

嘉实稳固收益债券型证券投资基金 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：中国工商银行股份有限公司

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。

基金托管人中国工商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	嘉实稳固收益债券
基金主代码	070020
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2010 年 9 月 1 日
报告期末基金份额总额	1,481,162,829.57 份
投资目标	本基金在追求本金安全、有效控制风险的前提下，力争持续稳定地获得高于存款利率的收益。
投资策略	运用本金保护机制（包括嘉实护本目标抬升机制、嘉实固定比例投资组合保险机制、嘉实债券组合风险控制措施），谋求有效控制投资风险。以“3 年运作周期滚动”的方式，实施开放式运作。 优先配置债券类资产：投资于剩余期限匹配组合当期运作期剩余期限、具有较高信用等级中短期债券，以持有到期策略为主；择机少量投资权益类资产：采用收益增强型权益类投资策略。
业绩比较基准	本基金当期运作期平均年化收益率 = 三年期定期存款利率 + 1.6%
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	中国工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7月1日—2013年9月30日）
1. 本期已实现收益	12,550,983.48
2. 本期利润	-13,098,753.45
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0080
4. 期末基金资产净值	1,547,037,804.21
5. 期末基金份额净值	1.044

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	-0.76%	0.08%	1.22%	0.01%	-1.98%	0.07%

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

嘉实稳固收益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：嘉实稳固收益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

(2010 年 9 月 1 日至 2013 年 9 月 30 日)

注：按基金合同约定，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投资组合比例符合基金合同“十一、基金的投资（二）投资范围和（六）2. 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		
陈绪新	本基金基金经理	2012 年 3 月 8 日	-	11 年	曾任北京银行资金交易部自营投资业务主管、信达澳银基金管理有限公司固定收益部总经理。2011 年 9 月加盟嘉实基金管理有限公司。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、《嘉实稳固收益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，国内经济略有好转，但力度虚弱；物价数据轻微回升，但通胀压力不大。新一届政府坚持强调制度改革、稳增长及调结构，经济增长目标下调，短期内并无显著直接刺激经济措施。7 月份公布的二季度 GDP 增速 7.5%，比一季度 7.7% 回落 0.2 个百分点；预计三季度仍可维持 7.5% 之上。其他各项经济数据整体波动不大，显示经济处于低位平稳状态。但 8 月份数据中，多项数据环比改善，显示国内经济出现了力度虚弱的好转。1-8 月份，全国固定资产投资同比名义增长 20.3%，增速比 1-7 月份加快 0.2 个百分点，也是从今年 3 月份以来首次出现回升。社会消费品零售同比名义增长 13.4%，增速较 7 月份上升 0.2 个百分点。8 月份出口同比增速为 7.2%，较 7 月增速上升 2.1 个百分点。物价方面，CPI 温和上升，8 月份为 2.6%，仍处于较低水平；PPI 持续负值，8 月份 -1.62%。货币政策名为稳健，实则略紧，央行实施放短锁长的操作，货币市场流动性较 6 月份好转，货币市场利率水平明显下降，但长期利率则显著上升。

报告期内，债券市场表现不佳。利率品种、信用品种的到期收益率均显著上升，达到年内高点。收益率曲线陡峭化上移。分类属来看，中债财富总指数下跌 1.83%，中债企业债总财富指数下跌 0.40%。报告期内，沪深 300 指数涨 9.47%，可转债指数涨 1.90%。

报告期内，本基金保持中性偏短久期，重点进行中高等级信用债券的投资；同时，根据市场情况，在结构上有所调整，减持了部分信用资质较弱个券。

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 1.044 元；本报告期基金份额净值增长率为 -0.76%，业绩比较基准收益率为 1.22%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

虽然国内经济数据短期显示好转，但考虑调结构的政策方向、调结构本身的漫长过程及经济增长中枢下台阶的判断，预计这种短期的好转力度偏弱；相应地，通胀仍将处于较低至温和的区间。预计货币市场流动性将进一步改善，货币市场利率水平稳中趋降，但整体水平将高于前期。经过前期的上涨，各类债券收益率开始具有良好的吸引力；当然，我们也不能忽视在供给等方面存在的不确定性。

整体上，我们认为债券市场具有较好的投资价值，我们将关注从利率品种到信用品种方面的

机会。具体而言，考虑经济回升温，通胀压力较低，我们将关注利率品种投资机会；信用债券仍将是核心配置，但将向中高资质品种倾斜，适当关注被低估品种。另外，本基金将按照 CPPI 策略，根据组合安全垫的许可情况，基于自下而上的方法，适时进行转债等权益类资产的投资。

§ 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	2,249,650,484.91	95.04
	其中：债券	2,229,650,484.91	94.19
	资产支持证券	20,000,000.00	0.84
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	41,161,292.29	1.74
6	其他资产	76,263,906.79	3.22
	合计	2,367,075,683.99	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	89,775,000.00	5.80
	其中：政策性金融债	89,775,000.00	5.80
4	企业债券	1,138,642,377.87	73.60
5	企业短期融资券	349,990,000.00	22.62
6	中期票据	630,988,000.00	40.79
7	可转债	20,255,107.04	1.31
8	其他	-	-
	合计	2,229,650,484.91	144.12

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	130201	13 国开 01	900,000	89,775,000.00	5.80
2	041354006	13 宁熊猫 CP001	800,000	80,144,000.00	5.18
3	1382050	13 辽成大 MTN1	700,000	69,720,000.00	4.51
4	124221	13 武地产	600,000	59,832,000.00	3.87
5	122182	12 九州通	510,030	51,003,000.00	3.30

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	119031	澜沧江 3	200,000	20,000,000.00	1.29

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	209,562.56
2	应收证券清算款	19,703,917.60
3	应收股利	-
4	应收利息	56,287,829.24
5	应收申购款	62,597.39
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-

8	其他	-
	合计	76,263,906.79

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	110016	川投转债	10,048,563.20	0.65
2	110015	石化转债	9,789,000.00	0.63

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	1,732,125,036.13
报告期期间基金总申购份额	2,777,245.53
减：报告期期间基金总赎回份额	253,739,452.09
报告期期间基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	1,481,162,829.57

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《关于核准嘉实稳固收益债券型证券投资基金募集的批复》；
- (2) 《嘉实稳固收益债券型证券投资基金基金合同》；
- (3) 《嘉实稳固收益债券型证券投资基金招募说明书》；
- (4) 《嘉实稳固收益债券型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) 报告期内嘉实稳固收益债券型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