

嘉实多利分级债券型证券投资基金
2012 年第四季度报告

2012 年 12 月 31 日

基金管理人：嘉实基金管理有限公司

基金托管人：招商银行股份有限公司

报告送出日期：2013 年 1 月 21 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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2013 年 1 月 15 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。

本报告期中的财务资料未经审计。

本报告期自 2012 年 10 月 1 日起至 2012 年 12 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	嘉实多利分级债券（场内简称：嘉实多利）		
基金主代码	160718		
基金运作方式	契约型开放式		
基金合同生效日	2011 年 3 月 23 日		
报告期末基金份额总额	837, 186, 126. 02 份		
投资目标	本基金在有效控制风险、保持适当流动性的前提下，力争持续稳定增值。		
投资策略	为持续稳妥地获得高于存款利率的收益，本基金首先运用“嘉实下行风险波动模型”，控制基金组合的年下行波动风险。在此前提下，本基金综合分析宏观经济趋势、国家宏观政策趋势、行业及企业盈利和信用状况、债券市场和股票市场估值水平及预期收益等，挖掘风险收益优化、满足组合收益和流动性要求的投资机会，力求持续取得达到或超过业绩比较基准的收益。		
业绩比较基准	中国债券总指数收益率 × 90% + 沪深 300 指数收益率 × 10%		
风险收益特征	本基金为债券型基金，其预期风险和预期收益低于股票型基金、混合型基金，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	招商银行股份有限公司		
下属分级基金简称	嘉实多利分级债券	多利优先	多利进取
下属分级基金交易代码	160718	150032	150033
下属分级基金报告期末基金份额总额	498, 851, 041. 02 份	270, 668, 068. 00 份	67, 667, 017. 00 份

§ 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10月1日—2012年12月31日）
1. 本期已实现收益	-19,656,563.76
2. 本期利润	-9,430,273.35
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0106
4. 期末基金资产净值	815,189,253.63
5. 期末基金份额净值	0.9737

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。

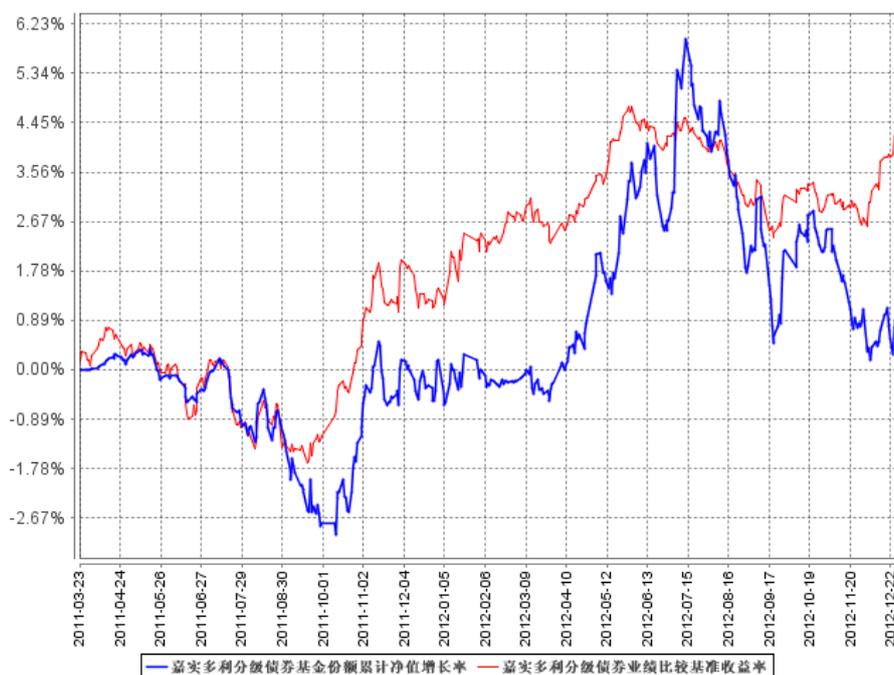
3.2 基金净值表现

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	净值增长率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	①—③	②—④
过去三个月	-0.67%	0.23%	1.51%	0.13%	-2.18%	0.10%

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

嘉实多利分级债券基金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



图：嘉实多利分级债券累计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

(2011 年 3 月 23 日至 2012 年 12 月 31 日)

注：按基金合同和招募说明书的约定，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（十六（二）投资范围和（五）投资限制 2. 基金投资组合限制）的有关约定。

