

嘉实稳固收益债券型证券投资基金 2023 年第 4 季度报告

2023 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：2024 年 1 月 19 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 2024 年 01 月 17 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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2023 年 10 月 01 日起至 2023 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	4,197,792,937.77 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、存托凭证投资策略）。	
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	2,344,711,334.21 份	1,853,081,603.56 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（2023 年 10 月 1 日-2023 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	-36,360,731.26	-30,021,814.93
2. 本期利润	-12,549,150.74	-13,909,839.61
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0051	-0.0072
4. 期末基金资产净值	2,601,931,603.20	2,039,503,914.69
5. 期末基金份额净值	1.110	1.101

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	-0.36%	0.20%	1.08%	0.01%	-1.44%	0.19%
过去六个月	-1.86%	0.20%	2.17%	0.01%	-4.03%	0.19%
过去一年	2.68%	0.23%	4.35%	0.01%	-1.67%	0.22%
过去三年	3.28%	0.31%	13.63%	0.01%	-10.35%	0.30%
自基金合同生效起至今	16.01%	0.33%	17.54%	0.01%	-1.53%	0.32%

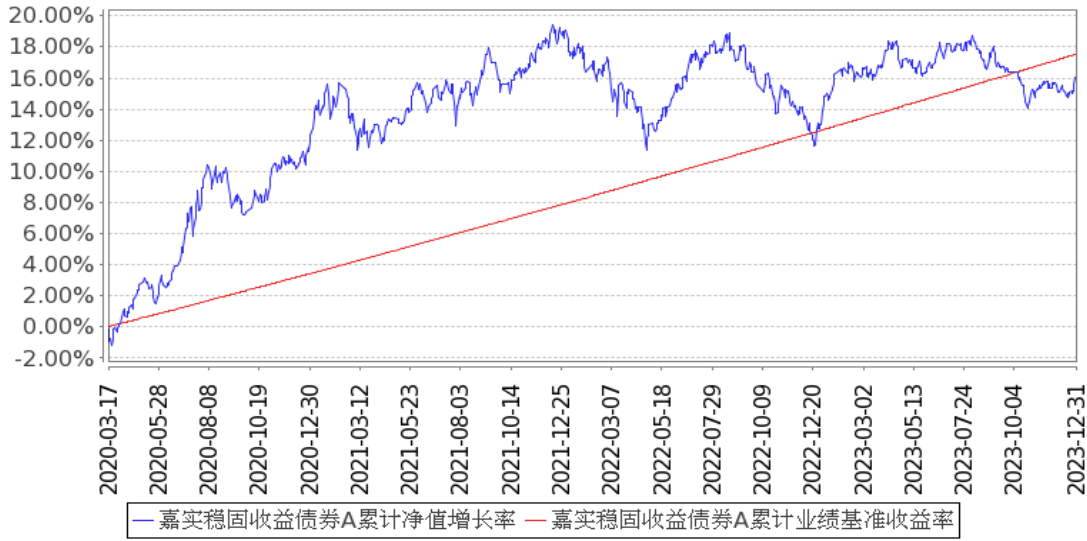
嘉实稳固收益债券 C

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	-0.45%	0.20%	1.08%	0.01%	-1.53%	0.19%
过去六个月	-2.05%	0.20%	2.17%	0.01%	-4.22%	0.19%
过去一年	2.23%	0.24%	4.35%	0.01%	-2.12%	0.23%
过去三年	2.02%	0.32%	13.63%	0.01%	-11.61%	0.31%
过去五年	26.96%	0.33%	23.74%	0.01%	3.22%	0.32%
自基金合同生效起至今	85.84%	0.29%	87.68%	0.01%	-1.84%	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

