



嘉实债券开放式证券投资基金 2009年第三季度报告

2009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：中国银行股份有限公司

报告送出日期：2009年10月28日



嘉实债券开放式证券投资基金2009年第三季度报告

§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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2009年10月26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。

本基金为嘉实理财通系列证券投资基金之一，嘉实理财通系列证券投资基金由具有不同市场定位的三只基金构成，包括相互独立的嘉实增长证券投资基金、嘉实稳健证券投资基金和嘉实债券证券投资基金。每只基金均为契约型开放式，适用一个基金合同和招募说明书。

本报告期中的财务资料未经审计。

本报告期为2009年7月1日起至2009年9月30日止。

§2 基金产品概况

(1) 基金简称	嘉实债券
(2) 基金代码	070005 (深交所净值揭示代码: 160704)
(3) 基金运作方式	契约型开放式
(4) 基金合同生效日	2003年7月9日
(5) 报告期末基金份额总额	1,266,270,913.02
(6) 投资目标	以本金安全为前提，追求较高的组合回报。
(7) 投资策略	采取主动的自上而下的投资策略，通过对投资组合的相对价值分析，充分挖掘收益率曲线动态变化而带来的潜在的投资机会；应用久期调整、凸度挖掘、息差比较等策略构建组合，实现基金的保值增值。
(8) 业绩比较基准	中央国债登记结算公司的中国债券指数
(9) 风险收益特征	本基金属于低风险证券投资基金，长期平均的风险和预期收益率低于股票基金，高于货币市场基金。

(10) 基金管理人	嘉实基金管理有限公司
(11) 基金托管人	中国银行股份有限公司

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位：元

序号	主要财务指标	报告期（2009年7月1日至2009年9月30日）
1	本期已实现收益	7,589,517.17
2	本期利润	-24,649,737.85
3	加权平均基金份额本期利润	-0.0182
4	期末基金资产净值	1,538,465,254.34
5	期末基金份额净值	1.215

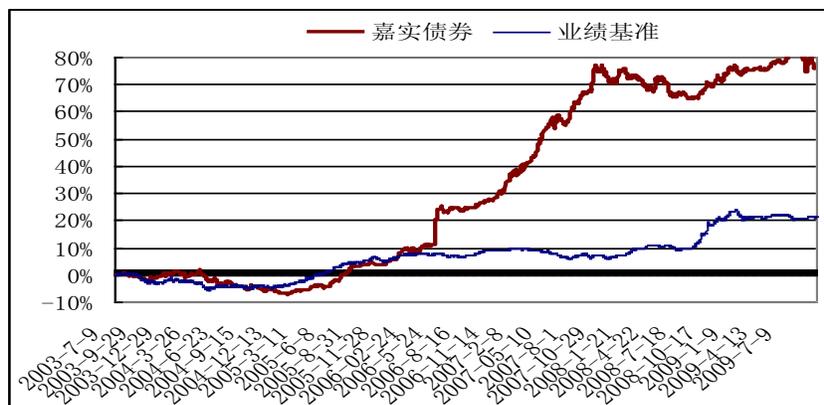
注：（1）本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。（2）上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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

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	-1.54%	0.64%	-0.53%	0.06%	-1.01%	0.58%

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



图：嘉实债券基金份额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

（2003年7月9日至2009年9月30日）

注：按基金合同规定，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各项资产配置比例符合基金合同第三部分（四、（一）投资范围和（四）各基金投资组合比例限制）



的规定：（1）投资于债券的比例不低于基金资产总值的 80%；（2）投资于国债的比例不低于基金资产净值的 20%；（3）投资于国债及信用等级为 BBB 级及以上（或者有高信用等级机构或相当优质资产担保）的金融债、企业（公司）债（包括可转债）等债券的比例不低于基金非现金资产的 80%。前述信用等级是指由国家有权机构批准或认可的信用评级机构进行的信用评级；（4）本基金所投资的新股上市流通后持有期不超过六个月；（5）新股投资比例不超过基金资产总值的 20%。

§4 管理人报告

4.1 基金经理简介

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		
刘熹	嘉实债券、嘉实多元债券基金经理，公司固定收益部总监	2008 年 4 月 11 日	—	16 年	曾任平安证券福田营业部分析师、中国平安保险投资管理中心投资经理，巨田证券公司投资部副经理，招商证券公司债券研究员。2003 年 2 月加盟嘉实基金，曾任嘉实策略混合基金经理。经济学硕士，具有基金从业资格，中国国籍。

