

嘉实债券开放式证券投资基金 2011 年第三季度报告

2011 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：2011 年 10 月 24 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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2011 年 10 月 18 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 2011 年 7 月 1 日起至 2011 年 9 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	嘉实债券
基金主代码	070005
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2003 年 7 月 9 日
报告期末基金份额总额	811,245,557.86 份
投资目标	以本金安全为前提，追求较高的组合回报。
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。
业绩比较基准	中央国债登记结算公司的中国债券指数
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。
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

§ 3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期（2011年7月1日—2011年9月30日）
1. 本期已实现收益	-8,537,155.39
2. 本期利润	-18,050,668.91
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0206
4. 期末基金资产净值	1,060,102,514.52
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。

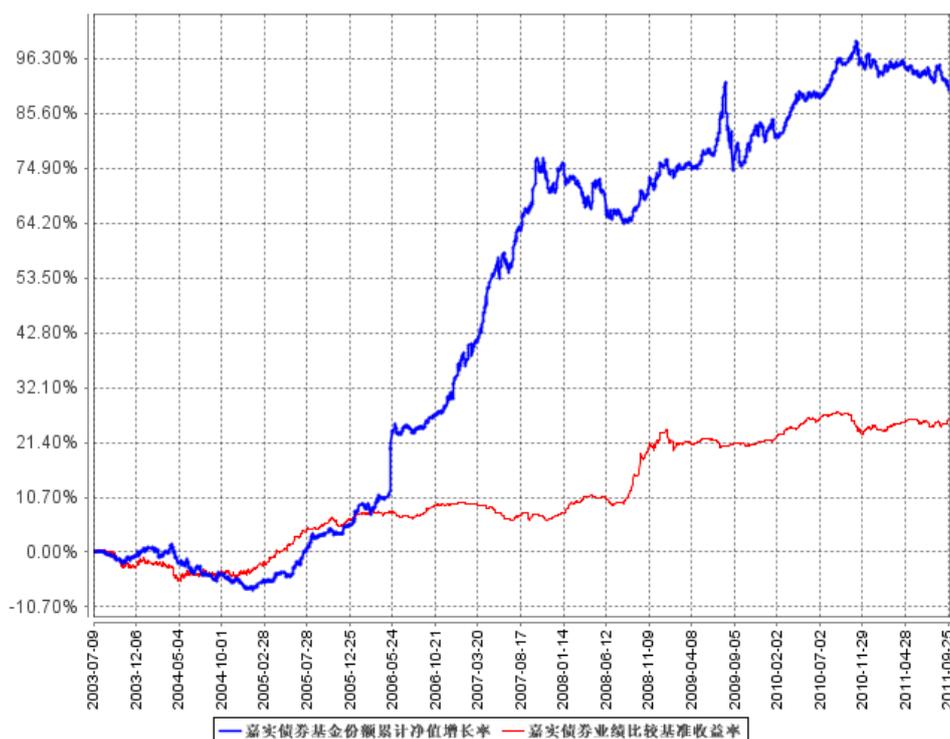
3.2 基金净值表现

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	-1.66%	0.23%	0.59%	0.12%	-2.25%	0.11%

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额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



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 2011 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（或基金经理小组）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、嘉实稳固收益债券基金经理，公司固定收益部总监	2008 年 4 月 11 日	-	18 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、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、离任日期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 管理人对报告期内本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-1.66%；投资风格相似的嘉实多元债券 A 基金份额净值增长率为-3.70%，嘉实多元债券 B 基金份额净值增长率为-3.73%，嘉实稳固收益债券基金份额净值增长率为-0.51%，嘉实多利分级债券基金份额净值增长率为-2.45%，某债券组合份额净值增长率为-3.28%。

主要原因：报告期内，股票市场和可转债市场出现了大幅调整，尤其可转债市场下跌幅度更甚。相对于嘉实稳固收益债券和嘉实债券，嘉实多元债券、嘉实多利分级债券和某债券组合在股票资产和可转债资产上配置过重，造成了报告期内净值下跌幅度较大；嘉实稳固收益债券相对于嘉实债券，其权益类资产配置比例更少，因此净值下跌幅度相对较小；嘉实多利分级债券相对于嘉实多元债券，由于在可转债资产配置上更谨慎，因此净值下跌幅度也相对较小。

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的说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

