

嘉实稳盛债券型证券投资基金

2024 年第 4 季度报告

2024 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：平安银行股份有限公司

报告送出日期：2025 年 1 月 22 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 2025 年 01 月 20 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 10 月 01 日起至 2024 年 12 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	33,836,506.76 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	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。 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。
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 10 月 1 日-2024 年 12 月 31 日）
1. 本期已实现收益	373,994.19
2. 本期利润	362,129.28
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0080
4. 期末基金资产净值	37,628,802.58
5. 期末基金份额净值	1.1121

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

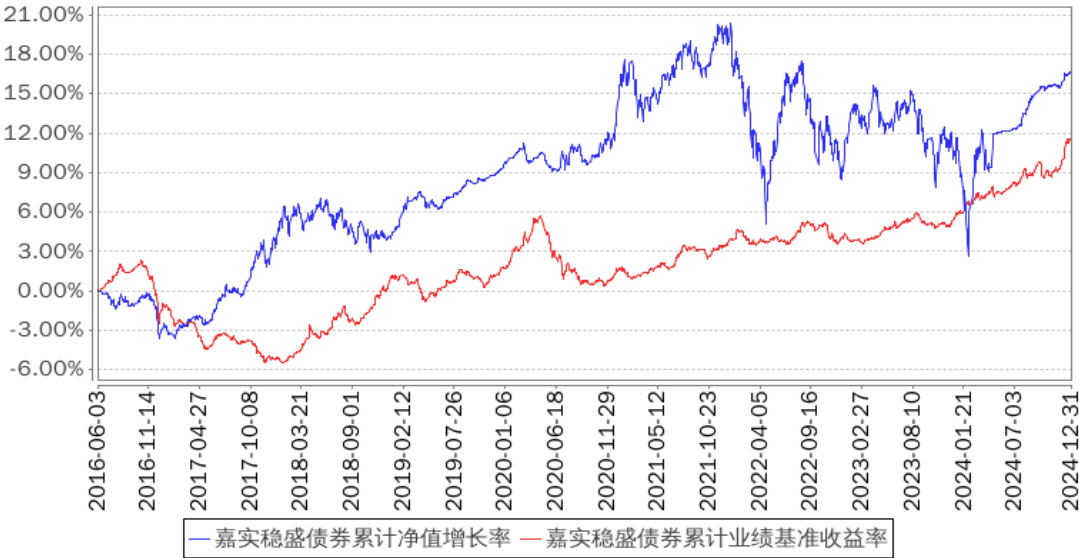
3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	0.99%	0.08%	2.66%	0.12%	-1.67%	-0.04%
过去六个月	3.84%	0.09%	3.12%	0.12%	0.72%	-0.03%
过去一年	4.52%	0.36%	5.43%	0.11%	-0.91%	0.25%
过去三年	-3.04%	0.42%	7.39%	0.09%	-10.43%	0.33%
过去五年	6.52%	0.37%	9.67%	0.10%	-3.15%	0.27%
自基金合同 生效起至今	16.66%	0.31%	11.68%	0.10%	4.98%	0.21%

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12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		
李瞳	本基金、嘉实活钱包货币、嘉实现金添利货币、嘉实 6 个月理财债券、嘉实彭博国开债 1-5 年指数、嘉实 60 天滚动持有短债、嘉实短债债	2024 年 7 月 5 日	—	15 年	曾任中国建设银行金融市场部、机构业务部业务经理。2014 年 12 月加入嘉实基金管理有限公司，现任固收投研体系策略投资总监。硕士研究生，具有基金从业资格。中国国籍。

	券、嘉实 90 天滚动持有短债、嘉实 30 天持有期中短债债券、嘉实稳宁纯债债券基金经理				
李欣	本基金、嘉实新财富混合基金经理	2024 年 7 月 5 日	-	13 年	曾任普华永道高级精算师、中国国际金融有限公司研究员、海通证券股份有限公司高级分析师。2014 年 9 月加入嘉实基金管理有限公司研究部，任研究员。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 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

国际方面，12 月美联储 FOMC 会议宣布降息 25bp，同时发表声明称“将进一步考虑调整的幅度和时点”，体现出其对于未来的降息幅度和时点更为谨慎，市场将此次会议表态视作美联储转鹰节点，25 年降息预期减弱。特朗普带领共和党在美国大选中胜选，其在地缘政治、关税政策等方面表态对市场形成一定冲击。未来我们关注特朗普正式就任后的政策出台与经济边际变化，短期内中美关系预计平稳过渡，伴随双边贸易等摩擦，中长期看博弈持续。

国内方面，在宏观政策组合效应显现情况下，国内经济延续回升态势。生产方面，1-11 月份，全国规模以上工业增加值同比增长 5.8%。内需方面，1-11 月份社会消费品零售总额同比增长 3.5%。投资方面，1-11 月固定资产投资累计同比增长 3.3%，其中基建投资累计同比增长 9.39%，制造业投资 9.3%，房地产开发投资-10.4%。出口延续全年增长态势，1-11 月出口金额累计同比上升 5.4%，增幅较前值增加 0.2 个百分点；进口同比上升 1.2%。物价水平较为温和，10 月和 11 月，CPI 同比分别上升 0.3%和 0.2%，PPI 同比分别下跌 2.9%和 2.5%。金融指标方面，增量政策推动政府债发行规模增加支撑社融，10 月和 11 月份均同比增长 7.8%，贷款新增量分别为 5000 亿和 5800 亿，信贷同比少增幅度扩大。

