



# 嘉实债券开放式证券投资基金

## 2010年第二季度报告

2010年6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：2010年7月21日



# 嘉实债券开放式证券投资基金2010年第二季度报告

## §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 2010 年 7 月 19 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。

本报告期自2010年4月1日起至2010年6月30日止。

## §2 基金产品概况

|                |   |
|----------------|---|
| (1) 基金简称       | 嘉实债券  |
| (2) 基金主代码      | 070005  |
| (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, 568, 329, 371. 36 份  |
| (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（2010年4月1日至2010年6月30日） |
|----|--------------|---------------------------|
| 1  | 本期已实现收益      | 37,388,040.95             |
| 2  | 本期利润         | 11,544,884.04             |
| 3  | 加权平均基金份额本期利润 | 0.0085                    |
| 4  | 期末基金资产净值     | 2,050,477,284.66          |
| 5  | 期末基金份额净值     | 1.307                     |

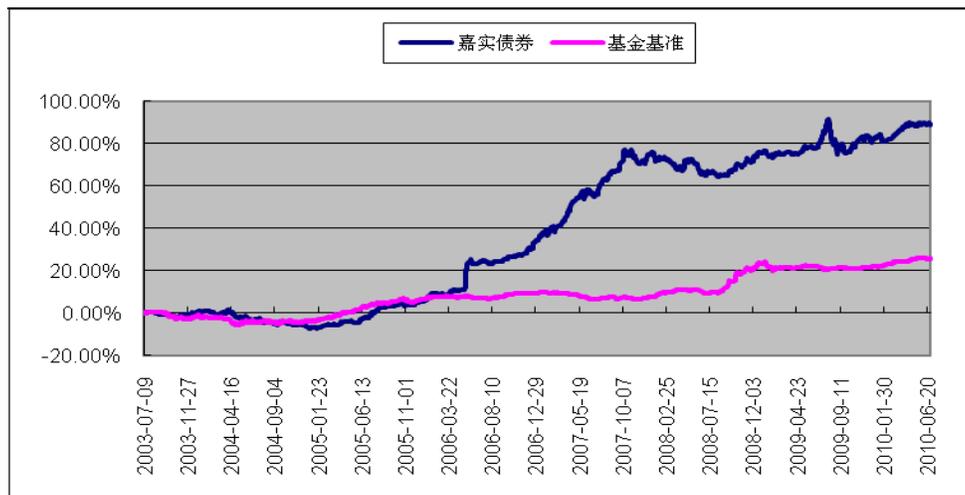
注：（1）本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。（2）上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

#### 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<br>① | 净值增长率<br>标准差② | 业绩比较基准<br>收益率③ | 业绩比较基准收<br>益率标准差④ | ①-③    | ②-④   |
|-------|------------|---------------|----------------|-------------------|--------|-------|
| 过去三个月 | 0.85%      | 0.19%         | 1.43%          | 0.08%             | -0.58% | 0.11% |

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2010年6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 | 本基金基金经理，公司固定收益部总监 | 2008年4月11日  | —    | 17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、嘉实多元债券基金经理。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

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，本基金基金份额净值增长率为 0.85%，投资风格相似的嘉实多元债券 A 基金份额净值增长率为 0.26%、嘉实多元债券 B 基金份额净值增长率为 0.17%，某债券组合份额净值增长率为-0.16%。

主要原因：在股票资产的配置上，嘉实多元债券由于可以主动参与股票二级市场投资，二级市场股票资产配置比例较高，在二季度股票市场大幅下跌中净值增长受到较大负面影响；嘉实债券受基金合同要求，其股票资产来自于新股，在二季度中通过精选网下新股、及时锁定增发个股收益等方式获得了较好的股票投资收益；某债券组合受合同约束，无法参与新股网下申购及个股增发，且其组合中仍配置了部分可转债及转股个股，故此在二季度权益类资产大幅下跌中受到了较大的影响。