注：（1）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 报告期内基金运作的遵规守信情况说明

在报告期内，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、《嘉实理财通系列证券投资基金暨嘉实增长证券投资基金、嘉实稳健证券投资基金和嘉实债券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，本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，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基金和组合。

4.3.2 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

报告期内，嘉实债券基金份额净值增长率为-1.54%，投资风格相似的嘉实多元债券 A 基金份额净值增长率 0.17%和嘉实多元债券 B 基金份额净值增长率 0.08%、某债券组合份额净值增长



率-2.55%。

主要原因：(1)在权益类资产的配置上，嘉实多元债券主要配置在股票上；嘉实债券及某债券组合受合同约束，主要配置在可转换债券上。目前股票资产的流动性好于可转换债券，其调仓的冲击成本低于可转换债券。本报告期内，权益类资产大幅波动，冲击成本的明显差异导致了组合业绩上的差异。(2)相对于嘉实债券，某债券组合在债券资产的类属资产配置上受合同约束，其信用债券配置比例相对较高，而报告期内信用债券表现较差，影响了业绩。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

报告期内，本基金未发生异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 行情回顾及运作分析

报告期内，宏观经济整体持续复苏，但复苏速度比前期减缓，即同比增速仍处于历史高位，但环比增速开始下降。由于经济复苏势头已经过二、三季度的巩固，政策当局开始考虑刺激政策的调整：一方面，经济方针提出要在“保增长”基础上提出着重调整产业结构；另一方面，央行重启一年期央票，并引导发行利率上行 26BP，此外在公开市场操作上连续净回笼，从而被视为货币政策开始转向的信号。央行的操作转变直接触发债券市场在 7 月份的较大幅度下跌，短期利率快速上行并向长端传导。但在 8、9 两月，债市又逐步企稳并小幅上涨，一方面是由于长端利率在较大幅度上涨之后已反映了未来部分加息预期，另一方面是宏观经济数据环比增速的放缓引发部分市场参与者对经济二次探底的担忧，从而给债市提供了一定的短期支撑。信用债经历上一季度大幅小跌后，收益率已显示出一定吸引力，而且打新股收益的下滑更促使部分资金转向信用债市场，因此本季度交易所信用债价格有所回升。本基金在报告期内继续采用短久期策略，较好地规避了 7 月份债市急跌时的利率风险，同时在债市反弹过程中对持仓品种进行了结构调整，强化组合的风险调整后收益率。

4.4.2 本基金业绩表现

截至本报告期末本基金份额净值为 1.215 元，本报告期基金份额净值增长率为-1.54%，业绩比较基准收益率为-0.53%。

4.4.3 市场展望和投资策略

展望 2009 年四季度，我们认为债市存在两因素，一是经济持续复苏，中央经济工作会议很可能明确宏观经济政策的方向调整，货币政策将转向真正的适度宽松；二是供求形势对比进一步失衡，部分品种供过于求将更为严重，将导致一级市场利率走高从而影响二级市场。股票市场则存在结构性机会。因此本基金将继续短久期策略，灵活配置转债，遵循“不追求过高风险回报”的投资理念，密切跟踪国内外经济形势变化，充分考虑国内资本市场的风险和机会，在严格控制基金净值波动的基础上，寻求基金净值的稳定增长。



§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	77,494,539.55	4.97
	其中:股票	77,494,539.55	4.97
2	固定收益投资	1,376,667,193.50	88.25
	其中:债券	1,376,667,193.50	88.25
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	-	-
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
5	银行存款和结算备付金合计	70,814,023.27	4.54
6	其他资产	34,922,766.62	2.24
	合计	1,559,898,522.94	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

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	采掘业	-	-
C	制造业	25,839,683.24	1.68
C0	食品、饮料	575,330.96	0.04
C1	纺织、服装、皮毛	1,230,054.92	0.08
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	889,148.16	0.06
C4	石油、化学、塑胶、塑料	-	-
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	10,548,751.70	0.69
C7	机械、设备、仪表	9,468,006.36	0.62
C8	医药、生物制品	2,095,332.26	0.14
C99	其他制造业	1,033,058.88	0.07
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	36,147,864.32	2.35
F	交通运输、仓储业	2,868,106.06	0.19
G	信息技术业	2,868,788.75	0.19
H	批发和零售贸易	1,178,541.00	0.08
I	金融、保险业	6,243,531.62	0.41
J	房地产业	804,137.76	0.05
K	社会服务业	1,543,886.80	0.10
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	77,494,539.55	5.04

