嘉实稳固收益债券型证券投资基金
2023 年第 3 季度报告

2023 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：2023 年 10 月 24 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 2023 年 10 月 20 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 07 月 01 日起至 2023 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	4,723,089,590.94 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	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。 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。 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

	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	2,608,885,858.72 份	2,114,203,732.22 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（2023 年 7 月 1 日-2023 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	1,775,224.76	-874,215.33
2.本期利润	-44,460,110.14	-41,335,661.61
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0178	-0.0186
4.期末基金资产净值	2,905,863,724.12	2,338,024,795.34
5.期末基金份额净值	1.114	1.106

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

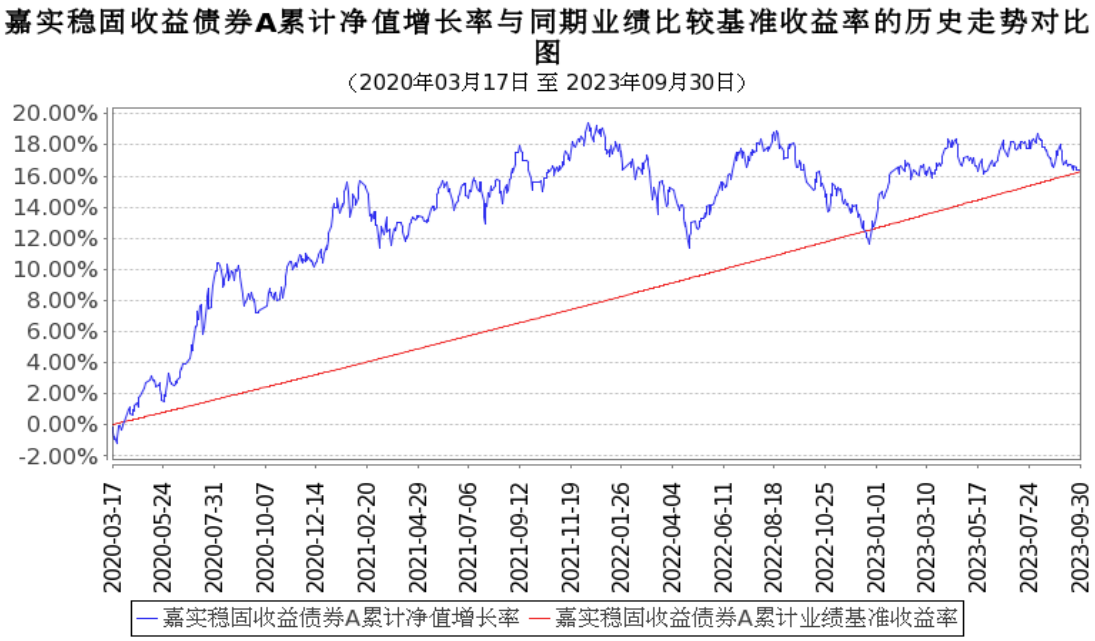
嘉实稳固收益债券 A

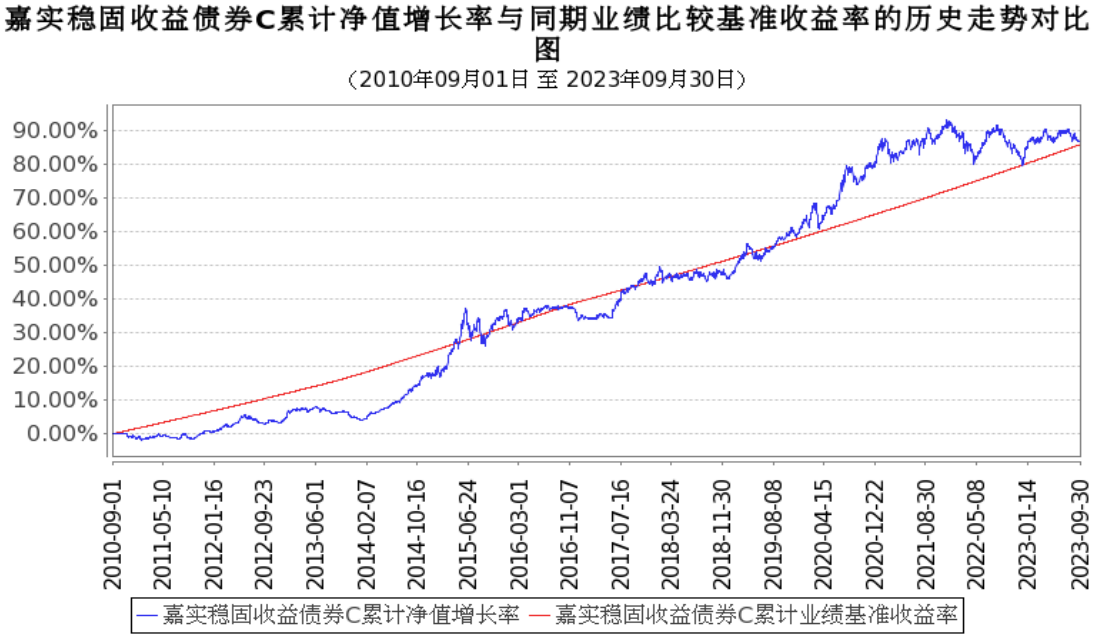
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①－③	②－④
过去三个月	-1.50%	0.20%	1.08%	0.01%	-2.58%	0.19%
过去六个月	-0.71%	0.23%	2.16%	0.01%	-2.87%	0.22%
过去一年	0.72%	0.26%	4.35%	0.01%	-3.63%	0.25%
过去三年	8.45%	0.32%	13.63%	0.01%	-5.18%	0.31%
自基金合同生效起至今	16.43%	0.33%	16.28%	0.01%	0.15%	0.32%

