

嘉实稳裕混合型证券投资基金

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：华夏银行股份有限公司

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。

基金托管人华夏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	嘉实稳裕混合
基金主代码	011249
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2021 年 9 月 13 日
报告期末基金份额总额	1,791,887,893.89 份
投资目标	本基金力争在严格控制风险的前提下，通过积极主动的投资管理，实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	<p>在大类资产配置上，本基金通过公司投资决策委员会所开发使用的大类资产配置模型，综合考虑宏观因素、市场因素、以及估值因素的指标，对主要大类资产如股票、债券、现金等投资标的的价值进行比较，合理分配大类资产的投资比例。</p> <p>债券投资策略：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。具体包括：利率策略、信用债券投资策略（个别债券选择、行业配置、信用风险控制措施）、可转换债券与可交换公司债券投资策略、期限结构配置策略、骑乘策略、息差策略。</p> <p>股票投资策略：长期来看股票价格反映投资价值，但在中短期内，企业可能因为技术革新、公司治理制度</p>

	改善等基本面因素，或是资讯不对称、投资者情绪等市场性因素，导致股票价格低于投资价值的情况。本基金认为，价值投资就是发现投资标的真正价值的过程。在股票选择策略上，本基金将采用积极管理的方式，充分运用价值投资方法，通过深入的基本面分析和坚持安全边际进行选股投资，并结合风险管理手段来实现投资目标。 本基金其他投资策略包括股指期货投资策略、国债期货投资策略、股票期权投资策略和资产支持证券投资策略等。	
业绩比较基准	中债综合财富指数收益率×80%+沪深 300 指数收益率×15%+恒生指数收益率×5%（人民币计价）	
风险收益特征	本基金为混合型证券投资基金，其预期收益及预期风险水平高于债券型基金和货币市场基金，但低于股票型基金。本基金可投资港股通标的股票，一旦投资将承担汇率风险以及因投资环境、投资标的、市场制度、交易规则差异等带来的境外市场的风险。	
基金管理人	嘉实基金管理有限公司	
基金托管人	华夏银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	嘉实稳裕混合 A	嘉实稳裕混合 C
下属分级基金的交易代码	011249	011250
报告期末下属分级基金的份额总额	1,051,215,478.72 份	740,672,415.17 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）	
	嘉实稳裕混合 A	嘉实稳裕混合 C
1. 本期已实现收益	10,791,407.65	6,683,762.71
2. 本期利润	7,999,366.88	4,069,054.26
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0072	0.0047
4. 期末基金资产净值	1,183,887,231.79	823,429,378.50
5. 期末基金份额净值	1.1262	1.1117

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

嘉实稳裕混合 A

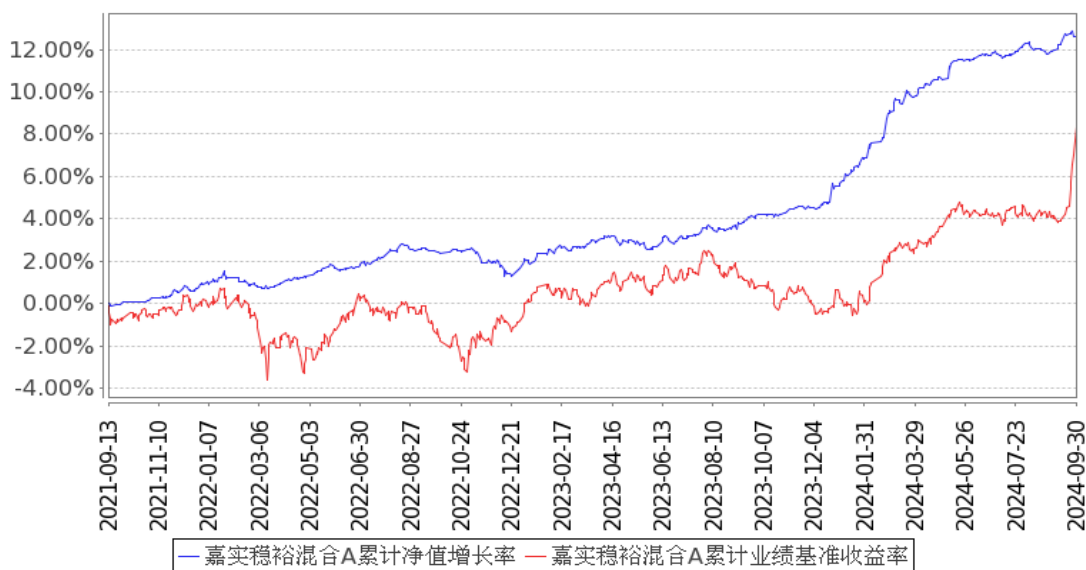
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.66%	0.07%	3.98%	0.25%	-3.32%	-0.18%
过去六个月	2.55%	0.08%	5.53%	0.21%	-2.98%	-0.13%
过去一年	8.10%	0.12%	7.38%	0.20%	0.72%	-0.08%
过去三年	12.56%	0.09%	9.07%	0.22%	3.49%	-0.13%
自基金合同生效起至今	12.62%	0.09%	8.32%	0.22%	4.30%	-0.13%

