

嘉实稳盛债券型证券投资基金 2024 年第 1 季度报告

2024 年 3 月 31 日

基金管理人：嘉实基金管理有限公司

基金托管人：平安银行股份有限公司

报告送出日期：2024 年 4 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。

基金托管人平安银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2024 年 04 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 2024 年 01 月 01 日起至 2024 年 03 月 31 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	嘉实稳盛债券
基金主代码	002749
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016 年 6 月 3 日
报告期末基金份额总额	188,360,965.98 份
投资目标	本基金在严格控制风险的前提下，通过积极主动的投资管理，力争实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	<p>本基金投资于债券资产的比例不低于基金资产的 80%。本基金将密切关注股票、债券市场的运行状况与风险收益特征，通过自上而下的定性分析和定量分析，综合分析宏观经济形势、国家政策、市场流动性和估值水平等因素，判断金融市场运行趋势和不同资产类别在经济周期的不同阶段的相对投资价值，对各大类资产的风险收益特征进行评估，从而确定固定收益类资产和权益类资产的配置比例，并依据各因素的动态变化进行及时调整。</p> <p>具体投资策略包括：大类资产配置策略、债券投资策略（利率策略、信用债券投资策略、期限结构配置策略、骑乘策略、息差策略、中小企业私募债券投资策略）、股票投资策略、国债期货投资策略、资产支持证券投资策略、权证投资策略。</p>
业绩比较基准	中债总全价指数收益率
风险收益特征	本基金为债券型证券投资基金，风险与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	平安银行股份有限公司

§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 1 月 1 日-2024 年 3 月 31 日）
1. 本期已实现收益	-14,723,072.82
2. 本期利润	-2,446,946.66
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0130
4. 期末基金资产净值	197,971,409.29
5. 期末基金份额净值	1.051

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。

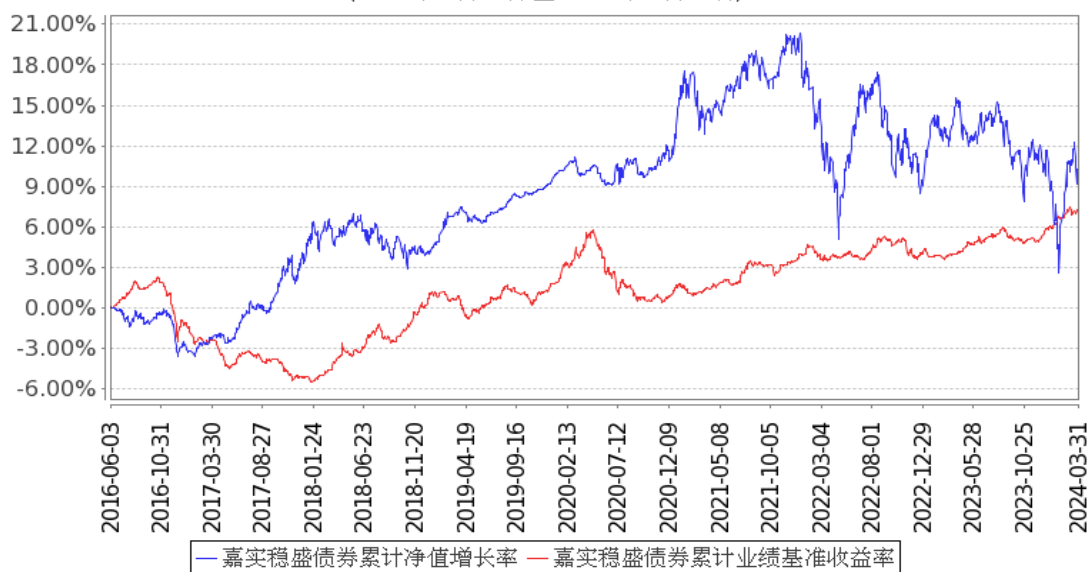
3.2 基金净值表现

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

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	-1.22%	0.69%	1.25%	0.10%	-2.47%	0.59%
过去六个月	-1.13%	0.56%	2.08%	0.08%	-3.21%	0.48%
过去一年	-3.49%	0.46%	3.10%	0.07%	-6.59%	0.39%
过去三年	-3.58%	0.44%	5.71%	0.08%	-9.29%	0.36%
过去五年	2.94%	0.37%	6.30%	0.10%	-3.36%	0.27%
自基金合同 生效起至今	10.25%	0.32%	7.24%	0.10%	3.01%	0.22%

