# 嘉实稳固收益债券型证券投资基金

## 2012 第二季度 报告

[illegible]年6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：[illegible]年[illegible]月[illegible]日

[illegible]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[illegible]年[illegible]月[illegible]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[illegible]年[illegible]月[illegible]日起至[illegible]年[illegible]月[illegible]日止。

[illegible]基金产品概况

| | |
|---|---|
| 基金简称 | 嘉实稳固收益债券 |
| 基金主代码 | [illegible] |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | [illegible]年[illegible]月[illegible]日 |
| 报告期末基金份额总额 | [illegible] |
| 投资目标 | 本基金在追求本金安全、有效控制风险的前提下，力争持续稳定地获得高于存款利率的收益。 |
| 投资策略 | 运用本金保护机制（包括嘉实护本目标抬升机制、嘉实固定比例投资组合保险机制、嘉实债券组合风险控制措施），谋求有效控制投资风险。以“[illegible]年运作周期滚动”的方式，实施开放式运作。<br>优先配置债券类资产；投资于剩余期限匹配组合当期运作期剩余期限、具有较高信用等级的中短期债券，以持有到期策略为主；择机少量投资权益类资产；采用收益增强型权益类投资策略。 |
| 业绩比较基准 | 本基金当期运作期平均年化收益率 [illegible]三年期定期存款利率（[illegible]） |
| 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 | 中国工商银行股份有限公司 |

[illegible]主要财务指标和基金净值表现

[illegible]主要财务指标

单位：人民币元

| 主要财务指标 | 报告期（[illegible]年[illegible]月[illegible]日-[illegible]年[illegible]月[illegible]日） |
|---|---|
| [illegible]本期已实现收益 | [illegible] |
| [illegible]本期利润 | [illegible] |
| [illegible]权平均基金份额本期利润 | [illegible] |
| [illegible]本基金资产净值 | [illegible] |
| [illegible]本基金份额净值 | [illegible] |

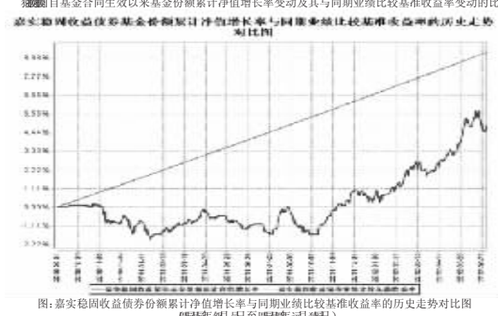
注：[illegible]本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。[illegible]上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

[illegible]基金净值表现

[illegible]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[illegible] | 净值增长率标准差于 | 业绩比较基准收益率[illegible] | 业绩比较基准收益率标准差[illegible] | [illegible] | [illegible] |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 过去三个月 | [illegible] | [illegible] | [illegible] | [illegible] | [illegible] | [illegible] |

[illegible]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：嘉实稳固收益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
（[illegible]年[illegible]月[illegible]日至[illegible]年[illegible]月[illegible]日）

注：按基金合同约定，本基金自基金合同生效日起近[illegible]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“十一、基金的投资（二）投资范围和（六）投资组合限制”的有关约定。

[illegible]管理人报告

[illegible]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，嘉实债券基金经理 | [illegible]年[illegible]月[illegible]日 | 原 | [illegible]年 | 曾任中信基金任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，[illegible]年[illegible]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。 |
| 陈绪新 | 本基金基金经理 | [illegible]年[illegible]月[illegible]日 | 原 | [illegible]年 | 曾任北京银行资金交易部自营投资业务主管、信达澳银基金管理有限公司固定收益部总经理。[illegible]年[illegible]月加盟嘉实基金管理有限公司。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。

[illegible]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、嘉实稳固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。

[illegible]公平交易专项说明

[illegible]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[illegible]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。

