

# 嘉实稳固收益债券型证券投资基金

## 2012 年第一季度报告

2012 年 3 月 31 日

基金管理人：嘉实基金管理有限公司

基金托管人：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：2012 年 4 月 23 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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2012 年 4 月 17 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 2012 年 1 月 1 日起至 2012 年 3 月 31 日止。

## § 2 基金产品概况

|            |                                                                                                                                                                          |
|------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 基金简称       | 嘉实稳固收益债券                                                                                                                                                                 |
| 基金主代码      | 070020                                                                                                                                                                   |
| 基金运作方式     | 契约型开放式                                                                                                                                                                   |
| 基金合同生效日    | 2010 年 9 月 1 日                                                                                                                                                           |
| 报告期末基金份额总额 | 1,193,277,984.89 份                                                                                                                                                       |
| 投资目标       | 本基金在追求本金安全、有效控制风险的前提下，力争持续稳定地获得高于存款利率的收益。                                                                                                                                |
| 投资策略       | 运用本金保护机制（包括嘉实护本目标抬升机制、嘉实固定比例投资组合保险机制、嘉实债券组合风险控制措施），谋求有效控制投资风险。以“3 年运作周期滚动”的方式，实施开放式运作。优先配置债券类资产：投资于剩余期限匹配组合当期运作期剩余期限、具有较高信用等级中短期债券，以持有到期策略为主；择机少量投资权益类资产：采用收益增强型权益类投资策略。 |
| 业绩比较基准     | 本基金当期运作期平均年化收益率 = 三年期定期存款利率 + 1.6%                                                                                                                                       |
| 风险收益特征     | 本基金为债券型基金，其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      | 中国工商银行股份有限公司                                                                                                                                                             |

### § 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（2012年1月1日—2012年3月31日） |
|-----------------|---------------------------|
| 1. 本期已实现收益      | 29,255,280.28             |
| 2. 本期利润         | 20,612,551.69             |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | 0.0151                    |
| 4. 期末基金资产净值     | 1,217,561,494.20          |
| 5. 期末基金份额净值     | 1.020                     |

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。

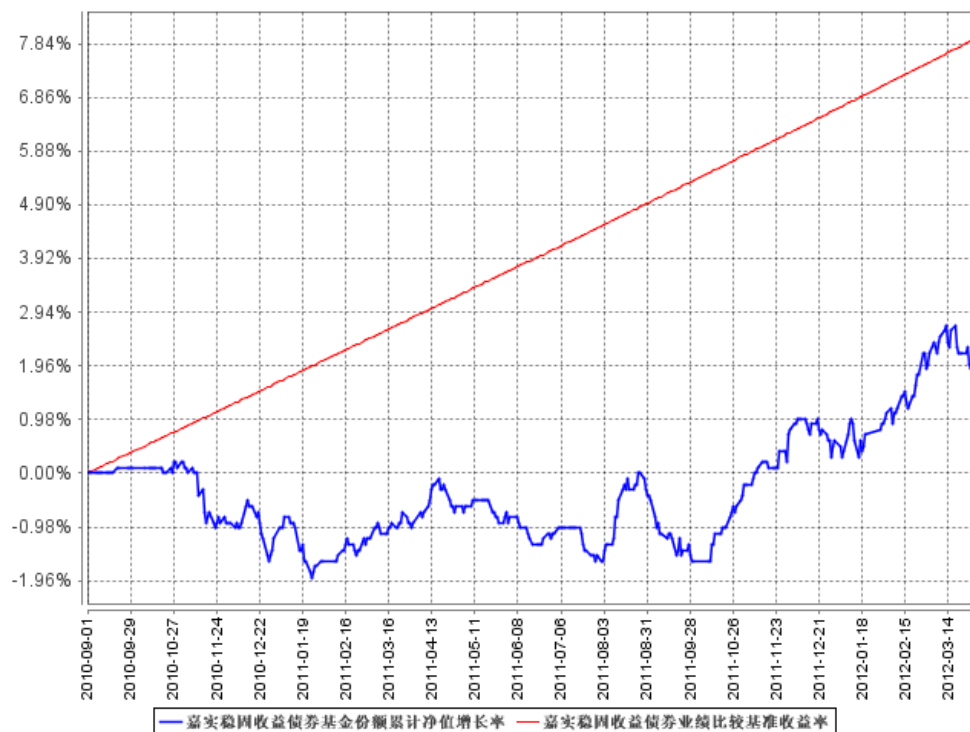
#### 3.2 基金净值表现

##### 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<br>标准差② | 业绩比较基<br>准收益率③ | 业绩比较基准收<br>益率标准差④ | ①—③   | ②—④   |
|-------|--------|---------------|----------------|-------------------|-------|-------|
| 过去三个月 | 1.39%  | 0.18%         | 1.21%          | 0.02%             | 0.18% | 0.16% |