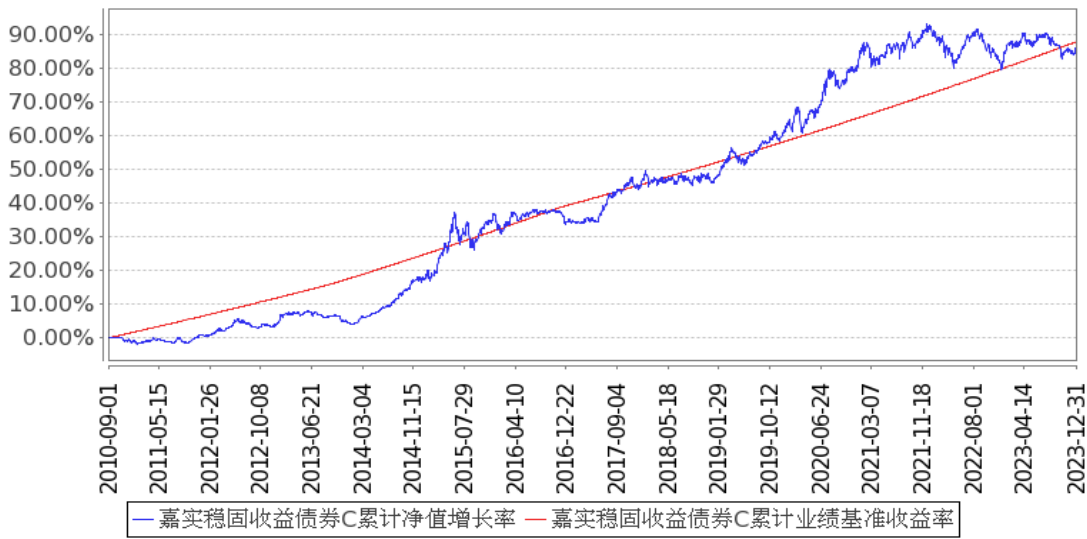
嘉实稳固收益债券A累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2020年03月17日至2023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2023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	-	20 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 5 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

2023 年四季度，国内股债市场运行受到了海外利空冲击、国内资金面松紧程度、政策预期摇摆以及经济基本面疲软四大驱动因素的影响，市场整体表现为债强股弱格局。具体而言，市场的运行可以分为三个阶段：

10 月上旬至 10 月下旬，这一时期的市场主线在于全球金融市场风险偏好的回落，以及国内资金面的持续收紧，市场呈现为股债双杀格局。一方面，在国庆假期期间美债收益率飙升以及巴以冲突事件的冲击下，全球权益市场风险偏好有所回落，北向资金快速大幅净流出，股市快速调整；另一方面，自 8 月初央行强调“防止资金套利和空转”以来，偏紧的资金面便成为了债市的主基调，进入 10 月之后，特殊再融资债的集中发行和国债增发消息的落地更是加剧了市场对于债券供给压力的担忧。在偏紧流动性的推动下，债券收益率主要表现为震荡上行之后的高位徘徊。

10 月下旬至 11 月中下旬，这一阶段市场的主线在于海外利空的阶段性缓释、国债增发带来的稳增长政策预期升温以及流动性压力的边际减轻。一方面，巴以冲突的负面冲击告一段落，美债收益率也见顶回落，国内万亿国债增发推升市场对于 2024 年政策强度预期，在外部环境改善、国内预期走强的共同推动下，A 股触底回升，上证指数一度逼近 3100 点；另一方面，在经历了 10 月末极度紧张的跨月之后，11 月初，流动性压力有所减轻，债券收益率随之快速回落并转向震荡，而临近月末时点，流动性再度收紧，债券收益率也回升至 10 月以来的高点附近。

11 月中下旬至 12 月末，这一时期市场的主线在于稳增长政策预期的落空以及降息预期的升温。一方面，10 月和 11 月的经济数据并未出现明显改善，12 月政治局会议和中央经济工作会议对政策表态均较为温和，市场对于政策的强预期也随之落空，国内市场环境逐步演变成“弱预期、弱现实”，北向资金加速净流出，这一阶段 A 股整体震荡下行，上证指数一度跌破 2900 点；另一

方面，特殊再融资债发行高峰已过，资金面由持续收紧转向震荡偏紧运行，且 12 月政治局会议和中央经济工作会议均未释放强刺激政策的信号，债市对于稳增长政策的担忧也逐步缓解，而央行逐步加大流动性投放力度，利率重拾震荡下行趋势，特别是在 12 月下旬的存款利率调降之后，市场对降息的预期快速升温，10 年期国债收益率迅速下行至 2.55% 附近。

组合在四季度增持金融债，重点超配中等资质的股份制和优质城商行二级资本债和永续债，继续在城投债中优选利差保护较高的品种。利率债方面除了持有少量超长期品种外，参与中长端利率的投资相对较小，错失了收益率曲线平坦化变动的投资机会。组合在四季度股票投资上以防御性思路应对低预期和弱现实的市场格局，同时关注部分长期增长空间可期，同时估值调整充分的行业，重点增持医药行业、电网设备、钢铁，有色资源类公司，逐步增加锂电和光伏设备类优秀公司，减持地产链相关公司。可转债相对积极操作，季度前半段保持偏低仓位，随着年末市场调整，逐步增加部分偏债型转债以及可能困境反转的电力设备类品种，减持电子类转债。

