

嘉实债券开放式证券投资基金

[2014] 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：2014年4月22日

§ 1 重要提示

基金管理人的董事及董事会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2014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。投资人收益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具有不同市场定位的三个基金构成，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证券投资基金。每只基金将遵循各自不同的原则管理运用基金资产，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。投资人收益在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告期内的财务资料未经审计。

本报告期自2014年1月1日起至2014年3月31日止。

§ 2 基金产品概况

基金名称：嘉实债券开放式证券投资基金

基金代码：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

报告期末基金总资产：431,691,453.33元

投资目标：本基金主要投资于能够提供稳定收入的固定收益类金融工具，追求基金资产的长期增值。

投资策略：本基金将通过分析宏观经济形势、利率走势、信用环境、流动性变化、资金供求状况等，综合运用久期调整、凸度挖掘、息差比等策略构建组合，实现基金的增值增益。

基金经理：中央国债登记结算公司的中国国债指数

风险收益特征：本基金属中低风险证券投资基金，长期平均的风险和预期收益单低于股票基金，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

单位：人民币元

主要财务指标

报告期(2014年1月1日至2014年3月31日)

1.本期已实现收益 -4,923,320.85

2.本期利润 9,366,321.18

3.加权平均基金份额本期利润 0.0210

4.期末基金资产净值 598,079,435.09

5.期末基金份额净值 1.385

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 (%)

过去三个月 1.54% 0.09% 2.45% 0.11% -0.91% -0.02%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变化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图(2003年7月9日至2014年3月31日)

注：按基金合同规定，本基金自基金合同生效之日起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二部分(四)、(五)各基金投资比例限制的规定：(1)本基金持有的现金或者到期日在一年以内的政府债券的比例不低于基金资产净值的50%；(2)投资于国债的比例不低于基金资产净值的20%；(3)本基金投资于货币市场工具的比例不低于基金非现金资产的90%。前述信用等级是指由国家有权机构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限不超过六个月；(5)新股投资比例不超过基金净资产的20%。

5.4 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

任日期 离任日期

说明

本基金基金经理，嘉实基金管理有限公司固有资金投资部、光大保德信基金公司固有资金投资部兼固有资金投资总监，2010年6月加入嘉实基金管理有限公司任固有资金投资总监，2011年11月担任基金经理，2012年1月担任基金经理，2013年1月担任基金经理，2013年11月担任基金经理，2014年1月担任基金经理。

注：(1)任职日期、离任日期均按作出决定公告之日；(2)证券从业的含义遵从行业协会《证券业从业人员执业资格管理办法》的有关规定。

4.2 公平交易专项说明

4.2.1 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《证券投资基金法》及其各项配套法规、《嘉实理财通系列证券投资基金撇除基差的证券投资基金》、《嘉实稳健证券投资基金》和《嘉实债券证券投资基金》的投资决策制度，各投资组合按制度流程独立决策，并在获得投资信息、投资建议和实施投资决策方面享有平等的机会；通过完善交易规则内各分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。

4.2.2 公平交易制度的专项说明

报告期内，本基金未发生异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投票决策和业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

今年一季度，经济整体数据呈现持续低迷的态势，其中投资回落较为明显，构成主要的下行压力，同时通胀水平也呈现低位徘徊，在此背景下，一季度货币也呈现出比较明显的宽松状况。在经济低于预期的情况下，预计货币政策将逐渐显现，但并不会出现明显的回升。就资产而言，我们认为资金面最为宽松的阶段已经过去，未来可能会由底部有所回升，但整体上升幅度有限，期间仍可能阶段性反弹，整体仍然是中性偏谨慎；热钱进出边际贡献将逐步下降，而内需可能阶段性企稳，带动实体经济对资金的需求有所回升。基于我们对整体经济基本面的判断，我们认为二季度债券市场以振荡为主，不存在明显的机会。在经济持续低位运行背景下，部分行业的经营仍然会

4.4.2 公平交易制度的执行情况

截至本报告期末本基金份额净值为1.385元；本基金报告期内份额净值增长率为1.54%，业绩比较基准收益率为0.23%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望二季经济状况，我们预计将会呈现弱势稳定的格局，一方面期间回落的惯性仍然存在，构成对二季度一定的压力；另一方面政策调控将逐渐显现，起到一定的支撑作用。因此综合来看，二季度通胀水平也将呈现低位徘徊，在此背景下，一季度货币也呈现出比较明显的宽松状况。在经济低于预期的情况下，预计货币政策将逐渐显现，但并不会出现明显的回升。就资产而言，我们认为资金面最为宽松的阶段已经过去，未来可能会由底部有所回升，但整体上升幅度有限，期间仍可能阶段性反弹，整体仍然是中性偏谨慎；热钱进出边际贡献将逐步下降，而内需可能阶段性企稳，带动实体经济对资金的需求有所回升。基于我们对整体经济基本面的判断，我们认为二季度债券市场以振荡为主，不存在明显的机会。在经济持续低位运行背景下，部分行业的经营仍然会

