

# 嘉实稳固收益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	3,327,107,327.93 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	2,377,661,611.89 份	949,445,716.04 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）	
	嘉实稳固收益债券 A	嘉实稳固收益债券 C
1. 本期已实现收益	-5,925,556.35	-4,382,350.26
2. 本期利润	26,590,627.06	5,887,546.90
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0108	0.0051
4. 期末基金资产净值	2,755,852,241.34	1,088,230,806.91
5. 期末基金份额净值	1.159	1.146

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	1.05%	0.29%	1.08%	0.01%	-0.03%	0.28%
过去六个月	2.57%	0.25%	2.16%	0.01%	0.41%	0.24%
过去一年	4.04%	0.25%	4.36%	0.01%	-0.32%	0.24%
过去三年	4.81%	0.29%	13.64%	0.01%	-8.83%	0.28%
自基金合同生效起至今	21.13%	0.32%	21.35%	0.01%	-0.22%	0.31%

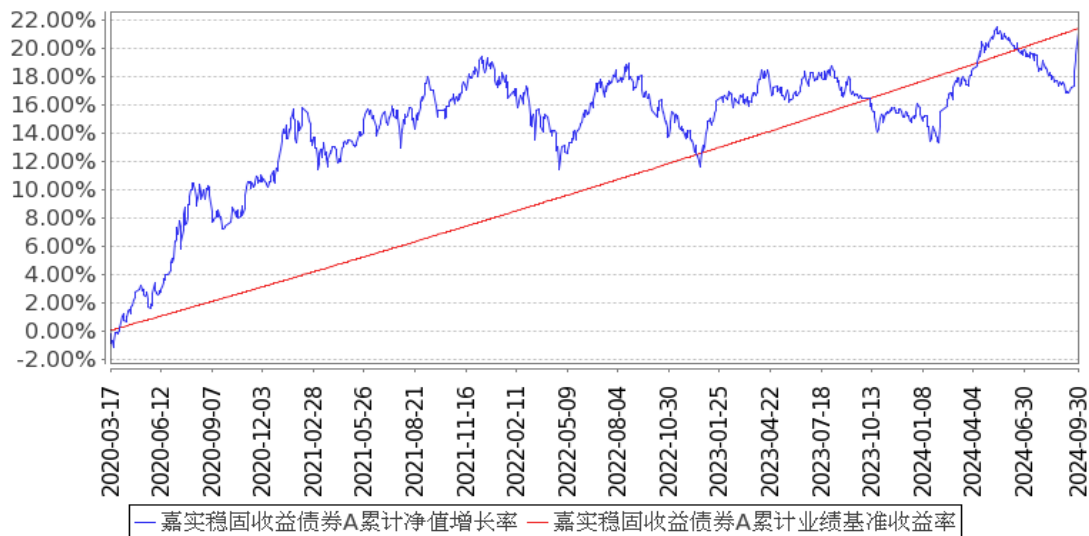
嘉实稳固收益债券 C

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	0.97%	0.29%	1.08%	0.01%	-0.11%	0.28%
过去六个月	2.32%	0.25%	2.16%	0.01%	0.16%	0.24%
过去一年	3.62%	0.25%	4.36%	0.01%	-0.74%	0.24%
过去三年	3.54%	0.29%	13.64%	0.01%	-10.10%	0.28%
过去五年	22.82%	0.32%	23.76%	0.01%	-0.94%	0.31%
自基金合同生效起至今	93.44%	0.29%	93.78%	0.01%	-0.34%	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

