

# 嘉实债券开放式证券投资基金 2015 年第 3 季度报告

2015 年 9 月 30 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

报告送出日期：2015 年 10 月 27 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 2015 年 10 月 23 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。

本报告期中的财务资料未经审计。

本报告期自 2015 年 7 月 1 日起至 2015 年 9 月 30 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 9 日
报告期末基金份额总额	459,233,823.87 份
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，充分挖掘收益率曲线动态变化而带来的潜在的投资机会；应用久期调整、凸度挖掘、息差比较等策略构建组合，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	本基金属于低风险证券投资基金，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（2015年7月1日—2015年9月30日）
1. 本期已实现收益	4,659,562.36
2. 本期利润	8,651,060.31
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0230
4. 期末基金资产净值	720,125,934.54
5. 期末基金份额净值	1.568

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。

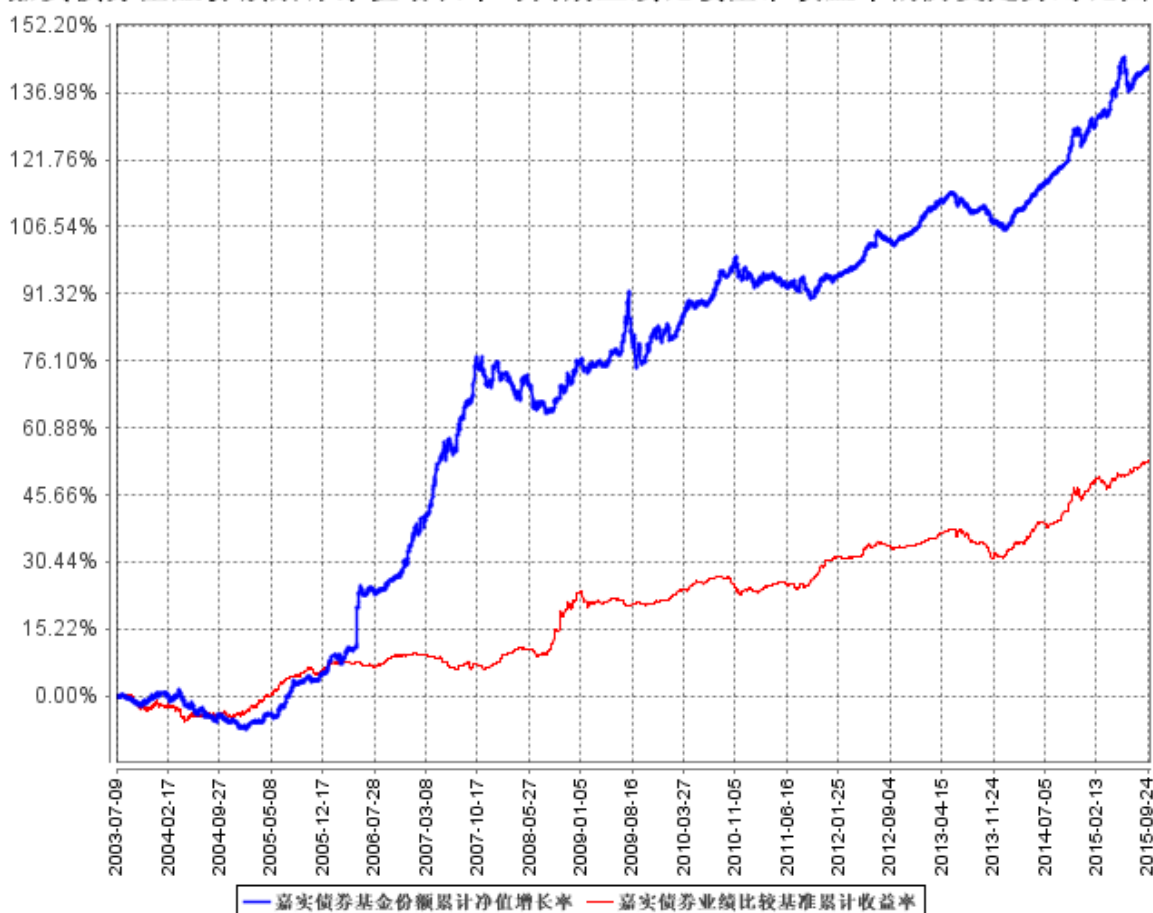
#### 3.2 基金净值表现

##### 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	1.49%	0.12%	2.13%	0.08%	-0.64%	0.04%

### 3.2.2 自基金合同生效以来基金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 2015 年 9 月 30 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净值的 20%；（3）投资于国债及信用等级为 BBB 级及以上（或者有高信用等级机构或相当优质资产担保）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 80%。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）本基金所投资的新股上市流通后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%。

## §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		
曲扬	本基金基金经理，嘉实纯债债券、嘉实丰益纯债定期债券、嘉实稳固收益债券，嘉实中证中期企业债指数，嘉实中证中期国债 ETF，嘉实中证中期国债 ETF 联接基金经理	2011 年 11 月 18 日	-	11 年	曾任中信基金债券研究员和债券交易员、光大银行债券自营投资业务副主管，2010 年 6 月加入嘉实基金管理有限公司任基金经理助理。硕士研究生，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遵规守信情况的说明

