

# 嘉实稳怡债券型证券投资基金 2022 年第 3 季度报告

2022 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：招商银行股份有限公司

报告送出日期：2022 年 10 月 25 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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2022 年 10 月 21 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 2022 年 07 月 01 日起至 2022 年 09 月 30 日止。

## § 2 基金产品概况

|            |  |
|------------|--|
| 基金简称       | 嘉实稳怡债券   |
| 基金主代码      | 004486   |
| 基金运作方式     | 契约型开放式   |
| 基金合同生效日    | 2017 年 6 月 21 日  |
| 报告期末基金份额总额 | 176,576,247.74 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       | <p>本基金主要投资策略包括：</p> <p>大类资产配置策略：本基金将密切关注股票、债券市场的运行状况与风险收益特征，通过自上而下的定性分析和定量分析，综合分析宏观经济形势、国家政策、市场流动性和估值水平等因素，判断金融市场运行趋势和不同资产类别在经济周期的不同阶段的相对投资价值，对各大类资产的风险收益特征进行评估，从而确定固定收益类资产和权益类资产的配置比例，并依据各因素的动态变化进行及时调整。</p> <p>债券投资策略：本基金通过综合分析国内外宏观经济态势、利率走势、收益率曲线变化趋势和信用风险变化等因素，并结合各种固定收益类资产在特定经济形势下的估值水平、预期收益和预期风险特征，在符合本基金相关投资比例规定的前提下，决定组合的久期水平、期限结构和类属配置，并在此基础上实施积极的债券投资组合管理，以获取较高的投资收益。具体策略包括利率策略、信用债券投资策略、期限结构配置策略、骑乘策略、息差策略、中小企业私募债券投资策略。</p> <p>此外，在严格控制风险、保持资产流动性的前提下，本基金还将</p> |

|        |  |
|--------|--|
|        | 运用股票投资策略、国债期货投资策略、权证投资策略，以增厚组合收益。          |
| 业绩比较基准 | 中债总全价指数收益率                                 |
| 风险收益特征 | 本基金为债券型证券投资基金，风险与收益高于货币市场基金，低于股票型基金、混合型基金。 |
| 基金管理人  | 嘉实基金管理有限公司                                 |
| 基金托管人  | 招商银行股份有限公司                                 |

### § 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（2022 年 7 月 1 日-2022 年 9 月 30 日） |
|-----------------|-------------------------------------|
| 1. 本期已实现收益      | 960,733.61                          |
| 2. 本期利润         | -323,167.92                         |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | -0.0076                             |
| 4. 期末基金资产净值     | 209,155,852.58                      |
| 5. 期末基金份额净值     | 1.1845                              |

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）扣除相关费用和信用减值损失后的余额，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。