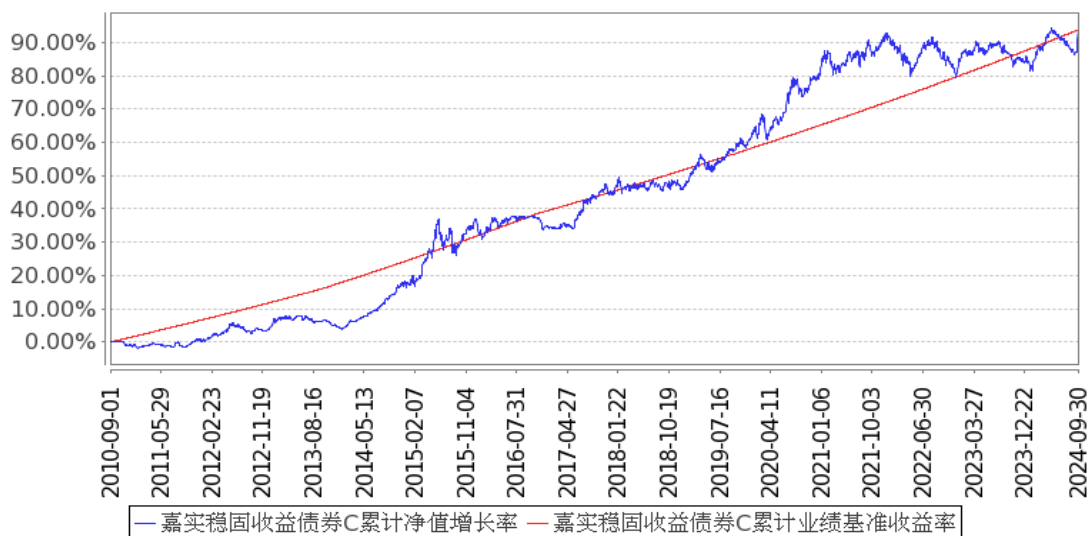
### 嘉实稳固收益债券A累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2020年03月17日至2024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2024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		

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	-	21 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 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

今年三季度，经济的多方面压力凸显，外需成为这一时期经济的少有亮点之一：1) “5.17 新政”对房地产市场的提振作用有限，70 大中城市二手房房价在 7、8 月均呈现环比加速下行趋势，且 30 大中城市商品房成交面积仍明显低于往年同期水平；2) 消费疲软的态势较为明确，7、8 月社零单月同比增速均位于 3% 以下，处于过去几年中的较低水平，同时，前期高增长的餐饮增速也开始快速回落；3) 三季度外需的表现相对亮眼，从出口单月绝对规模看，7、8 月出口规模均处于疫情以来的高点附近。

在“弱预期、弱现实”影响下，三季度的大部分时间内，资本市场呈现出“债强股弱”基调。市场的运行可以分为三个阶段：第一阶段，7 月初到 8 月初。虽然消费税改革传闻、暂停转融通以及央行公告借入债券等政策一度导致股市和债券利率向上反弹，但整体而言，这一时期市场交易主线在于“弱预期、弱现实”，权益资产和债券利率整体呈现震荡下行趋势；第二阶段，8 月初至 9 月 24 日。8 月初的日本央行货币政策变动与我国央行买卖国债行为加剧了股、债下跌压力，但随着我国央行对利率管控减弱，利率在 8 月中旬便重回下行通道，股票市场则在投资者对经济悲观预期影响下进一步下行；第三阶段，9 月 24 日至 9 月末。9 月 24 日央行和金融监管领导宣布一揽子宽货币政策和刺激房地产政策，投资者对政策的预期开始快速扭转，上证指数快速突破 3300 点，而在股债跷跷板作用之下，仅一周左右的时间，10Y 国债活跃券收益率向上调整达到 20 基点。

报告期内组合重点配置中等久期的银行二级债和永续债，适度参与利率债交易，久期先拉长后在季度末调减，但整体久期相对偏短，未能充分跟上市场指数基准表现；权益部分，股票在七八月份保持中低仓位结构性参与了有色、电力电网设备和公用事业等红利资产，季度末市场随着

政策预期改善风险偏好全面修复，逐步增加股票仓位并在结构上往均衡化方向调整，减持黄金等资源类和电力等红利资产，增持电子、医药等具备一定成长性且估值合理的品种，转债资产减持偏债类品种，增加平衡型和偏股型品种。

#### 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 1.159 元，本报告期基金份额净值增长率为 1.05%；截至本报告期末嘉实稳固收益债券 C 基金份额净值为 1.146 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.97%；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	692,065,733.00	13.43
	其中：股票	692,065,733.00	13.43
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	4,286,521,442.83	83.20
	其中：债券	4,286,521,442.83	83.20
	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	128,952,635.64	2.50
8	其他资产	44,658,711.71	0.87
9	合计	5,152,198,523.18	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	112,675,075.78	2.93
C	制造业	456,938,454.77	11.89
D	电力、热力、燃气及水生产和供应	38,709,172.45	1.01



