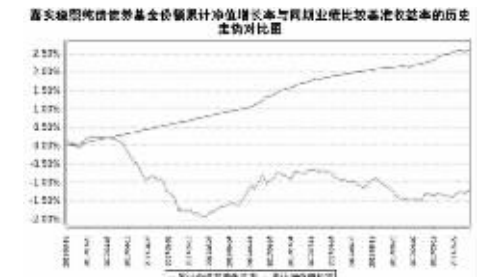


嘉实稳熙纯债债券型证券投资基金

2017年第三季度报告



图：嘉实稳熙纯债债券型基金净值累计增长与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图
(2017年3月16日至2017年9月30日)

注1：本基金基金合同生效日2017年3月16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)的有关规定。
注2：2017年7月6日，本基金管理人发布《关于增聘嘉实稳熙纯债债券基金经理的公告》，增聘王思旭女士担任本基金基金经理职务，与基金经理周扬女士共同管理本基金。

姓名	职务	任本基金基金经理时间	最近任期	证券从业年限	说明
周扬	本基金基金经理	2017年7月6日	6年	2011年7月加入嘉实基金管理有限公司，曾任投资经理、基金经理助理、基金经理等职务。2014年加入嘉实基金，曾任嘉实稳泰基金经理。	
王思旭	本基金基金经理	2017年3月16日	13年	曾任嘉实基金研究部研究员、基金经理助理、基金经理等职务。2014年加入嘉实基金，曾任嘉实稳泰基金经理。	

注：(1)基金经理周扬的任职日期是指本基金基金合同生效之日；基金经理王思旭的任职日期是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》及其他相关法律法规、《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。

2017年9月30日
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：2017年10月25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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2017年10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。

本报告期中的财务资料未经审计。
本报告期自2017年7月1日起至2017年9月30日止。

基金名称	基金简称
嘉实稳熙	000525
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2017年3月16日
报告期末基金份额总额	4,989,418,648.07份
投资目标	本基金为中长期纯债债券型基金，通过精选信用资质优良的债券资产，力争实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金在严格控制风险的前提下，通过自上而下的宏观策略和自下而上的微观策略，对利率、信用、流动性等因素进行综合分析，在严格控制风险的前提下，通过自上而下的宏观策略和自下而上的微观策略，对利率、信用、流动性等因素进行综合分析，在严格控制风险的前提下，通过自上而下的宏观策略和自下而上的微观策略，对利率、信用、流动性等因素进行综合分析。
业绩比较基准	中债综合全价指数收益率
风险收益特征	本基金为债券型基金，预期风险和预期收益低于股票型基金、混合型基金，高于货币型基金。
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

主要财务指标	报告期(2017年7月1日至2017年9月30日)
1.本期已实现收益	54,782,152.93
2.本期公允价值变动收益	54,579,413.07
3.本期计提公允价值变动损益	620.09
4.本期公允价值变动损益	5,095,281,258.64
5.本期公允价值变动损益	1,192

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可能低于所列数字。

基金名称	净值增长率	净值增长率标准差	业绩比较基准收益率	①-②	③-④
嘉实稳熙	1.05%	0.02%	-0.42%	0.00%	-0.04%

3.2.2 自基金合同生效以来基金资产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

2017年9月30日
基金管理人：嘉实基金管理有限公司
基金托管人：交通银行股份有限公司
报告送出日期：2017年7月10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。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2017年10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。

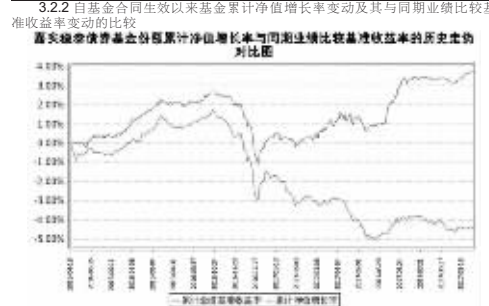
基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告期中的财务资料未经审计。
本报告期自2017年7月1日起至2017年9月30日止。

基金名称	基金简称
嘉实稳熙	000525
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2017年4月18日
报告期末基金份额总额	792,562,713.60份
投资目标	本基金为中长期纯债债券型基金，通过精选信用资质优良的债券资产，力争实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金在严格控制风险的前提下，通过自上而下的宏观策略和自下而上的微观策略，对利率、信用、流动性等因素进行综合分析，在严格控制风险的前提下，通过自上而下的宏观策略和自下而上的微观策略，对利率、信用、流动性等因素进行综合分析。
业绩比较基准	中债综合全价指数收益率
风险收益特征	本基金为债券型基金，预期风险和预期收益低于股票型基金、混合型基金，高于货币型基金。
基金管理人	嘉实基金管理有限公司
基金托管人	交通银行股份有限公司

