

嘉实债券开放式证券投资基金 2013 年第 3 季度报告

2013 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：中国银行股份有限公司

报告送出日期：2013 年 10 月 24 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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2013 年 10 月 22 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。

本基金为嘉实理财通系列证券投资基金之一，嘉实理财通系列证券投资基金由具有不同市场定位的三只基金构成，包括相互独立的嘉实增长证券投资基金、嘉实稳健证券投资基金和嘉实债券证券投资基金。每只基金均为契约型开放式，适用一个基金合同和招募说明书。

本报告期中的财务资料未经审计。

本报告期自 2013 年 7 月 1 日起至 2013 年 9 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	嘉实债券
基金主代码	070005
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2003 年 7 月 9 日
报告期末基金份额总额	558,017,532.51 份
投资目标	以本金安全为前提，追求较高的组合回报。
投资策略	采取主动的自上而下的投资策略，通过对投资组合的相对价值分析，充分挖掘收益率曲线动态变化而带来的潜在的投资机会；应用久期调整、凸度挖掘、息差比较等策略构建组合，实现基金的保值增值。
业绩比较基准	中央国债登记结算公司的中国债券指数
风险收益特征	本基金属于低风险证券投资基金，长期平均的风险和预期收益率低于股票基金，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7月1日—2013年9月30日）
1. 本期已实现收益	4,203,218.72
2. 本期利润	-5,993,903.48
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0094
4. 期末基金资产净值	779,371,214.41
5. 期末基金份额净值	1.397

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。

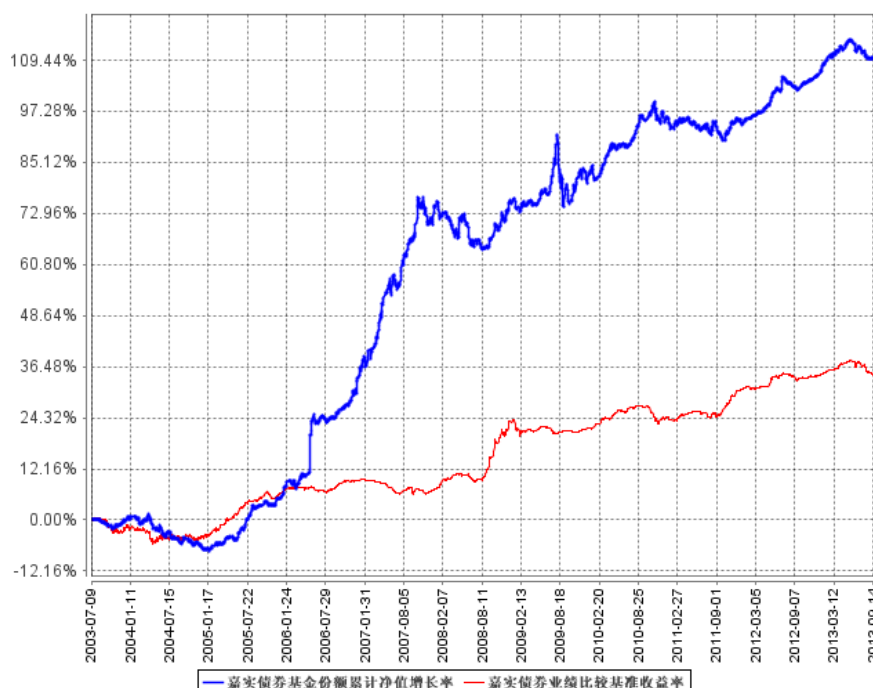
3.2 基金净值表现

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	-0.64%	0.08%	-1.83%	0.10%	1.19%	-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：嘉实债券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

(2003 年 7 月 9 日至 2013 年 9 月 30 日)

注：按基金合同规定，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三部分（四、（一）投资范围和（四）各基金投资组合比例限制）的规定：（1）投资于债券的比例不低于基金资产总值的 80%；（2）投资于国债的比例不低于基金资产净值的 20%；（3）投资于国债及信用等级为 BBB 级及以上（或者有高信用等级机构或相当优质资产担保）的金融债、企业（公司）债（包括可转债）等债券的比例不低于基金非现金资产的 80%。前述信用等级是指由国家有权机构批准或认可的信用评级机构进行的信用评级；（4）本基金所投资的新股上市流通后持有期不超过六个月；（5）新股投资比例不超过基金资产总值的 20%。

§ 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，嘉实纯债债券、嘉实丰益纯债定期债券基金经理	2011 年 11 月 18 日	-	9 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。