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

嘉实稳盛债券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
(2016年06月03日至2024年03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		
王立芹	本基金、嘉实信用债券、嘉实稳瑞纯债债券、嘉实致兴定期纯债债券、嘉实致盈债券、嘉实中债 1-3 政金债指数、嘉实致元 42 个月定期债券、嘉	2020 年 11 月 3 日	-	16 年	曾任中诚信国际信用评级有限公司信用评级一部总经理、民生加银基金管理有限公司信用研究总监、中欧基金管理有限公司债券投资经理。2020 年 8 月加入嘉实基金管理有限公司，现任职于固收投研体系。硕士研究生，具有基金从业资格。中国国籍。

	实汇鑫中短债债券、嘉实致华纯债债券、嘉实商业银行精选债券、嘉实致益纯债债券、嘉实致业一年定期纯债债券、嘉实安泽一年定期纯债债券、嘉实彭博国开债 1-5 年指数、嘉实致泓一年定期纯债债券基金经理				
李涛	本基金、嘉实北交所精选两年定期混合、嘉实清洁能源股票发起式、嘉实积极配置一年持有期混合、嘉实信息产业股票发起式基金经理	2020 年 11 月 3 日	-	15 年	曾任广发基金管理有限公司行业研究员、建信基金管理有限公司行业研究员。2012 年 1 月加入嘉实基金管理有限公司, 历任行业研究员、投资经理。博士研究生, 具有基金从业资格。中国国籍。
马丁	本基金基金经理	2022 年 7 月 12 日	-	6 年	曾任国网能源研究院供需所研究员, 安信证券研究中心行业分析师。2020 年 9 月加入嘉实基金管理有限公司, 历任固定收益研究部研究员、固收与配置组债券投资经理助理。博士研究生, 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。

4.1.1 期末兼任私募资产管理计划投资经理的基金经理同时管理的产品情况

截至报告期末，李涛没有管理私募资产管理计划。报告期内，李涛管理的 1 个私募资产管理计划已于 2024 年 2 月 20 日终止。

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、《嘉实稳盛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 6 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

2024 年一季度股票市场呈现深 V 宽幅震荡，上证指数上涨 2.23%，沪深 300 指数上涨 3.1%，创业板指下跌 3.87%，北证 50 下跌 21.88%。开年以来至 2 月初，市场经历了短暂的流动性危机，资金出现结构性失衡，主要宽基指数创下阶段性新低。2 月 6 日以后，市场流动性问题得以缓释；包括央行超预期降息、证监会换帅、IPO 节奏持续放缓，以及交易层面的监管趋严，分别从宏微观角度改善市场流动性环境，2 月市场走出了一波超预期的反弹行情。进入 3 月以后，从 1-2 月

基本面数据来看，量的信号相对企稳，但价格仍偏弱，整体经济的恢复相对缓慢；叠加本轮市场反弹从行业轮动和估值修复的角度来看已较为充分，市场重新趋于震荡。

转债市场，1 月以来，权益市场与转债市场均呈现低开高走的趋势，季度初市场风格较为极端，大盘价值明显占优，2 月开始市场风格趋于均衡。转债估值较去年压降明显，配置性价比较前期有所改善。