#### 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 报告期内基金投资策略和运作分析

##### (1) 报告期内基金投资策略和运作分析

报告期内，宏观经济增长从高位逐步回落，由于去年高基数的影响、政策的紧缩和欧元区的危机，工业增加值增速不断回落，5 月跌至 16.5%，5 月 CPI 和 PPI 分别达到 3.1%和 7.1%，通胀风险加大。由于负利率效应，居民存款增速持续下降，另一方面信贷增速逐步回落，调控的效果显现，从而导致资金面从宽松向偏紧逐渐转变，加上存款准备金率连续上调、三年期央票重启和新增外汇占款骤降多重因素的叠加作用，资金面终于逆转并实现从量到价的转变。资金成本的快速走高导致现券市场在二季度冲高回落，正如我们在今年一季报中预期的，再次出现阶段机会。本基金适度加长了久期。

报告期内，股市出现大幅调整，本基金坚持谨慎的权益投资策略，但参与的新股 IPO 有部分跌破发行价，对组合净值产生负面影响。

##### (2) 简要展望

展望 2010 年三季度，我们认为债券市场将进入持续震荡整理期，但收益率中枢将缓慢上抬。主要理由：一是资金成本的高企抑制债券收益率持续下行；二是，M1、M2 增速同比将继续回落，汇改在短期内难以带来资金流入，流动性不容乐观，三季度债券供给逐步加大，供过于求将抑制债券的上涨空间。因此我们将维持谨慎策略，而在权益类资产方面，我们将关注市场波动带来的机会。

#### 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 1.307 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 1.43%。

## §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              | 93,000,319.29    | 4.45         |
|    | 其中：股票             | 93,000,319.29    | 4.45         |
| 2  | 固定收益投资            | 1,815,093,337.00 | 86.79        |
|    | 其中：债券             | 1,815,093,337.00 | 86.79        |
|    | 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      | 55,975,156.84    | 2.68         |
| 6  | 其他资产              | 127,206,887.70   | 6.08         |
|    | 合计                | 2,091,275,700.83 | 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       | 6,326,308.44  | 0.31         |
| B   | 采掘业            | 5,226,277.47  | 0.25         |
| C   | 制造业            | 37,722,570.45 | 1.84         |
| C0  | 食品、饮料          | 1,953,866.56  | 0.10         |
| C1  | 纺织、服装、皮毛       | -             | -            |
| C2  | 木材、家具          | -             | -            |
| C3  | 造纸、印刷          | -             | -            |
| C4  | 石油、化学、塑胶、塑料    | 2,416,294.90  | 0.12         |
| C5  | 电子             | 11,679,594.83 | 0.57         |
| C6  | 金属、非金属         | 9,394,005.11  | 0.46         |
| C7  | 机械、设备、仪表       | 5,166,514.61  | 0.25         |
| C8  | 医药、生物制品        | 6,434,294.44  | 0.31         |
| C99 | 其他制造业          | 678,000.00    | 0.03         |
| D   | 电力、煤气及水的生产和供应业 | -             | -            |
| E   | 建筑业            | 4,525,954.95  | 0.22         |
| F   | 交通运输、仓储业       | -             | -            |
| G   | 信息技术业          | 27,486,078.25 | 1.34         |
| H   | 批发和零售贸易        | 11,696,729.73 | 0.57         |
| I   | 金融、保险业         | -             | -            |



|   |         |               |      |
|---|---------|---------------|------|
| J | 房地产业    | -             | -    |
| K | 社会服务业   | -             | -    |
| L | 传播与文化产业 | -             | -    |
| M | 综合类     | 16,400.00     | 0.00 |
|   | 合计      | 93,000,319.29 | 4.54 |

