

嘉实稳熙纯债债券型证券投资基金

2019年第二季度报告

反弹,但随着月末谈判不确定性上升,以及基本面下行压力有所加大,收益率回落,5月下旬市场事件对债市产生短期冲击,品种分化明显,利率债、高等级信用债以及交易型可转债信用债受到市场追捧,而低等级信用债、中低等级可转债策略有上行。

报告期内本基金持仓以利率债和中等等级信用债为主,根据市场情况变化适时调整组合久期和杠杆水平,力争在风险与收益之间取得平衡。

4.5 报告期内基金的投资业绩和净值增长率

截至本报告期末本基金份额净值为1.0265元;本报告期基金份额净值增长率为0.78%,业绩比较基准收益率为-0.53%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

无。

§ 6 投资组合报告

6.1 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	2,766,642,000.00	98.26
其中:国债投资	2,766,642,000.00	98.26	
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:买入返售金融资产-买断式转贴现	-	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	1,868,760.93	0.07
8	其他资产	47,346,628.27	1.67
9	合计	2,814,949,390.00	100.00

6.2 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。

6.3 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。

6.4 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	国债投资	2,766,642,000.00	13.41
2	央行票据	-	-
3	中期票据	2,143,676,000.00	84.63
其中:政策性金融债	1,006,497,000.00	39.70	
4	企业债券	-	-
5	金融债券(不含政策性金融债)	38,442,000.00	1.32
6	中期票据	-	-
7	其他债(可转换债)	436,628,000.00	17.24
8	资产支持证券	-	-
9	合计	2,766,642,000.00	100.00

6.5 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	111800003	19国债03	3,000,000	339,640,000.00	13.41
2	1622319	18广发银行01	2,100,000	214,400,000.00	8.01
3	1722035	17广发银行01	2,100,000	212,416,000.00	8.00
4	1722036	17广发银行02	2,000,000	204,400,000.00	7.59
5	170029	17国债09	1,600,000	162,240,000.00	6.41

基金管理人:嘉实基金管理有限公司
基金托管人:中国建设银行股份有限公司
报告送出日期:2019年7月17日

§ 1 重要提示

基金管理人、基金托管人、基金销售机构在本报告中不存在虚假记载、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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2019年7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。

本报告自2019年4月1日起至2019年6月30日止。

§ 2 基金产品概况

基金名称	嘉实稳熙纯债债券
基金代码	004906
基金运作方式	契约开放式
基金合同生效日	2017年03月16日
报告期末基金份额总额	2,467,287,276.10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	本基金通过自上而下分析宏观经济形势、利率走势,收益来源资产配置,自下而上分析个券的流动性、到期收益率、信用评级和流动性,符合本基金资产配置策略的要求;在符合本基金资产配置策略的前提下,灵活运用买入持有、骑墙操作和波段操作,并在此基础上实施积极主动的债券投资策略,以获取较高的投资收益。
业绩比较基准	中债综合财富指数收益率
风险收益特征	本基金为债券型证券投资基金,风险和收益高于货币市场基金,低于股票基金、混合基金。
基金管理人	嘉实基金管理有限公司
基金托管人	中国建设银行股份有限公司

§ 3 主要财务指标和基金净值表现

单位:人民币元

主要财务指标	报告期(2019年4月1日-2019年6月30日)
1.本期已实现收益	17,574,729.80
2.本期利润	19,538,420.27
3.本期基金份额净值增长率	0.0079%
4.本期基金份额净值增长率偏离度	2,532,768,197.94

注:(1)基金业绩比较基准的任职日期是指本基金基金合同生效之日,基金经理崔维雄的任职日期是指公告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 管理人对于报告期内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守了《证券法》、《证券投资基金法》及其他法律法规、《嘉实稳熙纯债债券型证券投资基金合同》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,在严格控制投资风险的基础上,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流程和流程独立决策,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机制,严格的流程控制,持续的技改进展,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金额超过该证券当日成交量的5%的,合计3次,均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

二季度经济基本面下行压力有所加大,一季度信贷投放增长较快,宏观政策预期改善,但信用扩张和杠杆率再度攀升引发关注,货币政策以及地产融资政策均边际收紧,4月下旬政治局会议也提出房住不炒的基调,显示尽管经济下行过程中信用扩张政策方向,但控制宏观杠杆率、控制隐性债务依然是本轮调控的基调。5月中旬中美贸易谈判突然逆转,形势出现变化,美国对中国2000亿出口产品关税税率从10%提升至25%,并宣布将对另外3000亿举行听证。5月下旬央行宣布包商银行被接管,引发金融机构同业业务调整,导致整个6月银行间资金面出现大幅分化,中小机构、非银、产品、低等级信用债融资能力显著弱化。在此期间,通胀预期升温,猪肉、水果价格持续上涨,二季度前期猪肉价格反弹也带动CPI超预期回升,在经济下行叠加通胀上行基本的环境下,滞胀担忧上升。

