

嘉实债券开放式证券投资基金

2013 年度 报告 摘要

规、《嘉实理财通系列证券投资基金嘉实增长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约定,无损害基金份额持有人利益的行为。

4.3 管理人报告期内公平交易情况的专项说明

4.3.1 公平交易制度和控制方法

公司制定了《公平交易管理制度》,按照证监会《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》等法律法规的规定,从组织架构、流程设置和业务流程、系统和制度建设、内控措施和信息披露等多方面,确保在投资管理活动中公平对待不同投资组合,杜绝不同投资组合之间进行利益输送,保护投资者合法权益。

公司公平交易管理制度要求境内上市股票、债券的一级市场申购、二级市场交易以及投资管理过程中各个相关环节符合公平交易的监管要求。各投资组合能够公平地获得投资信息、投资建议,并在投资决策委员会的制度规范下独立决策,实施投资决策时享有公平的机会。所有组合投资决策与交易执行保持隔离,任何组合必须经过公司交易部集中交易,各组合享有平等的交易权利,共享交易资源。对交易所公开竞价交易以及银行间市场交易、交易所大宗交易等非集中竞价交易制定专门的交易规则,保证各投资组合获得公平的交易机会。对于部分债券一级市场申购、非公开发行股票申购等以公司名义进行的交易,严格遵循各投资组合交易前独立确定交易要素,交易后按照价格优先、比例分配的原则对交易结果进行分配。

4.3.2 公平交易制度的执行情况

报告期内,公司严格执行证监会《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,并未获得投资信息、投资建议和实际投资决策方面享有公平的机会;通过完善交易流程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,确保公平交易制度的实现;对投资交易行为进行监察稽核,通过IT系统和人工监控等方式进行日常监控和定期分析并完整详实记录相关信息,每季度和每年完成公平交易专项稽核。

报告期内,公司对连续四个季度期间内,不同时间窗下(日内、3日内、5日内)公司管理的不同投资组合间交易的交易价差进行分析,未发现违反公平交易制度的异常行为。

4.3.3 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,同时,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%,合计10次,均为旗下指数基金或ETF因被动跟踪的指数的需要和其他组合发生反向交易,但不存在利益输送行为。

4.4 管理人报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

4.4.1 管理人报告期内基金的投资策略和运作分析
经济回顾:全年来看经济呈现近年来少有的窄幅波动形态,上半年走势偏弱,下半年有所走强。货币政策全年呈现中性态度,上半年略松,下半年有所收紧。

债市回顾:上半年,债市是在经济数据偏弱,流动性较为宽松的背景下有所走强,但是随后由于内部政策监管加强,以及外围市场动荡,引发资金面持续大幅波动,债市出现调整;下半年,多重因素叠加使得债市调整加剧,出现几单单边下跌的走势,收益率曲线出现整体性上移,上移幅度在100BP左右,主要原因是经济阶段性回暖超预期,同时货币政策的收紧及监管政策持续加码,引发金融机构开始去杠杆。

报告期内,一季度因对经济的悲观预期,组合整体久期和杠杆偏高,但随后的紧缩政策改变了整体趋势,组合在 market 下跌过程中坚定地降杠杆和久期,但仍然带来了损失。
4.4.2 报告期内基金的投资策略和业绩表现
截至本报告期末本基金份额净值为1.374元;本报告期基金份额净值增长率为0.47%,业绩比较基准收益率为-2.10%。

4.5 管理人对外宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

经济展望:我认为上半年国内宏观经济可能会呈现低位弱稳定走势,延续前期的窄幅震荡格局。原因包括前期地产、基建投资的惯性延续,以及部分制造业的内生动力支撑。但是从长期来看,很难出现明显的回升走势。下半年,我们认为经济仍将面临阶段性的调整,主要因素是在资金面持续紧张的背景下前期的增长动力都将将面临压力,同时政策再次托底刺激的力量和空间也将非常有限。

债券市场展望:上半年,利率债有望在当前水平进入波动区间,进一步上升或者下降的空间都较为有限。一方面经济持续转弱,而当前利率水平已经较为充分的反映了基本面复苏以及金融机构去杠杆的压力。另一方面,由于当前的经济运行格局下资金水平仍然紧张,因此也制约了利率债收益率的下降空间。信用债则继续面临基本面持续转弱,以及资产配置转换的双重压力,预计整体信用利差仍有一定的上升空间。下半年,在我们预计经济出现衰退的假设背景下,利率债可能率先迎来配置机会,窗口期标志是经济数据出现显著改善的现象。与以往短期规律不同的是,在未来的经济复苏周期中,信用债的调整时间可能更长,风险重新累积可能更大。原因是尽管从内生动力来讲,还是外部刺激空间来讲都将很难支撑经济重新出现明显的回升。

