

嘉实多利分级债券型证券投资基金 2013 年第 1 季度报告

2013 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：招商银行股份有限公司

报告送出日期：2013 年 4 月 19 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 4 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 2013 年 1 月 1 日起至 2013 年 3 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	嘉实多利分级债券（场内简称：嘉实多利）		
基金主代码	160718		
基金运作方式	契约型开放式		
基金合同生效日	2011 年 3 月 23 日		
报告期末基金份额总额	655,092,268.45 份		
投资目标	本基金在有效控制风险、保持适当流动性的前提下，力争持续稳定增值。		
投资策略	为持续稳妥地获得高于存款利率的收益，本基金首先运用“嘉实下行风险波动模型”，控制基金组合的年下行波动风险。在此前提下，本基金综合分析宏观经济趋势、国家宏观政策趋势、行业及企业盈利和信用状况、债券市场和股票市场估值水平及预期收益等，挖掘风险收益优化、满足组合收益和流动性要求的投资机会，力求持续取得达到或超过业绩比较基准的收益。		
业绩比较基准	中国债券总指数收益率 × 90% + 沪深 300 指数收益率 × 10%		
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	招商银行股份有限公司		
下属三级基金的基金简称	嘉实多利分级债券	多利优先	多利进取
下属三级基金的交易代码	160718	150032	150033
报告期末下属三级基金的份额总额	399,320,143.45 份	204,617,700.00 份	51,154,425.00 份

§ 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（2013年1月1日—2013年3月31日）
1. 本期已实现收益	18,559,355.60
2. 本期利润	37,122,883.07
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0495
4. 期末基金资产净值	642,838,941.17
5. 期末基金份额净值	0.9813

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	4.89%	0.37%	1.05%	0.16%	3.84%	0.21%

3.2.2 自基金合同生效以来基金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

嘉实多利分级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：嘉实多利分级债券累计份额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

(2011 年 3 月 23 日至 2013 年 3 月 31 日)

注：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，建仓期结束时本基金的各项投资比例符合基金合同（十六（二）投资范围和（五）投资限制 2. 基金投资组合限制）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		
王茜	本基金基金经理、嘉实多元债券基金经理、公司固定收益部总监。	2011 年 3 月 23 日	-	10 年	曾任武汉市商业银行信贷资金管理部总经理助理，中信证券固定收益部，长盛债券基金基金经理、长盛货币基金经理。2008 年 11 月加盟嘉实基金。工商管理硕士，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、《嘉实多利分级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说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2013 年已是 2008 年金融危机以来的第五年，世界经济仍在缓慢复苏的过程中步履维艰。三大经济体中美国经济的复苏最为坚实和健康，就业和房地产等多项关键经济数据超出市场预期，因而美股无视财政悬崖将在二季度带来的经济增速低点，一路上扬，道指频创新高。相比之下，欧洲经济的复苏之路可谓一波三折，不仅经济数据弱于预期，2 月份意大利大选乱局和 3 月份塞浦路斯救助风波也都显示出欧债危机的隐忧仍然挥之不去。国内方面，虽然微观层面因新年前后还不能充分感受到经济的回暖，但 1-2 月的经济数据表明国内经济已经处于平稳的回升中。除了消费受反腐影响增长较为疲软，房地产投资和出口都超出了市场预期；与此同时通胀保持温和。市场对 3 月的两会充满希望，但先后出台的房地产新国五条和银监会对银行理财投资非标债权的规范政策却让市场对接下来的经济增长有了一定的担忧。

宽松的流动性是一季度国内外市场最大的特征，日本安倍政府上台后推行开放式 QE，美联储和欧央行也继续维持了宽松的货币政策；国内人民银行 1 月也推出了定向逆回购常态化的政策，2-3 月虽然正回购重启，但大量的外汇占款流入使得市场资金依然充裕。在经济弱复苏、通胀温和、流动性宽松的背景下，一季度前半段市场出现了股债齐涨的走势，3 月随着各项政策的出台，市场对经济的担忧加大，股跌债涨。全季沪深 300 小幅下跌 1.1%，但股市结构性行情使得中小盘股收益颇丰；转债由于受中行转债转股价修正和市场品种结构性因素的影响，指数取得正收益。纯债市场上有估值和票息优势的金融债和信用债、受资金面影响最大的短端品种涨幅最大。

操作上，一季度我们采取了股债平衡的资产配置策略，抓住了权益类市场大幅上涨的机会，年初即加大了股票和转债的持仓，并注重品种选择；纯债资产主要配置在金融债、信用债和短端产品上，因而组合整体上取得了超越指数的正收益。

