

嘉实丰益信用定期开放债券型证券投资基金

2014 年第 1 季度报告

2014 年 3 月 31 日

基金管理人：嘉实基金管理有限公司

基金托管人：中国农业银行股份有限公司

报告送出日期：2014 年 4 月 22 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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2014 年 4 月 18 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 2014 年 1 月 1 日起至 2014 年 3 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	嘉实丰益信用定期债券
基金主代码	000177
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013 年 8 月 21 日
报告期末基金份额总额	670,943,915.26 份
投资目标	本基金在审慎的投资管理和风险控制下，力争当期总回报最大化，以谋求长期保值增值。
投资策略	本基金通过密切关注经济运行趋势，深入分析财政及货币政策对经济运行的影响，结合各大类资产的预期收益率、波动性及流动性等方面因素，做出最佳的资产配置，并定期对投资组合类属资产进行最优化配置和调整。在规避基金组合风险的同时进一步增强基金组合收益。
业绩比较基准	一年期银行定期存款税后收益率 + 1.1%
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	中国农业银行股份有限公司

§ 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（2014年1月1日—2014年3月31日）
1. 本期已实现收益	6,222,004.67
2. 本期利润	11,650,056.99
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0174
4. 期末基金资产净值	678,947,340.19
5. 期末基金份额净值	1.012

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。

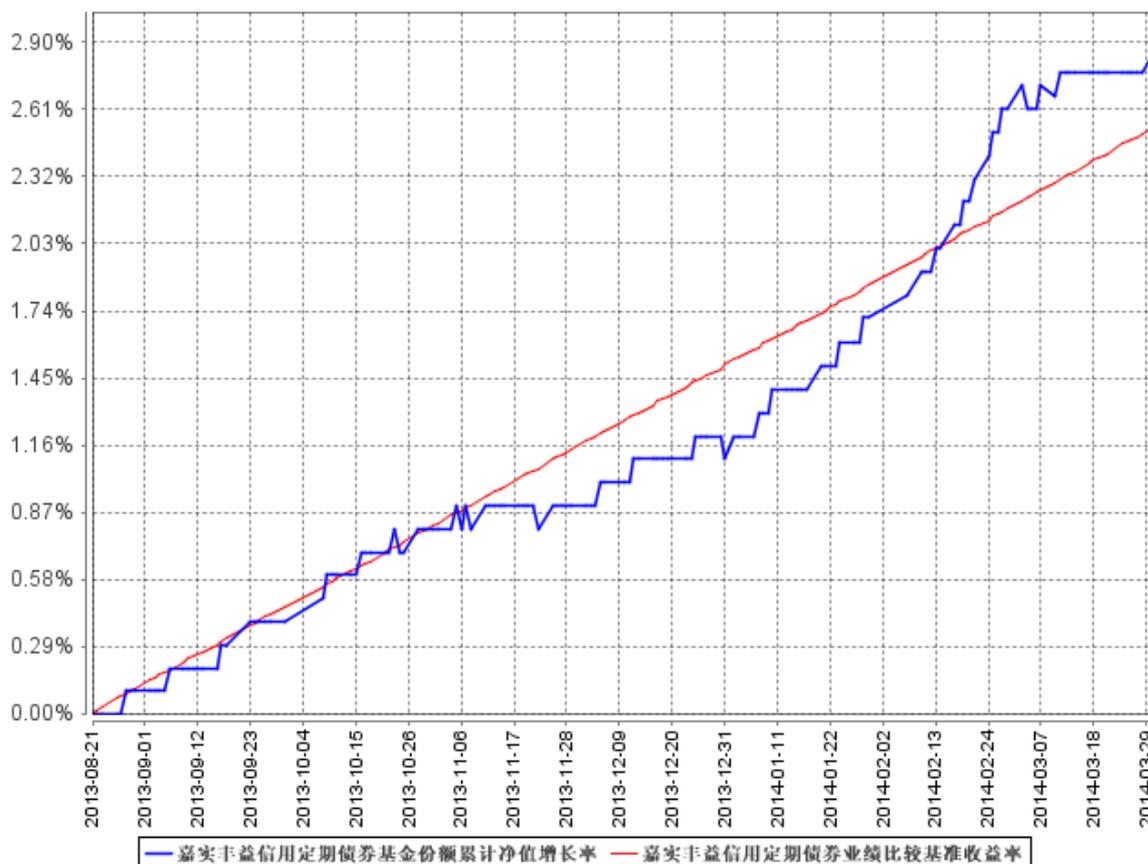
3.2 基金净值表现

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	1.75%	0.05%	1.02%	0.01%	0.73%	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

嘉实丰益信用定期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：嘉实丰益信用定期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

(2013 年 8 月 21 日至 2014 年 3 月 31 日)

注：本基金基金合同生效日 2013 年 8 月 21 日至报告期末未满 1 年。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“第十二部分（二）投资范围和（四）投资限制”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		
刘宁	本基金、嘉实增强信用定期债券、嘉	2013 年 8 月 21 日	-	9 年	经济学硕士，2004 年 5 月加入嘉实基金管理有限公司，在公司多个业务部门工作，

