

嘉实债券开放式证券投资基金
2012 年第三季度报告

2012 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：2012 年 10 月 26 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 2012 年 10 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 2012 年 7 月 1 日起至 2012 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	732,737,359.78 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（2012年7月1日—2012年9月30日）
1. 本期已实现收益	29,193,127.35
2. 本期利润	11,882,439.78
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0150
4. 期末基金资产净值	1,022,177,687.35
5. 期末基金份额净值	1.395

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。

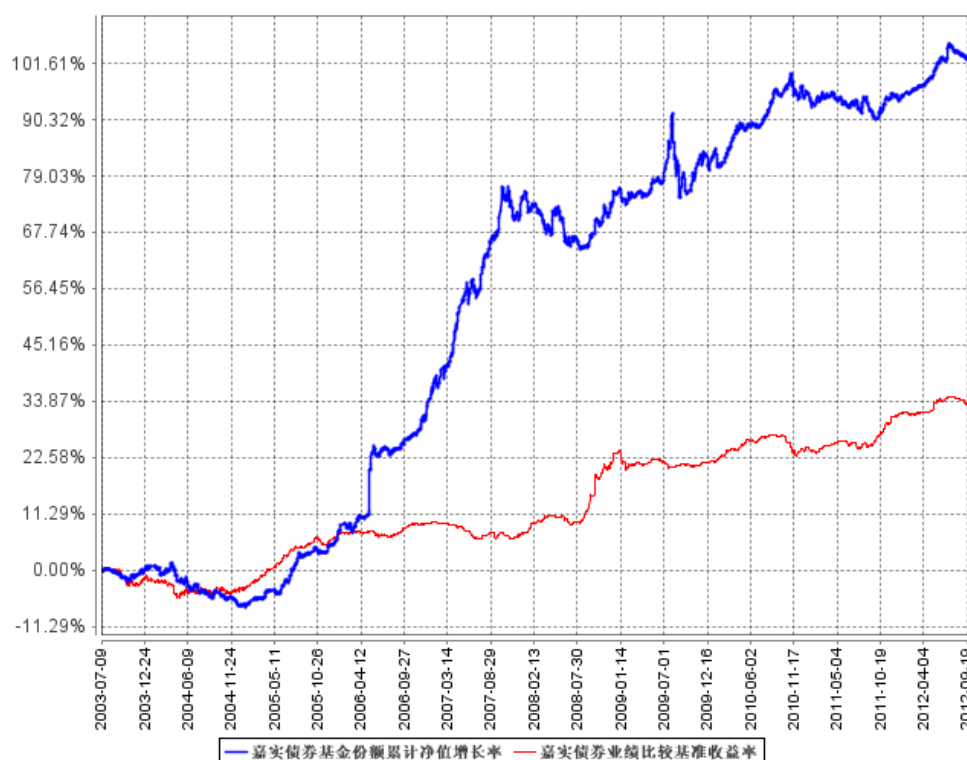
3.2 基金净值表现

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	0.29%	0.15%	-0.40%	0.07%	0.69%	0.08%

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 2012 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的各项投资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		
曲扬	本基金基金经理，嘉实稳固收益债券基金经理	2011 年 11 月 18 日	-	8 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。

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合规守信情况的说明

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，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

报告期内经济继续下行，没有好转迹象。工业增加值同比增长率从 5 月的 9.6% 一路下降到 8 月 8.9%；固定资产累计投资增长没有好转，延续低位增长，一直在 20% 略高水平徘徊；社会消费品零售总额同比数据从 5 月的 13.8% 持续下降至 8 月的 13.2%；三季度进出口数据尤其恶化，8 月份同比出口增速低至仅 2.73%，而进口增速为 -2.62%。通胀继续走低，7 月份 CPI 同比达到低点 1.8%。货币供应量温和增长，8 月货币供应量 M1、M2 分别为 4.5% 和 13.5%，增速波动不大。尽管数据显示国内处于经济与通胀双下的态势，但货币政策相对谨慎，央行于 7 月初进行年内第二次基准利率下调后，市场期待的存款准备金率下调迟迟不再出台，央行似乎转而以公开市场逆回购来应付货币市场资金的紧张局面。报告期内，债券市场在第二季度的牛市后出现了一定的下跌调整，债券收益率曲线整体上移，短端上升幅度大于长端，呈现熊平走势。分类属来看，中债财富总指数下跌 0.40%，中债企业债总财富指数则小幅上涨 0.03%。报告期间，股市持续下跌，上证综指下跌 6.26%。

报告期内，考虑到经济底部震荡、通胀的缓慢回落和政策的相对稳定，组合逐步降低可转债仓位，保持久期中性，降低组合杠杆，自下而上调整收益相对较高的信用债持仓。

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 1.395 元；本报告期基金份额净值增长率为 0.29%，同期业绩比较基准收益率为 -0.40%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

党的十八大召开日期已经确定，国内政治的不确定性在减轻，经济政策的明晰化也将可以期待。总体而言，国内及国际的经济基本面仍然对债券市场是有利的。对国内债券市场而言，风险因素主要包括换届后的投资启动、通胀回升，以及国际上宽松货币政策可能导致的输入型通胀。但我们认为通胀风险整体上是可控的，因此债券收益率很可能表现为窄幅波动，尤其信用产品将

可以获得较好高的持有期收益。如果债券市场因通胀见底预期、国外央行放松等因素延续下跌，可能构成较好的投资机会。

本基金将保持中性久期，自下而上精选信用债，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，努力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	-	-
	其中：股票	-	-
2	固定收益投资	1,148,520,445.81	94.36
	其中：债券	1,148,520,445.81	94.36
	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	41,473,976.25	3.41
6	其他资产	27,165,153.76	2.23
	合计	1,217,159,575.82	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

报告期末，本基金未持有股票。

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

报告期末，本基金未持有股票。

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	148,124,343.30	14.49
2	央行票据	99,220,000.00	9.71
3	金融债券	10,008,000.00	0.98
	其中：政策性金融债	10,008,000.00	0.98
4	企业债券	429,723,648.19	42.04
5	企业短期融资券	140,024,000.00	13.70
6	中期票据	260,179,000.00	25.45

7	可转债	61,241,454.32	5.99
8	其他	-	-
	合计	1,148,520,445.81	112.36

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	1282193	12 鲁能源 MTN1	700,000	69,433,000.00	6.79
2	120004	12 付息国债 04	600,000	60,318,000.00	5.90
3	122043	09 紫江债	544,900	55,579,800.00	5.44
4	122964	09 龙湖债	516,460	52,937,150.00	5.18
5	1101078	11 央行票据 78	500,000	50,870,000.00	4.98

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	357,525.42
2	应收证券清算款	5,143,648.57
3	应收股利	-
4	应收利息	21,261,807.70
5	应收申购款	402,172.07
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
	合计	27,165,153.76

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	110013	国投转债	15,573,000.00	1.52
2	110018	国电转债	11,287,074.40	1.10

3	110015	石化转债	10,163,958.00	0.99
4	113002	工行转债	9,393,000.00	0.92
5	110019	恒丰转债	4,020,866.00	0.39
6	129031	巨轮转 2	1,177.22	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

报告期末，本基金前十名股票中不存在流通受限情况。

§ 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	740,357,353.67
本报告期基金总申购份额	556,315,862.47
减：本报告期基金总赎回份额	563,935,856.36
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	732,737,359.78

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
2012 年 10 月 26 日