

嘉实多元收益债券型证券投资基金

2010 年第 3 季度报告

2010 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：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：2010 年 10 月 26 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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2010 年 10 月 19 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 2010 年 7 月 1 日起至 2010 年 9 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称：	嘉实多元债券	
基金运作方式：	契约型开放式	
基金合同生效日：	2008 年 9 月 10 日	
报告期末基金份额总额：	2,363,707,505.63 份	
投资目标：	本基金在控制风险和保持资产流动性的前提下，通过谋求较高的当期收益，力争资产的长期稳定增值。	
投资策略：	本基金投资策略由自上而下的资产配置计划和自下而上的单个证券选择计划组成。根据对宏观经济趋势、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动态分析，决定债券类、权益类资产配置比例。债券类投资采取积极主动的投资策略包括确定债券组合久期、债券组合期限结构及类属配置、单个资产选择，权益类投资作为辅助和补充，其最重要因素是本金安全。	
业绩比较基准：	中央国债登记结算公司的中国债券总指数	
风险收益特征：	本基金为债券型基金，其长期平均风险和预期收益率低于股票基金、混合基金，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：	中国工商银行股份有限公司	
下属两级基金简称：	嘉实多元债券 A	嘉实多元债券 B
下属两级交易代码：	070015	070016
下属两级基金报告期末份额总额：	1,225,843,545.99 份	1,137,863,959.64 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（2010 年 7 月 1 日 - 2010 年 9 月 30 日）	
下属两级基金简称	嘉实多元债券 A	嘉实多元债券 B
1. 本期已实现收益	22,384,482.47	20,530,207.78
2. 本期利润	41,045,437.57	37,702,812.93
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0382	0.0362
4. 期末基金资产净值	1,338,628,842.02	1,235,299,824.90
5. 期末基金份额净值	1.092	1.086

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）嘉实多元债券 A 收取认（申）购费和赎回费，嘉实多元债券 B 不收取认（申）购费和赎回费但计提销售服务费。（3）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。

3.2 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

（1）嘉实多元债券 A

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	3.67%	0.15%	0.82%	0.04%	2.85%	0.11%

