

嘉实稳华纯债债券型证券投资基金 2023 年第 2 季度报告

2023 年 6 月 30 日

基金管理人：嘉实基金管理有限公司

基金托管人：招商银行股份有限公司

报告送出日期：2023 年 7 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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2023 年 07 月 18 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 04 月 01 日起至 2023 年 06 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	嘉实稳华纯债债券	
基金主代码	004544	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2017 年 6 月 14 日	
报告期末基金份额总额	1,613,860,403.82 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，并在此基础之上实施积极的债券投资组合管理，以获取较高的投资收益。</p> <p>具体投资策略包括：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、国债期货投资策略、资产支持证券投资策略。</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	招商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	嘉实稳华纯债债券 A	嘉实稳华纯债债券 C

下属分级基金的交易代码	004544	006920
报告期末下属分级基金的份额总额	1,583,421,136.01 份	30,439,267.81 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 4 月 1 日-2023 年 6 月 30 日）	
	嘉实稳华纯债债券 A	嘉实稳华纯债债券 C
1. 本期已实现收益	11,387,497.77	187,453.19
2. 本期利润	12,367,790.60	198,727.66
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0078	0.0063
4. 期末基金资产净值	1,869,998,444.39	32,027,543.68
5. 期末基金份额净值	1.1810	1.0522

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

嘉实稳华纯债债券 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	0.67%	0.01%	1.03%	0.06%	-0.36%	-0.05%
过去六个月	1.47%	0.02%	0.87%	0.06%	0.60%	-0.04%
过去一年	2.33%	0.02%	1.35%	0.08%	0.98%	-0.06%
过去三年	8.02%	0.02%	2.34%	0.09%	5.68%	-0.07%
过去五年	19.77%	0.04%	7.55%	0.10%	12.22%	-0.06%
自基金合同生效起至今	26.75%	0.04%	9.21%	0.10%	17.54%	-0.06%

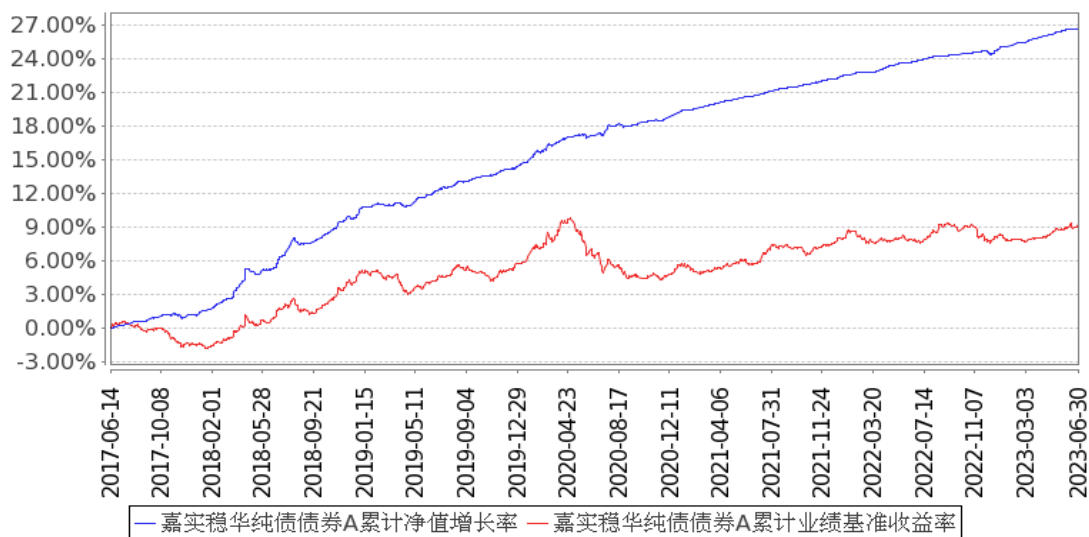
嘉实稳华纯债债券 C

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	0.62%	0.01%	1.03%	0.06%	-0.41%	-0.05%
过去六个月	1.38%	0.02%	0.87%	0.06%	0.51%	-0.04%
过去一年	2.13%	0.02%	1.35%	0.08%	0.78%	-0.06%
自基金合同 生效起至今	5.22%	0.02%	3.93%	0.08%	1.29%	-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

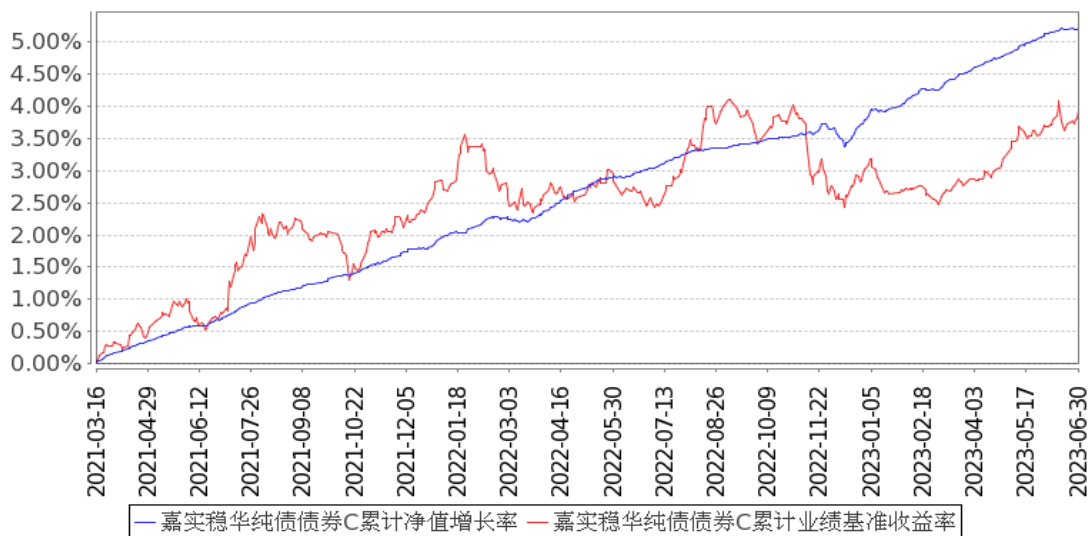
嘉实稳华纯债债券A累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2017年06月14日至2023年06月30日)



