

嘉实稳固收益债券型证券投资基金

2016 年第 1 季度报告

2016 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：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：2016 年 4 月 20 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 2016 年 4 月 15 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。

本报告期中的财务资料未经审计。

本报告期自 2016 年 1 月 1 日起至 2016 年 3 月 31 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	2,229,421,103.86 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	运用本金保护机制（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），谋求有效控制投资风险。以“3 年运作周期滚动”的方式，实施开放式运作。 优先配置债券类资产：投资于剩余期限匹配组合当期运作期剩余期限、具有较高信用等级的中短期债券，以持有到期策略为主；择机少量投资权益类资产：采用收益增强型权益类投资策略。
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

§ 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（2016年1月1日—2016年3月31日）
1. 本期已实现收益	1,091,752.79
2. 本期利润	38,133,398.21
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0196
4. 期末基金资产净值	2,420,239,724.23
5. 期末基金份额净值	1.086

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。

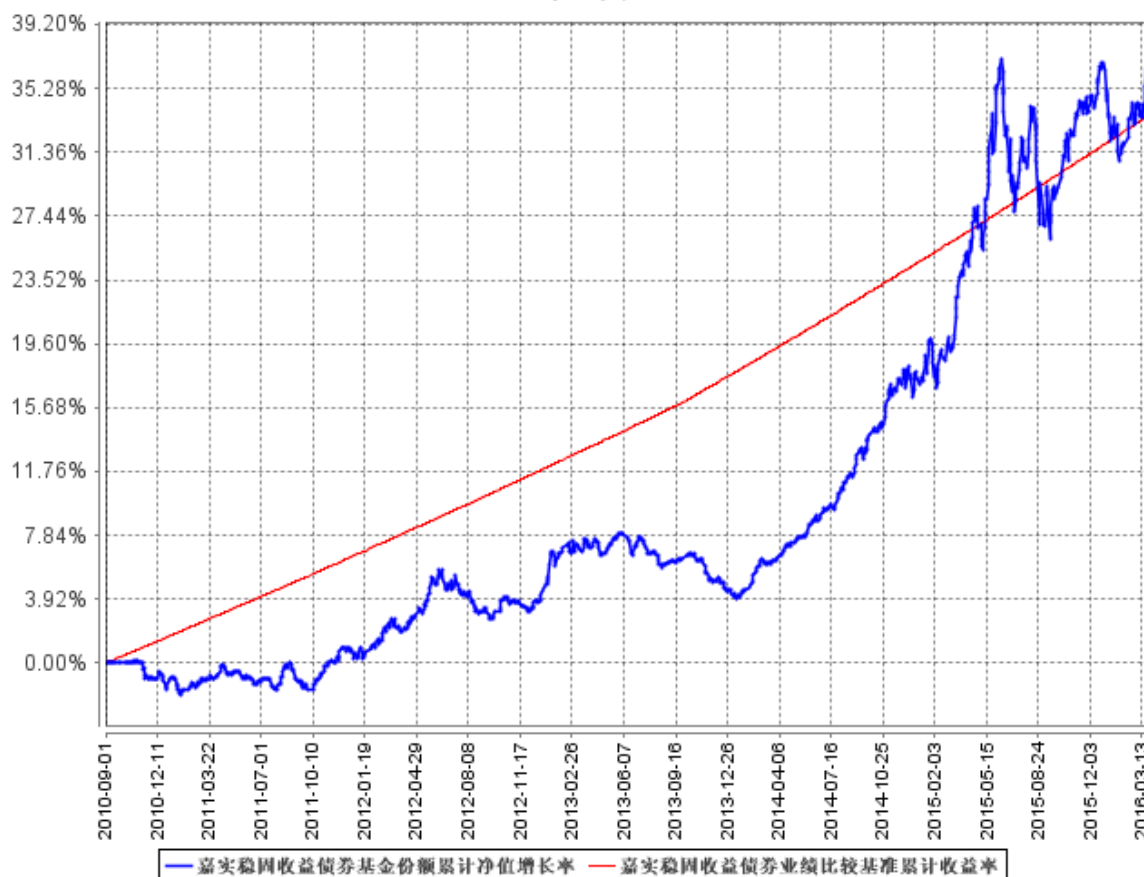
3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期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	0.46%	0.48%	1.43%	0.02%	-0.97%	0.46%

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

嘉实稳固收益债券基金份额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



图：嘉实稳固收益债券基金份额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 9 月 1 日至 2016 年 3 月 31 日)

注：按基金合同约定，本基金自基金合同生效日起 6 个月内为建仓期，建仓期结束时本基金的投资组合比例符合基金合同“十一、基金的投资（二）投资范围和（六）2. 投资组合限制”的有关约定。

§ 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		
曲扬	本基金基金经理，嘉实纯债债券、嘉实债券、嘉实丰益纯债定期债	2014 年 4 月 18 日	-	11 年	曾任中信基金债券研究员和债券交易员、光大银行债券自营投资业务副主管，2010 年 6 月加入嘉实基金

	券、嘉实中证中期企业债指数(LOF)、嘉实中证中期国债ETF 及其联接、嘉实新财富混合、嘉实新起航混合、嘉实稳瑞纯债债券、嘉实稳祥纯债债券基金经理				管理有限公司任基金经理助理。硕士研究生，具有基金从业资格，中国国籍。
胡永青	本基金基金经理、嘉实信用债券、嘉实增强收益债券、嘉实丰益策略定期债券、嘉实元和、中证中期企业债指数(LOF)、嘉实新财富混合、嘉实新常态混合、嘉实新思路混合、嘉实稳泰债券基金经理	2015年4月18日	-	13年	曾任天安保险股份有限公司固定收益组合经理，信诚基金管理有限公司投资经理，国泰基金管理有限公司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固定收益部。硕士研究生，具有基金从业资格。