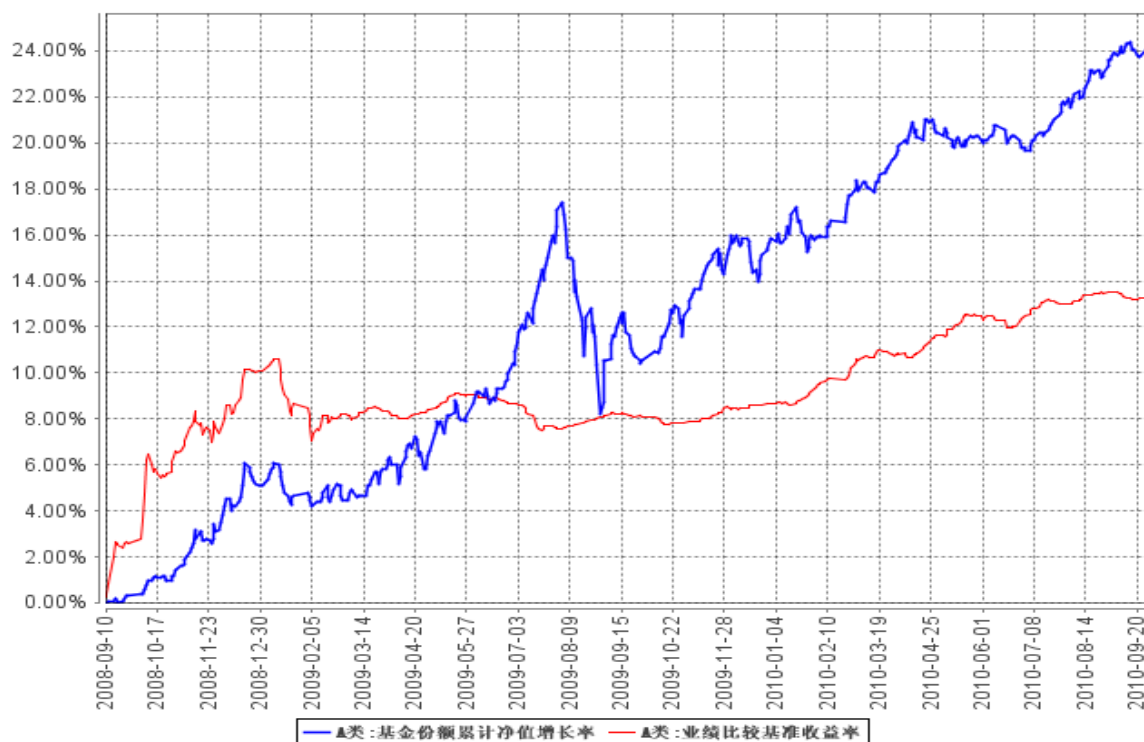
（2）嘉实多元债券 B

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	3.60%	0.16%	0.82%	0.04%	2.78%	0.12%

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

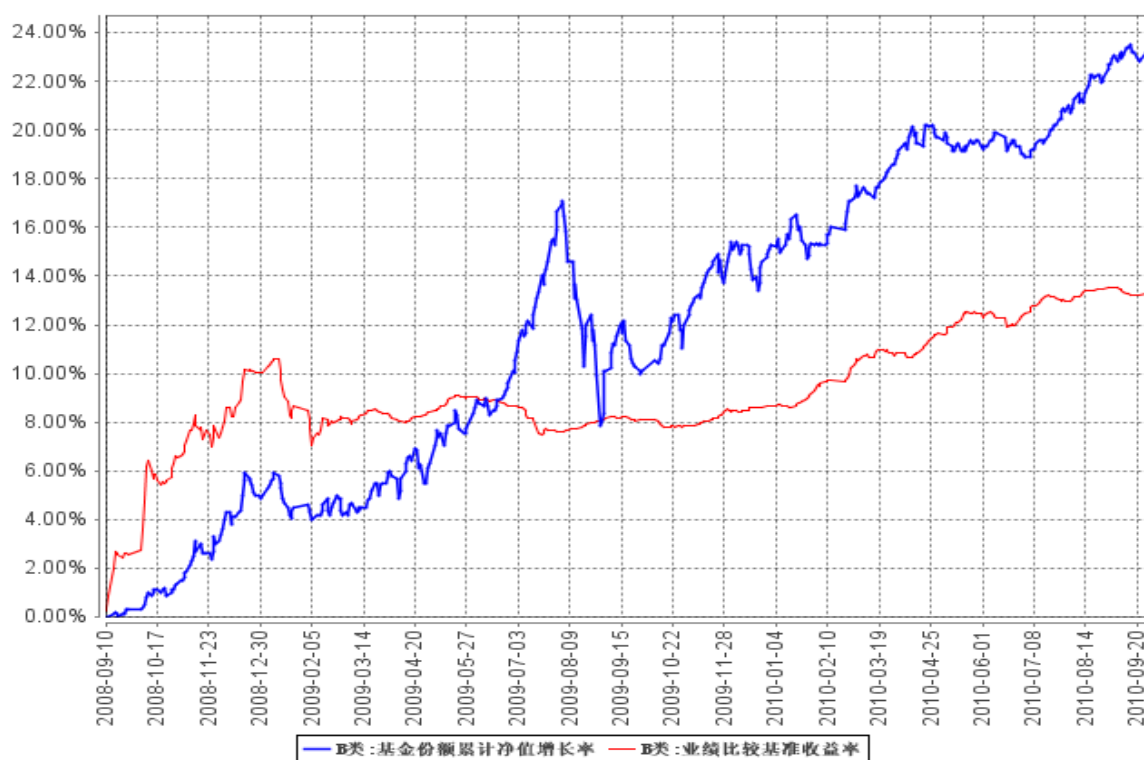
（1）嘉实多元债券 A

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



(2) 嘉实多元债券 B

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



注：根据本基金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投资组合比例符合基金合同“第十一部分基金的投资二、投资范围五（二）投资组合限制”的约定。

§ 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、公司固定收益部副总监。	2009 年 2 月 13 日	-	8	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、《嘉实多元收益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，本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，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基金和组合。

4.3.2 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

报告期内，嘉实多元债券 A 基金份额净值增长率为 3.67%、嘉实多元债券 B 基金份额净值增长率为 3.60%，投资风格相似的嘉实债券基金份额净值增长率为 3.44%、某债券组合份额净值增长率为 2.19%。

