

# 嘉实新兴市场双币分级债券型证券投资基金

## 2014年第3季度报告

2014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：2014年10月24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 2014 年 10 月 21 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 7 月 1 日起至 2014 年 9 月 30 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	嘉实新兴市场双币分级债券	
基金主代码	000340	
基金运作方式	契约型	
基金合同生效日	2013 年 11 月 26 日	
报告期末基金份额总额	544,223,415.63 份	
投资目标	本基金在审慎的投资管理和风险控制下，力争总回报最大化，以谋求长期保值增。	
投资策略	本基金通过研究全球新兴市场经济运行趋势，深入分析不同国家和地区财政及货币政策对经济运行的影响，结合对中长期利率走势、通货膨胀及各类债券的收益率、波动性的预期，自上而下地决定债券组合久期，对投资组合类属资产的比例进行最优化配置和动态调整。	
业绩比较基准	同期人民币一年期定期存款利率+1%	
风险收益特征	本基金为债券型基金，主要投资于新兴市场的各类债券，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	
境外资产托管人	英文名称：The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited 中文名称：香港上海汇丰银行有限公司	
下属二级基金的基金简称	嘉实新兴市场 A	嘉实新兴市场 B
下属二级基金的交易代	000341	000342

码		
报告期末下属二级基金的份额总额	83,107,731.87 份	461,115,683.76 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 7 月 1 日 — 2014 年 9 月 30 日 )
1. 本期已实现收益	30,798,531.11
2. 本期利润	18,488,884.57
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0190
4. 期末基金资产净值	1,041,501,452.68
5. 期末基金份额净值	1.071

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) 期末基金份额净值为两类份额合并计算的结果，其中美元份额按照期末中国人民银行公布的人民币兑美元汇率中间价折算。(4) 嘉实新兴市场双币分级债券型证券投资基金分级运作期内，嘉实新兴市场 A 份额以美元计价并在嘉实新兴市场 A 份额的开放日进行申购、赎回，嘉实新兴市场 B 份额以人民币计价，在分级运作期内封闭运作，不开放申购或赎回。

