

嘉实增强收益定期开放债券型证券投资基金
2012 年第四季度报告

2012 年 12 月 31 日

基金管理人：嘉实基金管理有限公司

基金托管人：招商银行股份有限公司

报告送出日期：2013 年 1 月 21 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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2013 年 1 月 15 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 10 月 1 日起至 2012 年 12 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	嘉实增强收益定期债券
基金主代码	070033
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2012 年 9 月 24 日
报告期末基金份额总额	3,386,953,841.60 份
投资目标	本基金在审慎的投资管理和风险控制下，力争当期总回报最大化，以谋求长期保值增值。
投资策略	在具备足够多预期风险可控、收益率良好的投资标的时，优先考虑短期融资券及非 AAA 级别的其他信用债券的配置。同时，还可通过其他债券，衍生工具等辅助投资策略，规避风险、增强收益；基于深入的宏观信用环境、行业发展趋势等基本面研究，运用定性定量模型，采取适度分散的行业配置策略以及自下而上的个债精选策略。
业绩比较基准	中债企业债总财富指数收益率
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基金、混合基金，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	招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 10 月 1 日 — 2012 年 12 月 31 日)
1. 本期已实现收益	26,869,913.46
2. 本期利润	23,759,205.27
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0070
4. 期末基金资产净值	3,412,871,766.61
5. 期末基金份额净值	1.008

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）所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。

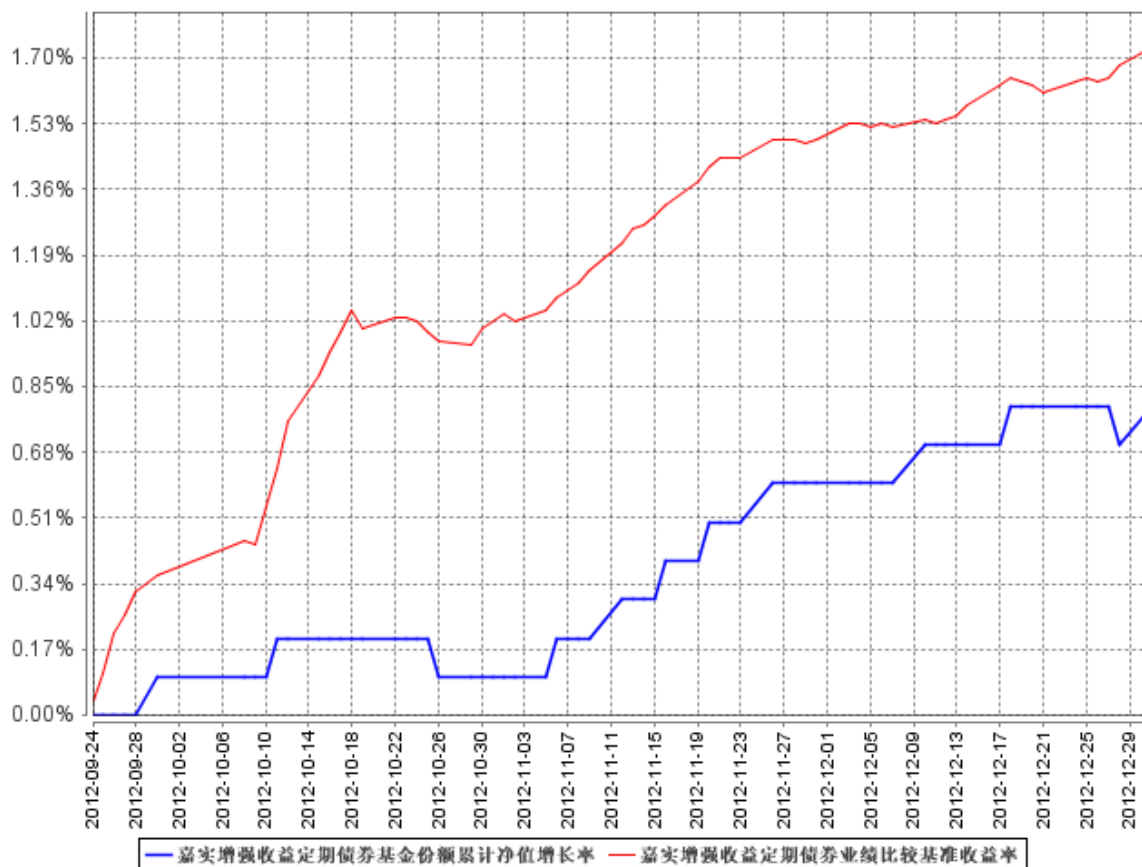
3.2 基金净值表现

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	0.70%	0.04%	1.37%	0.03%	-0.67%	0.01%

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

嘉实增强收益定期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：嘉实增强收益定期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

(2012 年 9 月 24 日至 2012 年 12 月 31 日)

注：本基金基金合同生效日 2012 年 9 月 24 日至报告期末未满足 1 年。按基金合同和招募说明书的约定，本基金自基金合同生效日起 6 个月内为建仓期，报告期末，本基金仍处于建仓期。

§ 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		
陈雯雯	本基金基金经理、嘉实信用	2011 年 9 月 14 日	-	6 年	2006 年 7 月加盟嘉实基金管理有限公司，曾任固定收益部信用分析师、投资组合经理。会计学硕士，

	债券基金 经理				具有基金从业资格，中国国籍。
--	------------	--	--	--	----------------

注：（1）任职日期是指本基金基金合同生效之日；（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、《嘉实增强收益定期开放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

