

嘉实多元收益债券型证券投资基金

2010 年第 4 季度报告

2010 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：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：2011 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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2011 年 1 月 17 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 10 月 1 日起至 2010 年 12 月 31 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	1,973,157,441.75 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	1,054,307,740.28 份	918,849,701.47 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 10 月 1 日 — 2010 年 12 月 31 日）	
	嘉实多元债券 A	嘉实多元债券 B
1. 本期已实现收益	32,197,160.06	27,248,385.40
2. 本期利润	36,708,531.85	32,704,660.49
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0314	0.0307
4. 期末基金资产净值	1,162,100,837.99	1,005,845,064.60
5. 期末基金份额净值	1.102	1.095

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

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	2.89%	0.44%	-2.25%	0.16%	5.14%	0.28%

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	2.81%	0.45%	-2.25%	0.16%	5.06%	0.29%

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

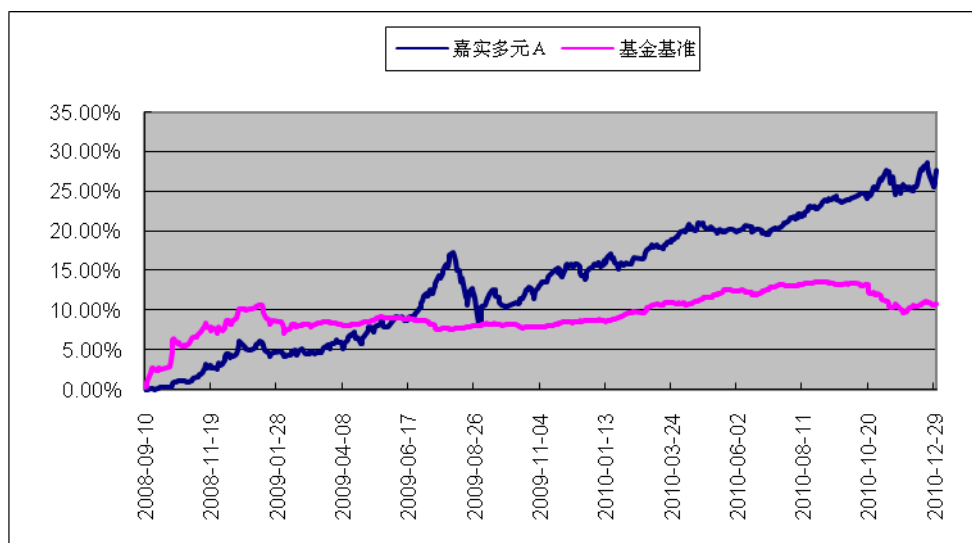


图1: 嘉实多元债券A基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图
(2008年9月10日至2010年12月31日)

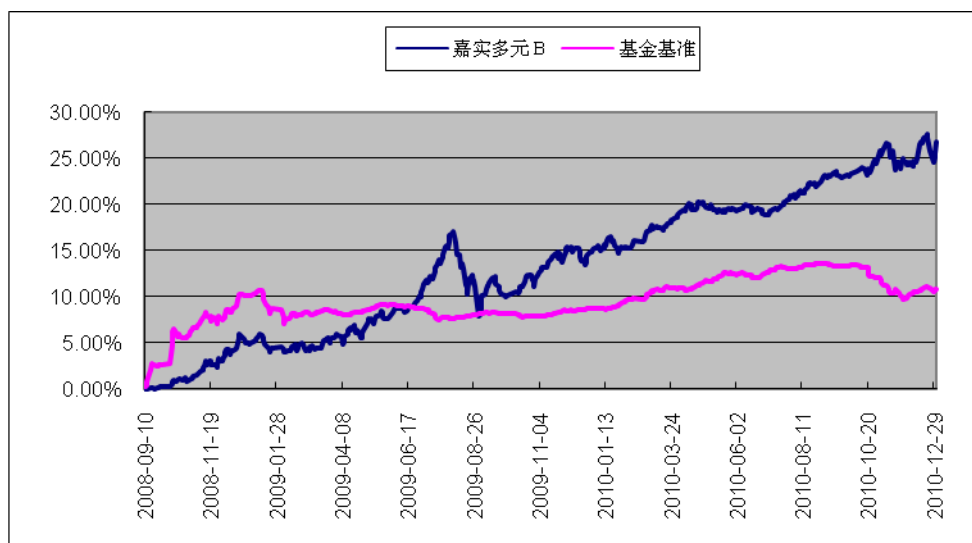


图2: 嘉实多元债券B基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图
(2008年9月10日至2010年12月31日)

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 2.89%、嘉实多元债券 B 基金份额净值增长率为 2.81%；投资风格相似的嘉实稳固收益债券基金份额净值增长率为-1.30%，嘉实债券基金份额净值增长率为 0.00%、某债券组合份额净值增长率为 1.09%。

主要原因：

相对于嘉实多元债券，嘉实债券与某债券组合不能主动参与股票二级市场，且权益类资产投资比例受到限制，而报告期内股票二级市场的结构性收益明显优于一级市场，导致嘉实债券与某

债券组合业绩增长慢于嘉实多元债券；嘉实稳固收益债券为新基金，处于建仓期，由于基金合同要求，其投资策略及权益类可投资比例在组合构建初期受债券市场涨跌影响较大，而报告期内债券市场出现了较大幅度调整，导致其净值增长出现负收益。

