

嘉实稳固收益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：中国工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。

基金托管人中国工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	4,763,488,603.38 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>

	<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。</p> <p>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、存托凭证投资策略）。</p>	
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	2,936,837,382.16 份	1,826,651,221.22 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（2022 年 7 月 1 日-2022 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	34,606,656.28	19,827,581.89
2. 本期利润	-53,616,522.27	-35,990,913.59
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0185	-0.0195
4. 期末基金资产净值	3,248,627,397.78	2,014,384,708.86
5. 期末基金份额净值	1.106	1.103

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

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	-1.60%	0.30%	1.08%	0.01%	-2.68%	0.29%
过去六个月	0.55%	0.31%	2.16%	0.01%	-1.61%	0.30%
过去一年	0.02%	0.34%	4.35%	0.01%	-4.33%	0.33%
自基金合同生效起至今	15.59%	0.36%	11.43%	0.01%	4.16%	0.35%

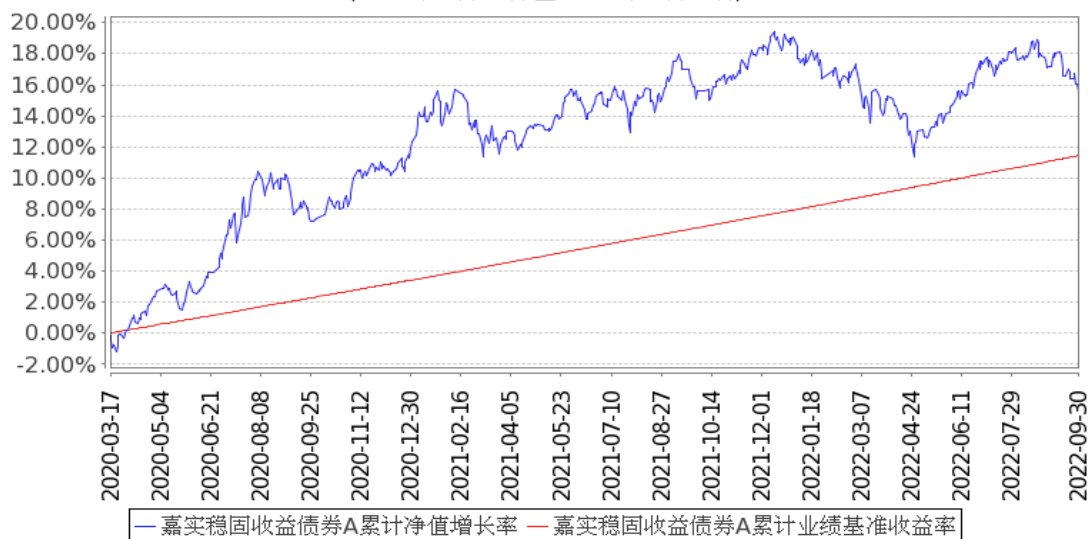
嘉实稳固收益债券 C

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	-1.69%	0.30%	1.08%	0.01%	-2.77%	0.29%
过去六个月	0.36%	0.32%	2.16%	0.01%	-1.80%	0.31%
过去一年	-0.34%	0.34%	4.35%	0.01%	-4.69%	0.33%
过去三年	18.22%	0.36%	13.64%	0.01%	4.58%	0.35%
过去五年	29.68%	0.34%	23.74%	0.01%	5.94%	0.33%
自基金合同生效起至今	86.18%	0.30%	77.94%	0.01%	8.24%	0.29%

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

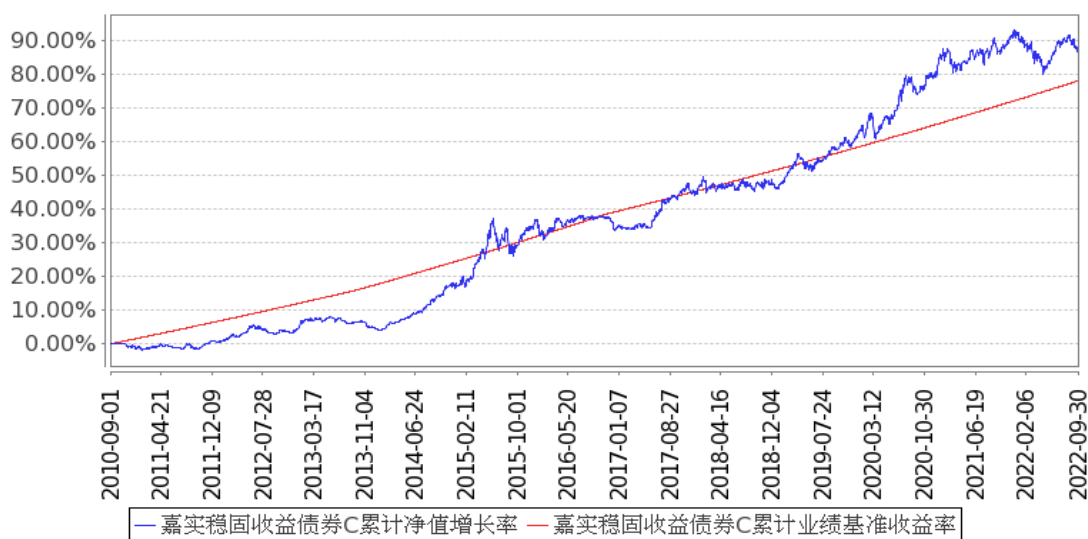
嘉实稳固收益债券A累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2020年03月17日至2022年09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