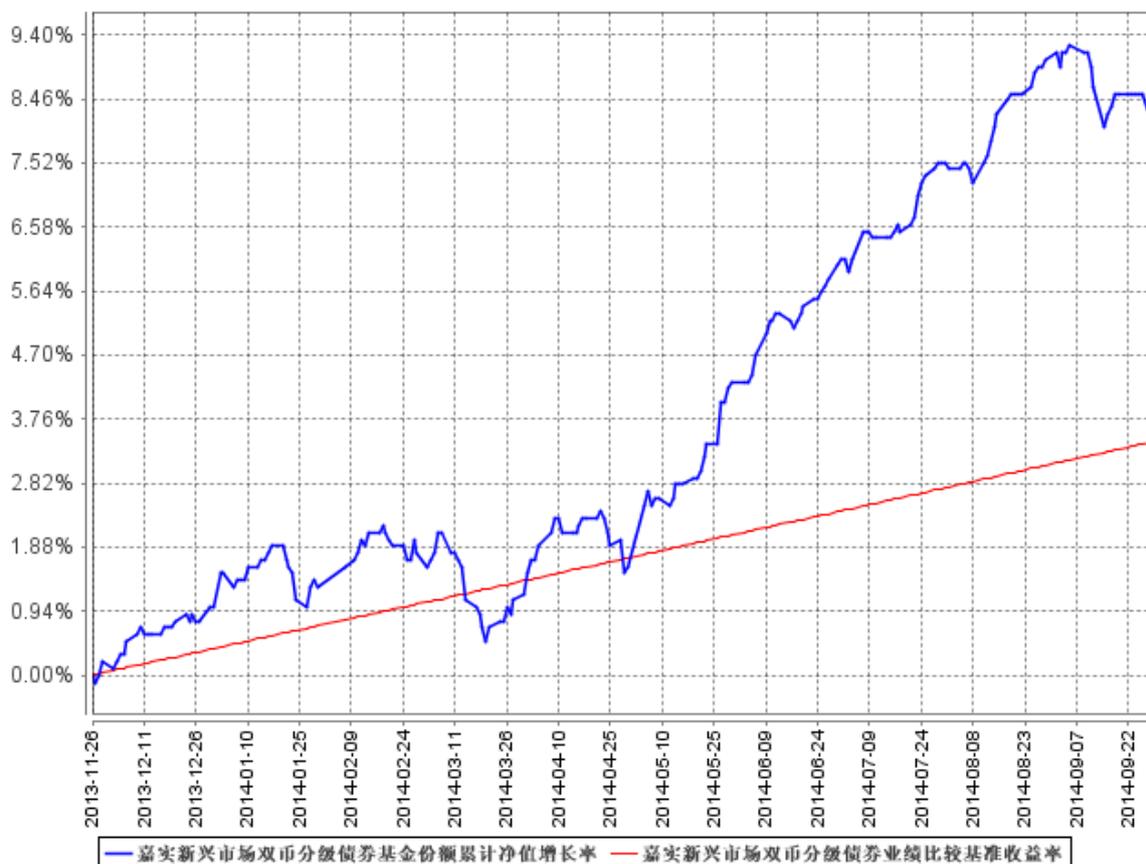
#### 3.2 基金净值表现

##### 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	1.81%	0.16%	1.01%	0.01%	0.80%	0.15%

### 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

#### 嘉实新兴市场双币分级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：嘉实新兴市场双币分级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 11 月 26 日至 2014 年 9 月 30 日)

注：本基金基金合同生效日 2013 年 11 月 26 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“第十五部分（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		
关子宏	本基金基金经理	2013 年 11 月 26 日	-	14 年	经济学硕士，特许金融分析师，在 2012 年 1 月加入嘉实基金管理有限公司，现就任嘉实基金固定收益部并兼任嘉实国际固定收益投资总监。关先生在亚洲固定收益、美元信用债、全球债券组合和外汇投资方面具有超过 12 年的经验，曾就职于霸菱资产管理（亚洲）有限公司担任亚洲债券投资总监，瑞士信贷资产管理有限公司（新加坡及北京）的亚洲固定收益及外汇部董事，保诚资产管理（新加坡）有限公司的亚洲固定收益投资董事和首域投资（香港）有限公司的基金经理等职务。

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 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

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、《嘉实新兴市场双币分级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 2 次，均为旗下组合被动跟踪标的指数需要，与其他组合发生反向交易，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

由于不断增加的微型经济刺激，七月份持续了从第二季度开始的宏观经济改善。六月制造业 PMI 指数达到 51，七月更达到 51.7，创下 27 个月的新高。由于利差继续缩小，尽管全球不断的地区政治风险和大量的债券供应，美国国债及资金流向还是得到支持。中国地产高收益债也因为政策放松和供应不足而反弹了 1-2pt。然而，经济势头从八月开始向下。中国政府因此宣布了新一轮微型经济刺激来对应下行压力，包括向农业提供优惠贷款利率，央行注入 SLF 增加流动性，鼓励首次购房者的银行贷款及加大对清洁能源和公共产业的投资。目前平均 CPI 通胀率维持在 2% 左右，明显低于 3.5% 的年度目标，我们预计通胀压力将温和的转入下半年。这将为政府进行更多的经济刺激以实现 GDP 增长目标提供了良性背景。

第三季度点心债市场的新发行速度放缓，相比上半年的每月 300 亿 CNH，第三季度月均仅 200 亿 CNH。原因是国内债券流通性的改善，这将为点心债提供一个支持。离岸人民币第三季度持续了第二季度的升值势头，轻微上升了 0.4%

在九月份感到了一些关于美国货币政策正常化过程及地区政治风险（俄罗斯及苏格兰）的担忧。亚洲高收益债券对应美国高收益债券的利差收窄至五年的平均值，因此我们保持比较保守的策略。因为我们预期下半年政府会保持宽松政策使经济持续稳定，我们关注了一些短久期和低  $\beta$  值离岸人民币债券，并准备添加一些到我们的抛售后相对有价值的美元高收益债券。本基金在最近国债回报走低，中国政府实施微型经济刺激及亚洲经济日渐稳定的情况下，通过优质的个债与行业配置，三季度回报达到了 2.98%，远高于 JACI Composite Total Return 指数的 0.95% 回报。

#### 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 1.071 元；本报告期基金份额净值增长率为 1.81%，业绩比较基准收益率为 1.01%。

## 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

我们预期欧洲的量宽、全球经济增长及通胀偏低等因素会持续支持市场对债券的需求。我们预期美国 10 年期国债的收益率在未来一段时间会维持在 3% 以下（三季底是 2.5%），而美国加息最快也有 2015 年下半才开始，加息的幅度及速度也会较市场预测温和，这对于固定收益资产有利。

全球的增长现在除了美国以外，还是偏低，如果美国明年增长低于预期，美国国债利率更可能有 20-30bps 下跌的空间。

相对其他地区，亚洲的基本面较好、基金流向偏好亚洲、中国债券。

中国境内债券市场收益率下降及企业在境内市场增加发债会减低中国高息企业在美元债市场的供应，这有利于中国美元债的表现。我们认为中国高息企业债的收益率在全球新兴市场中还是偏高，未来一段时间还有下降的空间。