5.3 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前十名股票投资明细



序号	股票代码	股票简称	数量(股)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	601668	中国建筑	7,790,488	36,147,864.32	2.35
2	002088	鲁阳股份	554,154	10,002,479.70	0.65
3	601788	光大证券	284,573	6,243,531.62	0.41
4	601107	四川成渝	415,066	2,868,106.06	0.19
5	300003	乐普医疗	70,615	2,047,835.00	0.13
6	300004	南风股份	81,702	1,870,158.78	0.12
7	002294	信立泰	21,680	1,589,144.00	0.10
8	601888	中国国旅	131,060	1,543,886.80	0.10
9	002276	万马电缆	52,803	1,367,597.70	0.09
10	002115	三维通信	70,264	1,355,392.56	0.09

5.4 报告期末按券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	360,495,554.70	23.43
2	央行票据	648,491,000.00	42.15
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	236,167,978.30	15.35
5	企业短期融资券	-	-
6	可转换债券	131,512,660.50	8.55
7	资产支持证券	-	-
8	其他	-	-
	合计	1,376,667,193.50	89.48

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名债券投资明细

序号	债券代码	债券简称	数量(张)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	0801017	08 央行票据 17	5,500,000	568,755,000.00	36.97
2	010203	02 国债(3)	1,516,710	153,566,887.50	9.98
3	010112	21 国债(12)	1,185,440	122,076,611.20	7.93
4	122013	08 北辰债	856,630	92,670,233.40	6.02
5	010308	03 国债(8)	845,140	84,852,056.00	5.52

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前十名资产支持证券投资明细

报告期末本基金未持有资产支持证券。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名权证投资明细

报告期末本基金未持有权证。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 报告期内本基金投资的前十名证券的发行主体未被监管部门立案调查,在本报告编制日前一年内本基金投资的前十名证券的发行主体未受到公开谴责、处罚。

5.8.2 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。

5.8.3 报告期末其他资产构成

序号	项目	金额(元)
----	----	-------



1	存出保证金	250,000.00
2	应收证券清算款	9,759,370.42
3	应收股利	-
4	应收利息	24,492,920.19
5	应收申购款	420,476.01
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
合计		34,922,766.62

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	110003	新钢转债	41,377,674.60	2.69
2	110567	山鹰转债	36,848,831.00	2.40
3	125709	唐钢转债	36,623,138.30	2.38
4	110971	恒源转债	4,537.00	0.00

5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票简称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	601668	中国建筑	36,147,864.32	2.35	IPO 网下申购锁定 3 个月
2	002088	鲁阳股份	10,002,479.70	0.65	增发 A 股未上市
3	601788	光大证券	6,243,531.62	0.41	IPO 网下申购锁定 3 个月
4	601107	四川成渝	2,868,106.06	0.19	IPO 网下申购锁定 3 个月
5	300003	乐普医疗	2,047,835.00	0.13	IPO 网下申购锁定 3 个月
6	300004	南风股份	1,870,158.78	0.12	IPO 网下申购锁定 3 个月
7	002294	信立泰	1,589,144.00	0.10	IPO 网下申购锁定 3 个月
8	601888	中国国旅	1,543,886.80	0.10	IPO 网下申购锁定 3 个月
9	002276	万马电缆	1,367,597.70	0.09	IPO 网下申购锁定 3 个月
10	002115	三维通信	1,355,392.56	0.09	增发 A 股未上市

§6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	1,430,951,318.03
报告期间基金总申购份额	220,453,275.25
报告期间基金总赎回份额	385,133,680.26
报告期间基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	1,266,270,913.02

注：报告期间基金总申购份额含红利再投、转换入份额，基金总赎回份额含转换出份额。



§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

- (1) 中国证监会批准嘉实理财通系列开放式证券投资基金设立的文件；
- (2) 《嘉实理财通系列开放式证券投资基金暨嘉实增长证券投资基金、嘉实稳健证券投资基金和嘉实债券证券投资基金基金合同》；
- (3) 《嘉实理财通系列开放式证券投资基金暨嘉实增长证券投资基金、嘉实稳健证券投资基金和嘉实债券证券投资基金招募说明书》；
- (4) 《嘉实理财通系列开放式证券投资基金暨嘉实增长证券投资基金、嘉实稳健证券投资基金和嘉实债券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) 报告期内嘉实债券开放式证券投资基金公告的各项原稿。

7.2 存放地点

北京市建国门北大街8号华润大厦8层嘉实基金管理有限公司

7.3 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，或发电子邮件，E-mail:service@jsfund.cn。

嘉实基金管理有限公司

2009年10月28日