(2010年09月01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		

胡永青	本基金、嘉实策略优选混合、嘉实致融一年定期债券、嘉实浦惠 6 个月持有期混合、嘉实稳惠 6 个月持有期混合、嘉实浦盈一年持有期混合、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、嘉实添惠一年持有混合、嘉实融惠混合基金经理	2015 年 4 月 18 日	-	19 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行业协会相关规定。

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，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

宏观方面，经济基本面仍处在寻底阶段，但 8 月开始出现一定边际向好的信号。制造业 PMI 数值虽然在收缩区间，但从分项结构中可以观察到一些积极信号。例如需求虽疲软但似乎略有回暖；生产未见好转，但其中或有高温天气的拖累；价格低位回升，整体价格水平的降幅收窄，成本压力下降；配送时间缩短，说明运输通畅；产成品库存消耗，采购增加，虽然暂未引起原材料的累库，但从某种程度上指向了生产意愿的提升；并且制造业企业的经营预期也较上月边际改善。回过头看，今年金融市场的宏观主线比较清晰：经济的弱势以及逆周期政策的传导不畅持续超预期，而疫情的负面影响迟迟不能消退。今年 1-8 月份制造业 PMI 的平均值为 49.4，如果剔除 2020 年 2 月份的极端值，这是过去 15 年来的最低值。近两个月来，基建投资和汽车销售在其自身逻辑的驱动下较为强劲（同比分别 10%在 25%的量级），并且市场对于监管指导下的 8、9 月份的新增信贷有所期待。但是对于宏观总量而言，在坚持房地产企业去杠杆和疫情动态清零的情况下，市场预期经济活动很难走出类似于 2016 年一季度或者 2020 年二季度那样的强力复苏态势。

经济自身会有周期修复的动力，政策也在不断加码。7 月至今，国务院召开了 6 次常务会议，出台了一系列经济刺激政策。7 月 13 日，常务会议指出，“加快释放绿色智能家电消费潜力”。7 月 21 日，常务会议指出“政策性开发金融工具、专项债等政策效能释放还有相当大空间”。8 月 19 日，常务会议决定延期免征新能源车购置税政策，预计新增免税 1000 亿元。8 月 24 日，常务会议在落实好稳经济一揽子政策的同时，再实施 19 项接续政策，并且向地方派出稳住经济大盘督导和服务工作组，促进政策加快落实。9 月 30 日，人民银行、银保监会出台了阶段性差异化房地产信贷政策，同时财政部、税务总局也出台了买房个人所得税优惠政策，可以看出，政策刺激力度正在加码。未来四季度，预计仍将有影响全局的政策陆续出来，

这对于资本市场的影响值得高度关注。

后续来看，无论是居民部门还是企业部门，其行为都是顺周期属性，因此当前阶段重点需要关注政府部门各项逆周期政策的传导效率是否能够有效提高。一个例子便是我们看到今年的基建投资增速虽然相较前两年大幅高增，但水泥等微观指标所映射的实物工作量形成速度却是与投资增速明显背离，体现出从政策资金拨付到项目施工链条出现了梗阻，这当中既有疫情、高温等外部因素干扰，也有各种政治方面的特殊影响。这些因素进入九月后都有一定程度的好转改善，但其持续性仍需要保持密切观察。

利率方面，10 年国债利率之前最低下行至 2.6% 附近，近期调整至 2.7%，从空间赔率来看已经不高，但年内几次宽信用预期被证伪后的学习效应使得市场需要看到更为明确且持续的经济修复才能重拾中期信心，因此短期来看利率的向上调整空间也不大。操作上以市场中性久期为锚，波段交易为主；信用方面，资金面仍维持宽松格局的情况下，高等级信用利差和低等级品种利差低位波动，估值压力集中于尾部城投和地产，短期外部环境对城投比较有利，强维稳诉求、流动性充裕、配套宽信用，但密切关注这几个因素的变化，关注强区域具有票息性价比的中短久期个券，回避债务热点区域；可转债方面，处于系统性机会缺乏的阶段，估值偏高的消化有待时间。不过随着经济进一步企稳，更多行业基本面能得到改善，盈利回升的背景下前期股性偏弱的低价转债品种在平价提升的带动下，或有一定表现机会。

