

嘉实如意宝定期开放债券型证券投资基金

2014年第2季度报告

2014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：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：2014年7月19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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2014 年 7 月 16 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 4 月 1 日起至 2014 年 6 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	嘉实如意宝定期债券	
基金主代码	000113	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2013 年 6 月 4 日	
报告期末基金份额总额	1,716,729,965.15 份	
投资目标	本基金谋求本金稳妥和稳定收益，在此基础上力争较高回报。	
投资策略	本基金运用“嘉实下行风险波动模型”控制组合较低波动幅度。在此基础上，本基金将深刻的基本面研究、严谨的债券分析与主动的投资风格相结合，通过“自上而下”的宏观研究与“自下而上”的微观分析，挖掘风险收益优化、满足组合收益和流动性要求的投资机会，确定和调整基金资产在非信用类固定收益类证券（国债、央行票据、政策性金融债等）和信用类固定收益类证券之间的配置比例，力争持续稳定的收益，并择机少量投资可转债，谋求增强收益。	
业绩比较基准	一年期定期存款税后收益率 + 0.5%	
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	中国建设银行股份有限公司	
下属两级基金的基金简称	嘉实如意宝定期债券 A/B	嘉实如意宝定期债券 C

下属两级基金的交易代码	000113	000115
报告期末下属两级基金的份额总额	1,196,345,855.03 份	520,384,110.12 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（2014年4月1日—2014年6月30日）	
	嘉实如意宝定期债券 A/B	嘉实如意宝定期债券 C
1. 本期已实现收益	18,988,114.73	7,692,459.00
2. 本期利润	21,782,246.11	8,904,215.52
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0182	0.0171
4. 期末基金资产净值	1,248,618,481.71	540,799,532.52
5. 期末基金份额净值	1.044	1.039

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）嘉实如意宝定期债券 A/B 收取认（申）购费，嘉实如意宝定期债券 C 不收取认（申）购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

嘉实如意宝定期债券 A/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	1.85%	0.05%	0.88%	0.01%	0.97%	0.04%

嘉实如意宝定期债券 C

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	1.66%	0.05%	0.88%	0.01%	0.78%	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

嘉实如意宝定期债券A/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

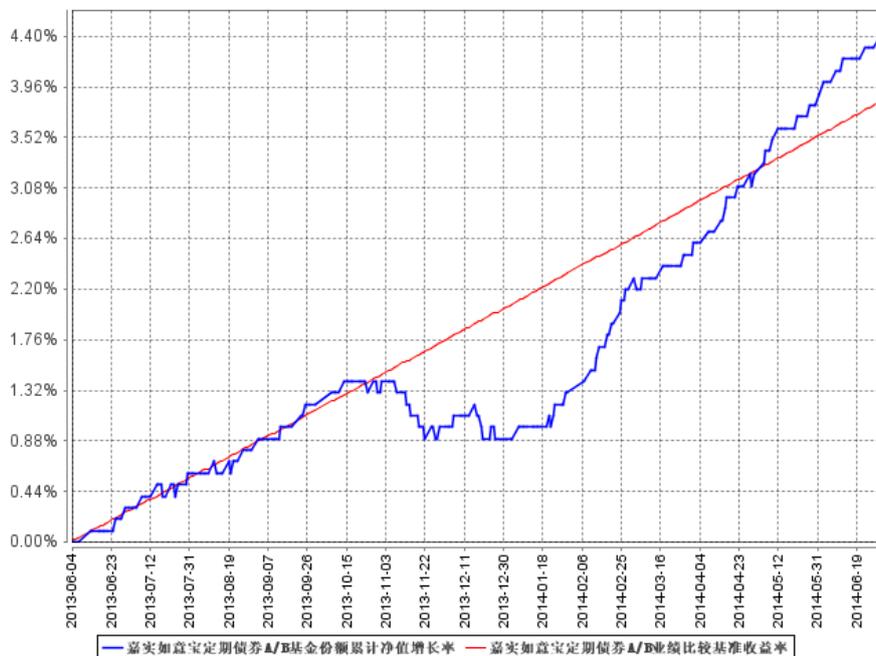


图 1：嘉实如意宝定期债券 A/B 基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2013 年 6 月 4 日至 2014 年 6 月 30 日)

