

嘉实稳固收益债券型证券投资基金

2014 年第 3 季度报告

2014 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：2014 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 2014 年 10 月 21 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 7 月 1 日起至 2014 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	927,766,075.08 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7月1日—2014年9月30日）
1. 本期已实现收益	26,972,019.12
2. 本期利润	47,710,849.18
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0421
4. 期末基金资产净值	976,807,659.28
5. 期末基金份额净值	1.053

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。

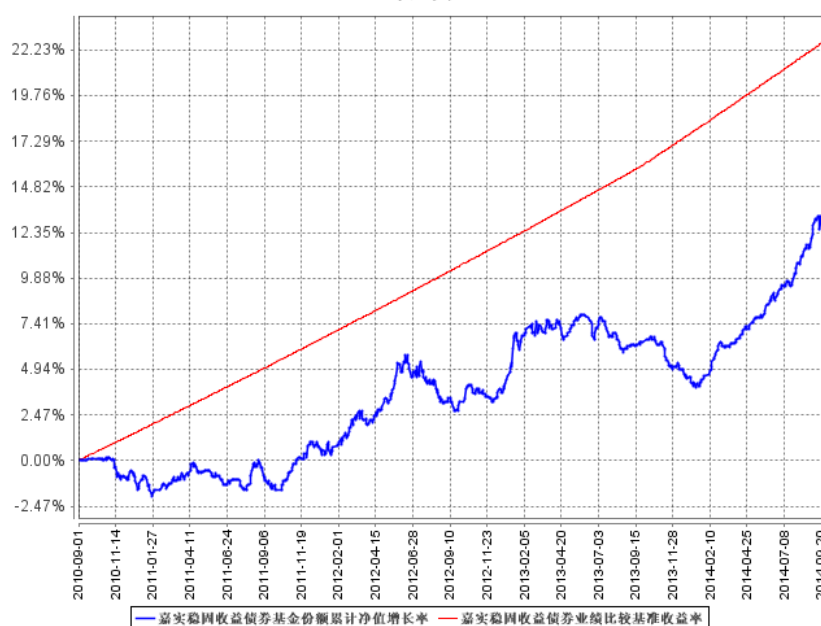
3.2 基金净值表现

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	4.35%	0.16%	1.44%	0.01%	2.91%	0.15%

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 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		
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、嘉实债券基金经理	2014 年 4 月 18 日	-	10 年	曾任中信基金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。
裴晓辉	本基金基金经理、嘉实中证中期企业债指数（LOF）、嘉实中证中期国债 ETF、嘉实中证金边中期国债 ETF 联接基金经理	2014 年 6 月 20 日	-	8 年	曾任人保健康投资部处长、国泰基金固定收益总监等职务。2014 年 1 月加入嘉实基金管理有限公司固定收益部，担任执行总监，从事投资、研究工作。硕士，具有基金从业资格。

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，公司旗下所有投资组合参与交易所公开竞价交易中，同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的 5%的，合计 2 次，均为旗下组合被动跟踪标的指数需要，与其他组合发生反向交易，不存在利益输送行为。

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 10 月 1 日，国家统计局服务业调查中心和中国物流与采购联合会发布的中国制造业采购经理指数显示，2014 年 9 月中国制造业 PMI 为 51.1%，与上月持平，表明我国制造业总体上仍然延续扩张态势。

从不同企业规模看，大型企业 PMI 为 52.0%，比上月微升 0.1 个百分点，持续位于临界点以上；中型企业 PMI 为 50.0%，比上月上升 0.1 个百分点，升至临界点；小型企业 PMI 为 48.6%，比上月下降 0.5 个百分点，连续位于临界点以下，表明小型企业在产业结构调整过程中面临的困难依然较大。从进口情况看，由于近期国内市场需求偏弱，制造业企业对进口原材料的需求有所放缓，进口指数为 48.0%，连续处于临界点以下。从企业采购情况看，采购量指数为 51.2%，比上月回落 0.7 个百分点，原材料采购量增幅收窄，同时随着国际大宗商品价格走低等因素影响，主要原材料购进价格指数降至 47.4%，连续 2 个月位于临界点以下，表明企业采购意愿有所下降。

从近期 PMI 和其他主要经济指标走势来看，我国经济增长步入新常态，制造业中的小微企业仍然面临较多困难。下一步要加大落实已经出台的支持实体经济和小微企业发展的“定向”改革调整措施，促进经济稳中向好和转型升级。

