

嘉实增强收益定期开放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	嘉实增强收益定期债券
交易代码	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	3,387,506,188.91 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（2013年1月1日—2013年3月31日）
1. 本期已实现收益	40,126,614.52
2. 本期利润	73,066,340.43
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0216
4. 期末基金资产净值	3,460,413,184.33
5. 期末基金份额净值	1.022

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。

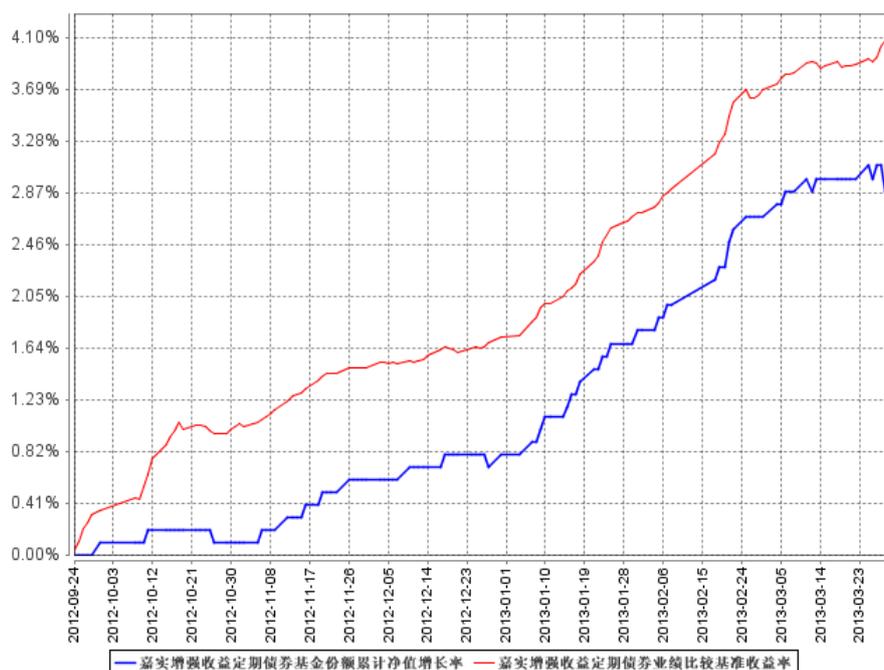
3.2 基金净值表现

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	2.17%	0.07%	2.30%	0.05%	-0.13%	0.02%

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 2013 年 3 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 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，建仓期结束时本基金的各项投资比例符合基金合同“第十三部分（二）投资范围和（六）投资禁止行为与限制”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		
陈雯雯	本基金基金经理、嘉实信用债券基金经理	2012 年 9 月 24 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，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说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

报告期内，国内经济表现出弱复苏期的增长态势容易反复的特点，月度经济数据再度与市场的乐观预期之间出现一定程度的背离，符合我们在 12 年末的预期。在经济增长数据方面，领先指标 PMI 结束了之前连续上行的走势，转入小幅回落并震荡，其同比数据经季节性调整并排除春节假期移位的因素后，显示经济复苏的势头弱于市场预期。相似地，在排除季节性和假期因素后，消费和工业企业投资增速均显示出低于市场预期的特点。尽管房地产投资超出预期，但市场担忧以“新国五条”为代表的房地产调控政策加码将不利于后期的地产投资。出口增速和贸易顺差的超预期也没能把市场从落差心理中重新推回年初的水平上。更重要的是，在 3 月份出台的房地产调控新政、银监会约束影子银行政策连续出台的情况下，市场对于新一届中央政府的经济增长目标有了新的理解，开始重新下调新政府的经济放缓容忍底线。从国际经济环境的角度看，日本央行的量化宽松加码和塞浦路斯“银行税”案是本赛季最具国际影响力的事件，前者刺激了外汇市场变动加剧，而后者引发对欧元区边缘国的避险心理重新升温，均对国际资金的流行产生较大的影响。