	业		
E	建筑业		-
F	批发和零售业		-
G	交通运输、仓储和邮政业		-
H	住宿和餐饮业		-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	56,879,308.00	1.48
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	26,863,722.00	0.70
Q	卫生和社会工作		-
R	文化、体育和娱乐业		-
S	综合		-
	合计	692,065,733.00	18.00

#### 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	601567	三星医疗	1,541,500	53,782,935.00	1.40
2	000333	美的集团	700,635	53,290,298.10	1.39
3	600993	马应龙	1,875,400	51,160,912.00	1.33
4	300354	东华测试	1,385,191	50,504,063.86	1.31
5	002475	立讯精密	1,120,445	48,694,539.70	1.27
6	601899	紫金矿业	2,578,947	46,782,098.58	1.22
7	688522	纳睿雷达	810,324	41,942,370.24	1.09
8	600674	川投能源	2,053,537	38,709,172.45	1.01
9	600761	安徽合力	1,678,279	36,519,351.04	0.95
10	601728	中国电信	5,082,800	34,105,588.00	0.89

#### 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	303,721,198.40	7.90
2	央行票据	-	-
3	金融债券	1,891,363,586.84	49.20
	其中：政策性金融债	203,669,972.60	5.30

4	企业债券	212,664,470.70	5.53
5	企业短期融资券	191,274,002.74	4.98
6	中期票据	1,095,013,690.02	28.49
7	可转债（可交换债）	592,484,494.13	15.41
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	4,286,521,442.83	111.51

#### 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	220202	22 国开 02	2,000,000	203,669,972.60	5.30
2	2028018	20 交通银行二级	1,700,000	173,118,619.73	4.50
3	019735	24 国债 04	1,633,000	165,958,881.92	4.32
4	2028013	20 农业银行二级 01	1,600,000	162,856,942.47	4.24
5	2028052	20 恒丰银行永续 债	1,400,000	149,906,032.79	3.90

#### 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、浙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	285,596.09
2	应收证券清算款	44,183,349.33
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	189,766.29
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	44,658,711.71

### 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	79,795,840.69	2.08
2	127032	苏行转债	48,235,978.17	1.25
3	113623	凤 21 转债	44,409,584.78	1.16
4	113021	中信转债	38,548,187.65	1.00
5	127038	国微转债	29,246,190.65	0.76
6	110059	浦发转债	27,702,657.54	0.72
7	113656	嘉诚转债	25,467,301.02	0.66
8	113066	平煤转债	23,688,425.28	0.62
9	113682	益丰转债	22,917,996.91	0.60
10	110073	国投转债	19,673,277.02	0.51
11	113065	齐鲁转债	19,229,362.50	0.50
12	113062	常银转债	19,146,669.06	0.50
13	113061	拓普转债	19,106,846.22	0.50
14	127085	韵达转债	19,063,771.28	0.50
15	111010	立昂转债	19,021,253.23	0.49
16	132026	G 三峡 EB2	12,918,673.97	0.34

17	128142	新乳转债	12,317,620.92	0.32
18	113055	成银转债	11,998,143.27	0.31
19	123237	佳禾转债	11,849,361.62	0.31
20	128134	鸿路转债	11,219,308.08	0.29
21	118015	芯海转债	11,015,984.06	0.29
22	110067	华安转债	8,173,994.73	0.21
23	113060	浙 22 转债	6,601,850.21	0.17
24	123218	宏昌转债	6,096,118.73	0.16
25	128121	宏川转债	5,808,041.95	0.15
26	123193	海能转债	4,971,293.66	0.13
27	113527	维格转债	4,200,429.82	0.11
28	113534	鼎胜转债	1,862,331.81	0.05
29	123107	温氏转债	1,230.92	0.00
30	127045	牧原转债	1,041.04	0.00
31	118031	天 23 转债	856.12	0.00

#### 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	2,462,138,120.64	1,361,410,415.48
报告期期间基金总申购份额	102,753,426.30	25,093,885.63
减：报告期期间基金总赎回份额	187,229,935.05	437,058,585.07
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	2,377,661,611.89	949,445,716.04

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

2024 年 10 月 25 日