嘉实稳裕混合 C

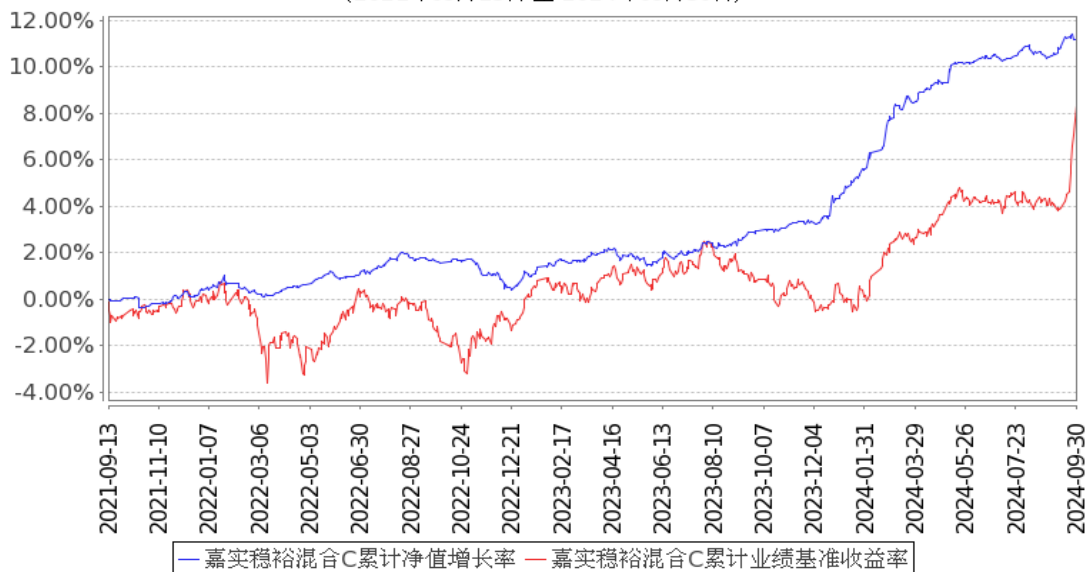
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.58%	0.07%	3.98%	0.25%	-3.40%	-0.18%
过去六个月	2.43%	0.08%	5.53%	0.21%	-3.10%	-0.13%
过去一年	7.97%	0.12%	7.38%	0.20%	0.59%	-0.08%
过去三年	11.14%	0.09%	9.07%	0.22%	2.07%	-0.13%
自基金合同生效起至今	11.17%	0.09%	8.32%	0.22%	2.85%	-0.13%

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

嘉实稳裕混合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
(2021年09月13日至2024年09月30日)



嘉实稳裕混合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
(2021年09月13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		

李金灿	本基金、嘉实超短债债券、嘉实中短债债券、嘉实稳联纯债债券、嘉实双季欣享6个月持有债券基金经理	2022年6月6日	-	15年	曾任 Futex Trading Ltd 期货交易员、北京首创期货有限责任公司研究员、建信基金管理有限公司债券交易员。2012年8月加入嘉实基金管理有限公司,曾任债券交易员,现任职于固收投研体系基金经理。硕士研究生,特许金融分析师(CFA),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、《嘉实稳裕混合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，央行主导下货币政策保持稳健，货币市场收益率和债券市场利率震荡。