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，宏观经济复苏速度有加快迹象，一是出口增速连续超预期，二是信贷投放居高不下意味着投资增速也将继续高企；而通胀数据则连续两月回升，并创出年内新高 5.1%，不仅食品价格在节日与天气因素双重作用下被推高，非食品价格也受到前期宽松货币投放的影响而一路上行，导致市场的通胀预期不断抬高。2010 年 10 月和 12 月央行两次加息，并在 11-12 月三次提高存款准备金率，同期人民币汇率升值幅度约 3%。货币政策整体收紧的背景下，资本市场难有起色：债券市场在 10-11 月持续下跌，12 月止跌走平；股票市场则经历 10 月单月上涨后便快速回落，转为震荡；唯一走高的是资金利率，银行受到年末指标考核、过节备付以及连续上调准备金率的累积影响，资金面异常紧张直至年末最后三天，也对股债市场产生了较大的震荡作用。根据对宏观经济基本面、资金面与市场的把握，本基金四季度降低了债券资产整体久期，减持了中长期利率产品与部分持有收益较差的信用产品，从而规避了一定的利率风险；而在权益资产方面采取了优选个别股票与转债重配的策略，基于对通胀预期推升大宗商品价格的正确判断，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 1.102 元，本报告期基金份额净值增长率为 2.89%；截至报告期末嘉实多元债券 B 基金份额净值为 1.095 元，本报告期基金份额净值增长率为 2.81%；同期业绩比较基准收益率为-2.25%。

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 2011 年一季度，经济基本面预计通胀水平将居高不下而经济增速从全年低位逐步回升，翘尾和季节因素是主要原因，而在政策面会出现 1-2 月的真空期，直至 3 月份召开人大会议，因此在一季度前期市场走势将更多地受到资金面的左右，而到后期将由政策面与对二季度经济数据的预期来决定。我们认为年初资金面将出现明显缓解，而宽松局面将保持到 1 月底，之后将呈现

不断“松-紧-松-紧”的脉冲式变化，决定了市场的走势也以震荡为主。债市传统的一季度供应偏少造成的小牛市行情今年存在较大变数，主要因节后新债供给即出现明显提速，尤其在信用债上，因此需谨慎对待。基于以上判断，2011 年一季度本基金仍将坚持“多元化的低风险盈利模式”，本着稳健原则，对债券类资产采取信用产品谨慎配置，利息产品积极波段交易的策略，对权益类资产采取主题投资策略，关注结构性机会和个股机会，对于转债则将积极参与新发转债，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	432,364,428.61	19.08
	其中：股票	432,364,428.61	19.08
2	固定收益投资	1,746,693,425.57	77.08
	其中：债券	1,746,693,425.57	77.08
	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	40,208,120.35	1.77
6	其他资产	46,884,817.49	2.07
7	合计	2,266,150,792.02	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	64,038,794.91	2.95
B	采掘业	9,415,305.00	0.43
C	制造业	197,712,108.04	9.12
C0	食品、饮料	4,189,601.95	0.19
C1	纺织、服装、皮毛	3,089,981.37	0.14
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	58,415,000.00	2.69
C5	电子	26,177,477.39	1.21
C6	金属、非金属	20,908,495.63	0.96
C7	机械、设备、仪表	57,121,564.88	2.63
C8	医药、生物制品	27,809,986.82	1.28
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	8,844,000.00	0.41

E	建筑业	7,248,251.40	0.33
F	交通运输、仓储业	28,476,000.00	1.31
G	信息技术业	30,269,353.20	1.40
H	批发和零售贸易	27,023,227.10	1.25
I	金融、保险业	25,328,090.88	1.17
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	26,787,035.28	1.24
L	传播与文化产业	7,222,262.80	0.33
M	综合类	-	-
	合计	432,364,428.61	19.94

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	300134	大富科技	373,831	24,672,846.00	1.14
2	300144	宋城股份	420,000	23,641,800.00	1.09
3	601006	大秦铁路	2,800,000	21,896,000.00	1.01
4	600859	王府井	380,000	19,737,200.00	0.91
5	002041	登海种业	280,000	18,454,800.00	0.85
6	002004	华邦制药	319,473	16,849,006.02	0.78
7	000039	中集集团	704,257	16,190,868.43	0.75
8	002500	山西证券	1,159,218	14,096,090.88	0.65
9	002170	芭田股份	800,000	14,008,000.00	0.65
10	002475	立讯精密	250,000	13,992,500.00	0.65

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	228,831,926.00	10.56
2	央行票据	177,350,000.00	8.18
3	金融债券	202,008,000.00	9.32
	其中：政策性金融债	202,008,000.00	9.32
4	企业债券	432,331,593.37	19.94
5	企业短期融资券	358,719,000.00	16.55
6	可转债	347,452,906.20	16.03
7	其他	-	-
8	合计	1,746,693,425.57	80.57

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	113001	中行转债	1,930,000	212,029,800.00	9.78
2	020035	10 贴债 09	1,500,000	148,650,000.00	6.86

3	1081275	10 沙钢 CP01	900,000	89,424,000.00	4.12
4	126630	铜陵转债	415,000	83,643,250.00	3.86
5	080215	08 国开 15	700,000	71,841,000.00	3.31

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	967,956.95
2	应收证券清算款	23,883,781.08
3	应收股利	-
4	应收利息	18,422,407.59
5	应收申购款	3,610,671.87
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	46,884,817.49

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	113001	中行转债	212,029,800.00	9.78
2	125731	美丰转债	2,342,655.00	0.11

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	300134	大富科技	24,672,846.00	1.14	IPO 网下锁定三个月
2	300144	宋城股份	23,641,800.00	1.09	IPO 网下锁定三个月

3	002500	山西证券	14,096,090.88	0.65	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	1,225,843,545.99	1,137,863,959.64
本报告期基金总申购份额	444,766,138.22	1,142,549,090.63
减：本报告期基金总赎回份额	616,301,943.93	1,361,563,348.80
本报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	1,054,307,740.28	918,849,701.47

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 备查文件目录

7.1 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。

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。

2011 年 1 月 21 日