从债市表现来看，1 年利率债下行 30-35bp，5 年下行 20bp 左右，10 年下行 20bp，30 年国债交易活跃度大幅提升利率下行 35bp，其中 10 年国债最低点有效突破 2.30%至 2.26%，表明债市对经济偏弱、政策发力较慢和未来货币市场降息预期有了较为充分的交易。信用债方面，在资产荒、资金分层和信用风险缓和的背景下，信用利差呈现曲线走平、信用等级利差压缩的特征，1 年期信用利差被动走扩 10-15bp，3 年 AAA 和 AA+利差小幅收窄 5bp，3 年 AA 利差收窄 20bp，5 年 AA 则收窄 35bp 左右，10 年期超长信用债亦变得成交活跃，充裕的资金在追逐绝对的高票息资产。

报告期内，股票仓位方面，利用回撤机会调整组合结构，整体权益仓位也有所提升。继续向 AI 算力和低空经济等政策支持、且长期发展空间大的新兴行业集中。转债方面，组合重点配置平衡型转债，仓位较去年四季度有所下降，具体配置思路方面：1) 在国内维持弱预期弱现实且流动性宽松的背景下，积极参与成长类转债的投资与交易，优选赎回风险可控的平衡型转债和偏股类转债，具体行业包括电子、计算机、汽车等；2) 国内基本面持续修复，稳增长板块期待政策和宏观数据的进一步证实，顺周期板块普遍估值较低，组合对银行、化工、有色等板块亦有参与。纯债方面，季初大幅加仓高等级信用债和利率债，期间根据利差变化积极调整组合各资产占比，同时积极参与利率债交易机会，灵活调整组合久期。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末本基金份额净值为 1.051 元；本报告期基金份额净值增长率为-1.22%，业绩比较基准收益率为 1.25%。

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	38,901,357.97	14.72
	其中：股票	38,901,357.97	14.72

2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	206,514,338.09	78.15
	其中：债券	206,514,338.09	78.15
	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	13,470,063.33	5.10
8	其他资产	5,379,152.66	2.04
9	合计	264,264,912.05	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	-	-
C	制造业	20,681,979.96	10.45
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	1,384,488.00	0.70
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	16,834,890.01	8.50
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	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	38,901,357.97	19.65

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	603019	中科曙光	139,400	6,656,350.00	3.36
2	688041	海光信息	59,940	4,630,964.40	2.34
3	601138	工业富联	170,300	3,877,731.00	1.96
4	002236	大华股份	161,000	3,042,900.00	1.54
5	002063	远光软件	480,000	2,582,400.00	1.30
6	000503	国新健康	175,900	1,771,313.00	0.89
7	002401	中远海科	99,600	1,703,160.00	0.86
8	301153	中科江南	21,500	1,413,625.00	0.71
9	000034	神州数码	46,900	1,384,488.00	0.70
10	688631	莱斯信息	22,077	1,377,384.03	0.70

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	13,176,527.19	6.66
2	央行票据	-	-
3	金融债券	130,394,453.10	65.87
	其中：政策性金融债	41,271,386.89	20.85
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	18,417,200.45	9.30
7	可转债（可交换债）	44,526,157.35	22.49
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	206,514,338.09	104.32

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	220205	22 国开 05	200,000	20,862,950.82	10.54
2	2128030	21 交通银行二级	150,000	15,693,286.89	7.93
3	2128025	21 建设银行二级 01	150,000	15,660,319.67	7.91
4	2120107	21 浙商银行永续 债	150,000	15,646,311.48	7.90
5	230203	23 国开 03	120,000	12,278,901.64	6.20

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，中国邮政储蓄银行股份有限公司、兴业银行股份有限公司、徽商银行股份有限公司、浙商银行股份有限公司、中国建设银行股份有限公司、交通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	39,649.08
2	应收证券清算款	5,329,511.57
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	9,992.01
6	其他应收款	-
7	其他	-

