

嘉实稳祥纯债债券型证券投资基金

2016 年第 4 季度报告

2016 年 12 月 31 日

基金管理人：嘉实基金管理有限公司

基金托管人：上海银行股份有限公司

报告送出日期：2017 年 1 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。

基金托管人上海银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2017 年 1 月 16 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 10 月 1 日起至 2016 年 12 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	嘉实稳祥纯债债券	
基金主代码	002549	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2016 年 3 月 18 日	
报告期末基金份额总额	232,616,833.31 份	
投资目标	在严格控制组合风险的前提下，力争实现基金资产的长期稳定投资回报。	
投资策略	<p>本基金通过对宏观经济指标、货币政策与财政政策、商业银行信贷扩张、国际资本流动和其他影响短期资金供求状况等因素的分析，预判对未来利率市场变化情况。</p> <p>根据对未来利率市场变化的预判情况，分析不同类别资产的收益率水平、流动性特征和风险水平特征，并以此决定各类资产的配置比例和期限匹配。</p>	
业绩比较基准	一年期银行定期存款收益率(税后)+1%	
风险收益特征	本基金为债券型基金，预期收益和预期风险高于货币市场基金，但低于混合型基金、股票型基金，属于中等预期风险/收益的产品。	
基金管理人	嘉实基金管理有限公司	
基金托管人	上海银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	嘉实稳祥纯债债券 A	嘉实稳祥纯债债券 C
下属分级基金的交易代码	002549	003357
报告期末下属分级基金的份额总额	131,625,937.13 份	100,990,896.18 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（2016年10月1日—2016年12月31日）	
	嘉实稳祥纯债债券 A	嘉实稳祥纯债债券 C
1. 本期已实现收益	193,902.52	375,940.72
2. 本期利润	367,382.09	-1,065,356.38
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0063	-0.0068
4. 期末基金资产净值	134,027,765.08	101,049,577.30
5. 期末基金份额净值	1.0182	1.0006

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）自 2016 年 9 月 14 日起对本基金增加 C 类基金份额类别；自 2016 年 9 月 14 日起开放嘉实稳祥纯债债券 A 和嘉实稳祥纯债债券 C 的申赎业务。（4）嘉实稳祥纯债债券 A 收取认（申）购费，嘉实稳祥纯债债券 C 计提销售服务费，不收取认（申）购费。

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

嘉实稳祥纯债债券 A

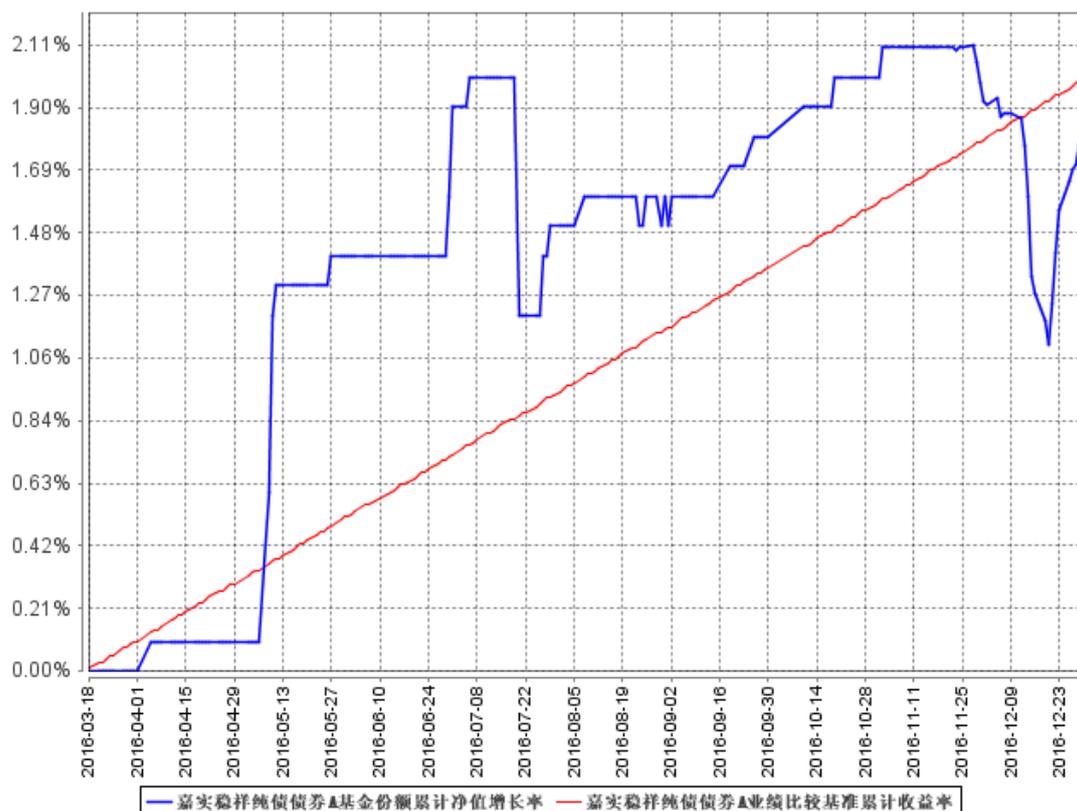
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	0.02%	0.07%	0.63%	0.01%	-0.61%	0.06%

