

嘉实新兴市场债券型证券投资基金 2018 年年度报告摘要

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

送出日期：2019 年 03 月 26 日

§ 1 重要提示

基金管理人的董事会、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的法律责任。本年度报告已经全部独立董事签字同意，并由董事长签发。

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 2019 年 3 月 22 日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、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及其更新。

本报告期自 2018 年 1 月 1 日起至 2018 年 12 月 31 日止。

本年度报告摘要摘自年度报告正文，投资者欲了解详细内容，应阅读年度报告正文。

基金简介

2.1 基金基本情况

基金名称	嘉实新兴市场债券型证券投资基金	
基金简称	嘉实新兴市场债券	
基金主代码	000342	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2015 年 11 月 26 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	
报告期末基金份额总额	77,813,412.56 份	
基金合同存续期	不定期	
下属分级基金的基金简称	嘉实新兴市场 A1	嘉实新兴市场 C2
下属分级基金的交易代码	000342	000341
报告期末下属分级基金的份额总额	52,065,810.99 份	25,747,601.57 份

2.2 基金产品说明

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。

2.3 基金管理人和基金托管人

项目		基金管理人	基金托管人
名称		嘉实基金管理有限公司	中国工商银行股份有限公司
信息披露 负责人	姓名	胡勇钦	郭明
	联系电话	(010)65215588	(010)66105799
	电子邮箱	service@jsfund.cn	custody@icbc.com.cn
客户服务电话		400-600-8800	95588
传真		(010)65215588	(010)66105798

2.4 境外资产托管人

项目		境外资产托管人
名称	中文	香港上海汇丰银行有限公司
	英文	The HongkongandShanghai Banking Corporation Limited
注册地址		香港中环皇后大道中一号汇丰总行大厦
办公地址		香港九龙深旺道一号，汇丰中心一座六楼
邮政编码		-

2.5 信息披露方式

登载基金年度报告正文的管理人互联网网址	http://www.jsfund.cn
基金年度报告备置地点	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

§ 3 主要财务指标、基金净值表现及利润分配情况

3.1 主要会计数据和财务指标

金额单位：人民币元

3.1.1 期间数据和指标	报告期(2018年01月01日-2018年12月31日)		报告期(2017年01月01日-2017年12月31日)		报告期(2016年01月01日-2016年12月31日)	
	嘉实新兴市场 A1	嘉实新兴市场 C2	嘉实新兴市场 A1	嘉实新兴市场 C2	嘉实新兴市场 A1	嘉实新兴市场 C2
本期已实现收益	-1,579,345.82	-2,877,738.17	41,801,346.02	24,521,264.90	45,132,553.50	23,505,801.95
本期利润	-963,522.60	1,281,909.55	19,909,702.93	6,456,301.71	54,482,011.54	30,223,240.03
加权平均基金份额本期利润	-0.0136	0.0438	0.0697	0.1818	0.1263	0.7796
本期加权平均净值利润率	-1.18%	0.60%	5.98%	2.43%	11.60%	11.35%
本期基金份额净值增长	1.95%	-3.42%	2.79%	8.58%	12.91%	5.22%

率						
3.1.2 期末数据和指标	2018 年末		2017 年末		2016 年末	
期末可供分配利润	21,464,281.16	38,642,442.35	46,255,973.75	45,956,205.90	176,360,726.83	45,914,294.01
期末可供分配基金份额利润	0.4123	1.5008	0.3885	1.3889	0.3327	1.1948
期末基金资产净值	62,534,000.27	194,371,137.69	140,242,498.78	246,239,608.47	607,532,621.99	279,660,844.26
期末基金份额净值	1.201	1.100	1.178	1.139	1.146	1.049
3.1.3 累计期末指标	2018 年末		2017 年末		2016 年末	
基金份额累计净值增长率	20.10%	10.00%	17.80%	13.90%	14.60%	4.90%