	实如意宝定期债券、嘉实丰益策略定期债券基金经理				2005 年开始从事投资相关工作，先后担任债券专职交易员、年金组合组合控制员、投资经理助理、机构投资部投资经理。
--	-------------------------	--	--	--	--

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、《嘉实丰益信用定期开放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说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2014 年一季度，经济整体数据出现持续低于预期的走势，其中投资回落较为明显，构成经济主要的下行压力；通胀水平也呈现低位徘徊；

资金面：公开市场操作央行采取了相对呵护市场的方式，在防止季节性波动方面的预调控，同时热钱前期流入较为充分、国内需求较为疲弱等因素使得一季度资金面情况好于预期，出现较为宽松的局面。叠加一季度常规配置需求的释放，一季度债券市场出现了较大幅度的上涨，收益率曲线整体呈现陡峭化下行的态势。

类属看来，国债、金融债、企业债收益差别不大，企业债由于绝对收益较高，收益略高于其他类属，总体来看，一季度各类属品种均取得不错收益。

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。策略上以绝对回报策略为主，配置上选择确定性强的品种，维持偏低杠杆，另外在一季度市场情绪较好情况下，组合季度中适当拉长久期和提高杠杆水平，通过参与中期中高等级信用债波段操作方式提高组合收益。

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 1.012 元；本报告期基金份额净值增长率为 1.75%，业绩比较基准收益率为 1.02%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

经济基本面：料将呈现弱稳定格局。一方面前期经济回落的惯性仍然存在，构成对二季度一定的压力；另一方面政策微调作用将会逐渐显现，对经济下行起到一定的支撑作用。因此综合来看，二季度与一季度相比，经济持续回落的趋势可能会暂时有所缓解，但由于稳增长效果存在不确定性，料经济不会出现明显的回升。因此我们整体定义为弱稳定格局。

资金面：展望二季度，我们认为资金面最为宽松的阶段已经过去，未来可能会由底部有所回升，但整体上升幅度有限。原因包括，央行政策仍然没有实质性放松，整体仍然是中性偏紧基调。热钱流入边际贡献将会逐渐下降。内需可能阶段性企稳，带动实体经济对资金的需求有所回升。

估值水平：各期限各评级品种收益率均达到历史较高分位，绝对水平上吸引力提升。信用利差处于较高分位，信用息差保护相较历史较好。但是考虑到 4-5 月份为信用债到期、付息高峰，经济下行导致的信用风险可能出现定点爆破，中高等级信用债具有相对优势，中低等级或者高收益债投资机会尚需等待。

二季度债券市场展望，基于我们对整体经济基本面的判断，我们认为二季度债券市场以振荡为主，并不存在明显的机会，二季度后期稳增长实际运行结果明朗后市场会选择明确方向。相比较一季度债市的整体回暖而言，我们认为在二季度能够继续推动债市走强的利好因素将越来越有限。首先，经济层面市场前期已经有了较为充分的悲观预期，而二季度经济弱稳定格局已经很难进一步出现低于投资者预期的情况。另外，资金面在一季度的宽松局面也很难维持，边际上也很难推动债市继续好转。同时，经济持续低位运行背景下，部分行业的经营仍然会持续恶化，不排除信用风险持续暴露的可能性。

本基金在二季度将继续秉承稳健投资的策略，操作上兼顾核心持仓和交易性持仓比例，核心持仓以期限匹配为主，错配部分精选，交易性持仓以利率和高等级信用债为主，以波段操作为主。

整体操作上中性，久期维持在中性偏短，平衡类属配置，并且逐步进行仓位调整，以获取稳定回报为主。

§ 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	固定收益投资	681,984,917.10	72.22
	其中：债券	681,984,917.10	72.22
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	239,390,387.16	25.35
7	其他资产	22,927,338.57	2.43
	合计	944,302,642.83	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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	9,967,000.00	1.47
	其中：政策性金融债	9,967,000.00	1.47
4	企业债券	182,391,917.10	26.86
5	企业短期融资券	371,500,000.00	54.72
6	中期票据	118,126,000.00	17.40
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
	合计	681,984,917.10	100.45

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	041353059	13 洪市政 CP001	400,000	40,144,000.00	5.91
2	122095	11 杭钢债	366,240	36,594,700.80	5.39
3	122000	07 长电债	334,150	33,338,145.50	4.91
4	041366013	13 淮南矿业 CP002	300,000	30,132,000.00	4.44
5	041358061	13 陕煤化 CP001	300,000	30,078,000.00	4.43

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。

5.11.2 本基金投资的前十名股票中，没有超出基金合同约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	28,032.23
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	22,899,306.34
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-

合计	22,927,338.57
----	---------------

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，本基金未持有股票。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	670,797,912.49
报告期期间基金总申购份额	146,002.77
减：报告期期间基金总赎回份额	-
报告期期间基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	670,943,915.26

注：报告期期间基金总申购份额含红利再投份额。

§ 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) 中国证监会核准嘉实丰益信用定期开放债券型证券投资基金募集的文件；
- (2) 《嘉实丰益信用定期开放债券型证券投资基金基金合同》；
- (3) 《嘉实丰益信用定期开放债券型证券投资基金招募说明书》；
- (4) 《嘉实丰益信用定期开放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) 报告期内嘉实丰益信用定期开放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
2014 年 4 月 22 日