报告期内，高收益信用债券所面对的宏观经济环境和市场环境都比较有利。首先，国内经济周期性回升，经济增长先行指标 PMI 连续上行，重新站上景气线，投资增速超预期，消费和进出口增速从季度来看较稳定，物价指标见底回升，CPI 在 11 月份重回 2%，商品房交易量价齐升；其次，十八大召开，新一届领导人平稳过渡并且释放积极改革的信号。这两方面因素使得市场的信心与乐观情绪有所恢复，其结果不仅有利于权益市场，也有利于高收益债券市场投资人的情绪。国际环境也体现出风险偏好持续上升的特点，美日欧发达经济体的货币宽松政策继续推动着国际资金追逐高风险收益资产，年末的美国财政悬崖问题的不确定性尽管造成了市场的波动，但并未改变大趋势。

从市场环境来说，四季度以理财产品和公募债券基金为代表的资产管理类投资组合新增资金量可观，对收益率较高的信用债券需求旺盛，尤其是以城投债为代表的高收益信用债，从而使得该板块出现供需两旺的情形。但在季度末出现两个风险点导致高收益债市场走势有所疲弱：一个风险点来自杠杆策略的可持续性，另一份风险点来自政策不确定和信用事件冲击。由于从 2013 年起银行系统将实施资本新规，其中银行同业债权的风险权重上调导致以信用债为质押物的融资难度和融资成本显著提高，这是高收益债券杠杆策略遇到的挑战之一。此外，股票市场的回暖可能引发部分资金从债券市场向股票市场转移，这是高收益债券杠杆策略的挑战之二。在高收益债券市场上，大致可分为城投债和产业债两大板块，前者面临政策不确定的风险，而后者受到信用风险事件冲击的可能性在增加。四季度中公司债市场发生的康美、超日太阳负面消息事件对市场情绪已有一定负面影响。

本基金在 9 月末成立，受到国庆节长假的影响开户耗时较长，对基金的建仓和初期净值增长存在负面影响。此后，本基金坚持高收益+高杠杆的投资策略，积极配置风险收益具有较好价值的中等评级城投债与产业债，通过内部信用评级体系对信用风险进行行业与个体层面的严格筛选，并运用仓位限制手段确保组合整体信用风险暴露水平在合理范围内。

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 1.008 元，本报告期内基金份额净值增长率为 0.70%，业绩比较基准收益率为 1.37%。

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 2013 年一季度，我们认为债券市场整体面临一定的冲击，高收益信用债的系统性信用风险不高，但不排除个别债券出现信用违约事件的可能。从国际经验和国内贷款市场的经验来看，企业借贷违约率的高发期多出现在经济底部之后，结合中国国情来看，产能过剩且不受政策支持的行业、周期性经营杠杆高行业中的中小企业、民营企业是信用风险最大的领域。因此，我们将积极发挥内部信用评级体系的作用，在有效甄别个券信用风险的基础上，根据风险收益匹配的原则，继续实施符合基金风格定位的高收益债券投资策略，把市场非理性调整导致的下跌视为投资机会，发掘高收益债券中被错误定位的品种，力争为投资人创造更好的回报。

§ 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	4,459,728,850.00	97.17
	其中：债券	4,323,184,850.00	94.19
	资产支持证券	136,544,000.00	2.98
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	22,998,112.25	0.50
6	其他资产	106,975,954.87	2.33
	合计	4,589,702,917.12	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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	1,685,156,850.00	49.38
5	企业短期融资券	2,015,324,000.00	59.05
6	中期票据	622,704,000.00	18.25
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
	合计	4,323,184,850.00	126.67

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	041264027	12 郑煤 CP001	1,300,000	130,130,000.00	3.81
2	122501	12 寿财资	1,100,000	110,914,728.64	3.25
3	122996	08 常城建	997,530	101,748,060.00	2.98

4	041260069	12 梅花 CP001	1,000,000	100,080,000.00	2.93
5	1280323	12 余姚水投债	900,000	91,521,000.00	2.68

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

序号	证券代码	证券名称	数量（份）	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	119026	侨城 04	300,000	30,000,000.00	0.88
2	119025	侨城 03	230,000	23,000,000.00	0.67
3	119024	侨城 02	210,000	21,000,000.00	0.62
4	119023	侨城 01	190,000	19,000,000.00	0.56
5	061204003	12 中银 1B	200,000	18,052,000.00	0.53
6	061205001	12 上元 1A	200,000	15,906,000.00	0.47
7	061205002	12 上元 1B	100,000	9,586,000.00	0.28

注：报告期末，本基金仅持有上述 7 只资产支持证券。

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	-
2	应收证券清算款	54,027,996.38
3	应收股利	-
4	应收利息	52,947,958.49
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
	合计	106,975,954.87

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

报告期末，本基金未持有股票。

§ 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	3,387,448,915.83
本报告期基金总申购份额	-
减：本报告期基金总赎回份额	495,074.23
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	3,386,953,841.60

§ 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增强收益定期开放债券型证券投资基金募集的文件；
- (2) 《嘉实增强收益定期开放债券型证券投资基金基金合同》；
- (3) 《嘉实增强收益定期开放债券型证券投资基金招募说明书》；
- (4) 《嘉实增强收益定期开放债券型证券投资基金基金托管协议》；
- (5) 基金管理人业务资格批件、营业执照；
- (6) 报告期内嘉实增强收益定期开放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
2013 年 1 月 21 日