总体来说，我们预测亚洲及全球新兴市场美元债的收益率在 2015 年不会有太大的上升压力。我们预测美国国债收益率最多上升 30-50bps，但利差会同时有收窄 20-30bps 的空间。同时，美国明年增长低于预期的可能性也不少。

## § 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（人民币元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	-	-
	其中：普通股	-	-
	优先股	-	-
	存托凭证	-	-
	房地产信托凭证	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	963,502,224.40	90.44
	其中：债券	963,502,224.40	90.44
	资产支持证券	-	-
4	金融衍生品投资	4,853,190.09	0.46
	其中：远期	4,672,459.73	0.44
	期货	180,730.36	0.02
	期权	-	-
	权证	-	-
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	货币市场工具	-	-

7	银行存款和结算备付金合计	50,554,548.89	4.75
8	其他资产	46,423,120.33	4.36
	合计	1,065,333,083.71	100.00

## 5.2 报告期末在各个国家（地区）证券市场的股票及存托凭证投资分布

报告期末，本基金未持有股票及存托凭证。

## 5.3 报告期末按行业分类的股票及存托凭证投资组合

报告期末，本基金未持有股票及存托凭证。

## 5.4 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及存托凭证投资明细

报告期末，本基金未持有股票及存托凭证。

## 5.5 报告期末按债券信用等级分类的债券投资组合

债券信用等级	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例（%）
A+	50,057,000.00	4.93
A-	9,433,628.25	0.92
BBB+	61,759,526.99	6.01
BBB	63,314,726.56	6.18
BBB-	240,981,782.82	23.42
BB+	16,181,075.00	1.58
BB	56,886,634.45	5.55
BB-	83,639,103.02	8.22
B+	211,175,235.23	20.69
B	99,486,044.99	9.77
B-	70,587,467.09	6.89

注：本基金持有的债券主要采用国际权威评级机构（标普、穆迪）提供的债券信用评级信息，上述机构未提供评级信息的债券采用内部评级。

## 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（人民币元）	占基金资产净值比例（%）
1	019322	13 国债 22	30,000,000	30,087,000.00	2.89
2	XS0836465608	CITIC PACIFIC LIMITED	24,610,000	28,409,045.70	2.73
3	USY7145PCN60	PTT EXPLOR PRODUCT PCL	23,687,125	23,980,134.74	2.30

4	HK0000204716	21VIANET GROUP INC	23,000,000	21,669,220.00	2.08
5	XS0782027857	SOUND GLOBAL LTD	18,457,500	20,369,697.00	1.96

注 1：本表所使用的证券代码为彭博代码；

注 2：数量列示债券面值，以外币计价的债券面值按照期末中国人民银行公布的人民币兑外币汇率中间价折算为人民币。

### 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。

### 5.8 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金融衍生品投资明细

序号	衍生品类别	衍生品名称	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例 (%)
1	远期投资	外汇远期(美元 兑人民币)	4,992,000.00	0.48
2	远期投资	外汇远期(人民 币兑美元)	1,429,805.00	0.14
3	远期投资	外汇远期(欧元 兑美元)	969,653.69	0.09
4	远期投资	外汇远期(澳元 兑美元)	478,049.25	0.05
5	远期投资	外汇远期(欧元 兑美元)	20,228.74	0.00

### 5.9 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基金投资明细

报告期末，本基金未持有基金。

### 5.10 投资组合报告附注

**5.10.1** 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。

**5.10.2** 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。

#### 5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额(人民币元)
1	存出保证金	1,176,106.20
2	应收证券清算款	21,965,949.65
3	应收股利	-
4	应收利息	17,022,143.46
5	应收申购款	-

6	其他应收款	6,258,921.02
7	待摊费用	-
8	其他	-
	合计	46,423,120.33

#### 5.10.4 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。

#### 5.10.5 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，本基金未持有股票及存托凭证。

## § 6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	嘉实新兴市场 A	嘉实新兴市场 B
报告期期初基金份额总额	83,107,731.87	461,115,683.76
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	83,107,731.87	461,115,683.76

## § 7 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《关于核准嘉实新兴市场双币分级债券型证券投资基金募集的批复》；
- (2) 《嘉实新兴市场双币分级债券型证券投资基金基金合同》；
- (3) 《嘉实新兴市场双币分级债券型证券投资基金招募说明书》；
- (4) 《嘉实新兴市场双币分级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) 报告期内嘉实新兴市场双币分级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 10 月 24 日