在这种国内外环境下，一季度的债券市场呈现先震荡上涨，后下跌调整，在季度末受到政策变化刺激重回上涨通道的大波动特点。虽然我们在年初预计到这种波动性放大，但超出我们预期的是债券的供需两旺情形，这实际上是 1-2 月中旬市场上涨的根本原因。当时的经济数据受到春节假期移位的影响很难让市场形成确定性预期，而以基金为代表的大资产管理资金的入市迅速推动了信用债的上涨。我们之前的预期是信用债券供给将放量，相比去年同期将有显著增加，因此持中性偏谨慎的态度，但需求的更大程度的增长超出了我们的预计。这一方面是由于一季度货币政策环境整体宽松，外汇占款的超预期增加并没有被央行充分对冲，导致基础货币快速增长；另一方面是中国的利率市场化进程已不可逆转，以理财产品和债券基金为代表的较低风险固定收益类资产管理产品需求依然处于爆发式增长当中。

本基金在一季度坚持高收益+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，取得了较好的投资收益。不足的是，由于对债市需求旺盛程度没有充分预计，在杠杆和久期策略上显得不够激进。

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 1.022 元；本报告期基金份额净值增长率为 2.17%，业绩比较基准收益率为 2.30%。

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，我们认为银监会约束影子银行的 8 号文与农村金融机构投资风险的 71 号文是一个信号，即本年的金融工作重点是为防范系统性金融风险发生而进行各项制度和政策上的查缺堵漏，其他金融监管部门的政策或举措也将陆续出台，这意味着从 2011 年以来愈演愈烈的中国金融体系脱媒化将进入一个暂时降温的阶段。这种降温短期会影响社会融资总量增长的速度与结构，从而对实体经济增长造成压力和短期混乱，但从长远看是有利于保障中国的金融体系安全与经济发展的。由于市场的经济增长预期下移，同时债券作为标准化债权工具是银监会新政下的受支持投资品种，这将推动债市的小牛市行情继续，但需要警惕市场过度反应所带来的反向风险。因此，我们将继续实施符合基金风格定位的高收益债券投资策略，适当提高组合的杠杆与久期比重，灵活调整信用债类属与等级的比重，发掘高收益债券中被错误定位的品种，努力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	5,474,493,249.61	97.34
	其中：债券	5,342,518,249.61	95.00
	资产支持证券	131,975,000.00	2.35
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	54,417,980.98	0.97
6	其他资产	94,955,968.47	1.69
	合计	5,623,867,199.06	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	2,943,518,249.61	85.06
5	企业短期融资券	2,044,685,000.00	59.09
6	中期票据	354,315,000.00	10.24
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
	合计	5,342,518,249.61	154.39

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	1380010	13 太仓城投债	1,300,000	131,937,000.00	3.81
2	041264027	12 郑煤 CP001	1,300,000	130,845,000.00	3.78
3	1280323	12 余姚水投债	1,200,000	124,644,000.00	3.60
4	122501	12 寿财资	1,100,000	106,458,000.00	3.08
5	122996	08 常城建	997,530	102,147,072.00	2.95

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	0.87
2	119025	侨城 03	230,000	23,000,000.00	0.66
3	119024	侨城 02	210,000	21,000,000.00	0.61
4	119023	侨城 01	190,000	19,000,000.00	0.55
5	061204003	12 中银 1B	200,000	18,304,000.00	0.53
6	061205001	12 上元 1A	200,000	10,970,000.00	0.32
7	061205002	12 上元 1B	100,000	9,701,000.00	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 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	234,137.18
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	94,721,831.29
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
	合计	94,955,968.47

5.9.4 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。

5.9.5 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	3,386,953,841.60
本报告期基金总申购份额	552,347.31
减：本报告期基金总赎回份额	-
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	3,387,506,188.91

注：报告期期间基金总申购份额含红利再投份额。

§ 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 4 月 19 日