嘉实稳祥纯债债券 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	-0.04%	0.07%	0.63%	0.01%	-0.67%	0.06%

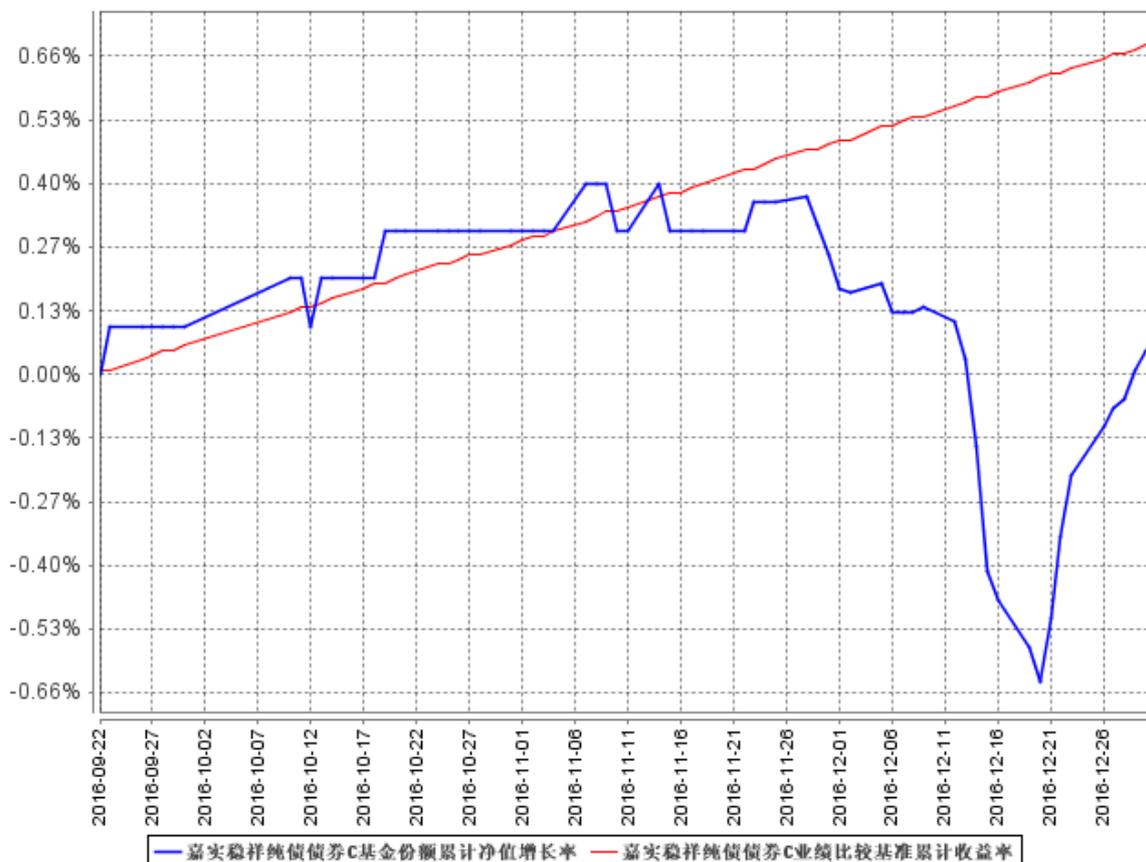
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

嘉实稳祥纯债债券A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：嘉实稳祥纯债债券 A 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
(2016 年 3 月 18 日至 2016 年 12 月 31 日)

嘉实稳祥纯债债券 C 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：嘉实稳祥纯债债券 C 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
(2016 年 3 月 18 日至 2016 年 12 月 31 日)

注 1：本基金基金合同生效日 2016 年 3 月 18 日至报告期末未满 1 年。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 个月内为建仓期，建仓期结束时本基金的各项投资比例符合基金合同（十二（二）投资范围和（四）投资限制）的有关约定。

注 2：2016 年 11 月 4 日，本基金管理人发布《关于增补嘉实稳祥纯债债券基金经理的公告》，增聘王亚洲先生担任本基金基金经理职务，与基金经理曲扬女士共同管理本基金。

§ 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、嘉实债券、嘉实纯债	2016 年 3 月 18 日	-	12 年	曾任中信基金任债券研究员和债券交易员、光大银行

