

嘉实债券开放式证券投资基金

2014 年度 报告 摘要

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:2015年3月31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银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2015年3月26日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。

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。每只基金均为契约型开放式,适用一个基金合同和招募说明书。

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。

本报告期自2014年1月1日起至2014年12月31日止。

本年度报告摘要摘自年度报告正文,投资者欲了解详细内容,应阅读年度报告正文。

§ 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
基金代码	070005
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2004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	中国银行银行股份有限公司
报告期末基金份额总额	367,447,161.89份
基金合同存续期	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,通过对投资组合的利率分析,合理预期收益率,由收益率变化而带来的潜在的投资机会,应用长期固定、中期固定、金边比较等策略和组合,实现基金的投资目标。
业绩比较基准	中国国债银行间债券的中国国债指数
风险收益特征	本基金属于低风险证券投资基金,长期平均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	中国银行银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名 胡勇庆 联系电话 (010)65215588 电子邮箱 service@jiaoshi.com	王本兴 010-65954896 65491604@boc.com
客户服务电话	400-600-8888	
传真	010-65182626	010-66594942

2.4 信息披露方式

基金年度报告正文的官方网站互联网网址	http://www.jsfund.cn
基金年度报告备置地点	北京市建国门内大街1号9层904室嘉实基金管理有限公司

§ 3 主要财务指标、基金净值表现及利润分配情况

3.1 主要会计数据和财务指标

	2014年	2013年	2012年
3.1.1 期间数据和指标			
本期已实现收益	29,608,591.03	33,120,294.90	71,524,691.10
本期利润	56,391,114.32	9,401,114.67	69,228,422.65
加权平均基金份额本期利润	0.1301	0.0144	0.0911
本期加权平均基金份额净值	9.135	1.035	6.595
本期基金份额净值增长率	9.68%	0.47%	6.06%
3.1.2 期末基金份额净值	2014年末	2013年末	2012年末
期末可供分配基金份额利润	115,015,872.10	177,198,946.77	180,694,576.73
期末可供分配基金份额净值	0.3130	0.2522	0.2571
期末基金资产净值	549,573,846.19	638,453,836.23	995,615,494.75
期末基金份额净值	1.496	1.035	1.417
3.1.3 累计净值指标	2014年末	2013年末	2012年末
基金份额累计净值增长率	127.31%	107.23%	106.28%

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率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未分配利润与未分配利润中已实现部分的孰低数。

3.2 基金净值表现

3.2.1 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	份额净值增长率	业绩比较基准收益率	①-②	②-①
过去三个月	2.96%	0.23%	0.23%	-0.26%
过去六个月	9.06%	0.16%	4.89%	0.17%
过去一年	9.68%	0.13%	11.23%	-1.55%
过去三年	16.88%	0.15%	11.63%	5.23%
过去五年	24.56%	0.15%	20.28%	4.28%
自基金合同生效以来至今	127.31%	0.29%	46.52%	0.17%

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

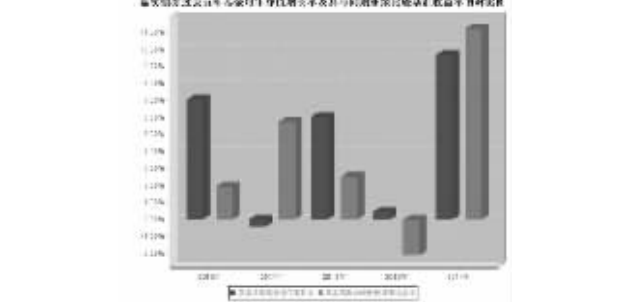


图:嘉实债券份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2003年7月9日至2014年12月31日)

注:按基金合同规定,本基金自基金合同生效日起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)投资于债券资产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)投资于信用等级为AAA级及以上(或者具有信用评级机构或相当资质机构担保)的金融债、企业(公司)债(包括可转债)等债券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进行的信用评级; (4)本基金所投资债券持有期不超过六个月; (5) 新股投资比例不超过基金资产总值的20%。

