

嘉实多利分级债券型证券投资基金 2013 年第 2 季度报告

2013 年 6 月 30 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 7 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 7 月 16 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 4 月 1 日起至 2013 年 6 月 30 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	540,333,928.69 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	318,880,113.69 份	177,163,052.00 份	44,290,763.00 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4月1日—2013年6月30日）
1. 本期已实现收益	15,200,868.28
2. 本期利润	-1,590,643.06
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0026
4. 期末基金资产净值	528,927,504.52
5. 期末基金份额净值	0.9789

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。

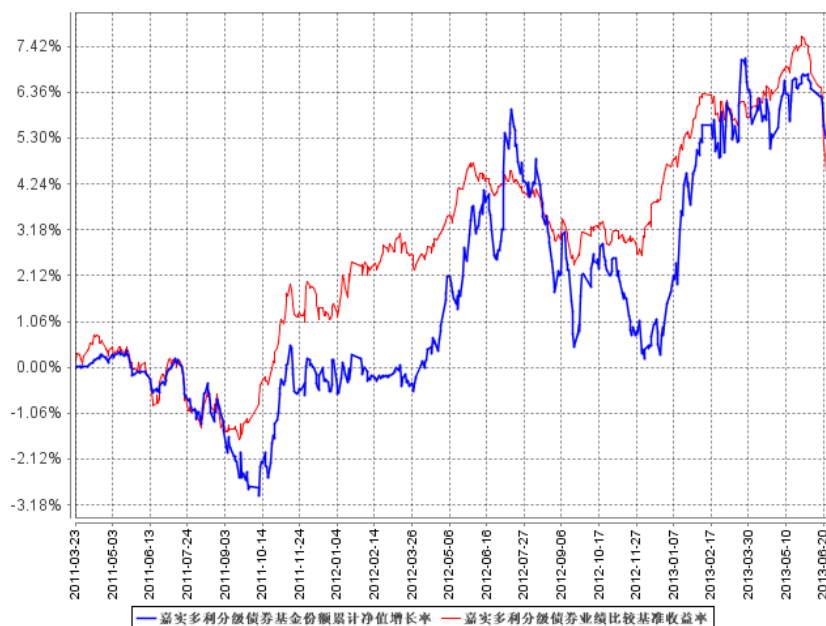
3.2 基金净值表现

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	-0.24%	0.24%	-0.38%	0.20%	0.14%	0.04%

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 6 月 30 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

今年二季度，国内的经济走势符合我们之前的判断，即经济的复苏力度弱于预期，4-5 月的各项经济数据一路下行，市场各机构纷纷下调二季度和全年的经济增速预期。而新政府对经济的“增速仍处于较高合理水平”的描述显示出其对经济下行的容忍度在提高，高层对解决经济下行压力的思路在转变——通过激发市场活力而非政府直接干预。与此同时，市场流动性也开始在内外压力下逐步发生转变，国内外管局在 5 月初开始加强对外汇资金流入的管理，为了盘活货币存量央行也不再向市场注入流动性，美联储 6 月 FOMC 会议也开始释放出逐步退出 QE 的意向，多因素叠加导致 6 月市场资金面骤然紧张。

在经济和通胀水平双双向下的基本面背景下，债券市场在二季度具备了继续走牛的基础，但在这个过程中分别在 4 月中受到债市监管风暴、6 月受到了巨大的流动性冲击的影响，市场出现了较大幅度的调整。股市则相对疲弱，仅有结构性行情，6 月下旬沪深 300 在资金面骤紧的冲击下创下了 08 年金融危机后的新低。

操作上，二季度我们及时把握了股债市场的投资机会，权益资产方面注重个券选择，获得了超越股指的收益，并在 6 月上旬及时降仓，规避了权益类资产大跌的风险；纯债资产方面拉长了组合久期，并以较低的杠杆水平减轻了流动性收紧对组合带来的冲击。

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 0.9789 元；本报告期基金份额净值增长率为-0.24%，业绩比较基准收益率为-0.38%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望三季度，上半年支撑经济的基建和房地产投资在流动性日趋紧张的货币环境中增速会下降，国内经济在没有政策刺激的情况下仍有进一步下行的风险。市场流动性方面，随着美国经济的逐步恢复市场对联储 QE 退出的预期将愈加强烈，国内央行基于盘活存量的政策基调预计仍会维持市场资金的相对紧平衡。

基于以上分析，我们认为经济的基本面仍然可以支撑债市行情继续演绎，但在经济增速下降、信用风险增大的背景下信用债个券之间的分化将加剧。权益类市场中，虽然周期类板块估值已经创出新低，但基本面和资金面都不足以支持其能有趋势性反转的行情，高估值成长股也面临流动性收紧情况下的泡沫破灭的可能。在后续操作中，我们仍将以纯债资产为配置主力，积极排查持仓品种的信用风险，降低高收益债的配置比例；精选个券择机参与权益类资产的反弹机会。

§ 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	39,910,728.63	5.13
	其中：股票	39,910,728.63	5.13
2	固定收益投资	661,367,939.98	85.00
	其中：债券	661,367,939.98	85.00
	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	29,532,208.69	3.80
6	其他资产	47,256,828.13	6.07
	合计	778,067,705.43	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	12,331,605.28	2.33
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
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	-	-
K	房地产业	27,579,123.35	5.21
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	39,910,728.63	7.55

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	000002	万 科 A	2,799,911	27,579,123.35	5.21
2	600079	人福医药	231,803	6,045,422.24	1.14
3	600315	上海家化	90,000	4,049,100.00	0.77
4	600887	伊利股份	71,518	2,237,083.04	0.42

注：报告期末，本基金仅持有上述 4 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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	99,976,000.00	18.90
	其中：政策性金融债	99,976,000.00	18.90
4	企业债券	528,484,468.78	99.92
5	企业短期融资券	19,964,000.00	3.77
6	中期票据	-	-
7	可转债	12,943,471.20	2.45
8	其他	-	-
	合计	661,367,939.98	125.04

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	122085	11 深高速	300,000	31,110,000.00	5.88
2	112031	11 晨鸣债	300,010	30,898,029.90	5.84
3	1280381	12 昆创控	300,000	30,546,000.00	5.78
4	1180087	11 彬煤债	300,000	30,492,000.00	5.76
5	120410	12 农发 10	300,000	29,673,000.00	5.61

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	263,437.89
2	应收证券清算款	30,422,784.25
3	应收股利	-
4	应收利息	16,567,326.56
5	应收申购款	3,279.43
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
	合计	47,256,828.13

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	110022	同仁转债	10,370,400.00	1.96
2	110018	国电转债	2,573,071.20	0.49

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	399,320,143.45	204,617,700.00	51,154,425.00
本报告期基金总申购份额	3,078,094.75	-	-
减：本报告期基金总赎回份额	117,836,434.51	-	-
本报告期基金拆分变动份额	34,318,310.00	-27,454,648.00	-6,863,662.00
本报告期期末基金份额总额	318,880,113.69	177,163,052.00	44,290,763.00

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 7 月 19 日