

**嘉实稳固收益债券型证券投资基金**  
**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：中国工商银行股份有限公司

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。

基金托管人中国工商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	880,113,983.41 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、具有较高信用等级的中短期债券，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7月1日—2012年9月30日）
1. 本期已实现收益	502,097.19
2. 本期利润	-15,903,281.83
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0167
4. 期末基金资产净值	908,106,867.19
5. 期末基金份额净值	1.032

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	-1.53%	0.19%	1.22%	0.01%	-2.75%	0.18%

#### 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

(2010 年 9 月 1 日至 2012 年 9 月 30 日)

注：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。

## § 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。
陈绪新	本基金基金经理	2012 年 3 月 8 日	-	10 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。

### 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，债券方面，考虑到经济底部震荡、通胀的缓慢回落和政策的相对稳定，我们保持了组合中性久期，增加了票面相对较高的信用债券；按照 CPPI 策略，降低了股票仓位。

#### 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 1.032 元；本报告期基金份额净值增长率为-1.53%，业绩比较基准收益率为 1.22%。

### 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高高的持有期收益。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。

资产配置上，我们认为投资时钟仍处于债券相对股票而言具有相对优势的阶段。按照 CPPI 策略，我们将以债券为核心资产，保持相对于基准中性的久期，重点投资收益率相对较高的信用债券。考虑到 A 股市场已经较为充分地反映了市场对经济的悲观预期，估值具有吸引力，因此组合将根据组合安全垫的许可情况，基于自下而上的方法，适时进行股票投资。

## § 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	91,920,945.65	7.59
	其中：股票	91,920,945.65	7.59
2	固定收益投资	1,057,101,740.36	87.30
	其中：债券	1,057,101,740.36	87.30
	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	24,774,758.17	2.05
6	其他资产	37,119,087.09	3.07
	合计	1,210,916,531.27	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	15,013,729.50	1.65
C	制造业	63,925,488.15	7.04
C0	食品、饮料	19,121,267.70	2.11
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	-	-
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	44,804,220.45	4.93
C7	机械、设备、仪表	-	-
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	-	-
G	信息技术业	12,981,728.00	1.43
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	91,920,945.65	10.12

### 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	002701	奥瑞金	1,920,000	41,472,000.00	4.57
2	601918	国投新集	1,299,890	15,013,729.50	1.65
3	600887	伊利股份	499,933	10,648,572.90	1.17
4	000858	五粮液	249,932	8,472,694.80	0.93
5	002316	键桥通讯	999,990	8,199,918.00	0.90
6	002439	启明星辰	299,800	4,781,810.00	0.53
7	603077	和邦股份	222,891	3,332,220.45	0.37

注：报告期末，本基金仅持有上述 7 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	41,318,940.00	4.55
2	央行票据	-	-
3	金融债券	152,565,000.00	16.80
	其中：政策性金融债	152,565,000.00	16.80
4	企业债券	784,829,893.06	86.42
5	企业短期融资券	40,606,000.00	4.47
6	中期票据	30,294,000.00	3.34
7	可转债	7,487,907.30	0.82
8	其他	-	-
	合计	1,057,101,740.36	116.41

### 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	112006	08 万科 G2	818,384	83,933,463.04	9.24
2	1180007	11 渝城投债	800,000	81,856,000.00	9.01
3	122013	08 北辰债	600,710	61,843,094.50	6.81
4	080205	08 国开 05	500,000	51,975,000.00	5.72
5	1180193	11 京国资 01	500,000	50,575,000.00	5.57

## 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	478,565.39
2	应收证券清算款	15,921,769.82
3	应收股利	-
4	应收利息	20,539,993.09
5	应收申购款	178,758.79
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
	合计	37,119,087.09

### 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	002701	奥瑞金	41,472,000.00	4.57	IPO 网下新股未上市

## § 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	1,020,051,542.30
本报告期基金总申购份额	7,631,279.69
减：本报告期基金总赎回份额	147,568,838.58
本报告期基金拆分变动份额	-

本报告期末基金份额总额	880,113,983.41
-------------	----------------

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 10 月 26 日