[illegible]异常交易行为的专项说明

报告期内，本基金不发生异常交易行为。

[illegible]报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

[illegible]报告期内基金投资策略和运作分析

报告期内，整体经济[illegible]显著下滑，[illegible]略有改善底部徘徊；[illegible]工业增加值较较[illegible]月[illegible]除剧降[illegible]个百分点，[illegible]回升至[illegible]，但仍低于市场预期；固定资产投资今年以来低位增长，[illegible]增长[illegible]，低于去年近[illegible]个百分点；社会消费品零售总额从去年底[illegible]的水平持续下降，[illegible]显著低于预期。通胀继续下行，[illegible]月[illegible]，[illegible]月[illegible]，通胀压力缓解。[illegible]货币供应量[illegible]连较上月回升[illegible]个百分点至[illegible]和[illegible]，新增人民币贷款[illegible]亿元和[illegible]亿元，其中中长期贷款略有增加。经济数据显示，国内处于经济与通胀双下的态势，但政策出台的频率和力度相对经济的下滑显得相对温和；二季度下调一次准备金率、一次存贷款基准利率，存款利率上浮[illegible]。

[illegible]超预期差的经济数据和强烈的降息预期带来一波债券行情，但随政策兑现，收益率有所回调，进入[illegible]繁张的资金面推动短端收益率显著上行。二季度，整体收益率曲线呈现陡峭化下行，分类属来看，中债财富总指数上涨[illegible]，中债信用债总财富指数则大幅上涨[illegible]。

债券方面，考虑到经济底部震荡、通胀的缓慢回落和政策的相对稳定，我们保持组合久期中性，增加票面相对较高的信用债券；按照[illegible]，在精选个股基础上，逐步增加了股票仓位。

[illegible]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[illegible]元；本报告期基金份额净值增长率为[illegible]，业绩比较基准收益率为[illegible]。

[illegible]管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

国际方面，欧洲问题没有解决，风险将不断出现；美国经济虽然回升，但仍在底部徘徊。国内经济，短期内经济数据仍将呈现增长和通胀双双回落的特征，稳增长、调结构的政策使得经济企稳回升需要更长的时间，基准利率和存款准备金率存在下调空间。

预计流动性将逐渐宽松，政策的微调使得债券市场走势将保持平稳，更多表现为区间波动，债券投资收益更多来自于票息收入，利率品种吸引力相对下降。

本基金将按照灵活的久期策略投资于债券市场，追求稳定的利息收入；按照[illegible]，密切跟踪国内外经济形势变化，适当投资权益类工具，在控制风险的基础上，努力追求基金净值的稳定增长。

[illegible]投资组合报告

[illegible]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（%） |
|---|---|---|---|
| 员 | 权益投资 | [illegible] | [illegible] |
| | 其中：股票 | [illegible] | [illegible] |
| 圆 | 固定收益投资 | [illegible] | [illegible] |
| | 其中：债券 | [illegible] | [illegible] |
| | 资产支持证券 | 原 | 原 |
| 猿 | 金融衍生品投资 | 原 | 原 |
| 源 | 买入返售金融资产 | 原 | 原 |
| | 其中：买断式回购的买入返售金融资产 | 原 | 原 |
| 缘 | 银行存款和结算备付金合计 | [illegible] | [illegible] |
| 远 | 其他资产 | [illegible] | [illegible] |
| | 合计 | [illegible] | [illegible] |

[illegible]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（%） |
|---|---|---|---|
| 粤 | 农、林、牧、渔业 | 原 | 原 |
| 月 | 采掘业 | [illegible] | [illegible] |
| 悦 | 制造业 | [illegible] | [illegible] |
| [illegible] | 食品、饮料 | 原 | 原 |
| [illegible] | 纺织、服装、皮毛 | 原 | 原 |
| [illegible] | 木材、家具 | 原 | 原 |
| [illegible] | 造纸、印刷 | 原 | 原 |
| [illegible] | 石油、化学、塑胶、塑料 | [illegible] | [illegible] |
| [illegible] | 电子 | 原 | 原 |
| [illegible] | 金属、非金属 | [illegible] | [illegible] |
| [illegible] | 机械、设备、仪表 | [illegible] | [illegible] |
| [illegible] | 医药、生物制品 | [illegible] | [illegible] |
| [illegible] | 其他制造业 | 原 | 原 |
| 阅 | 电力、煤气及水的生产和供应业 | 原 | 原 |
| 耘 | 建筑业 | 原 | 原 |
| 云 | 交通运输、仓储业 | 原 | 原 |
| 郎 | 信息技术业 | 原 | 原 |
| 匀 | 批发和零售贸易 | 原 | 原 |
| 陨 | 金融、保险业 | [illegible] | [illegible] |
| 允 | 房地产业 | [illegible] | [illegible] |
| 运 | 社会服务业 | 原 | 原 |
| 蕴 | 传播与文化产业 | 原 | 原 |
| 配 | 综合类 | 原 | 原 |
| | 合计 | [illegible] | [illegible] |

