

## 嘉实债券开放式证券投资基金

## [2012]第四季度报告

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  
报告期截止日期:2013年1月21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1月15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，确认本基金不存在虚假记载、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预示其未来表现。投资人投资有风险，投资人应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债券投资基金、嘉实稳健证券投资基金和嘉实债券证券投资基金。每只基金有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2012年10月1日起至2012年12月31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	702,685,146.58份

投资目标 以本基金安全为前提，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，充分挖掘收益率变化的动态变化带来的潜在的投资机会，应用久期调整策略、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 中债国债指数与中债企业债指数的中庸平均数

风险收益特征 本基金是一只低风险的债券投资基金，长期平均的风险和预期收益率低于股票型基金。

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

主要财务指标		单位:人民币元
报告期(2012年10月1日 - 2012年12月31日)		
1.本期已实现收益	12,143,046.84	
2.本期利润	15,712,010.92	
3.加权平均基金份额本期利润	0.0218	
4.期末基金份额净值	995,615,404.75	
5.期末基金份额总额	1,417	

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，本期利润为期末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申购基金的各项费用，计入费用后实际收益水平将低于所列数字。

3.2基金业绩表现

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(%)	净值增长率标准差(%)	业绩比较基准收益率(%)	业绩比较基准收益率标准差(%)	①-③	②-④
过去三个月	1.58%	0.05%	0.56%	0.03%	1.02%	0.02%

3.2.2自基金合同生效以来基金份额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

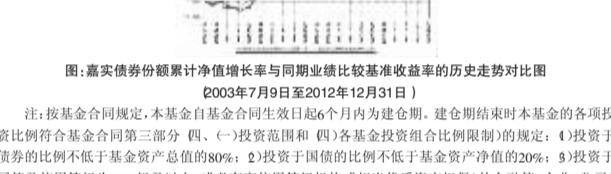


图:嘉实债券份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2003年7月9日至2012年12月31日)

按:基金合同规定，本基金自基金合同生效之日起个月内为建仓期。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、(二)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级及以上或者具有较高评级等級的信用资质担保的金融债、企业(公司)债，包括回购协议的债券的比例不高于基金净资产的20%。前述信用等级是指国家有关机构对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总资产的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
曲扬	本基金基金经理	2011年11月18日	-	8年 曾任中信基金管理研究部和债券交易员、光大银行债券自营投资部交易员，2010年1月加入嘉实基金管理有限公司任基金经理助理，曾任嘉实稳固收益债券基金经理。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性情况的说明

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管理嘉实增强债券证券投资基金、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取最大利益。本基金运作管理符合有关法律法规和基金合同的约定和约定，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的说明

4.4.1 报告期内基金的投资策略和运作分析

报告期内，本基金延续弱势复苏策略，工业品价格企稳回升，通胀压力缓解，10月份CPI同比环比均下降至1.7%，11月份同比下降至2%，货币供应量稳定，11月货币供应量M1-M2分别为1.6%和14.1%，数据显示国内处于经济与通胀平稳，货币政策继续保持三季度谨慎的措辞，以宏观审慎逆向操作来调节货币市场。平衡。报告期内，债券市场呈现震荡上行格局，长端利率大幅下挫，短端收益率曲线微降。分类别来看，中债富时总指数上涨0.56%，中债企业债总财富指数上涨1.37%，报告期末股市先跌后涨，可转债指数上涨4.34%。

报告期内，考虑到经济通胀的缓慢回落和政策的相对稳定，组合逐步降低久期和杠杆，自下而上调

仓率，同时增加配置利率债，降低信用风险。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的展望

2013年，我们判断中国经济有望改善，全球经济增长可能比2012年略有提高，与此同时，国际金融市场稳定性较上年有所改善。在国内外方面，我们预计中国经济将在房地产业与基础设施建设的推动下进入弱复苏的阶段，而阶段通胀的压力相对较小，新的经济改革的措施与思路将逐步明晰，在这几方面因素的推动下，股市将有望体现温和上升的格局，优秀的消费品与消费类的企业可能有一定的表现。