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 0.9813 元；本报告期基金份额净值增长率为 4.89%，业绩比较基准收益率为 1.05%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望二季度，欧元区经济预计仍将面临诸多风险因素，美国也将因财政悬崖在二季度见到年内最低的经济增速。而 3 月国内不甚理想的 PMI 数据反映出旺季不旺、需求偏弱的局势，叠加房地产和银监会政策可能造成的负面影响，二季度中国全年经济增长的市场一致预期有下调的风险。不过发达国家普遍的负利率环境仍将持续，全球市场的流动性保持在宽松状态；国内偏弱的经济

复苏和较低的水平使得中性的货币政策也将继续维持一段时间。

基于以上分析，我们认为经济的复苏力度可能弱于之前的预期，短期内债券市场会优于股票市场，不过在债券估值已经位于历史相对高位的情况下，我们在乐观中依然保持着一份谨慎。新一届政府的政策思路和各项政策的执行力度是接下来需要关注的重点，其每一项改革措施都将对市场预期产生较大的影响，从而影响市场走势。在第二季度的操作中，我们将适度拉长债券资产的组合久期，以流动性较好的利率产品来把握阶段性机会，继续关注可能的信用风险；适度降低权益类资产的配置比例，精选有业绩支撑和估值优势的个股。

§ 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	101,355,639.04	9.72
	其中：股票	101,355,639.04	9.72
2	固定收益投资	889,652,205.31	85.29
	其中：债券	889,652,205.31	85.29
	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	33,879,549.30	3.25
6	其他资产	18,210,407.22	1.75
	合计	1,043,097,800.87	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	采矿业	-	-
C	制造业	69,840,459.16	10.86
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	3,447,950.00	0.54
E	建筑业	3,470,000.00	0.54
F	批发和零售业	12,145,259.88	1.89
G	交通运输、仓储和邮政业	3,801,970.00	0.59
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
J	金融业	8,650,000.00	1.35

K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	101,355,639.04	15.77

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	600315	上海家化	199,371	13,979,894.52	2.17
2	600887	伊利股份	359,637	11,393,300.16	1.77
3	601166	兴业银行	500,000	8,650,000.00	1.35
4	000513	丽珠集团	187,205	8,424,225.00	1.31
5	000895	双汇发展	100,796	8,144,316.80	1.27
6	600585	海螺水泥	389,919	6,648,118.95	1.03
7	000063	中兴通讯	550,000	6,160,000.00	0.96
8	601933	永辉超市	208,422	5,664,909.96	0.88
9	600697	欧亚集团	242,336	5,142,369.92	0.80
10	000651	格力电器	154,333	4,409,293.81	0.69

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	39,969,000.00	6.22
	其中：政策性金融债	39,969,000.00	6.22
4	企业债券	522,747,807.58	81.32
5	企业短期融资券	171,076,000.00	26.61
6	中期票据	-	-
7	可转债	155,859,397.73	24.25
8	其他	-	-
	合计	889,652,205.31	138.39

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	110015	石化转债	557,000	62,406,280.00	9.71

2	041270006	12 光明 CP002	400,000	40,280,000.00	6.27
3	110018	国电转债	254,470	31,625,531.60	4.92
4	1180087	11 彬煤债	300,000	30,888,000.00	4.80
5	122085	11 深高速	300,000	30,855,000.00	4.80

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 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

报告期内，本基金未参与股指期货交易。

5.9 投资组合报告附注

5.9.1 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。

5.9.2 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。

5.9.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	516,701.19
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	17,616,372.32
5	应收申购款	77,333.71
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
	合计	18,210,407.22

5.9.4 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	110015	石化转债	62,406,280.00	9.71
2	110018	国电转债	31,625,531.60	4.92
3	113003	重工转债	15,461,248.50	2.41
4	110013	国投转债	10,750,400.00	1.67
5	110019	恒丰转债	6,865,841.40	1.07

6	129031	巨轮转 2	6,392,930.90	0.99
7	110016	川投转债	4,779,200.00	0.74

5.9.5 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

项目	嘉实多利分级债券	多利优先	多利进取
本报告期期初基金份额总额	498,851,041.02	270,668,068.00	67,667,017.00
本报告期基金总申购份额	59,084,848.35	-	-
减：本报告期基金总赎回份额	241,178,705.92	-	-
本报告期基金拆分变动份额	82,562,960.00	-66,050,368.00	-16,512,592.00
本报告期期末基金份额总额	399,320,143.45	204,617,700.00	51,154,425.00

注：拆分变动份额为本基金三级份额之间的配对转换变动份额。

§ 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多利分级债券型证券投资基金募集的文件；
- (2) 《嘉实多利分级债券型证券投资基金基金合同》；
- (3) 《嘉实多利分级债券型证券投资基金招募说明书》；
- (4) 《嘉实多利分级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) 报告期内嘉实多利分级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 4 月 19 日