[illegible]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（%） |
|---|---|---|---|---|---|
| 员 | [illegible] | 长城汽车 | [illegible] | [illegible] | [illegible] |
| 圆 | [illegible] | 中信证券 | [illegible] | [illegible] | [illegible] |
| 猿 | [illegible] | 国投新集 | [illegible] | [illegible] | [illegible] |
| 源 | [illegible] | 格力电器 | [illegible] | [illegible] | [illegible] |
| 缘 | [illegible] | 招商地产 | [illegible] | [illegible] | [illegible] |
| 远 | [illegible] | 人福医药 | [illegible] | [illegible] | [illegible] |
| 苑 | [illegible] | 中联重科 | [illegible] | [illegible] | [illegible] |
| 愿 | [illegible] | 扬农化工 | [illegible] | [illegible] | [illegible] |
| 怨 | [illegible] | 万 科A | [illegible] | [illegible] | [illegible] |
| [illegible] | [illegible] | 中国太保 | [illegible] | [illegible] | [illegible] |

[illegible]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（%） |
|---|---|---|---|
| 员 | 国家债券 | [illegible] | [illegible] |
| 圆 | 央行票据 | 原 | 原 |
| 猿 | 金融债券 | [illegible] | [illegible] |
| | 其中：政策性金融债 | [illegible] | [illegible] |
| 源 | 企业债券 | [illegible] | [illegible] |
| 缘 | 企业短期融资券 | [illegible] | [illegible] |
| 远 | 中期票据 | [illegible] | [illegible] |
| 苑 | 可转债 | [illegible] | [illegible] |
| 愿 | 其他 | 原 | 原 |
| | 合计 | [illegible] | [illegible] |

[illegible]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（%） |
|---|---|---|---|---|---|
| 员 | [illegible] | [illegible]开债 | [illegible] | [illegible] | [illegible] |
| 圆 | [illegible] | [illegible]开债 | [illegible] | [illegible] | [illegible] |
| 猿 | [illegible] | [illegible]万科债 | [illegible] | [illegible] | [illegible] |
| 源 | [illegible] | [illegible]北辰债 | [illegible] | [illegible] | [illegible] |
| 缘 | [illegible] | [illegible]国投债 | [illegible] | [illegible] | [illegible] |

[illegible]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证券投资明细

报告期末，本基金未持有资产支持证券。

[illegible]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。

[illegible]投资组合报告附注

[illegible]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。

[illegible]报告期内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。

[illegible]其他资产构成

| 序号 | 名称 | 金额（元） |
|---|---|---|
| 员 | 存出保证金 | [illegible] |
| 圆 | 应收证券清算款 | [illegible] |
| 猿 | 应收股利 | 原 |
| 源 | 应收利息 | [illegible] |
| 缘 | 应收申购款 | [illegible] |
| 远 | 其他应收款 | 原 |
| 苑 | 待摊费用 | 原 |
| 愿 | 其他 | 原 |
| | 合计 | [illegible] |

[illegible]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（%） |
|---|---|---|---|---|
| 员 | [illegible] | 石化转债 | [illegible] | [illegible] |

[illegible]报告期末前十名股票中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。

[illegible]开放式基金份额变动

单位：份

| | |
|---|---|
| 本报告期期初基金份额总额 | [illegible] |
| 本报告期基金总申购份额 | [illegible] |
| 减：本报告期基金总赎回份额 | [illegible] |
| 本报告期基金拆分变动份额 | 原 |
| 本报告期期末基金份额总额 | [illegible] |