注：(1) 任职日期、离任日期指公司作出决定后公告之日；(2) 证券从业的含义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

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，本基金未发生异常交易行为。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

季度经济回顾：

1 季度数据相对较少，但总体来看有以下几点需要关注：经济数据出现阶段性企稳的现象，包括地产投资、前期地方保增长的效果在逐渐显现。同时，通胀水平明显超出预期，部分品种出现明显超越季节性的走势。我们认为，今年政策保增长力度和决心较强，经济可能出现阶段性企稳的状态。通胀从半年角度存在超预期的可能，主要原因在于前期部分农产品的供给收缩可能会使得中短期的价格上涨超预期。

季度市场回顾：

1 季度股票市场出现大幅震荡，在 1 月份经历快速下跌之后，市场逐渐筑底回升。从行业来看，通胀板块、部分周期股板块以及下有部分估值较低的消费类板块相对收益较好。

1 季度债券市场整体较为平稳，长端利率债收益率窄幅波动，中短端利率债收益率有所下降，信用债收益率整体下行幅度较大。资金面整体相对稳定。

1 季度操作回顾：本基金基本把握了固定收益类城投债的机会，利用债市阶段性调整增加信用债的配置，适度久期，取得了较好的收益。基于对可转债估值泡沫的评估，除了打新外，基本没有参与转债投资。股票积极参与结构性行情，也取得了相对市场不错的收益。

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 1.086 元；本报告期基金份额净值增长率为 0.46%，业绩比较基准收益率为 1.43%。

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	345,685,378.42	13.30
	其中：股票	345,685,378.42	13.30
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	2,091,260,037.92	80.43
	其中：债券	2,086,159,133.92	80.23
	资产支持证券	5,100,904.00	0.20
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	64,506,541.66	2.48
8	其他资产	98,610,672.70	3.79
	合计	2,600,062,630.70	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

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	107,590,000.00	4.45
B	采矿业	-	-
C	制造业	106,460,327.84	4.40
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	34,500,000.00	1.43
E	建筑业	13,539,959.38	0.56
F	批发和零售业	2,360,000.00	0.10
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	-	-
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	81,235,091.20	3.36
S	综合	-	-
	合计	345,685,378.42	14.28

5.3 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	002714	牧原股份	1,000,000	60,650,000.00	2.51
2	002699	美盛文化	1,600,000	57,760,000.00	2.39
3	300224	正海磁材	3,028,671	55,424,679.30	2.29
4	002458	益生股份	1,000,000	46,940,000.00	1.94
5	600886	国投电力	5,000,000	34,500,000.00	1.43
6	000802	北京文化	867,520	23,475,091.20	0.97
7	002008	大族激光	953,100	21,206,475.00	0.88
8	000651	格力电器	999,957	19,219,173.54	0.79
9	002375	亚厦股份	999,997	13,539,959.38	0.56
10	600352	浙江龙盛	1,000,000	10,610,000.00	0.44

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	91,793,055.20	3.79
2	央行票据	-	-
3	金融债券	132,441,000.00	5.47
	其中：政策性金融债	132,441,000.00	5.47
4	企业债券	1,027,179,515.12	42.44
5	企业短期融资券	290,996,000.00	12.02
6	中期票据	543,010,000.00	22.44
7	可转债（可交换债）	739,563.60	0.03
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
	合计	2,086,159,133.92	86.20

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	1182225	11 新汶矿 MTN1	700,000	71,064,000.00	2.94
2	127086	10 乌城投	600,000	61,416,000.00	2.54
3	019518	15 国债 18	600,000	60,030,000.00	2.48
4	101456077	14 德泰 MTN001	500,000	53,980,000.00	2.23
5	1180114	11 焦作建投债	500,000	53,660,000.00	2.22

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

序号	证券代码	证券名称	数量（份）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	119031	澜沧江 3	200,000	5,100,904.00	0.21

注：报告期末，本基金仅持有上述 1 只资产支持证券。

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

报告期末，本基金未持有贵金属投资。

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

报告期末，本基金未持有权证。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

报告期内，本基金未参与股指期货交易。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

报告期内，本基金未参与国债期货交易。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1

报告期内本基金投资的前十名证券的发行主体未被监管部门立案调查，在本报告编制日前一年内本基金投资的前十名证券的发行主体未受到公开谴责、处罚。

5.11.2

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	547,783.10
2	应收证券清算款	6,802,811.87
3	应收股利	-
4	应收利息	39,825,937.73
5	应收申购款	51,434,140.00
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
	合计	98,610,672.70

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

报告期末，本基金未持有处于转股期的可转换债券。

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	002714	牧原股份	60,650,000.00	2.51	重大事项停牌
2	300224	正海磁材	55,424,679.30	2.29	重大事项停牌
3	000651	格力电器	19,219,173.54	0.79	重大事项停牌

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	1,232,376,372.44
报告期期间基金总申购份额	1,113,944,210.90
减：报告期期间基金总赎回份额	116,899,479.48
报告期期间基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	2,229,421,103.86

注：报告期期间基金总申购份额含转换入份额；基金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

报告期内，基金管理人未运用固有资金申购、赎回或者买卖本基金的基金份额。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

报告期内，基金管理人未运用固有资金申购、赎回或者买卖本基金的基金份额。

§ 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

北京市建国门北大街 8 号华润大厦 8 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，或发电子邮件，E-mail:service@jsfund.cn。

嘉实基金管理有限公司
2016 年 4 月 20 日