嘉实稳华纯债债券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03月16日至2023年06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		
王亚洲	本基金、嘉实稳祥纯债债券、嘉实丰安 6 个月定期债券、嘉实稳和 6 个月持有期纯债债券基金经理	2017 年 6 月 14 日	-	11 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，现任固收投研体系基金经理。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、《嘉实稳华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 3 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

相较于 1 季度，23 年 2 季度基本面出现边际弱化的迹象，尤其从 4 月份开始，经历了几个月的疫后反弹后，总需求再次出现了边际的弱化。地产成交数据在 5、6 月明显变差，经济向下的压力有所提升，市场对于政策的预期随之出现了相应的提升，我们也看到政策对于“需求”、“信心”的关注。但截止到 2 季度末，尚没有出现实质的变化。市场方面，债券市场 2 季度表现较好，尤其从 4 月份开始，一方面前述的基本面给了一定指引，另一方面，在降低存款利率的政策带动下，前期存在欠配的市场参与者逐步开始配置，这个过程也叠加了理财等机构的负债的明显修复。在基本面和负债端的共振下，市场从 4 月中旬开始，收益率持续下行，与此同时，权益市场开始调整，市场的风险偏好出现了持续的修正。整体来看，现在的市场看上去更像 1 月底的“镜像”。比较有意思的是，在这一波利率下行过程中，利率债的表现是显著好于信用债的，信用利差呈现了明显的走阔，我们倾向于这是由于去年负债波动给市场带来的学习效应，让信用利差再度极度压缩可能较难。

组合操作方面，我们维持了中性的久期和杠杆，并在 2 季度适度增加陡峭化仓位的暴露，并

一定程度降低了信用久期，力争在市场可能的波动放大中，减小组合的波动。在控制好回撤幅度的前提下，力争维持有人获得有竞争力的收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末嘉实稳华纯债债券 A 基金份额净值为 1.1810 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.67%；截至本报告期末嘉实稳华纯债债券 C 基金份额净值为 1.0522 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.62%；业绩比较基准收益率为 1.03%。

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	1,918,030,371.13	96.97
	其中：债券	1,918,030,371.13	96.97
	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	32,013,198.70	1.62
	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	22,775,109.85	1.15
8	其他资产	5,065,553.32	0.26
9	合计	1,977,884,233.00	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

无。

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

无。

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	20,471,268.99	1.08
2	央行票据	-	-
3	金融债券	1,106,679,478.76	58.18
	其中：政策性金融债	237,203,988.60	12.47
4	企业债券	35,271,918.91	1.85
5	企业短期融资券	282,898,758.46	14.87
6	中期票据	442,825,479.05	23.28
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	29,883,466.96	1.57
9	其他	-	-
10	合计	1,918,030,371.13	100.84

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	1828008	18 中信银行二级 01	1,100,000	114,887,881.64	6.04
2	1828011	18 中国银行二级 02	1,000,000	104,129,961.64	5.47
3	1828013	18 建设银行二级 02	900,000	93,468,452.05	4.91
4	1828009	18 浦发银行二级 02	800,000	83,527,338.08	4.39
5	1828012	18 中信银行二级 02	700,000	72,793,824.66	3.83

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

本期国债期货操作主要通过国开债与国债期货配合交易，并在国开置换中起到了对冲作用，另外在市场波动的情形下，通过国债期货的套保把握了波段机会。

5.9.2 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
T2309	T2309	-125	-127,456,250.00	-1,827,500.00	-
T2312	T2312	-45	-45,708,750.00	-183,150.00	-
TF2309	TF2309	-20	-20,433,000.00	-155,000.00	-
TF2312	TF2312	-50	-50,940,000.00	-245,900.00	-
TS2309	TS2309	100	202,700,000.00	420,000.00	-
公允价值变动总额合计(元)					-1,991,550.00
国债期货投资本期收益(元)					-2,428,521.87
国债期货投资本期公允价值变动(元)					-514,922.34

5.9.3 本期国债期货投资评价

整体操作上相对谨慎，对组合的收益以及波动性方面都有明显的提升作用，后期仍将努力把握确定性较大的机会，合理分配各个策略之间的仓位占比，力争提升组合收益的同时，将回撤保持在可控范围内。

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，上海银行股份有限公司、中国建设银行股份有限公司、中国银行股份有限公司、上海浦东发展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	4,325,065.73
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	740,487.59

6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	5,065,553.32

5.10.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

无。

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	嘉实稳华纯债债券 A	嘉实稳华纯债债券 C
报告期期初基金份额总额	1,533,852,996.19	29,086,594.06
报告期期间基金总申购份额	312,514,947.51	23,687,270.70
减：报告期期间基金总赎回份额	262,946,807.69	22,334,596.95
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	1,583,421,136.01	30,439,267.81

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) 中国证监会准予嘉实稳华纯债债券型证券投资基金注册的批复文件；
- (2) 《嘉实稳华纯债债券型证券投资基金基金合同》；
- (3) 《嘉实稳华纯债债券型证券投资基金招募说明书》；

- (4) 《嘉实稳华纯债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) 报告期内嘉实稳华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 7 月 20 日