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）期末可供分配利润采用期末资产负债表中未分配利润与未分配利润中已实现部分的孰低数；（4）本基金已于 2015 年 11 月 26 日对原嘉实新兴市场 A 和嘉实新兴市场 B 份额实施了转换。嘉实新兴市场 A 转换为嘉实新兴市场 C2；嘉实新兴市场 B 转换为嘉实新兴市场 A1；（5）本基金转换为嘉实新兴市场债券型证券投资基金后，嘉实新兴市场 A1 份额以人民币计价并申购，收取申购、赎回费。嘉实新兴市场 C2 份额以美元计价并申购，计提销售服务费，不收取申购费。（6）嘉实新兴市场 C2 的期末基金份额净值单位为美元。

3.2 基金净值表现

3.2.1 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

嘉实新兴市场 A1

阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差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	-0.74%	0.23%	0.63%	0.01%	-1.37%	0.22%
过去六个月	4.98%	0.28%	1.27%	0.01%	3.71%	0.27%

过去一年	1.95%	0.26%	2.53%	0.01%	-0.58%	0.25%
过去三年	18.33%	0.22%	7.80%	0.01%	10.53%	0.21%
自基金合同 生效起至今	20.10%	0.22%	8.06%	0.01%	12.04%	0.21%

嘉实新兴市场 C2

阶段	份额净值 增长率①	份额净值 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	-0.63%	0.13%	0.63%	0.01%	-1.26%	0.12%
过去六个月	1.01%	0.13%	1.27%	0.01%	-0.26%	0.12%
过去一年	-3.42%	0.13%	2.53%	0.01%	-5.95%	0.12%
过去三年	10.33%	0.13%	7.80%	0.01%	2.53%	0.12%
自基金合同 生效起至今	10.00%	0.13%	8.06%	0.01%	1.94%	0.12%

