

# 嘉实增强收益定期开放债券型证券投资基金

## 2014 年第 4 季度报告

2014 年 12 月 31 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：2015 年 1 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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2015 年 1 月 20 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 10 月 1 日起至 2014 年 12 月 31 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	嘉实增强收益定期债券
基金主代码	070033
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2012 年 9 月 24 日
报告期末基金份额总额	243,864,776.76 份
投资目标	本基金在审慎的投资管理和风险控制下，力争当期总回报最大化，以谋求长期保值增值。
投资策略	在具备足够多预期风险可控、收益率良好的投资标的时，优先考虑短期融资券及非 AAA 级别的其他信用债券的配置。同时，还可通过其他债券，衍生工具等辅助投资策略，规避风险、增强收益；基于深入的宏观信用环境、行业发展趋势等基本面研究，运用定性定量模型，采取适度分散的行业配置策略以及自下而上的个债精选策略。
业绩比较基准	中债企业债总财富指数收益率
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基金、混合基金，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

### § 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 10 月 1 日 — 2014 年 12 月 31 日 )
1. 本期已实现收益	13,116,830.74
2. 本期利润	12,427,312.71
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0509
4. 期末基金资产净值	260,661,216.49
5. 期末基金份额净值	1.069

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) 所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。

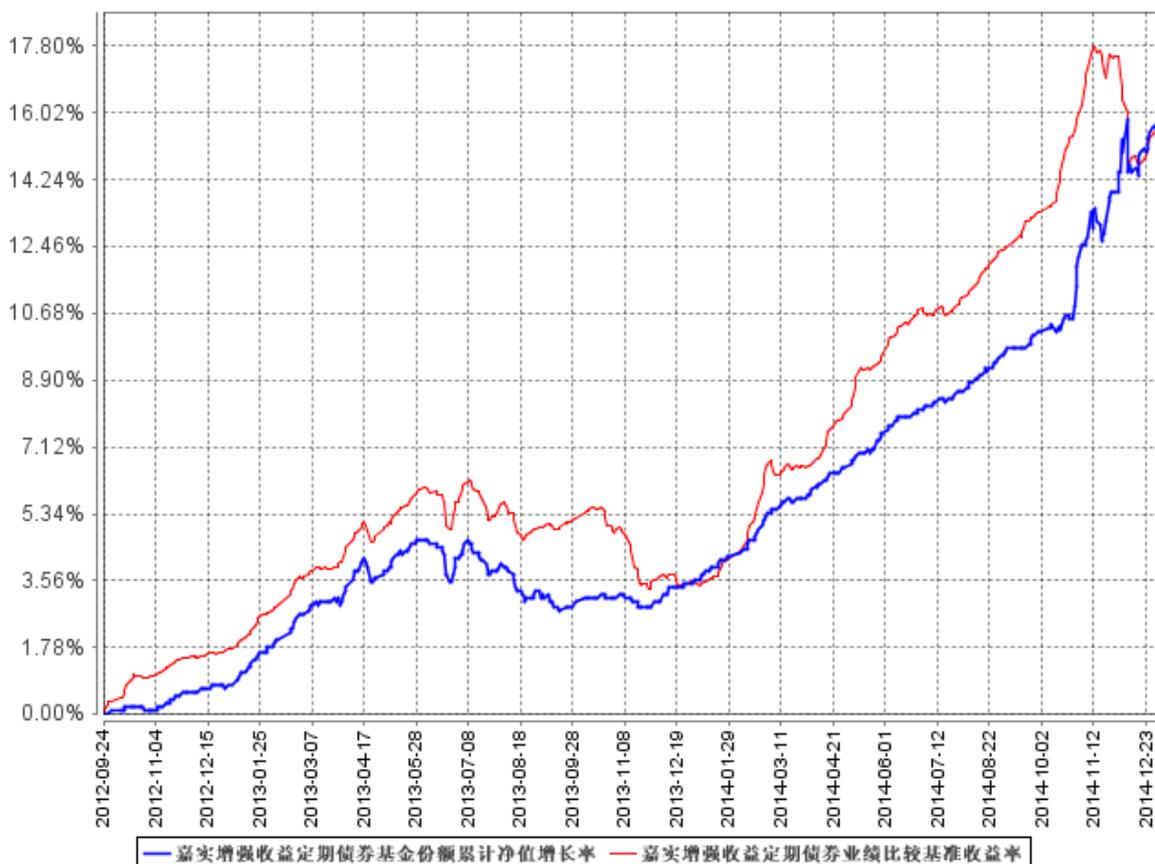
#### 3.2 基金净值表现

##### 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	5.03%	0.29%	1.93%	0.22%	3.10%	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

#### 嘉实增强收益定期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：嘉实增强收益定期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

(2012 年 9 月 24 日至 2014 年 12 月 31 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“第十三部分（二）投资范围和（六）投资禁止行为与限制”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		
胡永青	本基金基金经理，嘉实丰益策略定期债券、嘉实信用	2014 年 3 月 28 日	-	11 年	曾任天安保险股份有限公司固定收益组合经理，信诚基金管理有限公司投资经理，

	债券、嘉实元和基金经理			国泰基金管理有限公司固定收益部总监助理、基金经理。2013 年 11 月加入嘉实基金管理有限公司固定收益部。硕士研究生，具有基金从业资格。
--	-------------	--	--	---

注：(1) 基金经理任职日期、离任日期是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、《嘉实增强收益定期开放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

