.91	1.37
8	其他资产	84,351,786.98	1.11
9	合计	7,582,439,811.76	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	19,182,920.00	0.32
B	采矿业	68,349,670.00	1.13
C	制造业	876,685,600.96	14.43
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	4,092,920.70	0.07
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-

J	金融业	111,509,123.14	1.84
K	房地产业	4,626,339.21	0.08
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	42,795,672.50	0.70
N	水利、环境和公共设施管理业	6,733,173.07	0.11
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	1,133,975,419.58	18.67

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	601799	星宇股份	390,976	79,856,848.00	1.31
2	600426	华鲁恒升	2,524,928	79,030,246.40	1.30
3	000887	中鼎股份	3,574,800	77,966,388.00	1.28
4	002484	江海股份	2,717,900	74,253,028.00	1.22
5	300122	智飞生物	460,300	57,353,380.00	0.94
6	601899	紫金矿业	5,788,500	56,148,450.00	0.92
7	600036	招商银行	1,133,030	55,189,891.30	0.91
8	000895	双汇发展	1,641,939	51,803,175.45	0.85
9	300450	先导智能	688,003	51,166,783.11	0.84
10	688019	安集科技	184,348	50,363,873.60	0.83

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	241,939,286.80	3.98
2	央行票据	-	-
3	金融债券	1,379,545,990.00	22.71
	其中：政策性金融债	402,737,990.00	6.63
4	企业债券	660,014,553.40	10.86
5	企业短期融资券	450,136,000.00	7.41
6	中期票据	2,550,378,000.00	41.98
7	可转债（可交换债）	947,767,245.09	15.60
8	同业存单	-	-

9	其他	-	-
10	合计	6,229,781,075.29	102.55

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	132015	18 中油 EB	1,488,090	154,657,193.70	2.55
2	210407	21 农发 07	1,300,000	129,792,000.00	2.14
3	2128047	21 招商银行 永续债	1,200,000	120,972,000.00	1.99
4	200012	20 付息国债 12	1,000,000	107,330,000.00	1.77
5	2128038	21 农业银行 永续债 01	1,000,000	101,490,000.00	1.67

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	136048	21 华发 3A	300,000	30,162,000.00	0.50

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

(1) 2021 年 5 月 21 日，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（2021）19 号），对华夏银行股份有限公司因违规使用自营资金、贷前审查及贷后管理不严等违法违规事实于 2021 年 5 月 17 日作出处罚决定，处以罚款 9830 万元。

2021 年 5 月 21 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（2021）16 号），对招商银行股份有限公司为同业投资提供第三方信用担保、为非保本理财产品出具保本承诺，部分未按规定计提风险加权资产；违规协助无衍生产品交易业务资格的银行发行结构性衍生产品；理财产品之间风险隔离不到位等违法违规事实，因违反《中华人民共和国银行业监督管理法》第二十一条、第四十五条、第四十六条和相关审慎经营规则，于 2021 年 5 月 17 日作出行政处罚决定，罚款 7170 万元。

根据银罚字【2021】27 号行政处罚公示，浙商银行股份有限公司因违反信用信息采集、提供、查询及相关管理规定，中国人民银行于 2021 年 10 月 21 日作出行政处罚决定，罚款 65 万元。

2021 年 1 月 29 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（2021）1 号），对中国农业银行股份有限公司发生重要信息系统突发事件未报告等违法违规行为，因违反《中华人民共和国银行业监督管理法》第二十一条、第四十六条第五项和相关审慎经营规则，于 2021 年 1 月 19 日作出行政处罚决定，罚款 420 万元。2021 年 12 月 14 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（2021）38 号），对中国农业银行股份有限公司因农业银行制定文件要求企业对公账户必须开通属于该行收费项目的动账短信通知服务，侵害客户自主选择权等行为，因违反《中华人民共和国银行业监督管理法》第二十一条、第四十六条和相关审慎经营规则，《中华人民共和国商业银行法》第七十三条，于 2021 年 12 月 8 日作出行政处罚决定，罚款 150 万元。

本基金投资于“20 华夏银行（2028054）”、“21 招商银行永续债（2128047）”、“21 浙商银行永续债（2120107）”、“21 农业银行永续债 01（2128038）”的决策程序说明：基于对 20 华夏银行、21 招商银行永续债、21 浙商银行永续债、21 农业银行永续债 01 的信用分析以及二级市场的判断，本基金投资于“20 华夏银行”、“21 招商银行永续债”、“21 浙商银行永续债”、“21 农业银行永续债 01”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，其他六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。

5.10.2 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	527,660.70
2	应收证券清算款	3,030,997.54
3	应收股利	-
4	应收利息	73,960,750.62
5	应收申购款	6,832,378.12
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	84,351,786.98

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	132015	18 中油 EB	154,657,193.70	2.55
2	113026	核能转债	92,503,571.60	1.52
3	113048	晶科转债	81,282,685.20	1.34
4	128048	张行转债	77,322,301.80	1.27
5	123111	东财转 3	63,400,328.22	1.04
6	113024	核建转债	53,906,723.90	0.89
7	123109	昌红转债	40,599,983.88	0.67
8	123113	仙乐转债	35,875,905.80	0.59
9	127018	本钢转债	35,708,610.60	0.59
10	128081	海亮转债	26,483,782.43	0.44
11	113579	健友转债	22,807,569.60	0.38
12	132018	G 三峡 EB1	20,985,000.00	0.35
13	110079	杭银转债	18,681,000.00	0.31
14	113044	大秦转债	18,271,008.00	0.30
15	110059	浦发转债	17,363,577.50	0.29
16	127005	长证转债	16,998,432.93	0.28
17	127032	苏行转债	16,812,282.08	0.28
18	128134	鸿路转债	14,989,950.63	0.25
19	127011	中鼎转 2	14,025,288.80	0.23
20	128109	楚江转债	13,806,855.76	0.23
21	132009	17 中油 EB	13,048,507.20	0.21
22	123088	威唐转债	6,729,134.82	0.11
23	132008	17 山高 EB	4,227,200.00	0.07
24	113050	南银转债	1,031,750.40	0.02

5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

无。

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	2,096,234,891.85	2,275,743,046.18
报告期期间基金总申购份额	1,062,058,969.01	370,988,827.61
减：报告期期间基金总赎回份额	408,483,095.55	163,382,567.86
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	2,749,810,765.31	2,483,349,305.93

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 E-mail:service@jsfund.cn。

嘉实基金管理有限公司

2022 年 1 月 21 日