

嘉实债券开放式证券投资基金

[2012]第一季度报告

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

报告送出日期:2012年4月23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2012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。

本基金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。

本基金为嘉实理财系列证券投资基金之一，嘉实理财通系列证券投资基金具有不同市场定位的三只基金构成，包括互独立的嘉实增长型投资基金、嘉实稳健型投资基金和嘉实债券型投资基金。每只基金为契约型开放式，适用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1月1日起至2012年3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6日
报告期基金份额总额	753,374,874.35份

投资目标 以本基金为前提，追求较高的组合回报。

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，充分挖掘收益曲线形态变化而带来的潜在的投资机会，以期在调整幅度、波动率、相关性等风险调整后，实现基金的保值增值。

业绩比较基准 中证国债指数(剔除国债的中国债券指数)

风险收益特征 本基金属于低风险的投资基金，长期平均的风险和预期收益率低于股票基金，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(2012年1月1日-2012年3月31日)
1.本期已实现收益	12,727,844.06
2.本期利润	14,989,023.63
3.加权平均基金份额本期利润	0.0192
4.期末基金份额净值	1,020,892,701.77
5.期末基金份额净值	1.355

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份额的费用，计算时已扣除应收利息水平低于所列数字。

3.2 基金价值表现

3.2.1 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

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

3.2.3 报告期内基金份额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



注:按本基金合同规定,本基金自基金合同生效起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三部分、四、一)投资范围和四、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总值的20%;③)投资于货币市场工具以及银行存款余额或者有较高信用等级机构的存款、货币基金、企业(公司)债券(包括可分离交易债券的比例不低于基金非现金资产的80%。前述信用等级是指基金合同批准或认可的信用评级机构给予的信用评级)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)新股权投资比例不超过基金资产总值的0%。

§ 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间 证券从业年限 说明

姓名	职务	任本基金的基金经理期间	证券从业年限	说明
曲杨	本基金基金经理,嘉实固收基金经理	2011年11月18日	7	曾任职中信基金管理研究部和债券交易部,光大银行债券自营部投资业务副主管,2010年6月加入嘉实基金管理有限公司任基金经理助理。现任基金经理,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。

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暨嘉实增长证券投资基金、嘉实稳健型投资基金和嘉实债券型投资基金合同》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规定,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 平等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的规定,并定期对外披露公平交易结果,未发现不公平交易行为。

4.3.2 公平交易制度的执行情况

报告期内,本基金不存在不公平交易行为。

4.4 报告期内基金投资策略和业绩表现的说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

报告期内,整体经济形势呈现“滞胀”态势,1-2月份工业增加值增长11.4%,增速下降2.5%低于市场预期;固定资产投资下降,降幅较上月扩大至21.5%;社会消费品零售总额同比增长14.7%,显著低于预期。通胀缓解下行,CPI持续位于4%以下,但通胀压力依然较大。2月新增人民币贷款10亿元,企业贷款需求低迷。经济数据显示,国内经济形势依然严峻,对宏观政策的预期增强。

一季度债券市场,中债财富总指数上涨0.48%,中债企业债总指数则大幅上涨2.00%。国债等利率产品收益率整体上升,而信用品种收益率大幅下降。

报告期内,本基金秉持谨慎的投资策略,逐渐增加转债比例;债券方面,考虑到经济底部震荡,通胀缓解但政策的相对稳定,逐步降低组合久期,增加票面利率相对较高的信用债券。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

报告期内,宏观经济形势显示,美国经济持续增长的基本面正在改善;美国的经济增长预期被上调,国内经济的内生动力数据仍将持续增长和通胀双回落的特征,央行对中期通胀的担忧使得货币政策的速度放缓,但可能存款准备金率下调对针对性的宽松信贷政策等;大宗商品价格将带动投资增长。中期来看,国内经济增长有支撑,而通胀反弹亦应警惕。

4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

报告期内,本基金份额净值为1.355元,本报告期基金份额净值增长率为1.42%,业绩比较基准收益率为0.44%,本报告期基金份额净值增长率超越业绩比较基准收益率0.98%个百分点。

4.7 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

4.8 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

4.9 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

4.10 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

4.11 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

4.12 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

4.13 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

4.14 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

4.15 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

4.16 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

4.17 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

4.18 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

4.19 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

4.20 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

4.21 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

4.22 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

4.23 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

4.24 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

4.25 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

4.26 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

4.27 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

4.28 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

4.29 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

4.30 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

4.31 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

4.32 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

4.33 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

4.34 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

4.35 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

4.36 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

4.37 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

4.38 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

4.39 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

4.40 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

4.41 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

4.42 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

4.43 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

4.44 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

4.45 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

4.46 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

4.47 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

4.48 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

4.49 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

4.50 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

4.51 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

4.52 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

4.53 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

4.54 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

4.55 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

4.56 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

4.57 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

4.58 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

4.59 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

4.60 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

4.61 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

4.62 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

4.63 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

4.64 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

4.65 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

4.66 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

4.67 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

4.68 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

4.69 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

4.70 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

4.71 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

4.72 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

4.73 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

4.74 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

4.75 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

4.76 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

4.77 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

4.78 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望