4.5.1 管理人报告

4.5.2 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《证券投资基金法》及其各项配套法规、《嘉实理财通系列证券投资基金撇除基差的证券投资基金》、《嘉实稳健证券投资基金》和《嘉实债券证券投资基金》的投资决策制度，各投资组合按制度流程独立决策，并在获得投资信息、投资建议和实施投资决策方面享有平等的机会；通过完善交易规则内各分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。

4.5.3 公平交易制度的专项说明

报告期内，本基金未发生异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投票决策和业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

今年一季度，经济整体数据呈现持续低迷的态势，其中投资回落较为明显，构成主要的下行压力，同时通胀水平也呈现低位徘徊，在此背景下，一季度货币也呈现出比较明显的宽松状况。在经济低于预期的情况下，预计货币政策将逐渐显现，但并不会出现明显的回升。就资产而言，我们认为资金面最为宽松的阶段已经过去，未来可能会由底部有所回升，但整体上升幅度有限，期间仍可能阶段性反弹，整体仍然是中性偏谨慎；热钱进出边际贡献将逐步下降，而内需可能阶段性企稳，带动实体经济对资金的需求有所回升。基于我们对整体经济基本面的判断，我们认为二季度债券市场以振荡为主，不存在明显的机会。在经济持续低位运行背景下，部分行业的经营仍然会

4.4.2 公平交易制度的执行情况

截至本报告期末本基金份额净值为1.385元；本基金报告期内份额净值增长率为1.54%，业绩比较基准收益率为0.23%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望二季经济状况，我们预计将会呈现弱势稳定的格局，一方面期间回落的惯性仍然存在，构成对二季度一定的压力；另一方面政策调控将逐渐显现，起到一定的支撑作用。因此综合来看，二季度通胀水平也将呈现低位徘徊，在此背景下，一季度货币也呈现出比较明显的宽松状况。在经济低于预期的情况下，预计货币政策将逐渐显现，但并不会出现明显的回升。就资产而言，我们认为资金面最为宽松的阶段已经过去，未来可能会由底部有所回升，但整体上升幅度有限，期间仍可能阶段性反弹，整体仍然是中性偏谨慎；热钱进出边际贡献将逐步下降，而内需可能阶段性企稳，带动实体经济对资金的需求有所回升。基于我们对整体经济基本面的判断，我们认为二季度债券市场以振荡为主，不存在明显的机会。在经济持续低位运行背景下，部分行业的经营仍然会

4.5.1 管理人报告

4.5.2 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《证券投资基金法》及其各项配套法规、《嘉实理财通系列证券投资基金撇除基差的证券投资基金》、《嘉实稳健证券投资基金》和《嘉实债券证券投资基金》的投资决策制度，各投资组合按制度流程独立决策，并在获得投资信息、投资建议和实施投资决策方面享有平等的机会；通过完善交易规则内各分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。

4.5.3 公平交易制度的专项说明

报告期内，本基金未发生异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投票决策和业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

今年一季度，经济整体数据呈现持续低迷的态势，其中投资回落较为明显，构成主要的下行压力，同时通胀水平也呈现低位徘徊，在此背景下，一季度货币也呈现出比较明显的宽松状况。在经济低于预期的情况下，预计货币政策将逐渐显现，但并不会出现明显的回升。就资产而言，我们认为资金面最为宽松的阶段已经过去，未来可能会由底部有所回升，但整体上升幅度有限，期间仍可能阶段性反弹，整体仍然是中性偏谨慎；热钱进出边际贡献将逐步下降，而内需可能阶段性企稳，带动实体经济对资金的需求有所回升。基于我们对整体经济基本面的判断，我们认为二季度债券市场以振荡为主，不存在明显的机会。在经济持续低位运行背景下，部分行业的经营仍然会