因此,本基金将谨慎择机参与转债投资,保持组合弹性、相对较低的久期和杠杆,继续降低中低等级信用债配置比例。

4.6 管理人报告期内基金估值程序等事项的说明

报告期内,本基金管理人严格遵守《企业会计准则》、《证券投资基金会计核算业务指引》以及中国证监会相关规定和基金合同的约定,日常估值由基金管理人及基金托管人对外公布,基金估值净值由基金管理人完成估值后,经基金托管人复核无误后由基金管理人对外公布。月末、年中年末估值复核与基金会计账目的核对同时进行。

本基金管理人设立估值专业委员会,委员由固定收益、交易、运营、风险管理、监察稽核等部门负责人组成,负责研究、指导基金估值业务。基金管理人估值委员会和基金会计均具有专业性能力和相关工作经验。报告期内,固定收益部门负责人同时兼任估值委员会、基金估值和估值专业委员会负责人,但个人基金日常估值业务,参与估值流程各方之间不存在任何重大利益冲突;与估值相关的机构包括上海、深圳证券交易所,中国证券登记结算有限责任公司,中央国债登记结算有限责任公司以及中国证券业协会等。

4.7 管理人报告期内基金利润分配情况的说明

(1) 本基金的基金管理人于2013年1月21日发布《嘉实债券开放式证券投资基金2012年度收益分配公告》,收益分配基准日为2012年12月31日,每10份基金份额发放现金红利0.500元,具体参见本报告“4.4.1 利润分配情况”。

(2) 本基金的基金管理人于2014年1月15日发布《嘉实债券开放式证券投资基金2013年度收益分配公告》,收益分配基准日为2013年12月31日,每10份基金份额发放现金红利1.000元,具体参见本报告“4.4.1 利润分配情况”。本基金的收益分配符合法律法规的规定和基金合同的相关约定。

5 托管人报告

5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

本报告期内,中国银行股份有限公司(以下称“本托管人”)在对嘉实债券证券投资基金(以下称“本基金”)的托管过程中,严格遵守《证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同和托管协议的有关规定,不存在损害基金份额持有人利益的行为,完全尽职尽责地履行了应尽的义务。

5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明
本报告期内,本托管人根据《证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同和托管协议的约定,对本基金管理人投资运作进行了必要的监督,对基金资产净值计算、基金份额申购赎回价格的计算以及基金费用开支等方面进行了认真地复核,未发现本基金管理人存在损害基金份额持有人利益的行为。

5.3 托管人对本年度报告中财务信息内容真实、准确和完整发表意见
本报告中的财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告(注:财务会计报告中的“金融工具风险及管理”部分不在托管人复核范围内)、投资组合报告等数据真实、准确和完整。

6 审计报告

嘉实债券开放式证券投资基金2013年度财务会计报告已由安永华明会计师事务所(特殊普通合伙)审计,注册会计师李慧民、王珊珊签字出具了“无保留意见的审计报告”(安永华明(2014)审字第60468766_A01号)
投资者可通过登载于本基金管理人网站的年度报告正文查看审计报告全文。

7 年度财务报表

7.1 资产负债表

会计主体:嘉实债券开放式证券投资基金
报告截止日:2013年12月31日

资产	附注	本期末 2013年12月31日	上年度末 2012年12月31日
资产:			
银行存款	7.4.1	3,558,245.19	2,630,350.00
结算备付金		21,496,657.99	21,619,118.23
存出保证金		56,738.46	387,680.79
交易性金融资产	7.4.2	910,081,201.44	1,246,490,151.85
其中:股票投资		-	-
基金投资		-	-
债券投资		899,969,301.44	1,246,490,151.85
衍生金融资产		-	-
买入返售金融资产	7.4.7	10,111,900.00	-
其他资产		-	-
资产总计		963,041,156.44	1,289,308,186.25
负债和所有者权益:			
负债:			
短期借款		-	-
交易性金融负债		-	-
应付短期融资券		-	-
应付账款		-	-
预收账款		-	-
应付手续费及佣金		-	-
应付利息		-	-
应付股利		-	-
其他应付款		-	-
其他负债		-	-
负债合计		-	-
所有者权益:			
实收基金	7.4.7	464,627,056.48	702,085,146.58
未分配利润	7.4.7.10	173,826,779.75	292,930,258.17
所有者权益合计		638,453,836.23	995,015,404.75
负债和所有者权益总计		963,041,156.44	1,289,308,186.25