权益方面，市场整体处于寻底阶段，上证 50 为代表的大盘蓝筹已经下行低于 4 月低点，悲观定价较为充分。短期存量资金博弈下，市场仍维持内部分化格局，风格切换不会一蹴而就，结构性机会仍值得关注。本基金保持谨慎乐观态度，持仓结构上保持均衡，注意投资机会的扩散把握，成长行业面临估值与盈利增速下行的压制，同时行业竞争格局恶化会加剧部分景气行业拐点的到来，需要规避，寻找供给格局稳定、下游需求持续性较好且免于宏观与政策下行压力的海上风电、电子等细分方向，中小盘成长中关注“出口景气+估值提升”的相关行业和个股；上游资源板块关注煤炭、燃气、化工等供需两端都有逻辑的标的；价值板块关注地产后周期链条和消费习惯转变、制造业自动化率进一步提升带来的投资机会。

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 1.106 元，本报告期基金份额净值增长率为-1.60%；截至本报告期末嘉实稳固收益债券 C 基金份额净值为 1.103 元，本报告期基金份额净值增长率为-1.69%；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	998,613,845.56	16.51
	其中：股票	998,613,845.56	16.51
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	4,995,817,931.15	82.62
	其中：债券	4,971,561,184.57	82.22
	资产支持证券	24,256,746.58	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	51,225,862.07	0.85
8	其他资产	1,354,414.06	0.02
9	合计	6,047,012,052.84	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	70,890,100.00	1.35
C	制造业	802,324,971.04	15.24
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	31,867,163.10	0.61
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	16,753,796.92	0.32
J	金融业	59,815,960.50	1.14
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	16,961,854.00	0.32
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	998,613,845.56	18.97

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	002791	坚朗五金	913,289	80,853,475.17	1.54
2	002484	江海股份	2,684,240	64,851,238.40	1.23
3	002142	宁波银行	1,895,910	59,815,960.50	1.14
4	600522	中天科技	2,525,207	56,741,401.29	1.08
5	600256	广汇能源	3,857,500	47,370,100.00	0.90
6	600989	宝丰能源	3,288,855	43,807,548.60	0.83
7	600132	重庆啤酒	373,301	41,884,372.20	0.80
8	300354	东华测试	1,107,091	34,884,437.41	0.66
9	600389	江山股份	777,790	34,129,425.20	0.65
10	600026	中远海能	1,761,590	31,867,163.10	0.61

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	458,374,233.84	8.71
2	央行票据	-	-
3	金融债券	1,668,140,538.00	31.70
	其中：政策性金融债	672,623,707.29	12.78
4	企业债券	382,454,409.47	7.27
5	企业短期融资券	221,330,089.87	4.21
6	中期票据	1,708,226,944.62	32.46
7	可转债（可交换债）	533,034,968.77	10.13
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	4,971,561,184.57	94.46

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	229953	22 贴现国债 53	1,800,000	178,436,917.58	3.39
2	2028018	20 交通银行二级	1,700,000	174,648,619.73	3.32

3	220202	22 国开 02	1,700,000	173,459,476.71	3.30
4	220010	22 付息国债 10	1,700,000	171,364,250.00	3.26
5	220404	22 农发 04	1,700,000	170,878,876.71	3.25

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	183159	金地优 02	250,000	24,256,746.58	0.46

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

本基金投资的前十名证券的发行主体中，其中，恒丰银行股份有限公司、兴业银行股份有限公司、中国农业发展银行、国家开发银行、交通银行股份有限公司、招商银行股份有限公司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	465,652.98
2	应收证券清算款	702,131.27
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	186,629.81
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	1,354,414.06

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	113052	兴业转债	99,975,706.07	1.90
2	127012	招路转债	51,216,995.84	0.97
3	113050	南银转债	42,166,796.71	0.80
4	110043	无锡转债	36,876,786.87	0.70
5	123107	温氏转债	36,112,543.72	0.69
6	128119	龙大转债	32,225,276.54	0.61
7	127032	苏行转债	26,272,199.29	0.50
8	113623	凤 21 转债	26,126,496.48	0.50
9	127044	蒙娜转债	25,120,610.56	0.48
10	123105	拓尔转债	21,926,146.82	0.42
11	127049	希望转 2	19,099,760.00	0.36
12	110053	苏银转债	13,559,775.23	0.26
13	113642	上 22 转债	12,449,714.36	0.24
14	127036	三花转债	10,104,574.05	0.19
15	113054	绿动转债	9,789,732.11	0.19
16	110083	苏租转债	7,794,186.13	0.15
17	128137	洁美转债	6,099,020.41	0.12
18	128034	江银转债	5,999,831.51	0.11
19	123123	江丰转债	5,595,172.60	0.11
20	118005	天奈转债	4,907,083.73	0.09
21	110056	亨通转债	4,117,931.51	0.08
22	127045	牧原转债	1,339,066.19	0.03
23	127050	麒麟转债	570,437.75	0.01

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	2,900,366,572.56	1,750,392,721.11
报告期期间基金总申购份额	221,742,896.77	302,642,785.29
减：报告期期间基金总赎回份额	185,272,087.17	226,384,285.18
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	2,936,837,382.16	1,826,651,221.22

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 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 10 月 25 日