注：报告期期间基金总申购份额含转换入份额；总赎回份额含转换出份额。

[illegible]备查文件目录

[illegible]备查文件目录

（1）中国证监会《关于核准嘉实稳固收益债券型证券投资基金募集的批复》；

（2）嘉实稳固收益债券型证券投资基金基金合同；

（3）嘉实稳固收益债券型证券投资基金招募说明书；

（4）嘉实稳固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）报告期内嘉实稳固收益债券型证券投资基金公告的各项原稿。

[illegible]存放地点

北京市建国门北大街[illegible]号华润大厦[illegible]层嘉实基金管理有限公司

[illegible]查阅方式

（1）书面查询：查阅时间为每工作日[illegible]（[illegible]节假日除外），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：[illegible]

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[illegible]或发电子邮件，[illegible]

嘉实基金管理有限公司

[illegible]年[illegible]月[illegible]日

# 嘉实稳健开放式证券投资基金

## 2012 第二季度 报告

[illegible]年6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：[illegible]年[illegible]月[illegible]日

[illegible]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[illegible]年[illegible]月[illegible]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[illegible]年[illegible]月[illegible]日起至[illegible]年[illegible]月[illegible]日止。

[illegible]基金产品概况

| | |
|---|---|
| 基金简称 | 嘉实稳健混合 |
| 基金主代码 | [illegible] |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | [illegible]年[illegible]月[illegible]日 |
| 报告期末基金份额总额 | [illegible]份 |
| 投资目标 | 在控制风险、确保基金资产良好流动性的前提下，以获取资本增值收益和现金红利分配的方式来谋求基金资产的中长期稳定增值。 |
| 投资策略 | 在对市场趋势判断的前提下进行资产配置，通过基本面分析挖掘行业优势企业，获取稳定的长期回报。投资组合比例范围为股票[illegible]%、债券[illegible]%、现金[illegible]%左右。 |
| 业绩比较基准 | 巨潮[illegible]（大盘）指数 |
| 风险收益特征 | 本基金属于中低风险证券投资基金，长期系统性风险控制目标为基金份额净值相对于基金业绩基准的超值保持在[illegible]之间。 |
| 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 |

[illegible]主要财务指标和基金净值表现

[illegible]主要财务指标

单位：人民币元

| 主要财务指标 | 报告期（[illegible]年[illegible]月[illegible]日-[illegible]年[illegible]月[illegible]日） |
|---|---|
| [illegible]本期已实现收益 | [illegible] |
| [illegible]本期利润 | [illegible] |
| [illegible]权平均基金份额本期利润 | [illegible] |
| [illegible]本基金资产净值 | [illegible] |
| [illegible]本基金份额净值 | [illegible] |

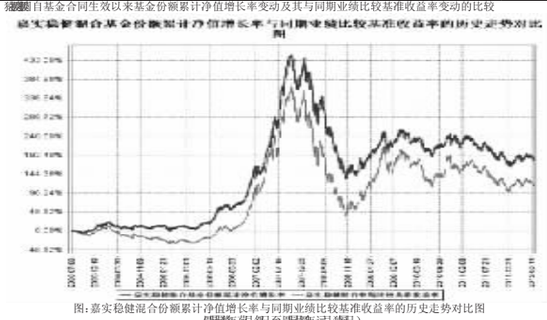
注：（1）本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。（2）上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

[illegible]基金净值表现

[illegible]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[illegible] | 净值增长率标准差于 | 业绩比较基准收益率[illegible] | 业绩比较基准收益率标准差[illegible] | [illegible] | [illegible] |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 过去三个月 | [illegible] | [illegible] | [illegible] | [illegible] | [illegible] | [illegible] |

[illegible]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：嘉实稳健混合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
（[illegible]年[illegible]月[illegible]日至[illegible]年[illegible]月[illegible]日）

注：按基金合同规定，本基金自基金合同生效日起近[illegible]个月内为建仓期。建仓期结束时本基金各项资产配置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）投资于股票、债券的比例不低于基金资产总值的[illegible]%；（2）持有一家公司的股票，不得超过基金资产净值的[illegible]%；（3）本基金与由基金管理人管理的其他基金持有一家公司发行的证券，不得超过该证券的[illegible]%；（4）投资于国债的比例不低于基金资产净值的[illegible]%；（5）本基金的股票资产中至少有[illegible]%属于本基金名称所显示的投资内容；（6）法律法规或监管部门对上述比例限制另有规定的，从其规定。

