

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  
送出日期:2013年8月26日

## § 1 重要提示

基金管理人的董事会、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的法律责任。本半年度报告已经全部独立董事签字同意，并由董事长签发。

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8月20复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、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及其更新。

本基金为实物理财通系列证券投资基金管理之一，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，包括相互独立的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投资基金。每只基金均为契约型开放式，适用一个基金合同和招募说明书。

本年度报告摘要自半年度报告正文，投资者欲了解详细内容，应阅读半年度报告正文。

本报告期自2013年1月1日起至2013年6月30日止。

## § 2 基金简介

## 2.1 基金基本情况

基金名称	嘉实债券开放式证券投资基金
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
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
报告期末基金份额总额	701,277,470.56份
基金合同存续期间	不定期

## 2.2 基金产品说明

投资目标	以本金安全为前提，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，充分挖掘收益曲线动态变化带来的潜在的投资机会；应用长期观察、深度挖掘、差比等策略构建组合，实现基金的保值增值。
业绩比较基准	中央国债登记结算公司的中国债券指数
风险收益特征	本基金属于低风险类的投资基金，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。
2.3 基金管理人和基金托管人	

项目	基金管理人	基金托管人
名称	嘉实基金管理有限公司	中国银行股份有限公司
姓名	胡勇钦	唐川徽
信息披露负责人	胡勇钦	唐川徽
联系电话	(010)65215588	95566
电子邮箱	service@jsfund.cn	lxxp@bank-of-china.com
客户服务电话	400-600-8800	95566
传真	(010)65182266	(010)6594942

## 2.4 信息披露方式

登载基金半年度报告正文的管理人互联网网址: <http://www.jsfund.cn>

基金半年度报告置地: 北京市建国门北大街9号华润大厦10层嘉实基金管理有限公司

## § 3 主要财务指标和基金净值表现

## 3.1 主要会计数据和财务指标

		金额单位:人民币元
3.1.1 期间数据和指标		报告期(2013年1月1日 – 2013年6月30日)
本期已实现收益	29,336,285.48	
本期利润	27,254,616.73	
加权平均基金份额本期利润率	0.0370	
本期平均净值增长率	2.63%	
本期基金份额净值增长率	2.81%	
3.1.2 期间数据和指标		报告期末(2013年6月30日)
期末可供分配利润	173,018,510.32	
期末可供分配基金份额利润	0.2467	
期末基金资产净值	985,725,658.50	
期末基金份额净值	1.406	
3.1.3 累计期间指标		报告期末(2013年6月30日)
基金份额累计净值增长率	112.07%	
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) 期末可供分配利润采用期末资产负债表中未分配利润与未分配利润在基金会计年度结束后4个月内完成。”因此本基金报告期内未实施利润分配，符合基金合同的约定。		

## 嘉实债券开放式证券投资基金管理

## 2013 年度报告摘要

报告期: 2013年1月1日至 2013年6月30日

单位: 人民币元

## 4.4 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

## 4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

上半年GDP单季增速季回落，一季度7.7%，二季度7.5%。通胀中枢小幅抬升，CPI上半年均值2.4%，PPI上半年均值-2.2%。整体回顾来看，上半年总体经济运行情况比年初的预期偏低，我们总结有如下几点原因：

① 在经济转型的大背景下，政府对经济增长回落的容忍度在不断提高。自去年下半年以来在货币政策方面我们已经没有看到继续显宽松的现象。

② 从传统的库存周期角度来看，短期的库存回补虽然同样发生，但是在转轨大背景下，短期补库存的正面作用在逐渐下降。因此在一个较短的时间内我们就看到补库存之后的重新去化过程。

③ 政府在三公消费方面的控制政策也是原因之一，从产业数据来看，第三产业今年以来受到了较为明显的影响，而通常来说该数据一般较为平稳。

④ 外需仍然不振，虽然整体来看出情况较前期最差的时候有所改善，但是改善幅度非常有限。

整体来看，债券市场上半年先热后冷。一季度出现了小牛市格局，一方面是前期债券市场随着经济数据回升而出现了一波调整，已经比较充分地反映了经济回升的预期。因此一季度的经济数据并没有带来继续的负面影响。同时，全球流动性充裕，新兴市场普遍出现较大规模的净流入，中国也不例外，这支撑了短端资金面维持在一个较低的水平。二季度开始，随着资金会开始加强监管，债券市场动荡加剧，6月份资金面开始出现超预期的紧缩情况，而且持续维持高位数日，债券市场出现大幅度震荡。

## 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末基金份额净值为1.406元；本报告期基金份额净值增长率为2.81%，业绩比较基准收益率为2.15%。

## 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

宏观经济我们认为是弱稳定，经济增速可能呈现出企稳迹象，原因为包括政府的托底效应、短期的库存回补，以及前期的低基数。通胀水平下中枢较上半年有小幅提升，PPI受到前期低基数影响幅度可能会更为明显，但绝对价格预计没有明显的上升趋势。经历了6月份的流动性冲击之后，我们认为政府托底的政策基调下，预计下半年资金面的波动幅度会有所降低。短期来看，虽然基本面因素对债券并不构成利好，但是考虑到当前收益率已经比较充分的反映了未来短期基本面的情况，因此不具备大的风险。更长期来看，我们认为中国经济的中枢是确定趋势，我们仍然看好债市的长期配置价值。

本基金将采取灵活的久期策略，遵循“不追求过高风险回报”的投资理念，密切关注国内外经济形势变化，充分考虑国内市场的风险和机会，在严格控制基金净值波动的基础上，努力寻求基金净值的稳定增长。

## 4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

报告期内，基金管理人严格按照《企业会计准则》、《证券投资基金管理暂行办法》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与基金托管人一同进行，基金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、年中和年末的重估与基金会计账目核对时进行。

本基金管理人严格遵循《企业会计准则》、《证券投资基金管理暂行办法》、《证券投资基金会计核算办法》、《证券投资基金会计核算办法》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与基金托管人一同进行，基金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、年中和年末的重估与基金会计账目核对时进行。

本基金管理人严格按照《企业会计准则》、《证券投资基金管理暂行办法》、《证券投资基金会计核算办法》、《证券投资基金会计核算办法》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与基金托管人一同进行，基金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、年中和年末的重估与基金会计账目核对时进行。

本基金管理人严格按照《企业会计准则》、《证券投资基金管理暂行办法》、《证券投资基金会计核算办法》、《证券投资基金会计核算办法