嘉实如意宝定期债券C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

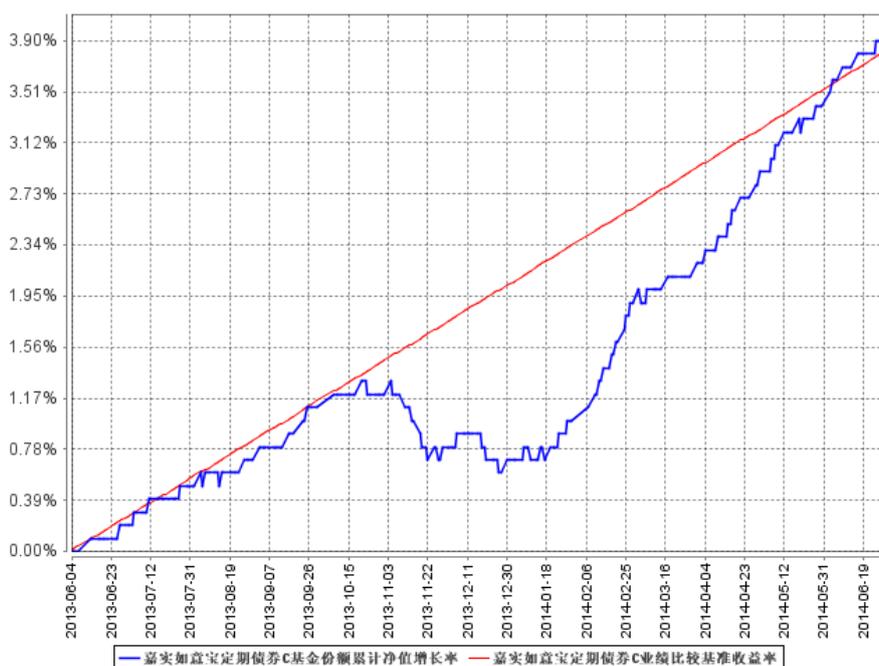


图 2：嘉实如意宝定期债券 C 基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图

比图

(2013 年 6 月 4 日至 2014 年 6 月 30 日)

注：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、嘉实丰益策略定期债券、嘉实丰益信用定期债券基金经理	2013年6月4日	-	10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，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、《嘉实如意宝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，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超过该证券当日成交量的 5%的，合计 3 次，均为旗下 ETF 因被动跟踪标的指数的需要而和其他组合发生反向交易，但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

报告期内，基本面前期回落，以 pmi 数据为例，四月份较三月份仅出现小幅回升，且低于历史平均的环比变化水平，随后在微刺激以及微刺激加码的背景下，经济出现回升。从结构上看，基建投资近期发力明显，成为拉动经济回升的最主要动力。随着对经济增长的关注度逐步提升，预期仍有相关措施确保经济增长水平，预计二季度经济增长与一季度基本持平。通胀方面，一季度 cpi 数据持续低于预期后，二季度 cpi 总体水平有所回升，基本符合市场预期，cpi 对市场无明显方向性影响。政策方面，在经济下行压力下，微刺激体现在货币政策上也是从中性向略偏松，定向降准、再贷款以及抵押补充贷款等逐步实施，叠加公开市场的灵活操作，多种方式降低融资成本。

债券市场：在资金面宽松以及对基本面不乐观的一致预期推动下，债券市场二季度走出了牛平的行情。长端利率出现 40-50bp 的下行。信用债同样表现不俗，虽然在负面事件仍在出现，但宽松的资金面、对信用事件的充分心理准备使得低等级信用债出现自下而上的个券行情。可转债在微刺激作用下，录得一定上涨。