§ 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限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
王茜	本基金基金经理、嘉实多元债券基金经理、公司固定收益部总监。	2011 年 3 月 23 日	-	10 年	曾任武汉市商业银行信贷资金管理部总经理助理，中信证券固定收益部，长盛债券基金基金经理、长盛货币基金经理。2008 年 11 月加盟嘉实基金。工商管理硕士，具有基金从业资格，中国国籍。

注：（1）任职日期是指本基金基金合同生效之日；（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守信情况的说明

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、《嘉实多利分级债券型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的规定和约定，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 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；通过完善交易范围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。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

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，国内经济触底企稳的迹象逐渐明晰，各项经济指标反映出经济呈现弱复苏的态势。10 月、11 月的工业增加值、发电量、消费等指标的增速继续向上，投资增速平稳，出口增速虽然起伏较大，但已有回暖迹象，CPI、PPI 双双上行，百城房价环比涨幅扩大，贷款增速略降，货币供应量下降，工业企业利润增速连续两个月上行，整体经济呈周期性回升态势，我们预计这一走势还将延续一段时间。海外市场方面，在经历了 3 季度经济复苏动能显著修复之后，美国经济增长势头在 11 月面临放缓的压力，两党关于财政悬崖的谈判一波三折，使得海外股票市场出现较大动荡。欧债危机暂时缓解，但短期内欧元区尚不具备经济企稳复苏的条件。

四季度对国内市场影响最大的莫过于政治因素。市场对十八大的关注度远超过对经济基本面因素的考虑。10 月股市经历了维稳行情后，在经济基本面已经好转的情况下，11 月股指创出了 2010 年以来的新低，当市场在新政府的诸多新举措、新面貌中逐步找到信心后，12 月股市出现了强劲反弹。债市方面，由于经济复苏、CPI 上行等基本面因素整体利空债市，纯债市场净价指数在四季度震荡走低，其中信用产品受益于经济复苏，信用利差收窄，走势强于利率产品，考虑静态收益后，中低评级信用债的收益又优于高等级信用债。

操作上，四季度我们准确判断了股市有反弹、债市有压力的走势，缩短了债券组合久期，并将债券资产主要配置在信用债持仓上，获得了较好的收益。同时逐步提高了权益类资产的配置比例，积极参与市场的反弹，但由于前期持仓较重的白酒板块受“塑化剂”事件影响出现了较大跌幅，拖累了组合业绩。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末本基金份额净值为 0.9737 元；本报告期基金份额净值增长率为-0.67%，业绩比较基准收益率为 1.51%。

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 2013 年，欧元区经济预计仍将在底部徘徊，美国在经历一季度财政悬崖冲击后经济将重回缓慢幅度的轨道。国内经济在新一轮库存周期带动下有望延续小幅回暖的趋势，但考虑到生产与库存的结构性矛盾，以及经济增长的源头——信贷、货币供应量增速已开始放缓，未来经济增速继续上升的空间和时间均有限。中国中长期的经济增长仍需要等待进一步改革的推动。

基于以上判断，我们认为在经济处于寻找新一轮增长引擎的起点、市场估值已经充分反映悲观预期的情况下，大类资产配置切换已经开始，但这一时段可能需要一段比较长的时间，期间

市场必然存在反复。2013 年一季度，在财报真空期和两会政策前夕，股票市场积极乐观的情绪预计仍会延续，但在股市还没有形成趋势性机会的情况下，组合需要注意止盈。债市在经历了前期调整后，估值上已经有了一定的吸引力，需要注意的是，资产质量问题的后周期特征、上层对影子银行的态度以及对政府融资平台的监管收紧等因素都可能影响到信用债市场。在后续的操作中，我们将平衡固定收益和权益资产的配置，适当提高权益类资产的比例中枢，积极把握阶段性和结构性的机会，择优遴选个股；纯债资产方面，我们将控制好组合久期，类属资产上仍以信用产品为主，但将提高信用债的风险排查力度，警惕可能的信用风险。

§ 5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额（元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	141,512,938.67	10.95
	其中：股票	141,512,938.67	10.95
2	固定收益投资	1,087,639,093.09	84.17
	其中：债券	1,087,639,093.09	84.17
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
5	银行存款和结算备付金合计	31,711,417.85	2.45
6	其他资产	31,345,743.81	2.43
	合计	1,292,209,193.42	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

代码	行业类别	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采掘业	7,785,238.50	0.96
C	制造业	81,756,982.04	10.03
C0	食品、饮料	23,886,397.24	2.93
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	3,775,968.00	0.46
C5	电子	10,157,459.08	1.25
C6	金属、非金属	20,225,529.76	2.48
C7	机械、设备、仪表	22,758,107.96	2.79