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	-1.60%	0.21%	1.08%	0.01%	-2.68%	0.20%
过去六个月	-0.90%	0.23%	2.16%	0.01%	-3.06%	0.22%
过去一年	0.27%	0.26%	4.35%	0.01%	-4.08%	0.25%
过去三年	7.12%	0.32%	13.63%	0.01%	-6.51%	0.31%
过去五年	26.13%	0.33%	23.74%	0.01%	2.39%	0.32%
自基金合同生效起至今	86.68%	0.29%	85.68%	0.01%	1.00%	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





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 2 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

政策预期的变化是三季度资本市场最重要的关键词。在其推动下，三季度大部分时间股债跷跷板现象较为显著，上证指数和 10 年期国债收益率基本呈现出反向波动的特征，季度末则在汇率压力下股票、债券和转债都出现了一定程度的调整。第一阶段：7 月初至 7 月 24 日，弱现实、弱预期下的震荡市。6 月 PMI、通胀和经济数据均偏弱，宏观环境“弱复苏”的基调未变，因此，在前期各类资产已经充分定价经济现状的情况下，股、债市场在 7 月前半月均保持震荡格局；进入 7 月下半月后，市场对于稳增长政策预期有所回落，对即将到来的 7 月政治局会议预期普遍偏低，股票市场交投情绪冷淡，股市加速下滑，长端利率也在弱预期和偏松资金面的助力下快速走低。第二阶段：7 月 25 日至 8 月 21 日，政策预期波动造成股债倒 V 型走势。7 月 24 日晚，政治局会议通稿公布，对政策的积极定调超出市场预期，市场风险偏好快速回升，并推动股市从低位开始反弹。股债跷跷板作用之下，长端利率也回升至 7 月以来的高位水平。不过，进入 8 月中下旬后，由于政治局会议中部署的各项政策未能及时得到响应，市场对于政策过高的预期开始落空，投资者情绪重新转向悲观，叠加超预期降息为债市带来的利好，股债市场重拾债强股弱走势。第三阶段：8 月 22 日至 9 月末，政策兑现之后的股、债分化。政治局会议中所部署的活跃资本市场、放松房地产等政策开始兑现，市场风险偏好再度迎来回升，股市从低位反弹，债市也开启了长达一个月左右的熊市。不过，上述政策对经济复苏的实际贡献有限，因此，进入 9 月后，权益市场基本定价了各项政策对风险偏好推动并转向震荡下行，而债市则在偏紧资金面的推动下走弱。转债市场基本上在 8 月初之前震荡走高，8 月初冲高后，在偏高估值和整股市场的牵制下一路走低到 9 月末。

本基金在三季度围绕组合的长期定位进行合理的资产配置，但受制于资产价格的整体疲弱，

未有较好的回报，但回避了较大的调整。主要操作在于逐步减低组合的纯债久期，维持适当杠杆，信用债适度挖掘部分区域城投债机会；转债整体谨慎，少量参与估值合理的平衡型转债以及部分偏债型品种；权益市场以结构调整为主，增强组合的防御属性，围绕低估值和稳定增长方向，增加机械设备、有色、医药健康和电力设备等配置，减少计算机及软件、家电和建材等行业投资。