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、《嘉实理财通系列证券投资基金暨嘉实增长证券投资基金、嘉实稳健证券投资基金和嘉实债券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，自 6 月份开始至 8 月份，经济数据出现超预期回升。以工业增加值为例，当月增速由 6 月份的 8.9% 回升至 8 月份的 10.4%。我们认为，从库存周期规律来讲近期经济回升的动力主要来自于原材料库存的回补，体现在 PMI 指标中为原材料库存有所回升，而同时成品库存有所回落。从主要动力分解来看，政策托底效应有所体现，基建投资当月增速在 8 月份创出近几年新高。

报告期内本基金坚持稳健的债券投资策略，参与可转债波段操作，调整信用债和利率债的期限、比重，保持组合一定流动性和中性久期。

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 1.397 元；本报告期基金份额净值增长率为-0.64%，业绩比较基准收益率为-1.83%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

我们认为 3 季度出现的经济阶段性回升并不可持续，同比增速可能会重新出现小幅回落。理由：3 季度的库存回补，可能只是前期持续去库存之后的阶段性反弹。而从一个更长周期来看，我们以负债率以及库存占成本比重来看，我国经济还没有出现真正意义上的去杠杆、去库存调整。因此短周期的库存回补会反复出现，但是很难持续。基建增速回升在前期对经济起到托底作用，但我们认为政策意图也仅仅在于托底，并非想重新进行高快投资。因此在基建投资经历前期的明显恢复之后，4 季度的边际贡献将有所下降。地产投资已经开始显出颓势，预计未来会延续。从历史上来看地产投资大体滞后销量 2-3 个季度，而本轮地产周期的销量高点在去年末、今年初已

经出现，因此对于地产投资的推动也已经到达高点。从债券的估值角度看，利率债收益率水平达到相对高位，与二季度比有显著估值优势；低等级债信用息差仍然不具有吸引力。同时经过 6 月钱荒，3 季度公开市场操作，央行保持资金紧平衡的态度明确，但资金出现大幅紧张的概率较低。

因此，本基金将继续本着债券基金投资稳定收益增长的原则，坚持符合基金风格定位的投资策略，采取中性操作策略，平衡类属配置，保持组合久期、调整组合的杠杆，谨慎参与可转债投资。

§ 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	-	-
	其中：股票	-	-
2	固定收益投资	1,090,477,500.28	96.08
	其中：债券	1,075,393,900.28	94.75
	资产支持证券	15,083,600.00	1.33
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	20,104,900.36	1.77
6	其他资产	24,381,432.03	2.15
	合计	1,134,963,832.67	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	133,622,262.40	17.14
2	央行票据	-	-
3	金融债券	39,656,000.00	5.09
	其中：政策性金融债	39,656,000.00	5.09
4	企业债券	366,145,772.98	46.98
5	企业短期融资券	210,427,000.00	27.00
6	中期票据	299,066,000.00	38.37

7	可转债	26,476,864.90	3.40
8	其他	-	-
	合计	1,075,393,900.28	137.98

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	019219	12 国债 19	550,000	54,972,500.00	7.05
2	010107	21 国债(7)	412,580	42,536,998.00	5.46
3	1182402	11 盘江 MTN1	400,000	40,968,000.00	5.26
4	090209	09 国开 09	400,000	39,656,000.00	5.09
5	122995	08 合建投	300,000	31,011,000.00	3.98

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	119029	澜沧江 1	150,836	15,083,600.00	1.94

注：报告期末，本基金仅持有上述 1 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 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

报告期内，本基金未参与国债期货交易。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1 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，在本报告编制日以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。

5.10.2 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。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	89,767.70
2	应收证券清算款	844,559.05
3	应收股利	-
4	应收利息	23,295,250.58

5	应收申购款	151,854.70
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
	合计	24,381,432.03

5.10.4 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	15,662,400.00	2.01
2	113002	工行转债	9,756,364.90	1.25
3	110023	民生转债	1,058,100.00	0.14

5.10.5 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

报告期期初基金份额总额	701,277,470.56
报告期期间基金总申购份额	26,904,003.32
减：报告期期间基金总赎回份额	170,163,941.37
报告期期间基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	558,017,532.51

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 基金管理人运用固有资金投资本公司管理基金情况

报告期内，基金管理人未运用固有资金申购、赎回或者买卖本基金的基金份额。

§ 8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

- (1) 中国证监会批准嘉实理财通系列开放式证券投资基金设立的文件；
- (2) 《嘉实理财通系列开放式证券投资基金暨嘉实增长证券投资基金、嘉实稳健证券投资基金和嘉实债券证券投资基金基金合同》；
- (3) 《嘉实理财通系列开放式证券投资基金暨嘉实增长证券投资基金、嘉实稳健证券投资基金

金和嘉实债券证券投资基金招募说明书》；

(4) 《嘉实理财通系列开放式证券投资基金暨嘉实增长证券投资基金、嘉实稳健证券投资基金和嘉实债券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) 报告期内嘉实债券开放式证券投资基金公告的各项原稿。

8.2 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

8.3 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 10 月 24 日