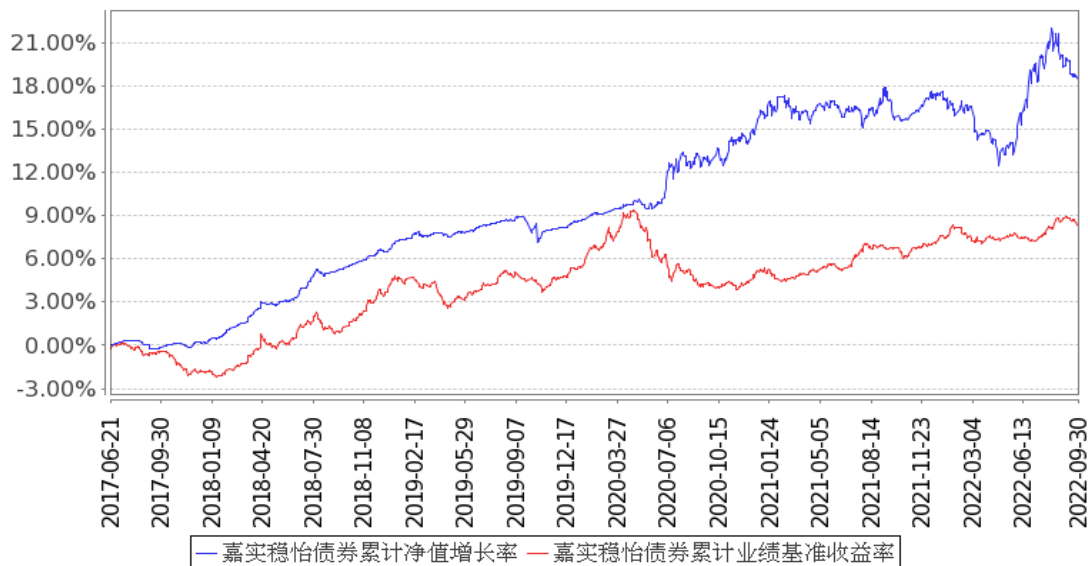
#### 3.2 基金净值表现

##### 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

| 阶段             | 净值增长率<br>① | 净值增长率<br>标准差② | 业绩比较基<br>准收益率③ | 业绩比较基<br>准收益率标<br>准差④ | ①-③    | ②-④   |
|----------------|------------|---------------|----------------|-----------------------|--------|-------|
| 过去三个月          | -0.33%     | 0.35%         | 0.86%          | 0.08%                 | -1.19% | 0.27% |
| 过去六个月          | 3.19%      | 0.36%         | 0.86%          | 0.07%                 | 2.33%  | 0.29% |
| 过去一年           | 2.26%      | 0.28%         | 1.35%          | 0.08%                 | 0.91%  | 0.20% |
| 过去三年           | 9.25%      | 0.22%         | 3.58%          | 0.11%                 | 5.67%  | 0.11% |
| 过去五年           | 18.63%     | 0.18%         | 8.67%          | 0.11%                 | 9.96%  | 0.07% |
| 自基金合同<br>生效起至今 | 18.45%     | 0.17%         | 8.22%          | 0.10%                 | 10.23% | 0.07% |

### 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率变动的比较

嘉实稳怡债券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  
(2017年06月21日至2022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       |        |  |
| 林洪钧 | 本基金、嘉实鑫和一年持有期混合、嘉实鑫福一年持有期混合基金经理 | 2022年4月6日   | -          | 17年    | 曾任国泰君安证券股份有限公司上海分公司机构客户部客户经理，华安基金管理有限公司债券交易员，交银施罗德基金管理有限公司固定收益部助理总经理、基金经理，光大保德信基金管理有限公司固定收益部总监，兴证证券资产管理有限公司固定收益部投资总监，财通基金管理有限公司固定收益部投资总监。2021年11月加入嘉实基金管理有限公司，现任固定收益部策略投资总监。硕士研究生，具有基金从业资格。中国国籍。 |
| 赖礼辉 | 本基金、嘉实安益                        | 2021年8月26日  | 2022年9月20日 | 15年    | 曾任长城证券有限责任公司金融研究所股票行业研究员、瑞银证券有限责任公司  |

|  |  |  |  |  |
|--|--|--|--|--|
| 混合、嘉实策略优选混合、嘉实稳宏债券、嘉实浦盈一年持有期混合、嘉实稳裕混合、嘉实鑫泰一年持有混合基金经理 |  |  |  | 财富管理部证券分析师，2012 年 2 月加入嘉实基金管理有限公司固定收益部，历任信用研究员、投资经理。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行业协会相关规定。

## 4.2 管理人对报告期内本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、《嘉实稳怡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，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 4 次，均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