**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  | 002419 | 天虹商场 | 210,987 | 7,213,645.53 | 0.35          |
| 2  | 300094 | 国联水产 | 439,938 | 6,326,308.44 | 0.31          |
| 3  | 300059 | 东方财富 | 90,000  | 4,872,600.00 | 0.24          |
| 4  | 002431 | 棕榈园林 | 82,455  | 4,525,954.95 | 0.22          |
| 5  | 002441 | 众业达  | 112,358 | 4,483,084.20 | 0.22          |
| 6  | 002436 | 兴森科技 | 146,160 | 4,472,496.00 | 0.22          |
| 7  | 002439 | 启明星辰 | 114,942 | 4,185,038.22 | 0.20          |
| 8  | 300086 | 康芝药业 | 64,683  | 3,397,151.16 | 0.17          |
| 9  | 002353 | 杰瑞股份 | 40,000  | 3,146,000.00 | 0.15          |
| 10 | 300089 | 长城集团 | 142,045 | 2,809,650.10 | 0.14          |

**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      | 455,262,781.30   | 22.20         |
| 2  | 央行票据      | 461,042,000.00   | 22.48         |
| 3  | 金融债券      | 62,497,000.00    | 3.05          |
|    | 其中：政策性金融债 | 62,497,000.00    | 3.05          |
| 4  | 企业债券      | 706,300,345.90   | 34.45         |
| 5  | 企业短期融资券   | 129,991,000.00   | 6.34          |
| 6  | 可转换债券     | 209.80           | 0.00          |
| 7  | 资产支持证券    | -                | -             |
| 8  | 其他        | -                | -             |
|    | 合计        | 1,815,093,337.00 | 88.52         |

**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  | 1001037 | 10 央行票据 37 | 2,000,000 | 200,160,000.00 | 9.76          |
| 2  | 010203  | 02 国债(3)   | 1,518,200 | 152,806,830.00 | 7.45          |
| 3  | 122049  | 10 营口港     | 1,121,110 | 117,716,550.00 | 5.74          |
| 4  | 122964  | 09 龙湖债     | 1,092,710 | 116,155,073.00 | 5.66          |
| 5  | 1001031 | 10 央行票据 31 | 1,100,000 | 109,527,000.00 | 5.34          |

**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   | 356,355.86     |
| 2  | 应收证券清算款 | 94,654,697.23  |
| 3  | 应收股利    | -              |
| 4  | 应收利息    | 29,849,033.68  |
| 5  | 应收申购款   | 2,346,800.93   |
| 6  | 其他应收款   | -              |
| 7  | 待摊费用    | -              |
| 8  | 其他      | -              |
| 合计 |         | 127,206,887.70 |

### 5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

报告期末本基金未持有处于转股期的可转换债券。

### 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  | 002419 | 天虹商场 | 7,213,645.53   | 0.35         | IPO 网下锁定 3 个月 |
| 2  | 300094 | 国联水产 | 6,326,308.44   | 0.31         | IPO 网下锁定 3 个月 |
| 3  | 002431 | 棕榈园林 | 4,525,954.95   | 0.22         | IPO 网下锁定 3 个月 |
| 4  | 002441 | 众业达  | 4,483,084.20   | 0.22         | IPO 网下锁定 3 个月 |
| 5  | 002436 | 兴森科技 | 4,472,496.00   | 0.22         | IPO 网下锁定 3 个月 |
| 6  | 002439 | 启明星辰 | 4,185,038.22   | 0.20         | IPO 网下锁定 3 个月 |
| 7  | 300086 | 康芝药业 | 3,397,151.16   | 0.17         | IPO 网下锁定 3 个月 |
| 8  | 300089 | 长城集团 | 2,809,650.10   | 0.14         | IPO 网下锁定 3 个月 |

## §6 开放式基金份额变动

单位:份

|               |                  |
|---------------|------------------|
| 报告期期初基金份额总额   | 1,114,293,678.48 |
| 报告期内基金总申购份额   | 608,391,550.39   |
| 报告期内基金总赎回份额   | 154,355,857.51   |
| 报告期期间基金拆分变动份额 | -                |
| 报告期期末基金份额总额   | 1,568,329,371.36 |

注:报告期期间基金总申购份额含转换转入份额,基金总赎回份额含转换转出份额。



## §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

2010年7月21日