主要原因：相对于嘉实多元债券与嘉实债券，某债券组合受合同约束，其权益类资产配置比例存在上限约束，且无法参与新股网下申购及个股增发，因此在今年第三季度权益类资产的上涨过程中业绩增长稍慢于前二者。

4.3.3 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，海外经济低位企稳，进出口增速也明显下行，但贸易顺差仍保持在月均 200 亿美元左右的水平，贸易摩擦加剧使得进入 9 月后人民币升值速度明显加快，未来进出口贸易前景仍不乐观。国内经济增速继续回落，通胀温和上行。季度内财政政策大部分处于落实期，9 月房地产销售火爆导致房地产新政再次出台，未来 1-2 季度的房地产市场走势则需观察政策具体执行情况。季度内货币政策稳定，虽然负利率已经持续 8 个月，但在美国加息时间表不断退后，国内经济面临诸多不确定性的背景下，负利率的本身并不足以成为加息的理由。货币供应增速趋势性下降，M1-M2 指标持续下滑，预期全年新增信贷额度仍可得到有效执行。三季度股市缺乏催化剂，但估值较低形成支撑，区间震荡及结构性分化行情继续。银行间债券市场供求格局继续改善，季度前期债市仍然在较低的利率水平震荡，但季末银行间资金紧张带来一轮较大幅度的调整，季度内中债总指数基本走平。交易所信用债三季度前期继续上行，但进入 9 月初利率产品下行及新城投债发行放量预期带动下出现一轮较快的调整，由于缺乏足够的信用息差保护，交易所信用债仍有持续调整压力。

根据对宏观经济和市场的把握，本基金三季度保持利率产品久期，根据市场变化适时调整信用债配置，适当增持了较高信用等级的中短期信用债。权益投资方面注重股市的结构性投资机会，在严格控制风险的前提下参与有基本面支撑的股票资产，取得了较好的业绩表现。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末嘉实多元债券 A 基金份额净值为 1.092 元，本报告期基金份额净值增长率为 3.67%；截至报告期末嘉实多元债券 B 基金份额净值为 1.086 元，本报告期基金份额净值增长率为 3.60%；同期业绩比较基准收益率为 0.82%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

2010 年四季度国内经济将继续延续回落的态势，十二五值得关注但转型难以一蹴而就，财政和货币政策季度内仍将保持稳定，高房价和负利率为阶段性的政策焦点，房地产、地方融资平台、节能减排等结构性政策仍将有的放矢的执行。全球继续维持低利率和二次量化宽松可能导致中国央行加紧回收流动性，但汇率方面的压力会使得国内利率调整更趋谨慎，数量型货币工具优先性仍高于价格型货币工具。全球经济低位企稳及国内经济如期下行仍将对通胀形成向下压力，在国

内信贷不放量的前提下，即使考虑到全球二次量化宽松推升大宗商品价格，气候、劳动力成本等因素使得通胀预期持续维持高位，实际通胀趋势回落仍将是年内的大概率事件。

四季度是债市的传统淡季，目前的估值水平仍有下调的风险，但考虑到资金面的支撑，债市也缺乏大幅调整的动力，更可能维持高位整理的格局。信用类债券中房地产企业现金流风险缓解但政策风险仍高，城投平台新债并无根本性改变，周期类公司仍缺乏基本面支撑，整体风险收益配比仍不够合理，需继续保持谨慎。权益类资产相对估值吸引，反弹基础具备，持续的负利率和全球流动性放松可能成为新一轮上涨的重要推动力量，基本面让位于资金面。但权益市场也存在一定的变数，若二次量化宽松效果低于预期或国内央行有效控制货币投放，疲弱的基本面仍会带来市场的再度调整。

基于以上判断，2010 年四季度本基金仍将坚持“多元化的低风险赢利模式”，本着稳健原则，对于固定收益类资产将重点关注信用产品由于短期供求冲击带来的精选个券的配置性机会，以及对通胀预期变化所带来的利率产品的交易性机会。同时，对于权益类资产将积极关注资金面推动的通胀主题，优选个股，但注意保持良好的流动性以应对可能的风险。此外，转债攻守兼宜，适当超配并积极关注新转债发行。力争为投资人获取低风险的较好投资回报。