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，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

边交易量未超过该证券当日成交量的 5%，不存在利益输送行为。

#### 4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

##### 4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

进入 3 季度以来，宏观经济整体运行格局依然低迷，并没有脱离前期持续低于预期的走势。其中工业增加值增速持续在 6.0% 左右的低位徘徊，城镇固定资产投资增速由 6 月末的 11.4% 回落至 8 月份的 10.9%，出口增速也在 7、8 月份连续两个月出现负增长。但同时值得关注的是，广义货币增速近两月有所反弹，贷款增速也有所回升，财政支出力度有所加大。通胀数据出现分化现象，CPI 已经呈现出底部抬升走势，6-8 月份分别为 1.45%、1.6%、2.0%。而 PPI 受制于内需不振，外部大宗商品价格持续下跌的影响，同比增速依然不断创出新低，6-8 月份分别为 -4.8%、-5.4%、-5.9%。

债券市场在 3 季度出现一波较为明显的上涨行情，其中长端利率债收益率下行在 20-30BP 左右，信用债收益率下行在 30-50BP 左右。我们认为 3 季度的债券牛市由多个原因共同推动，一方面 3 季度权益市场大幅震荡，包括 IPO 暂缓等措施使得避险资金涌入债券市场。同时经济持续低迷、货币政策持续宽松也为债券市场提供了较好的基本面支持。权益类市场在 3 季度出现巨幅震荡，触发因素是监管层对于配资问题的查处，而深层原因我们认为是市场估值和基本面的持续背离以及在前期蕴含了较大的风险。

报告期内本基金本着稳健投资原则，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，大类资产配置上清空权益类仓位，增加债券品种投资，维持中性杠杆。

##### 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 1.568 元，本报告期基金份额净值增长率为 1.49%，业绩比较基准收益率为 2.13%。

#### 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

虽然近期高频数据仍然显示经济前景并不乐观，但我们同时也需要关注到一些积极信号。包括前期货币政持续宽松，地产销量持续恢复，财政支出力度明显加大，管理层稳增长举措不断推出等等。虽然我们认为很难估计上述因素对经济的作用会何时体现，但相比较于目前市场对经济的悲观预期，我们认为下阶段经济数据继续低于预期的概率在降低，有望出现阶段性的平稳走势。同时，我们需要注意到下阶段 CPI 与 PPI 均面临着较低的基数效应，外围大宗商品进入 9 月份以后也进入底部震荡，停止了进一步的下跌。因此我们预计 4 季度 CPI 也将延续回升走势，而 PPI 可能出现拐点。