注：本基金业绩比较基准为：同期人民币一年期定期存款利率+1%。

本基金的业绩基准指数按照构建公式每交易日进行计算，计算方式如下：

$$\text{Benchmark}(0) = 1000$$

$$\text{Return}(t) = 100\% \times (\text{人民币一年期定期存款利率} + 1\%) / 365$$

$$\text{Benchmark}(t) = (1 + \text{Return}(t)) \times \text{Benchmark}(t-1)$$

其中 $t=1, 2, 3, \dots$ 。

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

嘉实新兴市场A1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

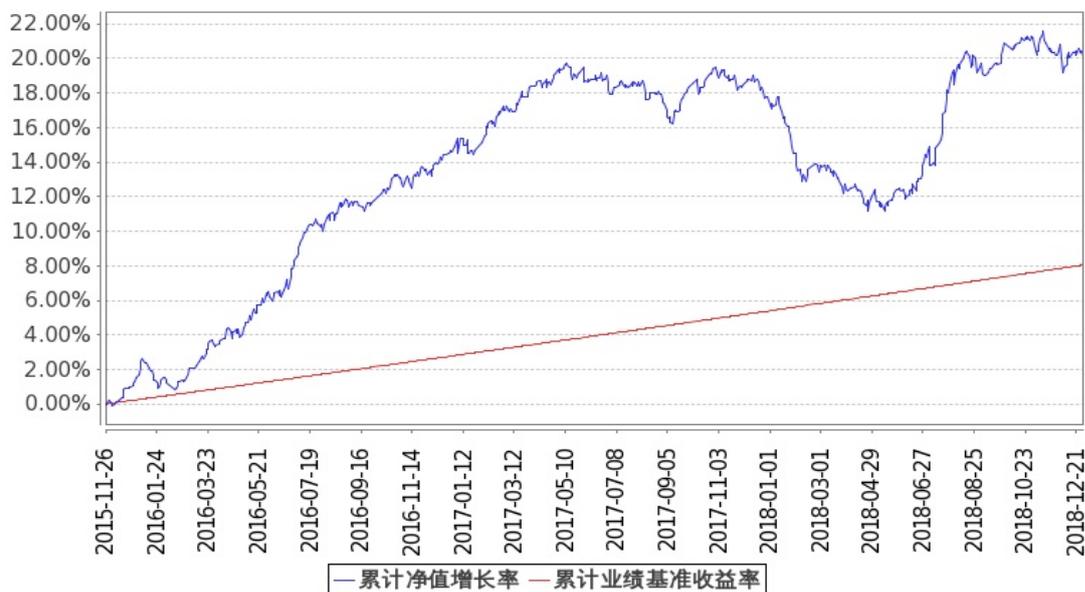


图 1：嘉实新兴市场 A1 份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图
(2015 年 11 月 26 日至 2018 年 12 月 31 日)

嘉实新兴市场C2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

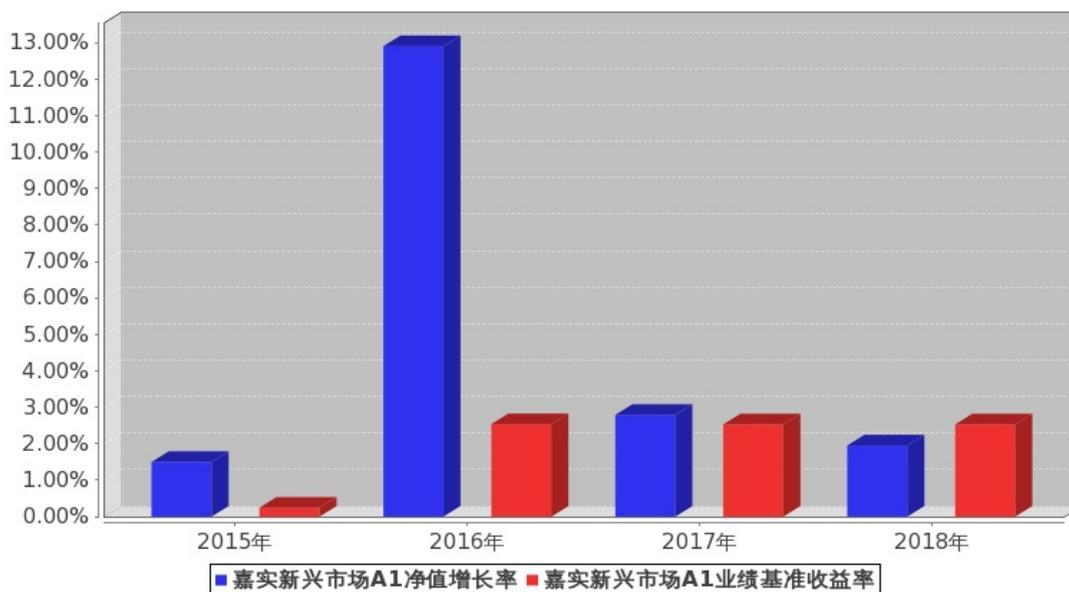


图 2：嘉实新兴市场 C2 份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图
(2015 年 11 月 26 日至 2018 年 12 月 31 日)