在此背景下，我们将采用相对积极的投资策略，以优质成长股配置为主，辅之以部分优势的周期龙头企业，努力为投资人继续取得较好的回报。

§5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	-	-
2	固定收益投资	1,246,490,151.85	96.68
3	货币支持证券	1,246,490,151.85	96.68
4	金融衍生工具投资	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	24,249,668.23	1.88
7	其他资产	18,568,366.17	1.44
8	合计	1,289,308,186.25	100.00

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，本期利润为期末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申购基金的各项费用，计入费用后实际收益水平将低于所列数字。

3.2.2自基金合同生效以来基金份额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

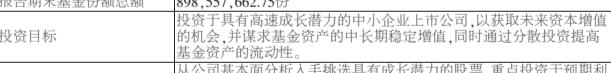


图:嘉实增长混合基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2003年7月9日至2012年12月31日)

按:基金合同规定，本基金自基金合同生效之日起个月内为建仓期。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、(二)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级及以上或者具有较高评级等級的信用资质担保的金融债、企业(公司)债，包括回购协议的债券的比例不高于基金净资产的20%。前述信用等级是指国家有关机构对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总资产的20%。

4.6 管理人对报告期内本基金运作合规性情况的说明

报告期内，本基金未发生异常交易行为。

4.7 报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

4.7.1 报告期内基金的投资策略和运作分析

报告期内，本基金延续弱势复苏策略，工业品价格企稳回升，通胀压力缓解，10月份CPI同比环比均下降至1.7%，11月份同比下降至2%，货币供应量稳定，11月货币供应量M1-M2分别为1.6%和14.1%，数据显示国内处于经济与通胀平稳，货币政策继续保持三季度谨慎的措辞，以宏观审慎逆向操作来调节货币市场。平衡。报告期内，债券市场呈现震荡上行格局，长端利率大幅下挫，短端收益率曲线微降。分类别来看，中债富时总指数上涨0.56%，中债企业债总财富指数上涨1.37%，报告期末股市先跌后涨，可转债指数上涨4.34%。

报告期内，考虑到经济通胀的缓慢回落和政策的相对稳定，组合逐步降低久期和杠杆，自下而上调

仓率，同时增加配置利率债，降低信用风险。

4.7.2 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的展望

2013年，我们判断中国经济有望改善，全球经济增长可能比2012年略有提高，与此同时，国际金融市场稳定性较上年有所改善。在国内外方面，我们预计中国经济将在房地产业与基础设施建设的推动下进入弱复苏的阶段，而阶段通胀的压力相对较小，新的经济改革的措施与思路将逐步明晰，在这几方面因素的推动下，股市将有望体现温和上升的格局，优秀的消费品与消费类的企业可能有一定的表现。

在此背景下，我们将采用相对积极的投资策略，以优质成长股配置为主，辅之以部分优势的周期龙头企业，努力为投资人继续取得较好的回报。

§6法律法规或监管部门对上述比例限制另有规定的，从其规定。

§7 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基金合同；

③基金托管协议；

④基金招募说明书；

⑤基金定期报告；

⑥临时公告；

⑦基金份额净值公告；

⑧基金资产净值公告；

⑨基金资产申购、赎回价格公告；

⑩基金资产净值公告；

⑪基金资产净值公告；

⑫基金资产净值公告；

⑬基金资产净值公告；

⑭基金资产净值公告；

⑮基金资产净值公告；

⑯基金资产净值公告；

⑰基金资产净值公告；

⑱基金资产净值公告；

⑲基金资产净值公告；

⑳基金资产净值公告；

㉑基金资产净值公告；

㉒基金资产净值公告；

㉓基金资产净值公告；

㉔基金资产净值公告；

㉕基金资产净值公告；

㉖基金资产净值公告；

㉗