### 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

嘉实稳固收益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：嘉实稳固收益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

(2010 年 9 月 1 日至 2012 年 3 月 31 日)

注 1：按基金合同约定，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投资组合比例符合基金合同“十一、基金的投资（二）投资范围和（六）2.投资组合限制”的有关约定。

注 2：2012 年 3 月 8 日，本基金管理人发布《关于嘉实稳固收益债券基金经理变更的公告》，增聘陈绪新先生为本基金基金经理，与现任基金经理曲扬女士共同管理本基金。

## § 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 |        |    |
|    |    |             |      |        |    |

|     |                      |                  |   |     |                                                                                       |
|-----|----------------------|------------------|---|-----|---------------------------------------------------------------------------------------|
| 曲扬  | 本基金基金经理，<br>嘉实债券基金经理 | 2011 年 11 月 18 日 | - | 7 年 | 曾任中信基金任债券研究员和债券交易员、光大银行债券自营投资业务副主管，2010 年 6 月加入嘉实基金管理有限公司任基金经理助理。硕士研究生，具有基金从业资格，中国国籍。 |
| 陈绪新 | 本基金基金经理              | 2012 年 3 月 8 日   | - | 9 年 | 曾任北京银行资金交易部自营投资业务主管、信达澳银基金管理有限公司固定收益部总经理。2011 年 9 月加盟嘉实基金管理有限公司。硕士研究生，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、《嘉实稳固收益债券型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，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，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

2012 年 1-2 月份中国工业增加值增长 11.4%，增速下降也低于市场预期。固定资产投资同比增长 21.5%，增速持续下降；社会消费品零售总额同比增长 14.7%，增速下降且显著低于预期。CPI

持续位于 4%以下。2 月新增人民币贷款 7107 亿元，企业贷款需求低迷。经济数据表明，国内经济处于经济与通胀双下的态势。市场对宏观政策放松的预期增强。

报告期内，中债财富总指数上涨 0.48%，中债企业债总财富指数则大幅上涨 2.00%。国债等利率品种收益率整体上行，而信用品种收益率则大幅下降。

报告期内，按照期初对市场的判断，本组合主要投资高中等级信用债券、保持较低的久期，今年以来投资回报为 1.39%。

#### 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 1.020 元；本报告期基金份额净值增长率为 1.39%，业绩比较基准收益率为 1.21%。

#### 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

国际方面，消费者支出、新屋开工、就业等数据显示，美国经济持续增长的基本面因素正在改善；美国、欧洲的经济增长预期被上调。国内经济，短期内经济数据仍将呈现增长和通胀双双回落的特征，央行对中长期通胀的担忧使得货币政策的放松速度缓慢，但可能有存款准备金率下调及针对性的鼓励信贷等措施；大型重点项目开工将带动投资增长。中期来看，国内经济增长仍有支撑，而通胀反弹亦应警觉。

市场走势。由于通胀、经济增长双降，预计流动性将逐渐宽松，货币市场利率将保持在较低水平，债券市场收益率走势将保持平稳，更多表现为区间波动，债券投资收益更多将来票息收入，利率品种吸引力下降，而高、中等级信用品种在经过一季度迅速上涨之后，收益率吸引力有所下降。我们对权益市场仍保持谨慎；由于经济增速受内外部结构性因素制约而放缓，权益市场难有全面持续的投资机会，需要更多自下而上的行业分析和个股选择。

投资策略上，我们将密切跟踪关键经济指标、市场变量，根据其发展变化，适时进行大类资产及类属配置和调整。整体上，我们将保持中性偏短久期，但将密切关注经济指标及债市动态，捕捉阶段性机会；我们将积极投资中高等级信用债券，获取稳定的利息收入，同时防范信用风险，避免大的估值波动。同时，我们将密切关注股票市场走势，整体上保持较低仓位，谨慎追求股市风险暴露，稳定提高组合收益。