报告期内，中国经济出现了比较明显的滞胀现象，CPI 创 6.5%新高，工业增加值逐步回落至 13.5%。政策基调依然紧缩，7 月上调存款利率，9 月扩大准备金缴存范围，数量调控没有进一步加码。但上半年的数量收紧对市场影响继续发酵，收益率达到年内高点、曲线极度扁平。9 月，资金状况逐渐缓解，欧元区危机进一步恶化，利率产品曲线呈现陡峭下行。地方融资平台问题浮出水面，导致城投债大幅下跌，低评级、地产债板块也因此受到拖累。

报告期内，本基金坚持谨慎的权益投资策略，保持权益类产品低仓位，进一步减持转债比例；债券方面，考虑到今年下半年通胀预期的回落和紧缩性货币政策不再进一步加强的影响，组合久期逐步向基准久期靠拢。

4.4.2 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-1.66%，业绩

比较基准收益率为 0.59%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望今年四季度，预计经济下行趋势放缓，CPI 逐步回落，货币政策稳健，财政政策逐步积极。因此，宏观环境环比趋好，债市运行比较稳定。

本基金将采取灵活的久期策略，有选择性地进行新股申购，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	41,951,125.59	3.92
	其中：股票	41,951,125.59	3.92
2	固定收益投资	897,729,875.65	83.87
	其中：债券	897,729,875.65	83.87
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	86,800,490.20	8.11
	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	26,544,709.24	2.48
6	其他资产	17,350,850.95	1.62
7	合计	1,070,377,051.63	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	37,842,767.99	3.57
C0	食品、饮料	-	-
C1	纺织、服装、皮毛	373,500.00	0.04
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	-	-
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	13,655,035.80	1.29
C7	机械、设备、仪表	23,814,232.19	2.25

C8	医药、生物制品	-	-
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	3,930,057.60	0.37
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	178,300.00	0.02
H	批发和零售贸易	-	-
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	-	-
	合计	41,951,125.59	3.96

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	002608	舜天船舶	740,000	19,092,000.00	1.80
2	601636	旗滨集团	1,422,580	13,528,735.80	1.28
3	601789	宁波建工	521,920	3,930,057.60	0.37
4	601633	长城汽车	257,179	3,204,450.34	0.30
5	601908	京运通	48,445	1,517,781.85	0.14
6	601113	华鼎锦纶	30,000	373,500.00	0.04
7	600522	中天科技	10,000	178,300.00	0.02
8	002578	闽发铝业	10,000	126,300.00	0.01

注：报告期末，本基金仅持有上述 8 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	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	国家债券	242,563,114.45	22.88
2	央行票据	205,156,000.00	19.35
3	金融债券	77,952,000.00	7.35
	其中：政策性金融债	77,952,000.00	7.35
4	企业债券	364,921,561.20	34.42
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	7,137,200.00	0.67
8	其他	-	-
9	合计	897,729,875.65	84.68

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	债券名称	数量（张）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
----	------	------	-------	---------	--------------

1	1001032	10 央行票据 32	1,400,000	137,494,000.00	12.97
2	122964	09 龙湖债	1,055,990	103,476,460.10	9.76
3	122013	08 北辰债	961,120	98,159,185.60	9.26
4	122043	09 紫江债	855,580	80,338,962.00	7.58
5	110217	11 国开 17	800,000	77,952,000.00	7.35

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，在本报告编制日以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 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	348,944.96
2	应收证券清算款	2,999,432.80
3	应收股利	-
4	应收利息	12,656,088.72
5	应收申购款	1,346,384.47
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	17,350,850.95

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	113002	工行转债	7,137,200.00	0.67

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	股票名称	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	002608	舜天船舶	19,092,000.00	1.80	IPO 网下锁定三个月
2	601636	旗滨集团	13,528,735.80	1.28	IPO 网下锁定三个月
3	601789	宁波建工	3,930,057.60	0.37	IPO 网下锁定三个月

4	601633	长城汽车	3,204,450.34	0.30	IPO 网下锁定三个月
5	601908	京运通	1,517,781.85	0.14	IPO 网下锁定三个月

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

本报告期期初基金份额总额	931,256,897.16
本报告期基金总申购份额	33,417,024.12
减：本报告期基金总赎回份额	153,428,363.42
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期末基金份额总额	811,245,557.86

注：报告期期间基金总申购份额含转换入份额；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
2011 年 10 月 24 日