二季度债券市场先跌后涨,4月在通胀、货币边际收紧的影响下,收益率快速反弹,但随着月末谈判不确定性上升,以及基本面下行压力有所加大,收益率回落,5月下旬市场事件对债市产生短期冲击,品种分化明显,利率债、高等级信用债以及交易型可转债信用债受到市场追捧,而低等级信用债、中低等级可转债策略有上行。

报告期内本基金持仓以利率债和中等等级信用债为主,根据市场情况变化适时调整组合久期和杠杆水平,力争在风险与收益之间取得平衡。

截至本报告期末本基金份额净值为1.0265元;本报告期基金份额净值增长率为0.78%,业绩比较基准收益率为-0.53%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

无。

§ 6 投资组合报告

6.1 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	2,766,642,000.00	98.26
其中:国债投资	2,766,642,000.00	98.26	
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:买入返售金融资产-买断式转贴现	-	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	1,868,760.93	0.07
8	其他资产	47,346,628.27	1.67
9	合计	2,814,949,390.00	100.00

6.2 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。

6.3 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。

6.4 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	国债投资	2,766,642,000.00	13.41
2	央行票据	-	-
3	中期票据	2,143,676,000.00	84.63
其中:政策性金融债	1,006,497,000.00	39.70	
4	企业债券	-	-
5	金融债券(不含政策性金融债)	38,442,000.00	1.32
6	中期票据	-	-
7	其他债(可转换债)	436,628,000.00	17.24
8	资产支持证券	-	-
9	合计	2,766,642,000.00	100.00

6.5 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	111800003	19国债03	3,000,000	339,640,000.00	13.41
2	1622319	18广发银行01	2,100,000	214,400,000.00	8.01
3	1722035	17广发银行01	2,100,000	212,416,000.00	8.00
4	1722036	17广发银行02	2,000,000	204,400,000.00	7.59
5	170029	17国债09	1,600,000	162,240,000.00	6.41

嘉实稳鑫纯债债券型证券投资基金

2019年第二季度报告

反弹,但随着月末谈判不确定性上升,以及基本面下行压力有所加大,收益率快速反弹,但随着月末谈判不确定性上升,以及基本面下行压力有所加大,收益率回落,5月下旬市场事件对债市产生短期冲击,品种分化明显,利率债、高等级信用债以及交易型可转债信用债受到市场追捧,而低等级信用债、中低等级可转债策略有上行。

报告期内本基金持仓以利率债和中等等级信用债为主,根据市场情况变化适时调整组合久期和杠杆水平,力争在风险与收益之间取得平衡。

4.5 报告期内基金的投资业绩和净值增长率

截至本报告期末本基金份额净值为1.0265元;本报告期基金份额净值增长率为0.78%,业绩比较基准收益率为-0.53%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

无。

§ 6 投资组合报告

6.1 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	2,766,642,000.00	98.26
其中:国债投资	2,766,642,000.00	98.26	
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:买入返售金融资产-买断式转贴现	-	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	1,868,760.93	0.07
8	其他资产	47,346,628.27	1.67
9	合计	2,814,949,390.00	100.00

6.2 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。

6.3 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。

6.4 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	国债投资	2,766,642,000.00	13.41
2	央行票据	-	-
3	中期票据	2,143,676,000.00	84.63
其中:政策性金融债	1,006,497,000.00	39.70	
4	企业债券	-	-
5	金融债券(不含政策性金融债)	38,442,000.00	1.32
6	中期票据	-	-
7	其他债(可转换债)	436,628,000.00	17.24
8	资产支持证券	-	-
9	合计	2,766,642,000.00	100.00

6.5 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	111800003	19国债03	3,000,000	339,640,000.00	13.41
2	1622319	18广发银行01	2,100,000	214,400,000.00	8.01
3	1722035	17广发银行01	2,100,000	212,416,000.00	8.00
4	1722036	17广发银行02	2,000,000	204,400,000.00	7.59
5	170029	17国债09	1,600,000	162,240,000.00	6.41