注:报告截止日2013年12月31日,基金份额净值1.374元,基金份额总额464,627,056.48份。

7.2 利润表

会计主体:嘉实债券开放式证券投资基金
本报告期:2013年1月1日至2013年12月31日

项目	附注	本期 2013年1月1日至2013年12月31日	上年度可比期间 2012年1月1日至2012年12月31日
一、收入		31,081,733.72	85,459,571.69
1.利息收入		56,465,307.34	49,892,573.53
其中:存款利息收入	7.4.7.11	489,520.39	46,480.99
债券利息收入		55,549,181.63	47,081,331.78
资产支持证券利息收入		426,668.32	-
买入返售金融资产收入		-	2,346,439.76
其他利息收入		-	-
2.投资收益		-1,990,277.03	37,772,323.45
其中:股票投资收益	7.4.7.12	-	-
基金投资收益		-	-
债券投资收益	7.4.7.13	-1,990,277.03	18,646,860.00
资产支持证券投资收益		-	-
公允价值变动收益		-	-
其他业务收入	7.4.7.14	-	-
3.公允价值变动收益	7.4.7.15	-	69,438.33
4.汇兑收益	7.4.7.16	-	-23,719,180.23
5.其他收入	7.4.7.17	-	325,883.64
二、费用		21,689,619.05	16,231,149.04
1.管理人报酬		5,807,034.88	4,302,742.73
2.托管费		1,835,678.32	2,100,914.20
3.销售服务费		-	-
4.交易费用	7.4.7.18	165,218.61	342,130.92
5.利息支出		13,927,350.47	7,245,186.99
其中:卖出回购金融资产支出		13,927,350.47	7,245,186.99
6.其他费用	7.4.7.19	-	240,174.20
三、利润总额		9,401,114.67	69,228,422.65
减:所得税费用		-	-
四、净利润		9,401,114.67	69,228,422.65

项目	附注	本期 2013年1月1日至2013年12月31日	上年度可比期间 2012年1月1日至2012年12月31日
一、收入		31,081,733.72	85,459,571.69
1.利息收入		56,465,307.34	49,892,573.53
其中:存款利息收入	7.4.7.11	489,520.39	46,480.99
债券利息收入		55,549,181.63	47,081,331.78
资产支持证券利息收入		426,668.32	-
买入返售金融资产收入		-	2,346,439.76
其他利息收入		-	-
2.投资收益		-1,990,277.03	37,772,323.45
其中:股票投资收益	7.4.7.12	-	-
基金投资收益		-	-
债券投资收益	7.4.7.13	-1,990,277.03	18,646,860.00
资产支持证券投资收益		-	-
公允价值变动收益		-	-
其他业务收入	7.4.7.14	-	-
3.公允价值变动收益	7.4.7.15	-	69,438.33
4.汇兑收益	7.4.7.16	-	-23,719,180.23
5.其他收入	7.4.7.17	-	325,883.64
二、费用		21,689,619.05	16,231,149.04
1.管理人报酬		5,807,034.88	4,302,742.73
2.托管费		1,835,678.32	2,100,914.20
3.销售服务费		-	-
4.交易费用	7.4.7.18	165,218.61	342,130.92
5.利息支出		13,927,350.47	7,245,186.99
其中:卖出回购金融资产支出		13,927,350.47	7,245,186.99
6.其他费用	7.4.7.19	-	240,174.20
三、利润总额		9,401,114.67	69,228,422.65
减:所得税费用		-	-
四、净利润		9,401,114.67	69,228,422.65

