

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：招商银行股份有限公司
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。

本基金托管人招行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。

§ 2 基金产品概况

基金简称		嘉实稳元纯债债券型证券投资基金	
基金主代码	003481	基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2017年3月9日	基金份额总额	500,383,68853份
投资目标	本基金通过分析国内外宏观经济形势、利率水平变化趋势和信用风险变化，寻找价值低估的债券品种，通过科学有效的资产配置，力争在严格控制风险的前提下，为基金份额持有人谋求最大利益。		
业绩比较基准	中债企业债指数收益率		
风险收益特征	本基金为债券型基金，风险与收益低于货币市场基金，低于股票型基金，风险收益特征属中低风险。		
基金经理	嘉实基金管理有限公司		
基金代销机构	嘉实基金管理有限公司		

§ 3 主要财务指标和基金净值表现

主要财务指标		报告期(2017年7月1日 - 2017年9月30日)	
1. 基金份额净值	5,093,744.76	2. 期末可供分配基金份额利润	4.336 0.0002
3. 期末基金资产净值	5,093,744.76	4. 期末基金份额净值	1.0000
5. 期末可供分配基金份额利润	509,383,688.53	6. 期末基金资产净值	509,383,688.53
7. 期末基金资产净值增长率	1.0181%	8. 期末基金资产净值增长率标准差	-0.04%

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)扣除非相关费用后的余额，本期利润率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，计价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 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

类别	报告期初基金份额净值(元)	报告期末基金份额净值(元)	期间增长/减少额(元)	期间增长/减少率(%)
过去一年	0.98%	0.92%	-0.4%	-0.4%
过去半年	0.98%	0.96%	0.08%	8.0%
过去一季	0.98%	1.27%	0.29%	29.6%
过去一个月	0.98%	1.00%	0.02%	2.0%

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

嘉实稳元纯债债券型证券投资基金 2017年第三季度报告



图：嘉实稳元纯债债券型证券投资基金历史走势对比图

(2017年3月9日至2017年9月30日)

注：本报告期，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%，合计1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。

4.3.2 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%，合计1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

报告期内，收益曲线仍相对平坦，债券收益率区间震荡，十年国债波动幅度在10bp，基本面以及资金面的预期主导了三季度的债券市场走势，债券市场逐步修复6-7月的乐观情绪，收益率整体上扬，其中前期利差压缩较为明显的超长期利率债收益率上升20-30bp，中低等级信用债由于流动性较弱，估值调整幅度不大。

基本面方面，三季度经济数据呈现低开高走的格局，经济韧性较足，受到政策发力程度减弱、环保压力等原因，经济数据整体偏弱，但8-9月向好的海外基本面、国内制造业和房地产投资，仍带动整体经济稳中向好。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，也支持了实体经济的发展。

资金面及监管方面，流动性整体较为宽松，但不松不紧的大环境叠加货币基金快速增长、非银理财配置仓位提高，以及银行面临大量存单到期，财政投放与市场资金传导的时间差等因素，8-9月资金面仍然一路走高，季末资金面紧张程度大幅超预期，市场对监管宽松的预期也得到一定修复。

报告期内本基金本着稳健投资原则，在风险和收益之间进行平衡，在获取绝对回报为主的前提下，大类资产配置上以利率债和高等级信用债为主，保持组合较低杠杆和久期。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

截至本报告期末基金份额净值为1.0181元；本报告期基金份额净值增长率为0.85%，业绩比较基准收益率为-0.42%。

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

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。

4.3.3 公平交易专项说明

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%，合计1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

报告期内，收益曲线仍相对平坦，债券收益率区间震荡，十年国债波动幅度在10bp，基本面以及资金面的预期主导了三季度的债券市

场走势，债券市场逐步修复6-7月的乐观情绪，收益率整体上扬，其中

前期利差压缩较为明显的超长期利率债收益率上升20-30bp，中低等

级信用债由于流动性较弱，估值调整幅度不大。

基本面方面，三季度经济数据呈现低开高走的格局，经济韧性较

足，受到政策发力程度减弱、环保压力等原因，经济数据整体偏弱，但8-9

月向好的海外基本面、国内制造业和房地产投资，仍带动整体经济稳

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，也支持了实体经济的发展。

资金面及监管方面，流动性整体较为宽松，但不松不紧的大环

境叠加货币基金快速增长、非银理财配置仓位提高，以及银行面临

大量存单到期，财政投放与市场资金传导的时间差等因素，8-9月

资金面仍然一路走高，季末资金面紧张程度大幅超预期，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

资金面紧张程度超出市场预期。

在基本面和流动性没有实质性变化的情况下，债券市场逐步修

复6-7月的乐观情绪，收益率整体上扬，其中前期利差压缩较为明

显的超长期利率债收益率上升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，三季度基金表现处于修复前阶段，各类资产均处于

修复前阶段，大类资产整体处于震荡格局。

报告期内本基金在资产配置上以利率债和高等级久期信用债投

资为主，保持组合较低杠杆和久期。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

截至本报告期末基金份额净值为1.0161元；本报告期基金份额

净值增长率为0.90%，业绩比较基准收益率为-0.42%。

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 开放式基金份额变动

报告期内，本基金未持有处于转股期的可转换债券券

报告期内，本基金未持有处于转股期的可转换债券

5.1.1.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

报告期内，本基金未持有股票。

5.1.1.6 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

报告期内，本基金未持有债券。

5.1.1.7 报告期末按长期股权投资分类的股权投资组合

报告期内，本基金未持有长期股权投资。

5.1.1.8 报告期末按短期投资分类的股权投资组合

报告期内，本基金未持有短期股权投资。

5.1.1.9 报告期末按应收款项类投资分类的股权投资组合

报告期内，本基金未持有应收款项类投资。

5.1.1.10 报告期末按其他投资分类的股权投资组合

报告期内，本基金未持有其他投资。

5.1.1.11 报告期末按权证投资分类的股权投资组合

报告期内，本基金未持有权证投资。

5.1.1.12 报告期末按股指期货投资分类的股权投资组合

报告期内，本基金未参与股指期货交易。

5.1.1.13 报告期末按国债期货投资分类的股权投资组合

报告期内，本基金未参与国债期货交易。

5.1.1.14 报告期末按股票期权投资分类的股权投资组合

报告期内，本基金未持有股票期权。

5.1.1.15 报告期末按其他金融工具投资分类的股权投资组合

报告期内，本基金未持有其他金融工具。

5.1.1.16 报告期末按其他投资分类的股权投资组合

报告期内，本基金未持有其他投资。

5.1.1.17 报告期末按其他投资分类的股权投资组合

报告期内，本基金未持有其他投资。

5.1.1.18 报告期末按其他投资分类的股权投资组合

报告期内，本基金未持有其他投资。

5.1.1.19 报告期末按其他投资分类的股权投资组合

报告期内，本基金未持有其他投资。

5.1.1.20 报告期末按其他投资分类的股权投资组合

报告期内，本基金未持有其他投资。

5.1.1.21 报告期末按其他投资分类的股权投资组合

报告期内，本基金未持有其他投资。

5.1.1.22 报告期末按其他投资分类的股权投资组合

报告期内，本基金未持有其他投资。

5.1.1.23 报告期末按其他投资分类的股权投资组合

报告期内，本基金未持有其他投资。

5.1.1.24 报告期末按其他投资分类的股权投资组合

报告期内，本基金未持有其他投资。