从大类资产配置角度来看，债市整体收益率大幅下降后目前处于历史偏低水平，权益市场经过前期大幅下跌，风险收益比正逐步进入合理区间。从债券各类属的收益率情况来看，利率债收益率为历史中枢偏低水平，信用债息差已经处于历史最低水平区间，需特别关注部分行业信用基本面持续恶化且估值息差并未充分反映的信用债。综合来看，我们认为 4 季度债市可能进入震荡休整阶段，需要观察资金面的波动水平，当前的收益率水平或已经部分蕴含了经济继续下滑的预期，需要关注经济超预期企稳的风险。

本基金将继续本着稳健投资的原则，以中高信用等级信用债为主，积极运用杠杆策略，自下而上精选中低等级信用债提高票息收益，控制久期，关注可能的可转债再融资开闸，提高对权益类关注度，加大对中长期利率债的关注，整体操作上中性，平衡类属配置。

#### 4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

无。

## §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	-	-
	其中：股票	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	932,175,587.35	97.21
	其中：债券	932,175,587.35	97.21
	资产支持证券	-	-
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	5,743,800.63	0.60
8	其他资产	21,009,875.87	2.19
	合计	958,929,263.85	100.00

### 5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

报告期末，本基金未持有股票。

### 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

报告期末，本基金未持有股票。

#### 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	112,849,879.90	15.67
2	央行票据	-	-
3	金融债券	53,136,000.00	7.38
	其中：政策性金融债	53,136,000.00	7.38
4	企业债券	304,958,007.45	42.35
5	企业短期融资券	92,604,200.00	12.86
6	中期票据	368,627,500.00	51.19
7	可转债	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
	合计	932,175,587.35	129.45

#### 5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序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	140209	14 国开 09	400,000	42,428,000.00	5.89
2	1382081	13 豫水利 MTN1	400,000	41,488,000.00	5.76
3	101459023	14 人福 MTN001	400,000	40,704,000.00	5.65
4	011599272	15 扬城建 SCP001	400,000	40,152,000.00	5.58
5	101459032	14 云南公 开 MTN001	350,000	37,964,500.00	5.27

#### 5.6 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序的前五名贵金属投资明细

报告期末，本基金未持有贵金属投资。

#### 5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

报告期末，本基金未持有权证。

#### 5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

报告期内，本基金未参与股指期货交易。



## 5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

报告期内，本基金未参与国债期货交易。

## 5.11 投资组合报告附注

### 5.11.1

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。

### 5.11.2

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。

### 5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	144,522.17
2	应收证券清算款	967,197.90
3	应收股利	-
4	应收利息	19,394,679.87
5	应收申购款	503,475.93
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
	合计	21,009,875.87

### 5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

报告期末，本基金未持有处于转股期的可转换债券。

### 5.11.5 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

报告期期初基金份额总额	337,888,725.06
报告期期间基金总申购份额	216,319,220.69
减：报告期期间基金总赎回份额	94,974,121.88
报告期期间基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	459,233,823.87

注：报告期期间基金总申购份额含转换入份额；基金总赎回份额含转换出份额。

## §7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

### 7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

报告期内，基金管理人未运用固有资金申购、赎回或者买卖本基金的基金份额。

### 7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

报告期内，基金管理人未运用固有资金申购、赎回或者买卖本基金的基金份额。

## §8 备查文件目录

### 8.1 备查文件目录

- (1) 中国证监会批准嘉实理财通系列开放式证券投资基金设立的文件；
- (2) 《嘉实理财通系列开放式证券投资基金暨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基金合同》；
- (3) 《嘉实理财通系列开放式证券投资基金暨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招募说明书》；
- (4) 《嘉实理财通系列开放式证券投资基金暨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) 报告期内嘉实债券开放式证券投资基金公告的各项原稿。

### 8.2 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

### 8.3 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

2015 年 10 月 27 日