2022 年 3 季度宏观环境整体表现出震荡下行态势，同时受到联储加息预期较强的负面影响，国内资本市场整体承压。

数据方面，3 季度社融累计同比增速逐级走低，地产销售和投资低糜，生产数据也不理想，消费表现平平。引起宏观环境发生变化的原因主要有两点：其一为 7 月出现的楼市断供断贷事件，导致地产销售端和投资端都出现了明显的风险偏好降低，带动地产产业链上下游出现明显走弱，进而对宏观经济造成较大的负面影响；其二是自 8 月中下旬起，疫情逐渐有发展趋势，导致各地管控措施重新趋紧，进而对消费、出行、生产等场景造成负面影响。虽然政策在一定程度上对宏观的下行压力进行了部分对冲，但从总量上看上述两项原因仍使得经济出现了较大幅度的下行且预期较为悲观。

海外方面，联储加息不断超预期，导致美元指数飙升，虽然人民币对非美主要货币保持稳定，但对美元依然出现了较大幅度贬值，导致国内货币政策在幅度和节奏上受到不同程度的限制，同时也对市场的风险偏好造成较大的负面影响。

政策方面依然维持货币政策的相对宽松，在宽信用的基调下保持相对宽松的货币环境。财政政策的约束较多，因此调节经济的任务可能更多的采用货币方法。

市场方面，3 季度债券市场收益率震荡下行，趋势与基本面变化基本相同，但受制于当前收益率绝对水平已经较低，因此下行幅度有限且波动较大。权益市场方面，三季度前半段小盘成长有较明显的超额收益，但 9 月之后市场各类风险因素叠加，主要板块都出现了较为明显的调整。

操作方面，本基金在债券部分的久期维持稳定，重点配置中短久期的高流动性利率债品种。权益资产方面，本基金在 3 季度始终坚持根据回撤控制要求对权益仓位进行调整，行业方面重点配置了半导体、计算机、军工、机械等成长性较好的板块，对地产链及其他低估值板块保持低配。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末本基金份额净值为 1.1845 元；本报告期基金份额净值增长率为-0.33%，业绩比较基准收益率为 0.86%。

#### 4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

报告期内，本基金存在连续 60 个工作日基金资产净值低于五千万元的情形，时间范围为 2022-07-01 至 2022-09-15；未出现连续 20 个工作日基金份额持有人数量不满两百人的情形。

根据《公开募集证券投资基金运作管理办法》的有关规定，本基金管理人已向中国证监会报告并提出解决方案。

## § 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              | 5,180,180.00   | 2.45         |
|    | 其中：股票             | 5,180,180.00   | 2.45         |
| 2  | 基金投资              | -              | -            |
| 3  | 固定收益投资            | 125,081,635.90 | 59.22        |
|    | 其中：债券             | 125,081,635.90 | 59.22        |
|    | 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          | 52,006,697.94  | 24.62        |
|    | 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      | 2,689,481.83   | 1.27         |
| 8  | 其他资产              | 26,248,462.20  | 12.43        |
| 9  | 合计                | 211,206,457.87 | 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              | 324,480.00   | 0.16         |
| C  | 制造业              | 3,512,956.00 | 1.68         |
| 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      | 408,780.00   | 0.20         |
| H  | 住宿和餐饮业           | 323,400.00   | 0.15         |
| I  | 信息传输、软件和信息技术服务业  | 610,564.00   | 0.29         |
| J  | 金融业              | -            | -            |
| 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 | 5,180,180.00 | 2.48 |
|----|--------------|------|

### 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  | 688120 | 华海清科 | 1,500  | 498,240.00 | 0.24         |
| 2  | 300666 | 江丰电子 | 5,000  | 460,900.00 | 0.22         |
| 3  | 603885 | 吉祥航空 | 27,000 | 408,780.00 | 0.20         |
| 4  | 300049 | 福瑞股份 | 20,000 | 385,000.00 | 0.18         |
| 5  | 688017 | 绿的谐波 | 2,500  | 351,500.00 | 0.17         |
| 6  | 300604 | 长川科技 | 6,000  | 342,120.00 | 0.16         |
| 7  | 600988 | 赤峰黄金 | 16,000 | 324,480.00 | 0.16         |
| 8  | 301073 | 君亭酒店 | 5,000  | 323,400.00 | 0.15         |
| 9  | 301095 | 广立微  | 3,000  | 314,940.00 | 0.15         |
| 10 | 000768 | 中航西飞 | 12,000 | 312,840.00 | 0.15         |