债券市场方面，四季度资金维持平稳均衡，但受宏观政策影响季初季末市场行情差异较大，季初在财政发力预期和股债跷跷板影响下债市短期调整，在权益市场冲高回落后债市情绪回稳；季末货币政策表态“适度宽松”提高市场降息降准预期，叠加年末机构抢跑加速债牛行情，收益率快速下行，推动 10 年期国债至 1.675%的历史新低。整体看，1 年期 AAA 存单收益率从 9 月 30 日 1.91%下行至 12 月 31 日 1.575%；10 年期国债收益率从 9 月 30 日 2.15%下行至 12 月 31 日的 1.675%，长端下行大于短端，收益率曲线平坦化下行。

权益市场方面，四季度市场波动较大，前期在九月内需政策转向的利好冲击下，市场底部反弹。但此后在盈利复苏缺位情况下，前期指数的过快上涨一定程度上透支了估值的修复空间。风格上前期市场成交额持续高位，小盘相对占优；后期利率大幅下行后，红利因子更为占优。未来三到六个月，仍需关注在日渐临近的关税威胁和中期被抑制的美联储降息空间面前，2025 年国内围绕化债之外的财政与内需各项增量政策落地的力度与节奏。

报告期间，在固收层面，我们充分分析国内外经济形势变化，紧跟政策风向，合理应对市场波动，在保证流动性安全的同时，把握时点性收益率相对高点，积极调整组合，保持了基金的流动性安全和收益平稳增长；权益层面，我们在权益部分始终偏红利风格，但相对由红利低波逐步转向红利质量。具体配置上看：银行配置比例始终较高，加仓纺织服装、商贸零售等消费板块，相应地降低了运营商和有色板块的配置，最后仍保留了部分家电、汽车和白酒的比例。

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 1.1121 元；本报告期基金份额净值增长率为 0.99%，业绩比较基准收益率为 2.66%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

报告期内，本基金存在连续 20 个工作日基金资产净值低于五千万元的情形，时间范围为 2024 年 11 月 8 日至 2024 年 12 月 31 日；未出现连续 20 个工作日基金份额持有人数量不满两百人的情形。

§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	3,393,428.00	8.90
	其中：股票	3,393,428.00	8.90
2	基金投资	—	—
3	固定收益投资	33,126,776.26	86.91
	其中：债券	33,126,776.26	86.91
	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	1,590,692.44	4.17
8	其他资产	4,961.13	0.01
9	合计	38,115,857.83	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	311,722.00	0.83
C	制造业	2,092,435.00	5.56
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	—	—
H	住宿和餐饮业	—	—
I	信息传输、软件和信息技术服务业	8,336.00	0.02
J	金融业	980,935.00	2.61
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	3,393,428.00	9.02

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	600519	贵州茅台	100	152,400.00	0.41
2	000933	神火股份	7,300	123,370.00	0.33
3	601899	紫金矿业	7,900	119,448.00	0.32
4	601825	沪农商行	14,000	119,140.00	0.32
5	600177	雅戈尔	12,000	106,800.00	0.28
6	601168	西部矿业	6,500	104,455.00	0.28
7	002311	海大集团	2,100	103,005.00	0.27
8	002847	盐津铺子	1,500	93,900.00	0.25
9	600887	伊利股份	3,100	93,558.00	0.25
10	600489	中金黄金	7,300	87,819.00	0.23

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	—	—
2	央行票据	—	—
3	金融债券	15,644,286.86	41.58
	其中：政策性金融债	7,734,946.58	20.56
4	企业债券	—	—
5	企业短期融资券	2,026,241.32	5.38
6	中期票据	15,456,248.08	41.08

7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	33,126,776.26	88.04

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	240215	24 国开 15	35,000	3,697,674.25	9.83
2	102380791	23 南投集团 MTN001	30,000	3,091,279.73	8.22
3	102280983	22 兵国资 MTN001	30,000	3,089,604.66	8.21
4	2028018	20 交通银行二级	30,000	3,077,934.25	8.18
5	240421	24 农发 21	30,000	3,024,468.49	8.04

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，国家开发银行、南京银行股份有限公司、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	3,809.91
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	1,151.22
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	4,961.13

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

报告期期初基金份额总额	100,358,110.86
报告期期间基金总申购份额	16,721,669.12
减：报告期期间基金总赎回份额	83,243,273.22
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	33,836,506.76

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

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	2024-11-04 至 2024-11-05, 2024-11-08 至 2024-12-31	9,147,379.01	—	—	9,147,379.01	27.03
产品特有风险							
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。 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。							

§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

2025 年 1 月 22 日