## § 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              | 66,585,067.56    | 3.88         |
|    | 其中：股票             | 66,585,067.56    | 3.88         |
| 2  | 固定收益投资            | 1,582,776,489.38 | 92.20        |
|    | 其中：债券             | 1,582,776,489.38 | 92.20        |
|    | 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      | 26,170,499.91    | 1.52         |
| 6  | 其他资产              | 41,101,946.23    | 2.39         |
|    | 合计                | 1,716,634,003.08 | 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            | 49,627,420.71 | 4.08         |
| C0  | 食品、饮料          | -             | -            |
| 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    | 19,414,200.00 | 1.59         |
| C5  | 电子             | -             | -            |
| C6  | 金属、非金属         | -             | -            |
| C7  | 机械、设备、仪表       | 30,213,220.71 | 2.48         |
| 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            | -             | -            |
| F   | 交通运输、仓储业       | 16,957,646.85 | 1.39         |
| G   | 信息技术业          | -             | -            |
| 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 | 66,585,067.56 | 5.47 |
|--|----|---------------|------|

### 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  | 300281 | 金明精机 | 985,993   | 19,828,319.23 | 1.63         |
| 2  | 300285 | 国瓷材料 | 780,000   | 19,414,200.00 | 1.59         |
| 3  | 601006 | 大秦铁路 | 1,929,013 | 14,371,146.85 | 1.18         |
| 4  | 601633 | 长城汽车 | 771,538   | 10,384,901.48 | 0.85         |
| 5  | 600270 | 外运发展 | 369,500   | 2,586,500.00  | 0.21         |

注：报告期末，本基金仅持有上述 5 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      | 69,112,847.50    | 5.68         |
| 2  | 央行票据      | -                | -            |
| 3  | 金融债券      | 521,112,000.00   | 42.80        |
|    | 其中：政策性金融债 | 521,112,000.00   | 42.80        |
| 4  | 企业债券      | 670,604,363.48   | 55.08        |
| 5  | 企业短期融资券   | 242,913,000.00   | 19.95        |
| 6  | 中期票据      | -                | -            |
| 7  | 可转债       | 79,034,278.40    | 6.49         |
| 8  | 其他        | -                | -            |
|    | 合计        | 1,582,776,489.38 | 130.00       |

### 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  | 100236 | 10 国开 36 | 1,100,000 | 111,001,000.00 | 9.12         |
| 2  | 112006 | 08 万科 G2 | 1,066,978 | 109,365,245.00 | 8.98         |
| 3  | 080218 | 08 国开 18 | 1,100,000 | 108,966,000.00 | 8.95         |
| 4  | 110252 | 11 国开 52 | 1,000,000 | 104,980,000.00 | 8.62         |
| 5  | 080205 | 08 国开 05 | 1,000,000 | 104,500,000.00 | 8.58         |

### 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 其他资产构成

| 序号 | 名称      | 金额（元）         |
|----|---------|---------------|
| 1  | 存出保证金   | 384,809.17    |
| 2  | 应收证券清算款 | 9,837,014.38  |
| 3  | 应收股利    | -             |
| 4  | 应收利息    | 30,768,563.63 |
| 5  | 应收申购款   | 111,559.05    |
| 6  | 其他应收款   | -             |
| 7  | 待摊费用    | -             |
| 8  | 其他      | -             |
|    | 合计      | 41,101,946.23 |

### 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  | 113001 | 中行转债 | 58,818,278.40 | 4.83         |
| 2  | 110015 | 石化转债 | 20,216,000.00 | 1.66         |

### 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  | 300285 | 国瓷材料 | 19,414,200.00  | 1.59         | 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  | 1,608,388,956.42 |
| 本报告期基金总申购份额   | 10,098,239.53    |
| 减：本报告期基金总赎回份额 | 425,209,211.06   |
| 本报告期基金拆分变动份额  | -                |
| 本报告期期末基金份额总额  | 1,193,277,984.89 |

注：报告期期间基金总申购份额含转换入份额，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《关于核准嘉实稳固收益债券型证券投资基金募集的批复》；
- (2) 《嘉实稳固收益债券型证券投资基金基金合同》；
- (3) 《嘉实稳固收益债券型证券投资基金招募说明书》；
- (4) 《嘉实稳固收益债券型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) 报告期内嘉实稳固收益债券型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**  
2012 年 4 月 23 日