### 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      | 34,345,255.07  | 16.42        |
| 2  | 央行票据      | -              | -            |
| 3  | 金融债券      | 90,736,380.83  | 43.38        |
|    | 其中：政策性金融债 | 90,736,380.83  | 43.38        |
| 4  | 企业债券      | -              | -            |
| 5  | 企业短期融资券   | -              | -            |
| 6  | 中期票据      | -              | -            |
| 7  | 可转债（可交换债） | -              | -            |
| 8  | 同业存单      | -              | -            |
| 9  | 其他        | -              | -            |
| 10 | 合计        | 125,081,635.90 | 59.80        |

### 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  | 220408 | 22 农发 08 | 400,000 | 39,955,013.70 | 19.10        |
| 2  | 220206 | 22 国开 06 | 300,000 | 30,188,038.36 | 14.43        |
| 3  | 019666 | 22 国债 01 | 189,000 | 19,206,490.69 | 9.18         |
| 4  | 019674 | 22 国债 09 | 150,000 | 15,138,764.38 | 7.24         |
| 5  | 200203 | 20 国开 03 | 100,000 | 10,439,621.92 | 4.99         |



## 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

本基金投资的前十名证券的发行主体中，其中，中国农业发展银行、国家开发银行、中国进出口银行出现在报告编制日前一年内受到监管部门公开谴责或/及处罚的情况。

本基金对上述主体所发行证券的投资决策程序符合公司投资管理制度的相关规定。

### 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   | 14,917.67 |
| 2  | 应收证券清算款 | -         |
| 3  | 应收股利    | -         |
| 4  | 应收利息    | -         |

|   |       |               |
|---|-------|---------------|
| 5 | 应收申购款 | 26,233,544.53 |
| 6 | 其他应收款 | -             |
| 7 | 其他    | -             |
| 8 | 合计    | 26,248,462.20 |

#### 5.10.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

无。

#### 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

|                           |                |
|---------------------------|----------------|
| 报告期期初基金份额总额               | 39,342,376.25  |
| 报告期期间基金总申购份额              | 143,492,734.07 |
| 减：报告期期间基金总赎回份额            | 6,258,862.58   |
| 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               | 176,576,247.74 |

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

单位：份

|                          |               |
|--------------------------|---------------|
| 报告期期初管理人持有的本基金份额         | 18,217,343.77 |
| 报告期期间买入/申购总份额            | -             |
| 报告期期间卖出/赎回总份额            | -             |
| 报告期期末管理人持有的本基金份额         | 18,217,343.77 |
| 报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%） | 10.32         |

注：本基金的基金管理人投资本基金相关的费用按基金合同及相关法律文件有关规定支付。

申购/买入含红利再投、转换入份额，赎回/卖出含转换出份额。

## 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              | 2022-09-16<br>至<br>2022-09-28 |               | -33,004,435.99 |            | -33,004,435.99 | 18.69    |
|       | 2              | 2022-09-29<br>至<br>2022-09-29 |               | -25,313,475.65 |            | -25,313,475.65 | 14.34    |
|       | 3              | 2022-07-01<br>至<br>2022-09-28 | 18,217,343.77 | -              |            | -18,217,343.77 | 10.32    |
|       | 4              | 2022-09-28<br>至<br>2022-09-28 |               | -16,845,518.86 |            | -16,845,518.86 | 9.54     |

#### 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怡债券型证券投资基金注册的批复文件；
- (2) 《嘉实稳怡债券型证券投资基金基金合同》；
- (3) 《嘉实稳怡债券型证券投资基金招募说明书》；
- (4) 《嘉实稳怡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) 报告期内嘉实稳怡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 E-mail:service@jsfund.cn。

嘉实基金管理有限公司

2022 年 10 月 25 日