2014 年四季度，经济继续小幅下行，过剩产能集中的周期行业恶化明显，房地产价跌量缩，消费依旧低迷，出口稳中放缓，11 月 22 日央行启动 2 年半以来第一次不对称降息，同时发改委陆续批复了近万亿的基建项目，短期稳增长举措频繁出台，为经济短期企稳提供宽松环境。

资本市场回顾：银行间市场流动性中性偏松，但结构性紧张时常存在，10 月至 11 月上旬在货币政策宽松预期拉动下，利率债与信用债收益率曲线平坦化下行，信用利差更是大幅缩窄；11 月中因为放松预期迟迟未能兑现，市场出现小幅调整，11 月 22 日央行的降息打破了市场的平稳运行，在急速上涨冲高后，意识到基准利率调整难以传递至实体，而利率市场化再下一城的事实后，市场逐步调整，进入 12 月份，在中登出台信用债质押新规后，整体收益率曲线大幅上行，信用债调整幅度显著大于利率债，12 月中旬以来随着资金面的稳定以及通缩预期的强化，收益率再度有所下行。四季度，权益市场走出如火如荼的牛市行情，基本原因在于中国投资者资产配置行为发生重大变化，从实业或房地产转向金融资产，同时伴随无风险收益率下降，风险偏好的抬升使得股票市场中大盘蓝筹的配置价值显现。

本季度初期，本基金保持中等久期、中高等级信用债配置，同时组合大幅增加可转债的投资配置，取得了较好的增强收益，较为可惜的是，在中登事件冲击过程中担心流动性收紧带来较大市场调整，大幅减持流动性较好的转债资产，未能显著享受到后续权益继续上涨的收益。纯债部分，在中登事件冲击过程中，先卖出部分短融应付赎回，同时在预期稳定后增加组合长久期中等级别信用债，增加纯债杠杆，拉长久期，提升了组合久期，为来年行情做好结构调整。

#### 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 1.069 元；本报告期基金份额净值增长率为 5.03%，业绩比较基准收益率为 1.93%。

#### 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望未来，经济整体下滑态势将短期难以扭转，伴随着明年政府经济增速目标的下调，改革有望在低位稳定的经济环境中成为市场运行的主基调，部分领域如财税、土地等深层次改革的破冰将会起步，我们有望看到企业经营效率的提升，改变规模扩张的粗放经营模式，从而降低无效的资金损耗，带来长期无风险收益率的下行；但本届政府选择何种路径来实现经济层面的改革，是“刮骨疗毒”还是“扬汤止沸”，还有待观察，不同的路径可能会带来对利率曲线的不同影响。

债券市场整体而言，尽管 2014 年收益率下行幅度较大，但在偏宽松的货币政策呵护和通缩压力蔓延下依旧具有机会，利率债波段机会可期，信用债在政策扰动下估值回升依旧有一定配置价值；中期来看，房地产是否经历良性调整，债风险系统性爆发引发刚性兑付风险依旧不能排除，这也取决于政府采用何种方式来推进改革，同时，利率市场化的进程还会持续推进，结构性的利率波动在所难免，因此 2015 年更多地以自下而上角度参与信用债投资是较为理性的选择。操作上，一季度的债券市场机会相对比较确定，信用债优于利率债，可转债机会依旧值得关注，债券市场

风险点在于地方政府债务在各级政府甄别汇总后结果可能会有超预期的处置安排。

我们将按照绝对收益、稳定增值的思路，重点配置中高等级信用品种，控制久期，运用较高杠杆，做好流动性安排，积极参与可转债投资，但注意控制波动水平，争取为持有人谋求长期稳定的正回报。

#### 4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

无。

## § 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	1,657,294.20	0.52
	其中：股票	1,657,294.20	0.52
2	固定收益投资	308,059,874.65	96.46
	其中：债券	308,059,874.65	96.46
	资产支持证券	-	-
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	2,194,779.99	0.69
7	其他资产	7,458,028.68	2.34
	合计	319,369,977.52	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	1,657,294.20	0.64
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	-	-
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	1,657,294.20	0.64

### 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	55,465	1,657,294.20	0.64

注：报告期末，本基金仅持有上述 1 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	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	160,823,868.13	61.70
5	企业短期融资券	49,821,000.00	19.11
6	中期票据	89,988,000.00	34.52
7	可转债	7,427,006.52	2.85
8	其他	-	-
	合计	308,059,874.65	118.18

### 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	124721	14 青海创	200,000	21,444,000.00	8.23
2	1282535	12 正泰 MTN1	200,000	20,002,000.00	7.67
3	041458078	14 同煤 CP002	200,000	19,918,000.00	7.64
4	101461034	14 浙商集 MTN001	200,000	19,692,000.00	7.55
5	112060	12 金风 01	154,200	15,447,756.00	5.93

## 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

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	75,802.03
2	应收证券清算款	993,700.58
3	应收股利	-
4	应收利息	6,388,526.07
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
	合计	7,458,028.68

### 5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

报告期末，本基金未持有处于转股期的可转换债券。

### 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	250,687,311.89
报告期期间基金总申购份额	505,032.42
减：报告期期间基金总赎回份额	7,327,567.55
报告期期间基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	243,864,776.76

注：报告期期间基金总申购份额含红利再投、转换入份额。

## § 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) 中国证监会批准嘉实增强收益定期开放债券型证券投资基金募集的文件；
- (2) 《嘉实增强收益定期开放债券型证券投资基金基金合同》；
- (3) 《嘉实增强收益定期开放债券型证券投资基金招募说明书》；
- (4) 《嘉实增强收益定期开放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) 报告期内嘉实增强收益定期开放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  
2015 年 1 月 22 日