[illegible]管理人报告

[illegible]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 | | |
| 林青 | 本基金基金经理 | [illegible]年[illegible]月[illegible]日 | 原 | [illegible]年 | 曾任职于中银万国证券股份有限公司国际业务部，花旗银行投资银行；曾任鹏华基金管理有限公司机构理财部总监，易方达基金管理有限公司机构理财部总经理，中国国际金融有限公司资产管理部副总经理。[illegible]年[illegible]月加盟嘉实基金管理有限公司，曾任公司机构投资部总监，现任嘉实稳健证券投资基金基金经理职务。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。

[illegible]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。

[illegible]公平交易专项说明

[illegible]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[illegible]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。

[illegible]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。

[illegible]报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

[illegible]报告期内基金投资策略和运作分析

报告期内，经济走势与市场预期的变化基本符合我们之前的预测，即市场面对新的经济数据开始修复过于乐观的预期，风险偏好水平重新回落，相对于今年一季度是一个逆向的过程。具体来看，二季度的[illegible]投资与发电量数据均出现明显回落，信贷新增量低于市场预期且中长期贷款增长缓慢，虽然[illegible]份的进出口数据有所好转，但由于在经济体量中的占比已显著下降，不足以弥补内需疲弱造成的负面影响；另一方面[illegible]数据快速下降，主要受益于国际大宗商品如原油的价格下跌，以及食品价格的季节性回落。基于经济数据与预期的变化，货币政策在二季度再度放松以托底经济增长，表现在[illegible]于旬第二次降低法定存款准备金率[illegible]个百分点和[illegible]初降低存贷款利率。此外，为缓解季度末的银行间流动性紧张，央行在[illegible]末进行了超过[illegible]亿元的逆回购操作。二季度国际方面发生较多的重大事件，主要在欧元区和欧债问题上，例如[illegible]初希腊大选结果导致市场对于希腊短期内将退出欧元区并违约的预期急速升温，以及德国在欧元区债务解决方案上的态度摇摆导致市场对于欧盟峰会结果预期摇摆。另外，在美国方面，经济数据和联储声明导致市场也对经济前景的乐观预期发生修正，并再度出现对[illegible]出台的博弈交易。

二季度的国内外经济形势与货币政策有利于债券牛市行情的继续发展。中债综合指数涨幅超过[illegible]，上涨时间集中于[illegible]份，希腊大选结果是行情开始的导火索，而经济基本面促进了行情持续，而在[illegible]和[illegible]份，指数表现都较平淡，反映了估值较高给债市造成的压力，即收益率历经[illegible]个月的走低之后，目前的水平已接近历史波动区间的下限，市场在未见到明确利好事件或数据时，少有投资者敢贸然做多。从债券分类属表现来看，信用债显著优于利率债，且以中低等级信用债的回报居首，信用债的息差优势充分体现。此外，受到年内两次降低法定存款准备金率的影响，二季度整体资金面宽松程度略超我们预期。银行间资金利率低位运行，仅在季末由于季节性因素而暂时走高，因而带动短端品种的收益率快速下行，收益率曲线整体呈陡峭化。

根据对宏观经济基本面与大类资产时钟变化的把握，对信用债不同等级之间投资价值的判断，以及资金利率变化趋势，本基金在二季度基本维持久期稳定，适当提高了组合杠杆以增加套息收益，此外继续提高中等评级信用债的配置比例。在较好地平衡风险与收益的基础上，本基金实现了净值稳步增长。

[illegible]报告期内基金的业绩表现

截至报告期末嘉实信用债券[illegible]基金份额净值为[illegible]元，本报告期基金份额净值增长率为[illegible]；截至报告期末嘉实信用债券[illegible]基金份额净值为[illegible]元，本报告期基金份额净值增长率为[illegible]；同期业绩比较基准收益率为[illegible]。