主要财务指标	报告期(2017年7月1日至2017年9月30日)
1.本期已实现收益	-4,015,303.28
2.本期公允价值变动收益	4,981,988.50
3.本期计提公允价值变动损益	620.02
4.本期公允价值变动损益	822,594,713.85

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可能低于所列数字。



图：嘉实稳熙纯债债券型基金净值累计增长与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图
(2017年4月18日至2017年9月30日)

注：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)的有关规定。

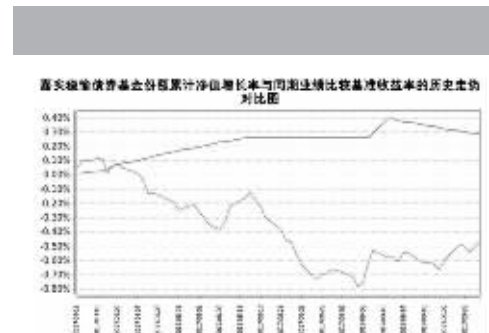
基金名称	基金简称
嘉实稳熙	000467
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2017年7月12日
报告期末基金份额总额	4,989,283.04份
投资目标	本基金为中长期纯债债券型基金，通过精选信用资质优良的债券资产，力争实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金在严格控制风险的前提下，通过自上而下的宏观策略和自下而上的微观策略，对利率、信用、流动性等因素进行综合分析，在严格控制风险的前提下，通过自上而下的宏观策略和自下而上的微观策略，对利率、信用、流动性等因素进行综合分析。
业绩比较基准	中债综合全价指数收益率
风险收益特征	本基金为债券型基金，预期风险和预期收益低于股票型基金、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

主要财务指标	报告期(2017年7月12日至2017年9月30日)
1.本期已实现收益	864,387.67
2.本期公允价值变动收益	864,387.67
3.本期计提公允价值变动损益	620.07
4.本期公允价值变动损益	5,013,031.78
5.本期公允价值变动损益	1,027

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可能低于所列数字。(3)本基金合同生效日为2017年7月12日，本报告期自2017年7月12日起至2017年9月30日止。

基金名称	净值增长率	净值增长率标准差	业绩比较基准收益率	①-②	③-④
嘉实稳熙	0.27%	0.02%	-0.46%	0.00%	-0.04%

3.2.2 自基金合同生效以来基金资产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



图：嘉实稳熙纯债债券型基金净值累计增长与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图
(2017年7月12日至2017年9月30日)

注：本基金基金合同生效日2017年7月12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，本报告期处于建仓期内。

姓名	职务	任本基金基金经理时间	最近任期	证券从业年限	说明
周扬	本基金基金经理	2017年7月12日	14年	2011年7月加入嘉实基金管理有限公司，曾任投资经理、基金经理助理、基金经理等职务。2014年加入嘉实基金，曾任嘉实稳泰基金经理。	
王思旭	本基金基金经理	2017年7月12日	5年	曾任嘉实基金研究部研究员、基金经理助理、基金经理等职务。2014年加入嘉实基金，曾任嘉实稳泰基金经理。	

注：(1)任职日期是指本基金基金合同生效之日；(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》及其他相关法律法规、《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，为旗下组合被动跟踪的指数调整，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
2017年三季度经济低开高走，整体继续保持向好；流动性逐步趋紧，季末资金利率中权抬升；债券收益率普遍走高。

基本方面方面，三季度经济数据呈现低开高走的格局，7月受到基数因素、财政支持力度减弱、环保压力等原因，经济数据整体偏弱，但8-9月海外基本面向好，国内制造业和房地产表现较好，仍带动整体经济预期稳中向好；上半年信贷投放较快，市场起初普遍对下半年信贷额度持谨慎态度，但三季度来看整体信贷和社融增速依然保持稳健，债券发行量有所回升，对实体经济资金支持依然保持较快水平。流动性和监管方面，7月流动性整体较为宽松，但随着货币基金快速增长、非银债券配置仓位提高，以及银行面临大量存单到期，8-9月资金面仍然一路走高，市场对监管宽松的预期也得到一定修复，9月末在季末和跨节因素的影响下资金面紧张程度出现市场预期。
在基本面和流动性没有趋势性变化的情况下，债券市场逐步修复6-7月的乐观情绪，收益率整体上行10-20bp，其中前期利差压缩较为明显的超长期利率债收益率上行20-30bp，中低等级信用债由于流动性较弱，估值调整幅度不大。
整体来看，三季度前半阶段，各类资产均处于修复前期流动性和监管预期过于紧张的情绪，估值和仓位整体提升，而后半阶段市场对于未来基本面分歧加大，大类资产总体处于震荡格局。
报告期内本基金在资产配置上以利率债和高等级短久期信用债投资为主，保持组合较低风险和久期。在稳健投资的前提下，在风险和收益之间进行平衡。

