

嘉实稳固收益债券型证券投资基金

2014 年第 1 季度报告

2014 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：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：2014 年 4 月 22 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 2014 年 4 月 18 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 2014 年 1 月 1 日起至 2014 年 3 月 31 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	1,476,620,464.26 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、具有较高信用等级的中短期债券，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（2014 年 1 月 1 日 — 2014 年 3 月 31 日）
1. 本期已实现收益	7,585,046.08
2. 本期利润	23,285,490.76
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0163
4. 期末基金资产净值	1,520,440,600.93
5. 期末基金份额净值	1.030

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	1.69%	0.10%	1.41%	0.02%	0.28%	0.08%

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 2014 年 3 月 31 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；（3）2014 年 4 月 18 日，本基金管理人发布《关于嘉实稳固收益债券基金经理变更的公告》，陈绪新先生不再担任本基金基金经理，由曲扬女士担任本基金基金经理。

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

2014 年 3 月 8-13 日，2 月份宏观数据陆续发布，而 1-2 月份的经济增长数据合并发布。总的来看，数据是全面低于预期，以及政府所设定的目标的。1、2 月份工业增加值同比和环比增速均下降，其中同比增速下降明显，低于去年的低点。三驾马车的拉动力均明显削弱：固定资产投资增速持续下滑，基建投资、房地产投资和制造业投资增速均出现不同程度下滑，其中基建投资和制造业投资增速均明显下滑，而房地产销售和新开工增速均大幅下滑意味着未来房地产投资增速也有向下压力，无论分板块看还是从流动性情况来看，未来固定资产投资增速并不乐观；社会消费品零售总额增速再次出现明显下降，在反腐深化使得餐饮收入增速维持低位之外，和地产有关的消费增速也出现了明显的下降；由于春节错位因素导致的提前出口和提前报关等因素使得 2 月份出口增速大幅下滑，使得 1-2 月份整体出口负增长，在高基数作用下短期内增速仍较低，年内外贸也不乐观。2 月份 CPI 降至 2.0%，食品和非食品价格环比均低于预期，猪肉价格环比下跌是食品价格环比较低的主因，2014 年 CPI 低于 3%的可能性较大；2 月份 PPI 同比下滑至 2%，环比跌幅扩大，这是经济不断下行的必然结果，从另一个角度反映了经济低迷。1-2 月份整体来看流动性总量有所收缩，贷款余额增速降至 14.2%，M2 同比降至 13.3%，社会融资总量增速也有所下降，尤其是表外融资规模在 2 月份下降明显。

报告期内，债券市场处于区间震荡。市场对经济数据偏弱已有预期，利率品收益率未能继续下行，而信用债收益率滞后利率债下行后出现向上调整。分类属来看，中债财富总指数-0.15%，中债企业债总财富指数-0.09%。报告期内，沪深 300 指数跌 1.50%，可转债指数跌 0.55%。3 月份组合调整较少，主要关注信用债券一级市场机会。考虑后续发行供给很多，暂时未新增一级市场投资。减持部分期限较长、流动性较弱的信用债。

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 1.030 元；本报告期基金份额净值增长率为 1.69%，业绩比较基准收益率为 1.41%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

关注市场对于一季度宏观数据的预期变化，以及政府可能出台的稳增长政策举措。预计短期内市场还将维持震荡格局。中期看，央行从紧意图依然明确，在经济下滑到保底水平的风险出现之前，央行放松甚至转向可能性很小；在经济下行下，个体信用风险对债券市场的影响可能被放大。

组合下一步的策略是，维持目前较为保守的久期和信用分布，主要关注一级市场以更高收益率进行配置的机会。小幅缩短久期，降低杠杆。从主题型投资角度，关注转债市场机会。

§ 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	-	-
	其中：股票	-	-
2	固定收益投资	1,616,129,493.92	90.53
	其中：债券	1,596,129,493.92	89.41
	资产支持证券	20,000,000.00	1.12
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	131,217,245.71	7.35
7	其他资产	37,741,895.53	2.11
	合计	1,785,088,635.16	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	79,912,000.00	5.26
	其中：政策性金融债	79,912,000.00	5.26
4	企业债券	927,932,784.52	61.03

5	企业短期融资券	141,079,000.00	9.28
6	中期票据	376,270,000.00	24.75
7	可转债	70,935,709.40	4.67
8	其他	-	-
	合计	1,596,129,493.92	104.98

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序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	130236	13 国开 36	800,000	79,912,000.00	5.26
2	124221	13 武地产	600,000	58,020,000.00	3.82
3	122182	12 九州通	510,030	50,212,453.50	3.30
4	1082102	10 首钢 MTN1	500,000	49,490,000.00	3.25
5	1382133	13 天隆集 MTN1	500,000	47,420,000.00	3.12

5.6 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	1.32

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序的前五名贵金属投资明细

报告期末，本基金未持有贵金属投资。

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

报告期末，本基金未持有权证。

5.9 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。

5.10 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。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 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。

5.11.2 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。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	21,271.58
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	37,704,923.95
5	应收申购款	15,700.00
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
	合计	37,741,895.53

5.11.4 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	110024	隧道转债	26,523,630.90	1.74
2	113003	重工转债	10,466,000.00	0.69

5.11.5 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	1,420,560,637.72
报告期期间基金总申购份额	100,936,863.64
减：报告期期间基金总赎回份额	44,877,037.10
报告期期间基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	1,476,620,464.26

注：报告期期间基金总申购份额含红利再投、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基金情况

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

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。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

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
2014 年 4 月 22 日