4.4.2 公平交易制度的执行情况

截至本报告期末本基金份额净值为1.385元；本基金报告期内份额净值增长率为1.54%，业绩比较基准收益率为0.23%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望二季经济状况，我们预计将会呈现弱势稳定的格局，一方面期间回落的惯性仍然存在，构成对二季度一定的压力；另一方面政策调控将逐渐显现，起到一定的支撑作用。因此综合来看，二季度通胀水平也将呈现低位徘徊，在此背景下，一季度货币也呈现出比较明显的宽松状况。在经济低于预期的情况下，预计货币政策将逐渐显现，但并不会出现明显的回升。就资产而言，我们认为资金面最为宽松的阶段已经过去，未来可能会由底部有所回升，但整体上升幅度有限，期间仍可能阶段性反弹，整体仍然是中性偏谨慎；热钱进出边际贡献将逐步下降，而内需可能阶段性企稳，带动实体经济对资金的需求有所回升。基于我们对整体经济基本面的判断，我们认为二季度债券市场以振荡为主，不存在明显的机会。在经济持续低位运行背景下，部分行业的经营仍然会

4.5.1 管理人报告

4.5.2 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《证券投资基金法》及其各项配套法规、《嘉实理财通系列证券投资基金撇除基差的证券投资基金》、《嘉实稳健证券投资基金》和《嘉实债券证券投资基金》的投资决策制度，各投资组合按制度流程独立决策，并在获得投资信息、投资建议和实施投资决策方面享有平等的机会；通过完善交易规则内各分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。

4.5.3 公平交易制度的专项说明

报告期内，本基金未发生异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投票决策和业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

今年一季度，经济整体数据呈现持续低迷的态势，其中投资回落较为明显，构成主要的下行压力，同时通胀水平也呈现低位徘徊，在此背景下，一季度货币也呈现出比较明显的宽松状况。在经济低于预期的情况下，预计货币政策将逐渐显现，但并不会出现明显的回升。就资产而言，我们认为资金面最为宽松的阶段已经过去，未来可能会由底部有所回升，但整体上升幅度有限，期间仍可能阶段性反弹，整体仍然是中性偏谨慎；热钱进出边际贡献将逐步下降，而内需可能阶段性企稳，带动实体经济对资金的需求有所回升。基于我们对整体经济基本面的判断，我们认为二季度债券市场以振荡为主，不存在明显的机会。在经济持续低位运行背景下，部分行业的经营仍然会

4.4.2 公平交易制度的执行情况

截至本报告期末本基金份额净值为1.385元；本基金报告期内份额净值增长率为1.54%，业绩比较基准收益率为0.23%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望二季经济状况，我们预计将会呈现弱势稳定的格局，一方面期间回落的惯性仍然存在，构成对二季度一定的压力；另一方面政策调控将逐渐显现，起到一定的支撑作用。因此综合来看，二季度通胀水平也将呈现低位徘徊，在此背景下，一季度货币也呈现出比较明显的宽松状况。在经济低于预期的情况下，预计货币政策将逐渐显现，但并不会出现明显的回升。就资产而言，我们认为资金面最为宽松的阶段已经过去，未来可能会由底部有所回升，但整体上升幅度有限，期间仍可能阶段性反弹，整体仍然是中性偏谨慎；热钱进出边际贡献将逐步下降，而内需可能阶段性企稳，带动实体经济对资金的需求有所回升。基于我们对整体经济基本面的判断，我们认为二季度债券市场以振荡为主，不存在明显的机会。在经济持续低位运行背景下，部分行业的经营仍然会

4.5.1 管理人报告

4.5.2 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《证券投资基金法》及其各项配套法规、《嘉实理财通系列证券投资基金撇除基差的证券投资基金》、《嘉实稳健证券投资基金》和《嘉实债券证券投资基金》的投资决策制度，各投资组合按制度流程独立决策，并在获得投资信息、投资建议和实施投资决策方面享有平等的机会；通过完善交易规则内各分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。

4.5.3 公平交易制度的专项说明

报告期内，本基金未发生异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投票决策和业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

今年一季度，经济整体数据呈现持续低迷的态势，其中投资回落较为明显，构成主要的下行压力，同时通胀水平也呈现低位徘徊，在此背景下，一季度货币也呈现出比较明显的宽松状况。在经济低于预期的情况下，预计货币政策将逐渐显现，但并不会出现明显的回升。就资产而言，我们认为资金面最为宽松的阶段已经过去，未来可能会由底部有所回升，但整体上升幅度有限，期间仍可能阶段性反弹，整体仍然是中性偏谨慎；热钱进出边际贡献将逐步下降，而内需可能阶段性企稳，带动实体经济对资金的需求有所回升。基于我们对整体经济基本面的判断，我们认为二季度债券市场以振荡为主，不存在明显的机会。在经济持续低位运行背景下，部分行业的经营仍然会

4.4.2 公平交易制度的执行情况

截至本报告期末本基金份额净值为1.385元；本基金报告期内份额净值增长率为1.54%，业绩比较基准收益率为0.23%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望