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 1.114 元，本报告期基金份额净值增长率为-1.50%；截至本报告期末嘉实稳固收益债券 C 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%；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	894,371,969.79	14.20
	其中：股票	894,371,969.79	14.20
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	5,288,552,773.35	83.94
	其中：债券	5,288,552,773.35	83.94
	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	15,005,281.71	0.24
	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	61,780,654.30	0.98
8	其他资产	40,574,344.07	0.64
9	合计	6,300,285,023.22	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	160,325,456.11	3.06
C	制造业	547,208,201.79	10.44

D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	25,252,456.32	0.48
F	批发和零售业	11,519,404.00	0.22
G	交通运输、仓储和邮政业	28,907,112.00	0.55
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	99,945,559.57	1.91
J	金融业	21,213,780.00	0.40
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	894,371,969.79	17.06

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	6,228,247	75,548,636.11	1.44
2	600079	人福医药	2,432,364	58,838,885.16	1.12
3	300354	东华测试	1,462,791	57,356,035.11	1.09
4	603039	泛微网络	967,541	51,057,138.57	0.97
5	000063	中兴通讯	1,478,500	48,317,380.00	0.92
6	603993	洛阳钼业	6,935,800	40,990,578.00	0.78
7	300750	宁德时代	178,040	36,147,461.20	0.69
8	000807	云铝股份	2,275,000	34,352,500.00	0.66
9	002484	江海股份	1,947,542	33,049,787.74	0.63
10	600426	华鲁恒升	1,012,985	32,516,818.50	0.62

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	147,017,728.46	2.80
2	央行票据	-	-
3	金融债券	2,419,549,604.38	46.14

	其中：政策性金融债	447,568,897.68	8.54
4	企业债券	296,016,158.03	5.64
5	企业短期融资券	379,237,709.31	7.23
6	中期票据	1,426,385,349.32	27.20
7	可转债（可交换债）	620,346,223.85	11.83
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	5,288,552,773.35	100.85

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	2028018	20交通银行二级	1,700,000	173,216,232.79	3.30
2	220202	22 国开 02	1,700,000	172,976,950.82	3.30
3	2028023	20招商银行永续债 01	1,600,000	164,120,393.44	3.13
4	2028013	20农业银行二级 01	1,600,000	162,788,546.45	3.10
5	232380021	23浙商银行二级资本债 01	1,600,000	161,052,939.89	3.07

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	374,646.38
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	40,199,697.69
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	40,574,344.07

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	71,082,639.19	1.36
2	127061	美锦转债	59,940,719.44	1.14
3	127012	招路转债	53,544,867.60	1.02
4	113055	成银转债	38,640,248.83	0.74
5	113530	大丰转债	36,288,177.05	0.69
6	127020	中金转债	35,373,212.72	0.67
7	127073	天赐转债	34,737,182.07	0.66
8	128034	江银转债	30,653,552.11	0.58
9	132026	G 三峡 EB2	28,348,366.49	0.54
10	111004	明新转债	27,706,659.22	0.53
11	127006	敖东转债	24,261,095.01	0.46
12	132018	G 三峡 EB1	21,950,911.38	0.42
13	113049	长汽转债	20,637,457.70	0.39
14	113656	嘉诚转债	18,880,851.08	0.36

15	113025	明泰转债	17,928,354.39	0.34
16	110088	淮 22 转债	16,794,078.56	0.32
17	123142	申昊转债	14,249,599.93	0.27
18	113050	南银转债	11,486,422.72	0.22
19	113061	拓普转债	10,221,662.86	0.19
20	118024	冠宇转债	7,187,692.60	0.14
21	113651	松霖转债	3,595,500.00	0.07
22	113064	东材转债	2,736,741.90	0.05
23	113625	江山转债	881,064.93	0.02
24	118031	天 23 转债	70,565.23	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	2,365,126,388.30	2,182,178,241.67
报告期期间基金总申购份额	376,855,983.97	335,692,546.44
减:报告期期间基金总赎回份额	133,096,513.55	403,667,055.89
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	2,608,885,858.72	2,114,203,732.22

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

2023 年 10 月 24 日