[illegible]管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望三季度，我们认为债市依然将是个走走停停的牛皮市，利好支撑来自经济基本面继续下滑，而压制因素依然来自估值，而货币政策再度放松时点的不确定性导致牛皮市中的上涨时段难以预测，因此不宜过度择时，坚持目前的基本配置策略，优化个券或板块的选择将是我们在三季度的重点操作。基于以上判断，本基金将本着纯债券投资和稳定收益增长的原则，继续做多债券资产，平衡信用风险与收益关系，灵活地应对短期因素所造成的扰动，努力为基金投资人取得持续优良的投资回报。

[illegible]投资组合报告

[illegible]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（%） |
|---|---|---|---|
| 员 | 权益投资 | [illegible] | [illegible] |
| | 其中：股票 | [illegible] | [illegible] |
| 圆 | 固定收益投资 | [illegible] | [illegible] |
| | 其中：债券 | [illegible] | [illegible] |
| | 资产支持证券 | 原 | 原 |
| 猿 | 金融衍生品投资 | 原 | 原 |
| 源 | 买入返售金融资产 | 原 | 原 |
| | 其中：买断式回购的买入返售金融资产 | 原 | 原 |
| 缘 | 银行存款和结算备付金合计 | [illegible] | [illegible] |
| 远 | 其他资产 | [illegible] | [illegible] |
| | 合计 | [illegible] | [illegible] |

[illegible]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。

[illegible]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

| 代码 | 行业类别 | 公允价值（元） | 占基金资产净值比例（%） |
|---|---|---|---|
| 粤 | 农、林、牧、渔业 | 原 | 原 |
| 月 | 采掘业 | [illegible] | [illegible] |
| 悦 | 制造业 | [illegible] | [illegible] |
| [illegible] | 食品、饮料 | [illegible] | [illegible] |
| [illegible] | 纺织、服装、皮毛 | 原 | 原 |
| [illegible] | 木材、家具 | 原 | 原 |
| [illegible] | 造纸、印刷 | [illegible] | [illegible] |
| [illegible] | 石油、化学、塑胶、塑料 | [illegible] | [illegible] |
| [illegible] | 电子 | [illegible] | [illegible] |
| [illegible] | 金属、非金属 | [illegible] | [illegible] |
| [illegible] | 机械、设备、仪表 | [illegible] | [illegible] |
| [illegible] | 医药、生物制品 | [illegible] | [illegible] |
| [illegible] | 其他制造业 | 原 | 原 |
| 阅 | 电力、煤气及水的生产和供应业 | [illegible] | [illegible] |
| 耘 | 建筑业 | [illegible] | [illegible] |
| 云 | 交通运输、仓储业 | [illegible] | [illegible] |
| 郎 | 信息技术业 | [illegible] | [illegible] |
| 匀 | 批发和零售贸易 | [illegible] | [illegible] |
| 陨 | 金融、保险业 | [illegible] | [illegible] |
| 允 | 房地产业 | [illegible] | [illegible] |
| 运 | 社会服务业 | [illegible] | [illegible] |
| 蕴 | 传播与文化产业 | [illegible] | [illegible] |
| 配 | 综合类 | [illegible] | [illegible] |
| | 合计 | [illegible] | [illegible] |

[illegible]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（%） |
|---|---|---|---|---|---|
| 员 | [illegible] | 洋河股份 | [illegible] | [illegible] | [illegible] |
| 圆 | [illegible] | 中国建筑 | [illegible] | [illegible] | [illegible] |
| 猿 | [illegible] | 格力电器 | [illegible] | [illegible] | [illegible] |
| 源 | [illegible] | 中国水电 | [illegible] | [illegible] | [illegible] |
| 缘 | [illegible] | 远光软件 | [illegible] | [illegible] | [illegible] |
| 远 | [illegible] | 华侨城A | [illegible] | [illegible] | [illegible] |
| 苑 | [illegible] | 仁和药业 | [illegible] | [illegible] | [illegible] |
| 愿 | [illegible] | 万 科A | [illegible] | [illegible] | [illegible] |
| 怨 | [illegible] | 青岛海尔 | [illegible] | [illegible] | [illegible] |
| [illegible] | [illegible] | 中南传媒 | [illegible] | [illegible] | [illegible] |

