

嘉实稳恒 90 天持有期债券型证券投资基金 2024 年第 3 季度报告

2024 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：2024 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 2024 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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2024 年 07 月 01 日起至 2024 年 09 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	嘉实稳恒 90 天持有期债券
基金主代码	020259
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2024 年 3 月 25 日
报告期末基金份额总额	847,750,327.13 份
投资目标	本基金力争在严格控制风险和保持基金资产流动性的前提下，实现超越业绩比较基准的投资收益。
投资策略	债券等固定收益类资产的投资策略： 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，并在此基础之上实施积极的债券投资组合管理，力争获取较高的投资收益。包括：利率策略、信用债券和资产支持证券投资策略、期限结构配置策略、骑乘策略、息差策略。 本基金其他策略包括：国债期货投资策略、信用衍生品投资策略。
业绩比较基准	中债综合全价（总值）指数收益率*90%+银行活期存款利率（税后）*10%
风险收益特征	本基金为债券型证券投资基金，预期风险与预期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	中国工商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	嘉实稳恒 90 天持有期债券 A	嘉实稳恒 90 天持有期债券 C
下属分级基金的交易代码	020259	020260
报告期末下属分级基金的份额总额	832,975,580.61 份	14,774,746.52 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（2024 年 7 月 1 日-2024 年 9 月 30 日）	
	嘉实稳恒 90 天持有期债券 A	嘉实稳恒 90 天持有期债券 C
1. 本期已实现收益	5,463,044.25	154,405.96
2. 本期利润	2,939,659.88	90,709.51
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0025	0.0025
4. 期末基金资产净值	839,273,480.31	14,871,883.20
5. 期末基金份额净值	1.0076	1.0066

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

嘉实稳恒 90 天持有期债券 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	0.20%	0.02%	0.24%	0.09%	-0.04%	-0.07%
过去六个月	0.74%	0.02%	1.20%	0.08%	-0.46%	-0.06%
自基金合同生效起至今	0.76%	0.02%	1.24%	0.08%	-0.48%	-0.06%

嘉实稳恒 90 天持有期债券 C

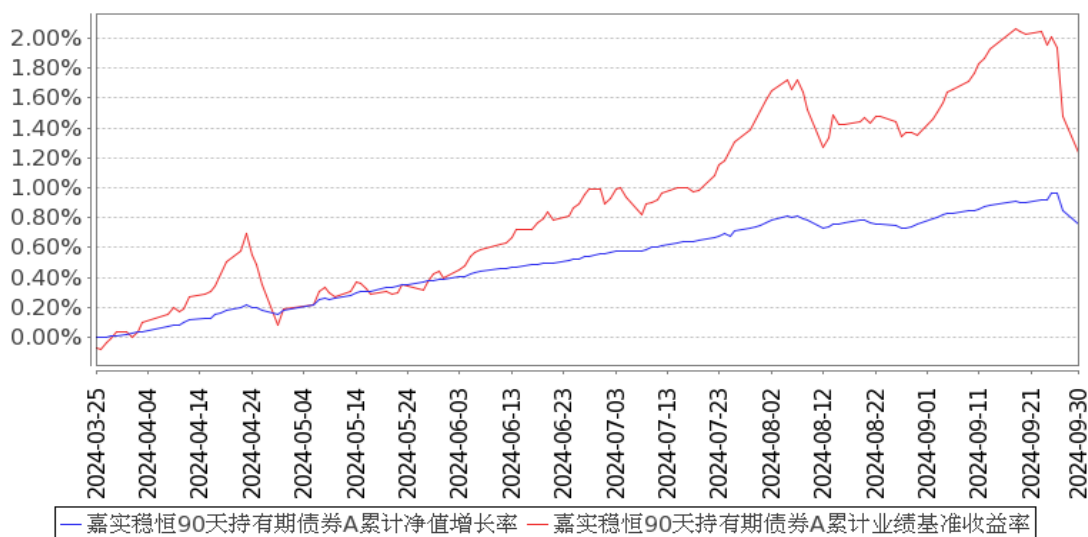
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
----	--------	-----------	------------	---------------	-----	-----

				④		
过去三个月	0.16%	0.02%	0.24%	0.09%	-0.08%	-0.07%
过去六个月	0.64%	0.02%	1.20%	0.08%	-0.56%	-0.06%
自基金合同 生效起至今	0.66%	0.02%	1.24%	0.08%	-0.58%	-0.06%