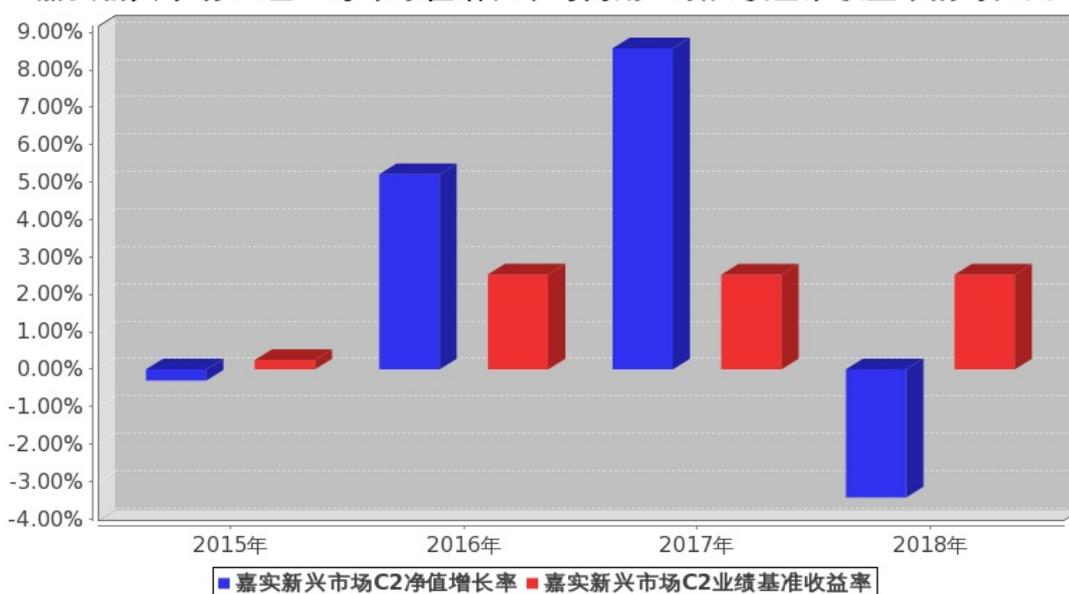
注：按基金合同和招募说明书的约定，本基金自基金合同生效日起 6 个月内为建仓期，建仓期结束时本基金的各项投资比例符合基金合同“第十五部分（二）投资范围和（四）投资限制”的有关约定。

3.2.3 自基金合同生效以来基金每年净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

嘉实新兴市场A1基金每年净值增长率与同期业绩比较基准收益率的对比图



嘉实新兴市场C2基金每年净值增长率与同期业绩比较基准收益率的对比图



注:2015 年度的相关数据根据当年实际存续期 (2015 年 11 月 26 日至 2015 年 12 月 31 日) 计算。

3.3 过去三年基金的利润分配情况

过去三年本基金未实施利润分配。

§ 4 管理人报告

4.1 基金管理人及基金经理情况

4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验

本基金管理人为嘉实基金管理有限公司，成立于 1999 年 3 月 25 日，是经中国证监会批准设立的第一批基金管理公司之一，是中外合资基金管理公司。公司注册地上海，公司总部设在北京，在深圳、成都、杭州、青岛、南京、福州、广州、北京怀柔、武汉设有分公司。公司获得首批全国社保基金、企业年金投资管理人和 QDII、特定资产管理业务资格。