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:2019年7月17日

§ 1 重要提示

基金管理人、基金托管人、基金销售机构在本报告中不存在虚假记载、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2019年7月16日复核了本报告中的财务资料、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。

本报告自2019年4月1日起至2019年6月30日止。

§ 2 基金产品概况

基金名称	嘉实稳熙纯债债券
基金代码	004906
基金运作方式	契约开放式
基金合同生效日	2017年03月16日
报告期末基金份额总额	2,467,287,276.10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	本基金通过自上而下分析宏观经济形势、利率走势,收益来源资产配置,自下而上分析个券的流动性、到期收益率、信用评级和流动性,符合本基金资产配置策略的要求;在符合本基金资产配置策略的前提下,灵活运用买入持有、骑墙操作和波段操作,并在此基础上实施积极主动的债券投资策略,以获取较高的投资收益。
业绩比较基准	中债综合财富指数收益率
风险收益特征	本基金为债券型证券投资基金,风险和收益高于货币市场基金,低于股票基金、混合基金。
基金管理人	嘉实基金管理有限公司
基金托管人	中国建设银行股份有限公司

§ 3 主要财务指标和基金净值表现

单位:人民币元

主要财务指标	报告期(2019年4月1日-2019年6月30日)
1.本期已实现收益	17,574,729.80
2.本期利润	19,538,420.27
3.本期基金份额净值增长率	0.0079%
4.本期基金份额净值增长率偏离度	2,532,768,197.94

注:(1)基金业绩比较基准的任职日期是指本基金基金合同生效之日,基金经理崔维雄的任职日期是指公告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 管理人对于报告期内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守了《证券法》、《证券投资基金法》及其他法律法规、《嘉实稳熙纯债债券型证券投资基金合同》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,在严格控制投资风险的基础上,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流程和流程独立决策,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机制,严格的流程控制,持续的技改进展,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金额超过该证券当日成交量的5%的,合计3次,均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

二季度经济基本面整体小幅下行,一季度信贷投放增长较快,宏观政策预期改善,但同时宏观杠杆率再度攀升引发关注,货币政策边际收紧,4月下旬政治局会议也提出房住不炒的基调,显示尽管经济下行过程中信用扩张政策方向,但控制宏观杠杆率、控制隐性债务依然是本轮调控的基调。5月中旬中美贸易谈判突然逆转,形势出现变化,美国对中国2000亿出口产品关税税率从10%提升至25%,并宣布将对另外3000亿举行听证。5月下旬央行宣布包商银行被接管,引发金融机构同业业务调整,导致整个6月银行间资金面出现大幅分化,中小机构、非银、产品、低等级信用债融资能力显著弱化。在此期间,通胀预期升温,猪肉、水果价格持续上涨,二季度前期猪肉价格反弹也带动CPI超预期回升,在经济下行叠加通胀上行基本的环境下,滞胀担忧上升。

二季度债券市场先跌后涨,4月在通胀、货币边际收紧的影响下,收益率快速反弹,但随着月末谈判不确定性上升,以及基本面下行压力有所加大,收益率回落,5月下旬市场事件对债市产生短期冲击,品种分化明显,利率债、高等级信用债以及交易型可转债信用债受到市场追捧,而低等级信用债、中低等级可转债策略有上行。

报告期内本基金持仓以利率债和中等等级信用债为主,根据市场情况变化适时调整组合久期和杠杆水平,力争在风险与收益之间取得平衡。

截至本报告期末本基金份额净值为1.0265元;本报告期基金份额净值增长率为0.78%,业绩比较基准收益率为-0.53%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

无。

§ 6 投资组合报告

6.1 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	2,766,642,000.00	98.26
其中:国债投资	2,766,642,000.00	98.26	
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:买入返售金融资产-买断式转贴现	-	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	1,868,760.93	0.07
8	其他资产	47,346,628.27	1.67
9	合计	2,814,949,390.00	100.00

6.2 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。

6.3 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。

6.4 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	国债投资	2,766,642,000.00	13.41
2	央行票据	-	-
3	中期票据	2,143,676,000.00	84.63
其中:政策性金融债	1,006,497,000.00	39.70	
4	企业债券	-	-
5	金融债券(不含政策性金融债)	38,442,000.00	1.32
6	中期票据	-	-
7	其他债(可转换债)	436,628,000.00	17.24
8	资产支持证券	-	-
9	合计	2,766,642,000.00	100.00

6.5 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	111800003	19国债03	3,000,000	339,640,000.00	13.41
2	1622319	18广发银行01	2,100,000	214,400,000.00	8.01
3	1722035	1			