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1.0102元；本报告期基金份额净值增长率为1.05%，业绩比较基准收益率为-0.42%。
4.6 报告期内本基金持有人数或基金资产净值预警说明
无。

序号	项目	金额(元)	占基金资产净值比例(%)
1	权益投资	-	-
2	固定收益	-	-
3	基金投资	-	-
4	买入返售金融资产	4,945,035,150.00	97.98
5	银行存款	4,945,035,150.00	97.98
6	买入返售金融资产	15,000,000.00	0.30
7	银行存款及拆入资金	2,708,688.72	0.05
8	其他资产	88,195,103.55	1.77
9	合计	5,013,528,884.27	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

序号	行业	金额(元)	占基金资产净值比例(%)
1	医药生物	-	-
2	信息技术	-	-
3	食品饮料	-	-
4	交通运输	-	-
5	公用事业	-	-
6	金融、地产及公用事业	-	-
7	银行、非银行金融机构及多元金融	-	-
8	其他行业	-	-
9	合计	5,013,528,884.27	100.00

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，为旗下组合被动跟踪的指数调整，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
2017年三季度经济低开高走，整体继续保持向好；流动性逐步趋紧，季末资金利率中权抬升；债券收益率普遍走高。

基本方面方面，三季度经济数据呈现低开高走的格局，7月受到基数因素、财政支持力度减弱、环保压力等原因，经济数据整体偏弱，但8-9月海外基本面向好，国内制造业和房地产表现较好，仍带动整体经济预期稳中向好；上半年信贷投放较快，市场起初普遍对下半年信贷额度持谨慎态度，但三季度来看整体信贷和社融增速依然保持稳健，债券发行量有所回升，对实体经济资金支持依然保持较快水平。流动性和监管方面，7月流动性整体较为宽松，但随着货币基金快速增长、非银债券配置仓位提高，以及银行面临大量存单到期，8-9月资金面仍然一路走高，市场对与监管宽松的预期也得到一定修复，9月末在季末和跨节因素的影响下资金面紧张程度出现市场预期。
在基本面和流动性没有趋势性变化的情况下，债券市场逐步修复6-7月的乐观情绪，收益率整体上行10-20bp，其中前期利差压缩较为明显的超长期利率债收益率上行20-30bp，中低等级信用债由于流动性较弱，估值调整幅度不大。
整体来看，三季度前半阶段，各类资产均处于修复前期流动性和监管预期过于紧张的情绪，估值和仓位整体提升，而后半阶段市场对于未来基本面分歧加大，大类资产总体处于震荡格局。
报告期内本基金在资产配置上以利率债和高等级短久期信用债投资为主，保持组合较低风险和久期。在稳健投资的前提下，在风险和收益之间进行平衡。

序号	项目	金额(元)	占基金资产净值比例(%)
1	权益投资	1,102,168.00	0.08
2	固定收益	1,102,168.00	0.08
3	基金投资	676,808,000.00	46.81
4	买入返售金融资产	676,808,000.00	46.81
5	银行存款	247,590,411.39	17.13
6	买入返售金融资产	247,590,411.39	17.13
7	银行存款及拆入资金	339,432,216.89	24.86
8	其他资产	160,842,463.86	11.12
9	合计	1,465,122,454.84	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

序号	行业	金额(元)	占基金资产净值比例(%)
A	医药、生物	-	-
B	银行	-	-
C	制造业	-	-
D	其他行业	-	-
E	其他行业	-	-
F	其他行业	-	-
G	其他行业	-	-
H	其他行业	-	-
I	其他行业	-	-
J	其他行业	-	-
K	其他行业	-	-
L	其他行业	-	-
M	其他行业	-	-
N	其他行业	-	-
O	其他行业	-	-
P	其他行业	-	-
Q	其他行业	-	-
R	其他行业	-	-
S	其他行业	-	-
合计	其他行业	1,102,168.00	0.13

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	600588	莱茵药业	72,400	1,108,168.00	0.13