利率债二级市场延续了上季度趋势，交易持续放量，收益率持续下行，我们对后市依然看好。信用债行情持续上涨，二级市场成交量继续上升，且市场偏向于中长期品种，其收益率下降趋势比较明显。此外，城投债利差小幅收窄，尽管现阶段来看，城投债依然是高收益低风险的稀缺

品种，但随着经济增速和财税收入增加的放缓，我们要警惕地方政府对城投债担保能力的减弱。

投资回顾：本季度组合主要以调整久期、加大权益投资为主。目前债券市场出现一波幅度较大的升势，借助目前债券流动性较好，组合加大利率债波段机会，同时做好年底收官节奏。

权益转债市场：积极介入权益市场，利用市场波动机会，买入符合目前市场主流权益类股票。

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 1.053 元；本报告期基金份额净值增长率为 4.35%，业绩比较基准收益率为 1.44%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

在改革预期的持续推动下，我们预计权益市场会筑底回升。同时总体通胀水平受制于前期的较弱基本面影响，而持续保持在较低水平。货币政策，延续 3 季度以来总量中性偏松，定点发力的态势。

4 季度债市展望：由于基本面阶段性有所筑底回升，同时流动性边际进一步改善的空间比较有限，对弱势经济，央行采取温和货币政策的预期，债市整体性风险仍然不大，但有可能进行短期调整。

权益市场相对于上半年，可能存在较好的收益机会，因此把握权益市场波段机会是下半年重点。

本基金将谨慎择机参与以上市场投资，降低组合久期风险暴露，争取为持有人谋求长期稳定的正回报。

§ 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	147,326,551.02	11.28
	其中：股票	147,326,551.02	11.28
2	固定收益投资	983,625,765.16	75.31
	其中：债券	963,625,765.16	73.78
	资产支持证券	20,000,000.00	1.53
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	121,663,266.00	9.32
7	其他资产	53,443,733.14	4.09
	合计	1,306,059,315.32	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	130,963,355.50	13.41
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	1,007,768.30	0.10
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	-	-
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	15,355,427.22	1.57
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	147,326,551.02	15.08

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	002318	久立特材	1,355,003	33,617,624.43	3.44
2	000630	铜陵有色	2,174,255	24,786,507.00	2.54
3	002089	新海宜	1,599,996	20,575,948.56	2.11
4	002392	北京利尔	1,317,943	14,998,191.34	1.54
5	600765	中航重机	543,500	14,185,350.00	1.45
6	300070	碧水源	350,000	10,591,000.00	1.08
7	000538	云南白药	149,991	7,690,038.57	0.79
8	600329	中新药业	499,980	7,609,695.60	0.78
9	600085	同仁堂	300,000	5,682,000.00	0.58

10	000826	桑德环境	199,934	4,764,427.22	0.49
----	--------	------	---------	--------------	------

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	90,519,000.00	9.27
	其中：政策性金融债	90,519,000.00	9.27
4	企业债券	487,148,649.40	49.87
5	企业短期融资券	157,916,100.00	16.17
6	中期票据	209,183,000.00	21.41
7	可转债	18,859,015.76	1.93
8	其他	-	-
	合计	963,625,765.16	98.65

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	041463015	14 首钢 CP001	800,000	80,344,000.00	8.23
2	140436	14 农发 36	600,000	60,054,000.00	6.15
3	122182	12 九州通	509,980	50,998,000.00	5.22
4	1082102	10 首钢 MTN1	500,000	49,940,000.00	5.11
5	1382133	13 天隆集 MTN1	500,000	49,595,000.00	5.08

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	2.05

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。

5.11.2 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	328,969.39
2	应收证券清算款	29,350,733.97
3	应收股利	-
4	应收利息	23,472,901.05
5	应收申购款	291,128.73
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
	合计	53,443,733.14

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	110018	国电转债	11,772,000.00	1.21
2	128004	久立转债	7,087,015.76	0.73

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

报告期期初基金份额总额	1,463,990,550.88
报告期期间基金总申购份额	69,517,467.75
减：报告期期间基金总赎回份额	605,741,943.55
报告期期间基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	927,766,075.08

注：报告期期间基金总申购份额含红利再投份额及转换入份额；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 10 月 24 日