报告期内本基金面临年度开放，策略上以绝对回报策略为主，注重组合流动性，维持中性偏低杠杆，交易中进行了金融债的波段操作、可转债一级市场申购等。为应对年度开放进行了较多债券减持操作。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末嘉实如意宝定期债券 A/B 基金份额净值为 1.044 元，本报告期基金份额净值增长率为 1.85%；截至报告期末嘉实如意宝定期债券 C 基金份额净值为 1.039 元，本报告期基金份额净值增长率为 1.66%；同期业绩比较基准收益率为 0.88%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

三季度经济展望：在稳增长政策的持续推动下，我们预计中短期经济会筑底回升；总体通胀水平受制于前期的较弱基本面影响，而持续保持在相对低位水平，但后期有走高风险。货币政策，

稳增长的前提下，货币政策大概率延续二季度以来总量中性偏松，定点发力的态势。

三季度债市展望：由于基本面阶段性有所筑底回升，同时流动性边际进一步改善的空间比较有限，上半年由对弱势经济、宽松政策推动的行情在下半年将难以再演绎，叠加上半年收益较大，获利了结操作等使得市场面临一定的调整压力。信用债由于资金面相对宽松以及稳增长大环境下基本面好转，依然存在配置机会，但资本利得空间有限，收入将主要来自利息收入。我们预计债券市场总体可能呈现窄幅波动格局。

三季度将进入本组合的第二运作期，根据以往定开债基第二运作期规模测算，第二运作期组合规模较首个运作期将有较大变化，预计第二期建仓压力不大，操作相对灵活，本基金将继续本着稳健投资的原则，控制组合久期，精选个券做好期限匹配部分静态，错配中以中高等级信用债为主，择优参与可转债打新，控制仓位参与二级市场可转债投资，整体操作上中性，平衡类属配置。

§ 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	1,144,821,200.32	61.78
	其中：债券	1,144,821,200.32	61.78
	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	221,441,267.16	11.95
	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	429,310,130.74	23.17
7	其他资产	57,461,769.24	3.10
	合计	1,853,034,367.46	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	80,204,000.00	4.48
	其中：政策性金融债	80,204,000.00	4.48
4	企业债券	431,641,200.32	24.12
5	企业短期融资券	331,556,000.00	18.53
6	中期票据	292,159,000.00	16.33
7	可转债	9,261,000.00	0.52
8	其他	-	-
	合计	1,144,821,200.32	63.98

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	122947	09 合建投	1,292,270	129,227,000.00	7.22
2	122079	11 上港 02	811,890	81,189,000.00	4.54
3	0982096	09 厦港务 MTN2	700,000	70,679,000.00	3.95
4	011437003	14 中建材 SCP003	700,000	70,182,000.00	3.92
5	071422004	14 齐鲁证券 CP004	500,000	50,110,000.00	2.80

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	37,107.69
2	应收证券清算款	20,581,868.93
3	应收股利	-
4	应收利息	36,842,792.62
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
	合计	57,461,769.24

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

项目	嘉实如意宝定期债券 A/B	嘉实如意宝定期债券 C
报告期期初基金份额总额	1,196,345,855.03	520,384,110.12
报告期期间基金总申购份额	-	-
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	1,196,345,855.03	520,384,110.12

§ 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如意宝定期开放债券型证券投资基金募集的文件；
- (2) 《嘉实如意宝定期开放债券型证券投资基金基金合同》；
- (3) 《嘉实如意宝定期开放债券型证券投资基金招募说明书》；
- (4) 《嘉实如意宝定期开放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) 报告期内嘉实如意宝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

- (1) 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
- (2) 北京市西城区闹市口大街 1 号院 1 号楼中国建设银行投资托管业务部

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 7 月 19 日