注：报告期末，本基金仅持有上述1只股票。
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	债券名称	数量(元)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国债	-	-	-	-
2	央行票据	-	-	-	-
3	地方政府债	-	-	-	-
4	金融债	-	-	-	-
5	企业债	-	-	-	-
6	其他信用债	-	-	-	-
7	可转债	-	-	-	-
8	其他资产	-	-	-	-
9	合计	-	-	-	-

5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额(元)	占基金资产净值比例(%)
1	权益投资	-	-
2	固定收益	-	-
3	基金投资	-	-
4	买入返售金融资产	-	-
5	银行存款	-	-
6	买入返售金融资产	-	-
7	银行存款及拆入资金	-	-
8	其他资产	-	-
9	合计	-	-

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

序号	行业	金额(元)	占基金资产净值比例(%)
1	医药生物	-	-
2	信息技术	-	-
3	食品饮料	-	-
4	交通运输	-	-
5	公用事业	-	-
6	金融、地产及公用事业	-	-
7	银行、非银行金融机构及多元金融	-	-
8	其他行业	-	-
9	合计	-	-

6.1 公平交易专项说明

6.1.1 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。

6.1.2 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，为旗下组合被动跟踪的指数调整，与其他组合发生反向交易，不存在利益输送行为。
6.2 报告期内基金投资策略和运作分析
2017年三季度经济低开高走，整体继续保持向好；流动性逐步趋紧，季末资金利率中权抬升；债券收益率普遍走高。

基本方面方面，三季度经济数据呈现低开高走的格局，7月受到基数因素、财政支持力度减弱、环保压力等原因，经济数据整体偏弱，但8-9月海外基本面向好，国内制造业和房地产表现较好，仍带动整体经济预期稳中向好；上半年信贷投放较快，市场起初普遍对下半年信贷额度持谨慎态度，但三季度来看整体信贷和社融增速依然保持稳健，债券发行量有所回升，对实体经济资金支持依然保持较快水平。流动性和监管方面，7月流动性整体较为宽松，但随着货币基金快速增长、非银债券配置仓位提高，以及银行面临大量存单到期，8-9月资金面仍然一路走高，市场对与监管宽松的预期也得到一定修复，9月末在季末和跨节因素的影响下资金面紧张程度出现市场预期。
在基本面和流动性没有趋势性变化的情况下，债券市场逐步修复6-7月的乐观情绪，收益率整体上行10-20bp，其中前期利差压缩较为明显的超长期利率债收益率上行20-30bp，中低等级信用债由于流动性较弱，估值调整幅度不大。
整体来看，三季度前半阶段，各类资产均处于修复前期流动性和监管预期过于紧张的情绪，估值和仓位整体提升，而后半阶段市场对于未来基本面分歧加大，大类资产总体处于震荡格局。
报告期内本基金在资产配置上以利率债和高等级短久期信用债投资为主，保持组合较低风险和久期。在稳健投资的前提下，在风险和收益之间进行平衡。

6.3 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1.0102元；本报告期基金份额净值增长率为1.05%，业绩比较基准收益率为-0.42%。
6.4 报告期内本基金持有人数或基金资产净值预警说明
无。

序号	项目	金额(元)	占基金资产净值比例(%)
1	权益投资	-	-
2	固定收益	-	-
3	基金投资	-	-
4	买入返售金融资产	4,945,035,150.00	97.98
5	银行存款	4,945,035,150.00	97.98
6	买入返售金融资产	15,000,000.00	0.30
7	银行存款及拆入资金	2,708,688.72	0.05
8	其他资产	88,195,103.55	1.77
9	合计	5,013,528,884.27	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

序号	行业	金额(元)	占基金资产净值比例(%)
1	医药生物	-	-
2	信息技术	-	-
3	食品饮料	-	-
4	交通运输	-	-
5	公用事业	-	-
6	金融、地产及公用事业	-	-
7	银行、非银行金融机构及多元金融	-	-
8	其他行业	-	-
9	合计	5,013,528,884.27	100.00

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，为旗下组合被动跟踪的指数调整，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
2017年三季度经济低开高走，整体继续保持向好；流动性逐步趋紧，季末资金利率中权抬升；债券收益率普遍走高。

基本方面方面，三季度经济数据呈现低开高走的格局，7月受到基数因素、财政支持力度减弱、环保压力等原因，经济数据整体偏弱，但8-9月海外基本面向好，国内制造业和房地产表现较好，仍带动整体经济预期稳中向好；上半年信贷投放较快，市场起初普遍对下半年信贷额度持谨慎态度，但三季度来看整体信贷和社融增速依然保持稳健，债券发行量有所回升，对