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 1.110 元，本报告期基金份额净值增长率为-0.36%；截至本报告期末嘉实稳固收益债券 C 基金份额净值为 1.101 元，本报告期基金份额净值增长率为-0.45%；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	848,632,890.83	14.19
	其中：股票	848,632,890.83	14.19
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	4,965,062,873.32	83.04
	其中：债券	4,965,062,873.32	83.04
	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	132,145,943.89	2.21

8	其他资产	33,003,563.75	0.55
9	合计	5,978,845,271.79	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	175,478,755.42	3.78
C	制造业	592,637,266.37	12.77
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	10,938,082.00	0.24
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	4,516,082.64	0.10
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	55,559,903.40	1.20
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	9,502,801.00	0.20
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	848,632,890.83	18.28

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	601899	紫金矿业	5,762,347	71,798,843.62	1.55
2	600079	人福医药	2,827,064	70,280,811.04	1.51
3	601567	三星医疗	2,884,000	59,122,000.00	1.27
4	300750	宁德时代	330,029	53,880,534.54	1.16
5	603993	洛阳钼业	9,039,000	47,002,800.00	1.01
6	300354	东华测试	872,891	43,356,495.97	0.93

7	600426	华鲁恒升	1,328,185	36,644,624.15	0.79
8	002028	思源电气	649,000	33,773,960.00	0.73
9	603979	金诚信	877,000	33,115,520.00	0.71
10	601689	拓普集团	431,300	31,700,550.00	0.68

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	152,874,667.78	3.29
2	央行票据	-	-
3	金融债券	2,338,488,827.12	50.38
	其中：政策性金融债	408,293,834.44	8.80
4	企业债券	246,016,644.07	5.30
5	企业短期融资券	186,454,322.95	4.02
6	中期票据	1,481,861,000.62	31.93
7	可转债（可交换债）	559,367,410.78	12.05
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	4,965,062,873.32	106.97

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	232380021	23浙商银行二级资本债 01	1,800,000	185,806,583.61	4.00
2	2028018	20交通银行二级	1,700,000	174,680,852.46	3.76
3	220202	22国开 02	1,700,000	174,253,715.85	3.75
4	2028023	20招商银行永续债 01	1,600,000	165,727,300.55	3.57
5	2028013	20农业银行二级 01	1,600,000	164,153,967.21	3.54

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，招商银行股份有限公司、交通银行股份有限公司、中国农业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	312,639.72
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	32,690,924.03
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	33,003,563.75

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	113062	常银转债	47,220,145.21	1.02
2	127061	美锦转债	36,344,357.07	0.78
3	113065	齐鲁转债	35,589,215.62	0.77
4	113656	嘉诚转债	33,961,694.45	0.73
5	132026	G 三峡 EB2	28,925,362.09	0.62

6	113059	福莱转债	27,854,314.85	0.60
7	128081	海亮转债	26,863,915.63	0.58
8	127012	招路转债	25,181,397.26	0.54
9	123158	宙邦转债	22,632,716.07	0.49
10	127058	科伦转债	21,712,845.22	0.47
11	113043	财通转债	21,066,039.08	0.45
12	110088	淮 22 转债	17,181,248.68	0.37
13	127020	中金转债	16,837,079.62	0.36
14	128037	岩土转债	13,529,193.40	0.29
15	111007	永和转债	11,534,589.66	0.25
16	118024	冠宇转债	11,289,891.11	0.24
17	113050	南银转债	10,601,684.93	0.23
18	118019	金盘转债	10,266,753.74	0.22
19	113061	拓普转债	9,942,841.15	0.21
20	113063	赛轮转债	9,260,640.76	0.20
21	113504	艾华转债	9,198,276.90	0.20
22	127006	敖东转债	7,465,786.23	0.16
23	123161	强联转债	3,501,295.89	0.08
24	127063	贵轮转债	2,366,652.05	0.05

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	2,608,885,858.72	2,114,203,732.22
报告期期间基金总申购份额	46,397,929.91	123,995,261.41
减：报告期期间基金总赎回份额	310,572,454.42	385,117,390.07
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	2,344,711,334.21	1,853,081,603.56

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

2024 年 1 月 19 日