8	合计	5,379,152.66
---	----	--------------

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	118031	天 23 转债	2,024,030.14	1.02
2	113050	南银转债	1,709,473.97	0.86
3	127063	贵轮转债	1,273,069.86	0.64
4	118008	海优转债	1,186,663.02	0.60
5	113524	奇精转债	1,132,834.25	0.57
6	123121	帝尔转债	1,112,266.82	0.56
7	113593	沪工转债	1,104,830.52	0.56
8	113606	荣泰转债	1,098,530.14	0.55
9	123178	花园转债	1,095,921.02	0.55
10	118019	金盘转债	1,083,007.70	0.55
11	113545	金能转债	1,056,067.40	0.53
12	123214	东宝转债	1,050,104.38	0.53
13	128119	龙大转债	1,036,725.99	0.52
14	118022	锂科转债	1,030,349.18	0.52
15	123203	明电转 02	1,025,653.82	0.52
16	123202	祥源转债	1,002,345.94	0.51
17	118018	瑞科转债	951,788.03	0.48
18	123224	宇邦转债	938,009.43	0.47
19	127051	博杰转债	871,887.12	0.44
20	118037	上声转债	858,855.01	0.43
21	127059	永东转 2	855,126.36	0.43
22	123221	力诺转债	848,713.38	0.43
23	127035	濮耐转债	800,946.31	0.40
24	123144	裕兴转债	793,176.11	0.40
25	123195	蓝晓转 02	762,770.38	0.39
26	127038	国微转债	700,717.99	0.35
27	123171	共同转债	680,606.56	0.34
28	123147	中辰转债	670,585.48	0.34
29	123131	奥飞转债	670,014.93	0.34
30	111004	明新转债	658,233.90	0.33
31	118009	华锐转债	658,007.67	0.33
32	127088	赫达转债	657,157.00	0.33
33	118040	宏微转债	653,963.84	0.33
34	123194	百洋转债	646,558.29	0.33
35	123196	正元转 02	641,955.29	0.32
36	128105	长集转债	630,682.19	0.32
37	123208	孩王转债	629,411.36	0.32
38	118007	山石转债	622,117.81	0.31

39	127071	天箭转债	599,513.62	0.30
40	113549	白电转债	574,852.47	0.29
41	118028	会通转债	567,185.62	0.29
42	123078	飞凯转债	564,904.79	0.29
43	128128	齐翔转 2	557,316.61	0.28
44	123076	强力转债	555,136.30	0.28
45	123176	精测转 2	534,305.21	0.27
46	127044	蒙娜转债	511,428.59	0.26
47	123109	昌红转债	494,438.80	0.25
48	128071	合兴转债	494,386.64	0.25
49	113526	联泰转债	433,202.99	0.22
50	128124	科华转债	324,787.63	0.16
51	127034	绿茵转债	197,354.74	0.10
52	118013	道通转债	91,540.64	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

报告期期初基金份额总额	188,317,481.33
报告期期间基金总申购份额	77,595.18
减：报告期期间基金总赎回份额	34,110.53
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	188,360,965.98

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 影响投资者决策的其他重要信息

8.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况				报告期末持有基金情况		
	序号	持有基金份额比例达到或者超过 20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比 (%)
机构	1	2024-01-01 至 2024-03-31	175,548,818.08	-	-	175,548,818.08	93.20
产品特有风险							
<p>报告期内本基金出现了单一投资者份额占比达到或超过 20%的情况。</p> <p>未来本基金如果出现巨额赎回甚至集中赎回，基金管理人可能无法及时变现基金资产，可能对基金份额净值产生一定的影响；极端情况下可能引发基金的流动性风险，发生暂停赎回或延缓支付赎回款项；若个别投资者巨额赎回后本基金连续 60 个工作日出现基金份额持有人数量不满 200 人或者基金资产净值低于 5000 万元，还可能面临转换运作方式或者与其他基金合并或者终止基金合同等情形。</p>							

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- (1) 中国证监会准予嘉实稳盛债券型证券投资基金注册的批复文件；
- (2) 《嘉实稳盛债券型证券投资基金基金合同》；
- (3) 《嘉实稳盛债券型证券投资基金托管协议》；
- (4) 《嘉实稳盛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) 报告期内嘉实稳盛债券型证券投资基金公告的各项原稿。

9.2 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

9.3 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 4 月 19 日