§ 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	325,826,572.74	11.49
	其中：股票	325,826,572.74	11.49
2	固定收益投资	2,138,715,052.20	75.41
	其中：债券	2,138,715,052.20	75.41
	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	92,485,274.16	3.26
6	其他资产	279,081,645.14	9.84
7	合计	2,836,108,544.24	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	26,730,112.80	1.04
B	采掘业	-	-
C	制造业	207,946,302.95	8.08
C0	食品、饮料	8,575,000.00	0.33
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	66,808,669.59	2.60
C5	电子	54,064,026.94	2.10
C6	金属、非金属	32,360,156.29	1.26
C7	机械、设备、仪表	32,208,426.11	1.25
C8	医药、生物制品	13,930,024.02	0.54
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	20,465,298.00	0.80
E	建筑业	5,649,120.90	0.22
F	交通运输、仓储业	13,760,244.48	0.53
G	信息技术业	24,244,963.17	0.94
H	批发和零售贸易	11,022,852.86	0.43
I	金融、保险业	13,935,717.58	0.54
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	2,071,960.00	0.08
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	325,826,572.74	12.66

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	000539	粤电力 A	3,031,896	20,465,298.00	0.80
2	002170	芭田股份	1,279,806	18,250,033.56	0.71
3	000786	北新建材	1,370,355	18,198,314.40	0.71
4	002475	立讯精密	446,991	16,842,620.88	0.65
5	601818	光大银行	4,010,323	13,875,717.58	0.54
6	002449	国星光电	397,430	13,115,190.00	0.51
7	600810	神马股份	1,000,000	13,060,000.00	0.51
8	002414	高德红外	400,427	11,003,733.96	0.43
9	000060	中金岭南	600,000	10,200,000.00	0.40
10	600050	中国联通	2,000,000	10,160,000.00	0.39

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	313,803,046.30	12.19
2	央行票据	249,725,000.00	9.70
3	金融债券	207,121,000.00	8.05
	其中：政策性金融债	207,121,000.00	8.05
4	企业债券	543,060,517.50	21.10
5	企业短期融资券	710,387,000.00	27.60
6	可转债	114,618,488.40	4.45
7	其他	-	-
8	合计	2,138,715,052.20	83.09

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	1001060	10 央行票据 60	2,500,000	249,725,000.00	9.70
2	1081159	10 铁道 CP03	1,500,000	150,240,000.00	5.84
3	020035	10 贴债 09	1,500,000	148,635,000.00	5.77
4	113001	中行转债	1,023,100	107,691,506.00	4.18
5	1081177	10 长电 CP03	1,000,000	100,160,000.00	3.89

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	777,718.71
2	应收证券清算款	236,646,947.74
3	应收股利	-

4	应收利息	24,323,239.42
5	应收申购款	17,333,739.27
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	279,081,645.14

5.8.4 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。

5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	002475	立讯精密	16,842,620.88	0.65	IPO 网下锁定三个月
2	601818	光大银行	13,875,717.58	0.54	IPO 网下锁定三个月
3	002449	国星光电	13,115,190.00	0.51	IPO 网下锁定三个月
4	002414	高德红外	11,003,733.96	0.43	IPO 网下锁定三个月

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	嘉实多元债券 A	嘉实多元债券 B
本报告期期初基金份额总额	924,490,339.27	1,102,398,577.86
本报告期基金总申购份额	581,771,311.61	622,906,636.32
减:本报告期基金总赎回份额	280,418,104.89	587,441,254.54
本报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	1,225,843,545.99	1,137,863,959.64

注：报告期期间基金总申购份额含红利再投、转换入份额，基金总赎回份额含转换出份额。

§ 7 影响投资者决策的其他重要信息：无

§ 8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

- (1) 中国证监会《关于核准嘉实多元收益债券型证券投资基金募集的批复》；
- (2) 《嘉实多元收益债券型证券投资基金基金合同》；
- (3) 《嘉实多元收益债券型证券投资基金招募说明书》；
- (4) 《嘉实多元收益债券型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) 报告期内嘉实多元收益债券型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

2010 年 10 月 26 日