[illegible]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（%） |
|---|---|---|---|
| 员 | 国家债券 | [illegible] | [illegible] |
| 圆 | 央行票据 | [illegible] | [illegible] |
| 猿 | 金融债券 | [illegible] | [illegible] |
| | 其中：政策性金融债 | [illegible] | [illegible] |
| 源 | 企业债券 | [illegible] | [illegible] |
| 缘 | 企业短期融资券 | 原 | 原 |
| 远 | 中期票据 | 原 | 原 |
| 苑 | 可转债 | [illegible] | [illegible] |
| 愿 | 其他 | 原 | 原 |
| | 合计 | [illegible] | [illegible] |

[illegible]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（%） |
|---|---|---|---|---|---|
| 员 | [illegible] | [illegible]央行票据 | [illegible] | [illegible] | [illegible] |
| 圆 | [illegible] | [illegible]息国债 | [illegible] | [illegible] | [illegible] |
| 猿 | [illegible] | 工行转债 | [illegible] | [illegible] | [illegible] |
| 源 | [illegible] | [illegible]开债 | [illegible] | [illegible] | [illegible] |
| 缘 | [illegible] | [illegible]发债 | [illegible] | [illegible] | [illegible] |

[illegible]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。

[illegible]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。

[illegible]投资组合报告附注

[illegible]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。

[illegible]报告期内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。

[illegible]其他资产构成

| 序号 | 名称 | 金额（元） |
|---|---|---|
| 员 | 存出保证金 | [illegible] |
| 圆 | 应收证券清算款 | [illegible] |
| 猿 | 应收股利 | [illegible] |
| 源 | 应收利息 | [illegible] |
| 缘 | 应收申购款 | [illegible] |
| 远 | 其他应收款 | [illegible] |
| 苑 | 待摊费用 | [illegible] |
| 愿 | 其他 | [illegible] |
| | 合计 | [illegible] |

[illegible]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。

[illegible]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。

[illegible]开放式基金份额变动

单位：份

| | |
|---|---|
| 本报告期期初基金份额总额 | [illegible] |
| 本报告期基金总申购份额 | [illegible] |
| 减：本报告期基金总赎回份额 | [illegible] |
| 本报告期基金拆分变动份额（含红利再投、转换入份额） | [illegible] |
| 本报告期期末基金份额总额 | [illegible] |

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

[illegible]备查文件目录

[illegible]备查文件目录

（1）中国证监会核准嘉实稳健开放式证券投资基金募集的文件；

（2）嘉实稳健证券投资基金基金合同；

（3）嘉实稳健证券投资基金托管协议；

（4）嘉实稳健证券投资基金招募说明书；

（5）基金管理人业务资格批件、营业执照；

（6）报告期内嘉实稳健开放式证券投资基金公告的各项原稿。

[illegible]存放地点

北京市建国门北大街[illegible]号华润大厦[illegible]层嘉实基金管理有限公司

[illegible]查阅方式

（1）书面查询：查阅时间为每工作日[illegible]（[illegible]节假日除外），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：[illegible]

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[illegible]或发电子邮件，[illegible]

嘉实基金管理有限公司

[illegible]年[illegible]月[illegible]日

# 嘉实信用债券型证券投资基金

## 2012 第二季度 报告

[illegible]年6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：[illegible]年[illegible]月[illegible]日

[illegible]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[illegible]年[illegible]月[illegible]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[illegible]年[illegible]月[illegible]日起至[illegible]年[illegible]月[illegible]日止。

[illegible]基金产品概况

| | |
|---|---|
| 基金简称 | 嘉实信用债券 |
| 基金主代码 | [illegible] |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | [illegible]年[illegible]月[illegible]日 |
| 报告期末基金份额总额 | [illegible]份 |
| 投资目标 | 本基金在控制风险和保持资产流动性的基础上，追求长期稳定增值。 |
| 投资策略 | 本基金将深刻的基本面研究、严谨的信用分析与积极主动的投资风格相结合，通过自上而下与自下而上的战略、战术运用，力争持续达到或超越业绩比较基准，为投