3.2.3 过去五年基金每年净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较



3.3 过去三年基金的利润分配情况

年度	每10份基金份额分红次数	现金形式发放总额	每10份基金份额发放总额	年度利润分配合计	备注
2014	0.1000	1,344,506.94	3,299,512.73	4,554,019.67	
2013	0.5000	9,922,824.31	24,226,784.71	34,149,609.02	
2012	-	-	-	-	
合计	0.6000	11,267,331.25	27,526,297.44	38,793,628.69	

§ 4 管理人报告

4.1 基金管理人及基金经营情况

4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验

本基金管理人嘉实基金管理有限公司,成立于1999年3月26日,是经中国证监会批准设立的第一批基金管理公司之一,是中外合资基金管理公司,公司注册地在上海,总部设在北京并设深圳、成都、杭州、青岛、南京、福州、广州分公司。公司获得首批全国社保基金、企业年金投资管理人资格和ODDI,特定资产管理业务资格。

截止2014年12月31日,基金管理人共管理2只封闭式证券投资基金,66只开放式证券投资基金,具体包括嘉实丰和封闭、嘉实元和、嘉实成长收益混合、嘉实增长混合、嘉实稳健混合、嘉实债券、嘉实服务增值行业混合、嘉实优质企业股票、嘉实货币、嘉实沪深300指数(LOP)、嘉实超短债债券、嘉实主题混合、嘉实策略精选、嘉实海外中国股票(ODDI)、嘉实研究精选股票、嘉实多元债券、嘉实量化阿尔法股票、嘉实回报混合、嘉实基本面60指数(LOF)、嘉实价值优势股票、嘉实稳固收益债券、嘉实H股指数(ODDI-LOF)、嘉实主题驱动力股票、嘉实多策略分级债券、嘉实黄金成长股票、嘉实中证基本60ETF、嘉实中证基本60ETF联接、嘉实全球房地产(L)、嘉实理财宝7天债券、嘉实增强收益定期债券、嘉实纯债债券、嘉实中证中期企业债指数(LOF)、嘉实中证500ETF、嘉实增强信用定期债券、嘉实中证500ETF联接、嘉实中证中期国债ETF、嘉实中证边沿中期国债ETF联接、嘉实丰益纯债定期债券、嘉实研究阿尔法股票、嘉实如意宝定期债券、嘉实美国成长股票(ODDI)、嘉实丰益策略灵活配置、嘉实丰益信用定期债券、嘉实新兴市场双币分级债券、嘉实绝对收益策略定期混合、嘉实亚太A/B、嘉实周期宝货币、嘉实1个月理财货币、嘉实活钱包货币、嘉实泰和混合、嘉实薪金宝货币、嘉实对冲套利定期开放混合、嘉实中证医药卫生ETF、嘉实中证主要消费ETF、嘉实中证金融地产ETF、嘉实3个月理财货币、嘉实医疗保健股票、嘉实新兴产业股票、嘉实新收益混合、嘉实沪深300指数增强股票、其中嘉实增长混合、嘉实稳健混合和嘉实债券三只开放式基金属于嘉实理财通系列基金,同时,管理多个全国社保基金、企业年金、特定客户资产投资组合。

4.1.2 基金经理 (或基金经理小组) 及基金经理助理简介

姓名	职务	任本基金的基金经理(助理)期限	证券从业年限	说明
自始	本基金基金经理、嘉实债券基金经理、嘉实服务增值基金经理、嘉实主题混合基金经理、嘉实策略精选基金经理	2011年11月18日	-	10年

注: (1) 任职日期、解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遵规守信情况的说明

在报告期内,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信息披露法律规范意见》、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约定的约定,无损害基金份额持有人利益的行为。

4.3 管理人对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、岗位设置和业务流程、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; 通过完善交易管理制度和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; 对投资交易行为进行监督稽核,通过IT系统和人工监控等方式进行日常监控和定期分析评估并完整交易记录相关信息,及时完成每季度和年度公平交易专项稽核。

报告期内,公司对连续四个季度期间内、不同时间窗(1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情况。

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中,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%的,合计7次,均为旗下组合被动跟踪标的指数的需要和其他组合发生反向交易,不存在利益输送等异常交易行为。