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

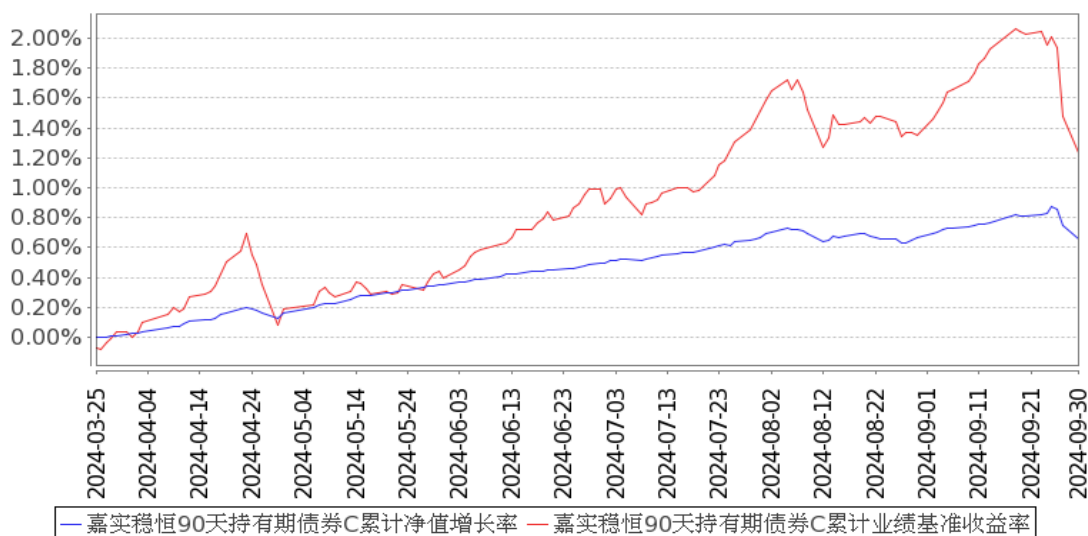
嘉实稳恒90天持有期债券A累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2024年03月25日至2024年09月30日)



嘉实稳恒90天持有期债券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

(2024年03月25日至2024年09月30日)



注：(1) 本基金合同生效日 2024 年 03 月 25 日至报告期末未满 1 年。

(2) 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		
杨焯超	本基金、嘉实鑫和一年持有期混合、嘉实汇享 30 天持有期纯债债券基金经理	2024 年 3 月 25 日	-	14 年	曾任光大保德信基金管理有限公司市场部产品经理、投资部固定收益研究员、固定收益部基金经理, 财通基金管理有限公司固定收益部投资经理、基金经理。2022 年 7 月加入嘉实基金管理有限公司固收投研体系。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、《嘉实稳恒 90 天持有期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 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

2024 年 3 季度，宏观经济指标继续低位运行，PMI、社融、信贷、生产、投资、消费等指标持续下行，其逻辑主要是由于企业产能利用率较低，居民部门杠杆率较高，财政支出相对保守。汇率方面，3 季度人民币汇率保持稳中有升，从 7.3 左右缓慢升值到 7 左右位置，主要原因是在美联储降息预期下，美元指数出现明显贬值。政策方面，3 季度货币政策持续宽松，分别在 7 月和 9 月两次降息，对应 MLF 利率也大幅下调。9 月末，一系列政策组合拳出台，显示当前政策重点重新回到经济增长方面，市场对后续财政政策也有所期待。海外方面，9 月美联储首次开启降息，并且指引年内累计降息幅度达到 100BP，由于当前美国的就业和通胀数据整体稳定，因此市场预期美国经济软着陆的可能性更大。

资本市场方面，三季度前半段债券市场收益率持续下行，资金面整体保持稳定，中长期利率债走势相对占优，表现出牛市环境。但在 9 月最后一周，由于政策出现重大转向，导致债券市场波动明显放大，收益率显著上行。权益市场 3 季度前半段震荡回落，风格上进一步向低估值、高股息、低波动方向集中，9 月最后一周波动率明显放大，各类指数明显反弹。

操作方面，本基金在债券部分的久期维持稳定，重点配置 0.5-0.75 年左右的高流动性品种，久期保持相对稳定，主要以票息策略为主要获取收益的手段。未来本基金将继续保持短久期票息策略，并结合市场环境增厚组合收益，力争为投资者获取稳定回报。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末嘉实稳恒 90 天持有期债券 A 基金份额净值为 1.0076 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.20%；截至本报告期末嘉实稳恒 90 天持有期债券 C 基金份额净值为 1.0066 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.16%；业绩比较基准收益率为 0.24%。

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	-	-
	其中：股票	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	886,817,399.30	92.30
	其中：债券	886,817,399.30	92.30
	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	70,004,062.55	7.29
	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	3,989,643.44	0.42
8	其他资产	8,695.38	0.00
9	合计	960,819,800.67	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

无。

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

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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	312,073,628.37	36.54
	其中：政策性金融债	149,223,991.11	17.47
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	141,830,463.18	16.60
6	中期票据	432,913,307.75	50.68
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-

10	合计	886,817,399.30	103.83
----	----	----------------	--------

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	230208	23 国开 08	500,000	51,570,315.07	6.04
2	200203	20 国开 03	500,000	51,394,330.60	6.02
3	102280232	22 中铝 MTN001	500,000	51,133,114.75	5.99
4	2028018	20 交通银行二级	500,000	50,917,241.10	5.96
5	2028013	20 农业银行二级 01	500,000	50,892,794.52	5.96

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，中信证券股份有限公司、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	8,695.38
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	8,695.38

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

项目	嘉实稳恒 90 天持有期债券 A	嘉实稳恒 90 天持有期债券 C
报告期期初基金份额总额	1,823,412,853.80	65,323,708.08
报告期期间基金总申购份额	1,307,005.80	66,969.53
减：报告期期间基金总赎回份额	991,744,278.99	50,615,931.09
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	832,975,580.61	14,774,746.52

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) 中国证监会准予嘉实稳恒 90 天持有期债券型证券投资基金注册募集的文件。
- (2) 《嘉实稳恒 90 天持有期债券型证券投资基金基金合同》；
- (3) 《嘉实稳恒 90 天持有期债券型证券投资基金托管协议》；
- (4) 《嘉实稳恒 90 天持有期债券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) 报告期内嘉实稳恒 90 天持有期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 10 月 25 日