C8	医药、生物制品	953,520.00	0.12
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	5,705,104.00	0.70
E	建筑业	5,550,601.63	0.68
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	8,720,574.50	1.07
H	批发和零售贸易	3,497,485.00	0.43
I	金融、保险业	26,353,508.00	3.23
J	房地产业	2,143,445.00	0.26
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	141,512,938.67	17.36

5.3 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	600585	海螺水泥	853,048	15,738,735.60	1.93
2	600887	伊利股份	661,938	14,549,397.24	1.78
3	600563	法拉电子	683,084	10,157,459.08	1.25
4	600016	民生银行	1,256,800	9,878,448.00	1.21
5	002304	洋河股份	100,000	9,337,000.00	1.15
6	601166	兴业银行	500,000	8,345,000.00	1.02
7	000063	中兴通讯	844,634	8,235,181.50	1.01
8	601169	北京银行	874,200	8,130,060.00	1.00
9	601088	中国神华	307,110	7,785,238.50	0.96
10	601766	中国南车	1,484,576	7,363,496.96	0.90

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	79,813,000.00	9.79
	其中：政策性金融债	79,813,000.00	9.79
4	企业债券	586,186,379.03	71.91
5	企业短期融资券	130,284,000.00	15.98
6	中期票据	150,599,000.00	18.47
7	可转债	140,756,714.06	17.27
8	其他	-	-
	合计	1,087,639,093.09	133.42

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	122080	11 康美债	450,000	45,184,500.00	5.54
2	1180087	11 彬煤债	400,000	40,528,000.00	4.97
3	041270006	12 光明 CP002	400,000	40,064,000.00	4.91
4	112093	11 亚迪 01	350,000	34,121,500.00	4.19
5	110018	国电转债	300,000	33,792,000.00	4.15

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前十名资产支持证券投资明细

报告期末，本基金未持有资产支持证券。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名权证投资明细

报告期末，本基金未持有权证。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 报告期内本基金投资的前十名证券的发行主体未被监管部门立案调查，在本报告编制日以前一年内本基金投资的前十名证券的发行主体未受到公开谴责、处罚。

5.8.2 本基金投资的前十名股票中，没有超出基金合同规定的备选股票库之外的股票。

5.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	250,000.00
2	应收证券清算款	16,536,274.25
3	应收股利	-
4	应收利息	14,557,187.81
5	应收申购款	2,281.75
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
	合计	31,345,743.81

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例（%）
1	110018	国电转债	33,792,000.00	4.15
2	110015	石化转债	31,999,864.50	3.93
3	113002	工行转债	30,682,400.00	3.76
4	110019	恒丰转债	17,475,361.60	2.14
5	129031	巨轮转 2	5,719,246.26	0.70
6	110016	川投转债	5,032,325.20	0.62

7	110013	国投转债	2,238,516.50	0.27
---	--------	------	--------------	------

5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

报告期末，本基金前十名股票中不存在流通受限情况。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	嘉实多利分级债券	多利优先	多利进取
本报告期期初基金份额总额	586,942,898.28	41,365,252.00	10,341,313.00
本报告期基金总申购份额	498,662,464.72	-	-
减：本报告期基金总赎回份额	300,125,801.98	-	-
本报告期基金拆分变动份额	-286,628,520.00	229,302,816.00	57,325,704.00
本报告期期末基金份额总额	498,851,041.02	270,668,068.00	67,667,017.00

注：拆分变动份额为本基金三级份额之间的配对转换变动份额。

§ 7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

- (1) 中国证监会批准嘉实多利分级债券型证券投资基金募集的文件；
- (2) 《嘉实多利分级债券型证券投资基金基金合同》；
- (3) 《嘉实多利分级债券型证券投资基金招募说明书》；
- (4) 《嘉实多利分级债券型证券投资基金基金托管协议》；
- (5) 基金管理人业务资格批件、营业执照；
- (6) 报告期内嘉实多利分级债券型证券投资基金公告的各项原稿。

7.2 存放地点

北京市建国门北大街 8 号华润大厦 8 层嘉实基金管理有限公司

7.3 查阅方式

(1) 书面查询：查阅时间为每工作日 8:30-11:30, 13:00-17:30。投资者可免费查阅，也可按工本费购买复印件。

(2) 网站查询：基金管理人网址：<http://www.jsfund.cn>

投资者对本报告如有疑问，可咨询本基金管理人嘉实基金管理有限公司，咨询电话

400-600-8800, 或发电子邮件, E-mail:service@jsfund.cn。

嘉实基金管理有限公司
2013 年 1 月 21 日