7.3 所有者权益(基金净值)变动表

会计主体:嘉实债券开放式证券投资基金

本报告期:2013年1月1日至2013年12月31日

项目	本期 2013年1月1日至2013年12月31日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益(基金净值)	702,085,146.58	292,930,258.17	995,015,404.75
二、本期经营活动产生的基金净值变动数	-	9,401,114.67	9,401,114.67
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数	-228,058,090.10	-94,354,084.07	-322,412,174.17
其中:基金申购赎回	294,647,526.61	118,125,894.92	412,773,421.53
基金赎回	-522,705,616.71	-212,480,078.99	-735,185,695.70
四、本期基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动数	-	-34,149,609.02	-34,149,609.02
五、其他所有者权益变动	664,627,056.48	173,826,779.75	638,453,836.23
其中:基金申购款	294,647,526.61	118,125,894.92	412,773,421.53
基金赎回款	-522,705,616.71	-212,480,078.99	-735,185,695.70
六、其他所有者权益变动	664,627,056.48	173,826,779.75	638,453,836.23
其中:基金申购款	294,647,526.61	118,125,894.92	412,773,421.53
基金赎回款	-522,705,616.71	-212,480,078.99	-735,185,695.70
七、其他所有者权益变动	664,627,056.48	173,826,779.75	638,453,836.23
其中:基金申购款	294,647,526.61	118,125,894.92	412,773,421.53
基金赎回款	-522,705,616.71	-212,480,078.99	-735,185,695.70
八、其他所有者权益变动	664,627,056.48	173,826,779.75	638,453,836.23
其中:基金申购款	294,647,526.61	118,125,894.92	412,773,421.53
基金赎回款	-522,705,616.71	-212,480,078.99	-735,185,695.70
九、其他所有者权益变动	664,627,056.48	173,826,779.75	638,453,836.23
其中:基金申购款	294,647,526.61	118,125,894.92	412,773,421.53
基金赎回款	-522,705,616.71	-212,480,078.99	-735,185,695.70
十、其他所有者权益变动	664,627,056.48	173,826,779.75	638,453,836.23
其中:基金申购款	294,647,526.61	118,125,894.92	412,773,421.53
基金赎回款	-522,705,616.71	-212,480,078.99	-735,185,695.70
十一、其他所有者权益变动	664,627,056.48	173,826,779.75	638,453,836.23
其中:基金申购款	294,647,526.61	118,125,894.92	412,773,421.53
基金赎回款	-522,705,616.71	-212,480,078.99	-735,185,695.70
十二、其他所有者权益变动	664,627,056.48	173,826,779.75	638,453,836.23
其中:基金申购款	294,647,526.61	118,125,894.92	412,773,421.53
基金赎回款	-522,705,616.71	-212,480,078.99	-735,185,695.70
十三、其他所有者权益变动	664,627,056.48	173,826,779.75	638,453,836.23
其中:基金申购款	294,647,526.61	118,125,894.92	412,773,421.53
基金赎回款	-522,705,616.71	-212,480,078.99	-735,185,695.70
十四、其他所有者权益变动	664,627,056.48	173,826,779.75	638,453,836.23
其中:基金申购款	294,647,526.61	118,125,894.92	412,773,421.53
基金赎回款	-522,705,616.71	-212,480,078.99	-735,185,695.70
十五、其他所有者权益变动	664,627,056.48	173,826,779.75	638,453,836.23
其中:基金申购款	294,647,526.61	118,125,894.92	412,773,421.53
基金赎回款	-522,705,616.71	-212,480,078.99	-735,185,695.70
十六、其他所有者权益变动	664,627,056.48	173,826,779.75	638,453,836.23
其中:基金申购款	294,647,526.61	118,125,894.92	412,773,421.53
基金赎回款	-522,705,616.71	-212,480,078.99	-735,185,695.70
十七、其他所有者权益变动	664,627,056.48	173,826,779.75	638,453,836.23
其中:基金申购款	294,647,526.61	118,125,894.92	412,773,421.53
基金赎回款	-522,705,616.71	-212,480,078.99	-735,185,695.70
十八、其他所有者权益变动	664,627,056.48	173,826,779.75	638,453,836.23
其中:基金申购款	294,647,526.61	118,125,894.92	412,773,421.53
基金赎回款	-522,705,616.71	-212,480,078.99	-735,185,695.70
十九、其他所有者权益变动	664,627,056.48	173,826,779.75	638,453,836.23
其中:基金申购款	294,647,526.61	118,125,894.92	412,773,421.53
基金赎回款	-522,705,616.71	-212,480,078.99	-735,185,695.70
二十、其他所有者权益变动	664,627,056.48	173,826,779.75	638,453,836.23
其中:基金申购款	294,647,526.61	118,125,894.92	412,773,421.53
基金赎回款	-522,705,616.71	-212,480,078.99	-735,185,695.70
二十一、其他所有者权益变动			