	券、嘉实丰益纯债定期债券、嘉实稳固收益债券、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、嘉实稳瑞纯债债券、嘉实新财富混合、嘉实新起航混合、嘉实新常态混合、嘉实新优选混合、嘉实新思路混合、嘉实稳丰纯债债券、嘉实稳鑫纯债债券、嘉实安益混合、嘉实稳泽纯债债券、嘉实策略优选混合、嘉实主题增强混合、嘉实价值增强混合、嘉实新添瑞混合基金经理				债券自营投资业务副主管，2010年6月加入嘉实基金管理有限公司任基金经理助理，现任职于固定收益业务体系全回报策略组。硕士研究生，具有基金从业资格，中国国籍。
王亚洲	本基金、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、嘉实稳盛债券、嘉实丰安 6 个月定期债券基金基金经理	2016年11月4日	-	4年	曾任国泰基金管理有限公司债券研究员，2014年6月加入嘉实基金管理有限公司固定收益业务体系任研究员。具有基金从业资格，中国国籍。

注：（1）基金经理曲扬的任职日期是指本基金基金合同生效之日，基金经理王亚洲的任职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、《嘉实稳祥纯债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

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 4 次，为旗下组合被动跟踪标的指数需要，与其他组合发生反向交易，不存在利益输送行为。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

四季度经济基本面有所企稳，房地产的调控行为短期内对经济的影响较为有限。通胀方面，随着去产能等政策落实，大宗商品出现了明显的上涨，带动 PPI 同比增速回到 0 以上。资金面方面，央行延续了 8 月份以来略偏紧的货币政策，非银机构在四季度持续面临紧张的资金面。市场方面，四季度以来，在基本面企稳、流动性偏紧、美联储加息等背景下市场出现了大幅的调整，调整的过程同时伴随了信用利差的走扩。如前所述，央行的相对偏紧的政策态度最初是在 8 月份开始表明，但市场的调整在四季度才开始，我们认为有两方面的原因：一是期间房地产的调控带来了债券市场对于银行表内缺资产的预期，二是部分保险机构有一定的配置压力，在四季度初起到了稳定市场的作用。但随着资金面在月末的持续紧张，以及随后短端收益率的迅速上行，债券市场开始调整，由于市场一直存在交易结构较差的问题，进而加剧了市场的波动幅度。投资操作方面，我们在组合建仓以回购和短融为主，维持较短久期和较低杠杆，减小组合回撤，后期逐步拉长久期至中性水平。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末嘉实稳祥纯债债券 A 基金份额净值为 1.0182 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.02%；截至本报告期末嘉实稳祥纯债债券 C 基金份额净值为 1.0006 元，本报告期基金份额净值增长率为-0.04%；同期业绩比较基准收益率为 0.63%。

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	-	-
	其中：股票	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	273,756,313.40	96.14
	其中：债券	273,756,313.40	96.14
	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	7,453,419.57	2.62
8	其他资产	3,533,919.38	1.24
9	合计	284,743,652.35	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

报告期末，本基金未持有股票。

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

报告期末，本基金未持有股票。

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	24,585,313.40	10.46
2	央行票据	-	-
3	金融债券	49,565,000.00	21.08
	其中：政策性金融债	49,565,000.00	21.08
4	企业债券	9,199,000.00	3.91
5	企业短期融资券	160,001,000.00	68.06
6	中期票据	30,406,000.00	12.93
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	273,756,313.40	116.45

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	150223	15 国开 23	400,000	39,580,000.00	16.84
2	011698353	16 首钢 SCP003	200,000	19,966,000.00	8.49
3	010107	21 国债(7)	182,150	19,171,287.50	8.16
4	1282421	12 湘高速 MTN2	100,000	10,193,000.00	4.34
5	101454035	14 陕交建 MTN001	100,000	10,136,000.00	4.31

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

报告期末，本基金未持有资产支持证券。

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	1,302.79
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	3,447,108.31
5	应收申购款	85,508.28
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	3,533,919.38

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

报告期末，本基金未持有股票。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	嘉实稳祥纯债债券 A	嘉实稳祥纯债债券 C
报告期期初基金份额总额	50,630,267.69	50,010.00
报告期期间基金总申购份额	81,125,830.71	291,069,301.46
减：报告期期间基金总赎回份额	130,161.27	190,128,415.28
报告期期间基金拆分变动份额	-	-
报告期期末基金份额总额	131,625,937.13	100,990,896.18

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) 中国证监会核准嘉实稳祥纯债债券型证券投资基金募集的文件；
- (2) 《嘉实稳祥纯债债券型证券投资基金基金合同》；
- (3) 《嘉实稳祥纯债债券型证券投资基金托管协议》；
- (4) 《嘉实稳祥纯债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) 报告期内嘉实稳祥纯债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
2017 年 1 月 19 日