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

经济回暖、经济总体运行呈现前高后低的走势,全年7.4%的GDP增速体现了经济持续低迷的状况。其中,从结构来看主要的拖累来自固定资产投资投资的持续下滑,2014年初城镇固定资产投资投资增速为17.9%,而年末就已经回落至15.7%,从行业角度来看,地产投资的大幅下滑是经济的主要拖累因素,2014年初地产投资增速高达19.3%,而年末该增速就已经大幅回落至10.5%。年内政策方面的多次调整、多次稳增长措施均未产生理想效果,经济增长虽未失速,但一直处于下行状态。走势上,二季度在刺激刺激以及产能过剩的预期下,经济出现小幅回升,但随后再次出现下行,三季度已显复苏乏力,八月份后经济开始全面回落,9月份暂时显示企稳但中观数据显示长期下行风险依然未消除,并且基本面依然较弱。基本面向下,2014年利好债券市场。

资金面回顾:1季度央行存款增加,央行直行了正回购,但数量有限,市场流动性持续宽松; 2-4季度央行则公开市场通过回购缩量、国库现金招标、央票到期等方式释放资金,正回购利率也逐步下行,并且间接引导银行间市场回购开利率下行,进行利率走廊管理。14年央行对市场化利率调控手段更具针对性和灵活性,期间两次定向下调存款准备金率,通过SLO、MLF、PSL等工具释放流动性,增加银行存款偏离度季末考核,稳定市场对资金面预期,切实调整金融对实体经济的支持。四季度中后期随着权益类市场的上涨,资金宽松略有收缩,但全年角度看,资金面依然是逐步宽松的进程。

政策面回顾:随着经济的下行,稳健的政策实际是略偏宽松,包括定向降准、各种货币政策的灵活运用、降低基准利率等政策推出,相对对多债券市场。但年内的去杠杆因素、对信用风险的防范措施等也为市场带来了一定冲击,比如前期债券质押比例下调,比如此前监管新规等。

市场回顾:在经济走势持续低迷、货币政策逐渐宽松的推动下,债券市场整体收益率出现大幅度下行。以10年期国债利率来看,全年下降大约100个BP。同时,不同等级的信用利差也出现了真正意义上的分化走势,低等级信用利差持续维持历史高位,而高等级信用利差回落至历史偏低水平。可转债全年表现明显正收益。下半年权益类市场在政策预期、资产配置调整、资金面宽松等多重因素下呈现了较好的正收益,客观上对债券市场的行情起到了一些抑制作用。

报告期内,本着稳健投资原则,本基金在在风险和收益之间进行平衡。在获取绝对回报为主的前提下,提高对利率资产、可转债产品的关注度,配置上选择流动性较强的品种,维持中性偏低杠杆,加大了利率债、可转债的投资和波段操作比例,设置止盈止损控制可转债风险度。

4.4.2 报告期内基金的投资业绩

截至本报告期末本基金份额净值为1.496元;本报告期基金份额净值增长率为9.68%,业绩比较基准收益率为11.23%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

2015年展望:美国经济温和复苏,将成功结束量化宽松政策;欧洲和日本经济差强人意,油价大跌,国际资本流动不确定性增加,由此带来的影响将错综复杂; 国内经济我们认为在内生动力下降、政策适度托底的综合作用下,全年经济呈现前低后平的走势,整体仍然维持底部走势。

通胀方面,市场一致预期在1.8%左右,略低于2014年实际运行,结合经济的低迷,预计2015年CPI将不成成为债券市场的面因素。

货币政策,我们认为2015年在综合当前国内外整体经济和货币环境的前提下,央行将持续释放流动性,方式预计从2014年的定向为主向全面和定向相结合的方式,全面降息降准均成为可能选项。

综合来看,2015年不确定性显著增加,市场中的各种风险性因素将逐步显性化,市场波动性加强。本基金将谨慎操作参与转债投资,保持组合弹性,相对灵活的买入和持仓,并目上精选信用债,力求为持有人带来稳定的收益。

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,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中的约定,日常估值由基金管理人 与基金托管人一同进行,基金份额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、年中度和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和基金会计均具有专业胜任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基金经理、估值委员,基金经能参与估值专业委员会会议,但不介入基金公允价值业务;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基金业协会等。