当前外部环境变化带来的不确定性增多，世界经济增长动能不强，通胀压力有所缓解，主要经济体经济表现有所分化，货币政策进入降息周期。我国经济运行总体平稳，高质量发展扎实推进，但仍面临有效需求不足、社会预期偏弱等挑战。在这样的宏观环境下，今年以来宏观调控力度加大，稳健的货币政策灵活适度、精准有效，央行坚定坚持支持性立场，强化逆周期调节，优化完善货币政策框架，综合运用利率、准备金、再贷款、国债买卖等工具，切实服务实体经济，有效防控金融风险，为经济回升向好创造适宜的货币金融环境。中国人民银行于 9 月 24 日宣布，将下调存款准备金率 0.5 个百分点，向金融市场提供长期流动性约 1 万亿元。下调代表政策利率的 7 天逆回购操作利率 0.2 个百分点至 1.5%，引导贷款市场报价利率（LPR）和存款利率同步下行，保持商业银行净息差稳定。

2024 年 3 季度银行间隔夜和 7 天回购利率均值分别为 1.79%和 1.90%，较 2024 年 2 季度均值 1.84%和 1.94%略有下行。债券收益率震荡下行，2024 年 3 季末 1 年期和 10 年期国开债收益率分别收于 1.65%和 2.15%，较 2024 年 2 季度末 1.69%和 2.29%略有下行。2024 年 3 季度信用债市场收益率上行。2024 年 3 季末 1 年期高评级的 AAA 级短融收益率由 2024 年 2 季末的 2.02%上行至 2.17%，同期中等级别的 AA+级短融收益率则由 2.12%上行至 2.25%。

2024 年 3 季度，本基金秉持稳健投资原则，谨慎操作，以确保组合安全性为首要任务；灵活配置逆回购、银行存单、债券和同业存款，管理现金流分布，保障组合充足流动性；控制债券资产配置比例，组合保持中性久期，管理组合利率风险；谨慎筛选组合投资个券，严控信用风险；灵活运用短期杠杆资源提高组合收益。整体看，3 季度本基金成功应对了市场和规模波动，投资业绩平稳，实现了安全性、流动性和收益性的目标，并且整体组合的持仓结构相对安全，流动性和弹性良好，为下一阶段抓住市场机遇、创造安全收益打下了良好基础。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末嘉实稳裕混合 A 基金份额净值为 1.1262 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.66%；截至本报告期末嘉实稳裕混合 C 基金份额净值为 1.1117 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.58%；业绩比较基准收益率为 3.98%。

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	45,608,204.81	1.73
	其中：股票	45,608,204.81	1.73
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	2,507,714,253.78	94.89
	其中：债券	2,507,714,253.78	94.89
	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	40,002,358.92	1.51
	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	31,004,160.19	1.17
8	其他资产	18,460,879.28	0.70
9	合计	2,642,789,856.98	100.00

注：通过港股通交易机制投资的港股公允价值为 7,381,683.21 元，占基金资产净值的比例为 0.37%。

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	3,100,700.00	0.15
C	制造业	25,087,902.60	1.25
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	2,299,332.00	0.11
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	1,507,246.00	0.08
J	金融业	6,231,341.00	0.31
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	38,226,521.60	1.90

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

行业类别	公允价值（人民币）	占基金资产净值比例（%）
通信服务	2,431,397.18	0.12
非必需消费品	1,882,396.45	0.09
必需消费品	-	-
能源	-	-
金融	-	-
医疗保健	-	-
工业	-	-
信息技术	3,067,889.58	0.15
原材料	-	-
房地产	-	-
公用事业	-	-
合计	7,381,683.21	0.37

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	600060	海信视像	234,100	5,239,158.00	0.26
2	300628	亿联网络	87,392	3,694,933.76	0.18
3	002025	航天电器	63,600	3,556,512.00	0.18
4	1810 HK	小米集团-W	151,200	3,067,889.58	0.15
5	002078	太阳纸业	190,800	2,877,264.00	0.14
6	600309	万华化学	30,700	2,803,524.00	0.14
7	601128	常熟银行	374,100	2,749,635.00	0.14
8	601939	建设银行	344,200	2,729,506.00	0.14
9	601021	春秋航空	37,200	2,299,332.00	0.11
10	688122	西部超导	41,252	1,914,917.84	0.10