4.7 管理人对报告期内基金利润分配政策的说明

(1) 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100元,具体参见本报告“7.4.11 利润分配情况”。

(2) 本基金基金经理管理人在2015年1月20日发布《嘉实债券开放式证券投资基金2014年年度收益分配公告》,收益分配基准日为2014年12月31日,每10份基金份额发放现金红利0.30元,具体参见本报告“7.4.11 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。

4.8 报告期内管理人对本基金持有人数或基金资产净值预警情形的说明

无。

§ 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。

本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
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,对本基金管理人的投资运作进行了必要的监督,对基金资产净值的计算、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的真实、准确和完整发表意见
本报告期内,本托管人复核了嘉实债券基金管理人编制的基金管理人年度报告中的“金融工具风险及管理”部分未在本托管人复核范围内,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2014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(2015)第90468756_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: 2014年12月31日

资 产	附注号	本期末 2014年12月31日	上年度末 2013年12月31日
银行存款	7.4.1	21,886,698.31	3,556,245.19
结算备付金		14,803,374.15	21,496,657.99
存出保证金		51,438.45	56,778.46
交易性金融资产	7.4.2	748,224,954.98	919,081,201.44
其中:股票投资		-	-
债券投资		748,224,954.98	899,969,301.44
资产支持证券投资		-	10,111,900.00
贵金属投资		-	-
衍生金融资产	7.4.3	-	-
买入返售金融资产		-	-
应收证券清算款		-	9,831,285.50
应收利息	7.4.5	15,095,387.78	17,898,422.82
应收申购款		178,000.57	118,465.04
递延所得税资产		-	-
其他资产	7.4.7.6	-	-
资产总计		800,321,854.24	963,041,156.44
负债和所有者权益	附注号	2014年12月31日	2013年12月31日
负 债:			
短期借款		-	-
交易性金融负债		-	-
衍生金融负债	7.4.3	-	-
卖出回购金融资产款		230,299,974.10	309,059,724.46
应付证券清算款		12,975,979.68	10,094,647.39
应付短期融资款		1,508,456.12	2,161,131.85
应付赎回款		297,092.46	337,815.26
应付托管费		99,000.83	112,605.10
应付销售服务费	-	-	-
应付交易费用	7.4.7	60,603.53	42,589.29
应付利息		-	2,435,820.48
应付利润		95,603.94	13,677.42
递延所得税负债		-	-
递延所得税资产	7.4.7.8	411,296.39	411,228.76
负债合计		250,748,088.16	324,587,320.21
所有者权益:			
实收基金	7.4.7.9	367,447,161.89	464,627,056.48
未分配利润	7.4.7.10	182,126,684.30	173,826,779.75
所有者权益合计		549,573,846.19	638,453,836.23
负债和所有者权益总计		800,321,854.24	963,041,156.44

注:报告截止日2014年12月31日,基金份额净值1.496元,基金份额总额447,161.89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: 2014年1月1日至2014年12月31日

项目	附注号	本 期 2014年1月1日至2014年12月31日	上 年 度 可 比 期 间 2013年1月1日至2013年12月31日
一、收入		73,846,603.43	31,081,753.72
1.利息收入		46,701,498.39	56,465,307.34
其中:存款利息收入	7.4.7.11	307,453.17	489,520.39
债券利息收入		46,266,442.47	55,549,181.63
资产支持证券投资收入		127,602.75	426,695.32
公允价值变动收益		-	-
其他利息收入		-	-
2.投资收益		204,341.49	-1,990,277.03
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	204,341.49	-1,990,277.03
资产支持证券投资收益		-	-
贵金属投资收益		-	-
衍生工具收益	7.4.7.14	-	-
公允价值变动收益	7.4.7.15	-	-
3.公允价值变动收益	7.4.7.16	26,786,122.29	-23,719,180.23
4.汇兑收益		-	-
5.其他收入	7.4.7.17	15,641.26	325,883.64
减:二、费用		17,454,800.11	21,680,619.05
1.管理人费用		3,704,412.13	5,507,034.88
2.托管费		1,234,804.15	1,835,678.32