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	233,995,346.90	11.66
2	央行票据	-	-
3	金融债券	626,180,570.61	31.19
	其中：政策性金融债	257,308,548.61	12.82
4	企业债券	66,430,908.54	3.31
5	企业短期融资券	421,688,499.42	21.01

6	中期票据	1,107,790,932.07	55.19
7	可转债（可交换债）	51,627,996.24	2.57
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	2,507,714,253.78	124.93

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	2120100	21 郑州银行永续债	900,000	97,701,639.34	4.87
2	230208	23 国开 08	900,000	92,826,567.12	4.62
3	102281803	22 芜湖建设 MTN004	800,000	80,669,343.56	4.02
4	230025	23 付息国债 25	600,000	62,199,688.52	3.10
5	240011	24 付息国债 11	600,000	61,089,440.22	3.04

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股指期货交易情况说明

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

代码	名称	持仓量（买/卖）	合约市值（元）	公允价值变动（元）	风险说明
-	-	-	-	-	-
公允价值变动总额合计（元）					-
股指期货投资本期收益（元）					378,395.05
股指期货投资本期公允价值变动（元）					-229,730.00

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金投资股指期货根据风险管理的原则，以套期保值为目的，选择流动性好、交易活跃的股指期货合约，适当平滑减小组合波动。

本基金投资于股指期货，对基金总体风险的影响很小，并符合既定的投资政策和投资目标。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.10.1 本期国债期货投资政策

本基金国债期货操作主要以对冲现有持仓的久期风险为主，基于对利率债市场的判断和曲线形态进行择时套期保值。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

代码	名称	持仓量（买/卖）	合约市值(元)	公允价值变动（元）	风险指标说明
TL2412	TL2412	-60	-66,432,000.00	-8,475.00	-
公允价值变动总额合计（元）					-8,475.00
国债期货投资本期收益（元）					-905,170.20
国债期货投资本期公允价值变动（元）					-8,475.00

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金投资国债期货对组合整体风险影响较小，符合既定的投资政策和目标。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 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

基金管理人未发现本基金投资的前十名证券的发行主体出现本期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。

5.11.2 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。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	2,493,746.27
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	15,967,133.01
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	18,460,879.28

5.11.4 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	113021	中信转债	6,352,963.84	0.32
2	127054	双箭转债	4,592,109.17	0.23
3	128109	楚江转债	4,367,390.36	0.22
4	110068	龙净转债	4,242,324.51	0.21
5	128128	齐翔转 2	4,212,419.61	0.21
6	128133	奇正转债	4,146,633.58	0.21
7	113065	齐鲁转债	4,126,844.28	0.21
8	127102	浙建转债	3,208,854.93	0.16
9	128144	利民转债	3,191,695.15	0.16
10	113069	博 23 转债	3,165,551.76	0.16
11	110094	众和转债	3,137,938.71	0.16
12	127086	恒邦转债	2,636,382.19	0.13
13	110079	杭银转债	2,106,271.44	0.10
14	127070	大中转债	1,123,192.48	0.06
15	113632	鹤 21 转债	1,017,424.23	0.05

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

无。

5.11.6 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	嘉实稳裕混合 A	嘉实稳裕混合 C
报告期期初基金份额总额	1,174,169,754.32	1,395,636,373.57
报告期期间基金总申购份额	106,128,118.40	589,132,973.59
减：报告期期间基金总赎回份额	229,082,394.00	1,244,096,931.99
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	1,051,215,478.72	740,672,415.17

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

单位：份

项目	嘉实稳裕混合 A	嘉实稳裕混合 C
报告期期初管理人持有的本基金份额	25,009,000.18	-
报告期期间买入/申购总份额	-	-

报告期期间卖出/赎回总份额	-	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	25,009,000.18	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	2.38	-

注：本基金的基金管理人投资本基金相关的费用按基金合同及相关法律文件有关规定支付。

申购/买入含红利再投、转换入份额，赎回/卖出含转换出份额。

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裕混合型证券投资基金注册的批复文件。
- (2) 《嘉实稳裕混合型证券投资基金基金合同》；
- (3) 《嘉实稳裕混合型证券投资基金托管协议》；
- (4) 《嘉实稳裕混合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) 报告期内嘉实稳裕混合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