截止 2018 年 12 月 31 日，基金管理人共管理 1 只封闭式证券投资基金、144 只开放式证券投资基金，具体包括嘉实元和、嘉实成长收益混合、嘉实增长混合、嘉实稳健混合、嘉实债券、嘉实服务增值行业混合、嘉实优质企业混合、嘉实货币、嘉实沪深 300ETF 联接（LOF）、嘉实超短债债券、嘉实主题混合、嘉实策略混合、嘉实海外中国股票（QDII）混合、嘉实研究精选混合、嘉实多元债券、嘉实量化阿尔法混合、嘉实回报混合、嘉实基本面 50 指数（LOF）、嘉实稳固收益债券、嘉实价值优势混合、嘉实 H 股指数（QDII）、嘉实主题新动力混合、嘉实多利分级债券、嘉实领先成长混合、嘉实深证基本面 120ETF、嘉实深证基本面 120ETF 联接、嘉实黄金（QDII-FOF-LOF）、嘉实信用债券、嘉实周期优选混合、嘉实安心货币、嘉实中创 400ETF、嘉实中创 400ETF 联接、嘉实沪深 300ETF、嘉实优化红利混合、嘉实全球房地产（QDII）、嘉实理财宝 7 天债券、嘉实增强收益定期债券、嘉实纯债债券、嘉实中证中期企业债指数（LOF）、嘉实中证 500ETF、嘉实增强信用定期债券、嘉实中证 500ETF 联接、嘉实中证中期国债 ETF、嘉实中证金边中期国债 ETF 联接、嘉实丰益纯债定期债券、嘉实研究阿尔法股票、嘉实如意宝定期债券、嘉实美国成长股票（QDII）、嘉实丰益策略定期债券、嘉实丰益信用定期债券、嘉实新兴市场债券、嘉实绝对收益策略定期混合、嘉实宝 A/B、嘉实活期宝货币、嘉实 1 个月理财债券、嘉实活钱包货币、嘉实泰和混合、嘉实薪金宝货币、嘉实对冲套利定期混合、嘉实中证主要消费 ETF、嘉实中证医药卫生 ETF、嘉实中证金融地产 ETF、嘉实 3 个月理财债券 A/E、嘉实医疗保健股票、嘉实新兴产业股票、嘉实新收益混合、嘉实沪深 300 指数研究增强、嘉实逆向策略股票、嘉实企业变革股票、嘉实新消费股票、嘉实全球互联网股票、嘉实先进制造股票、嘉实事件驱动股票、嘉实快线货币、嘉实低价策略股票、嘉实中证金融地产 ETF 联接、嘉实新起点混合、嘉实腾讯自选股大数据策略股票、嘉实环保低碳股票、嘉实创新成长混合、嘉实智能汽车股票、嘉实新起航混合、嘉实新财富混合、嘉实稳祥纯债债券、嘉实稳瑞纯债债券、嘉实新优选混合、嘉实新趋势混合、嘉实新思路混合、嘉实沪港深精选股票、嘉实稳盛债券、嘉实稳鑫纯债债券、嘉实安益混

合、嘉实文体娱乐股票、嘉实稳泽纯债债券、嘉实惠泽混合（LOF）、嘉实成长增强混合、嘉实策略优选混合、嘉实主题增强混合、嘉实研究增强混合、嘉实优势成长混合、嘉实稳荣债券、嘉实农业产业股票、嘉实价值增强混合、嘉实新添瑞混合、嘉实现金宝货币、嘉实增益宝货币、嘉实物流产业股票、嘉实丰安 6 个月定期债券、嘉实稳元纯债债券、嘉实新能源新材料股票、嘉实稳熙纯债债券、嘉实丰和混合、嘉实新添华定期混合、嘉实定期宝 6 个月理财债券、嘉实现金添利货币、嘉实沪港深回报混合、嘉实原油（QDII-LOF）、嘉实前沿科技沪港深股票、嘉实稳宏债券、嘉实中关村 A 股 ETF、嘉实稳华纯债债券、嘉实 6 个月理财债券、嘉实稳怡债券、嘉实富时中国 A50ETF 联接、嘉实富时中国 A50ETF、嘉实中小企业量化活力灵活配置混合、嘉实创业板 ETF、嘉实新添泽定期混合、嘉实合润双债两年期定期债券、嘉实新添丰定期混合、嘉实新添辉定期混合、嘉实领航资产配置混合（FOF）、嘉实价值精选股票、嘉实医药健康股票、嘉实润泽量化定期混合、嘉实核心优势股票、嘉实润和量化定期混合、嘉实金融精选股票、嘉实新添荣定期混合、嘉实致兴定期纯债债券、嘉实战略配售混合、嘉实瑞享定期混合、嘉实新添康定期混合、嘉实资源精选股票、嘉实致盈债券。其中嘉实增长混合、嘉实稳健混合和嘉实债券属于嘉实理财通系列基金。同时，基金管理人还管理多个全国社保基金、企业年金、特定客户资产投资组合。

4.1.2 基金经理（或基金经理小组）及基金经理助理简介

姓名	职务	任本基金的基金经理（助理）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	-	18 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，现就任于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 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、《嘉实新兴市场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 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

4.3.1 公平交易制度和控制方法

公司制定了《公平交易管理制度》，按照证监会《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》等法律法规的规定，从组织架构、岗位设置和业务流程、系统和制度建设、内控措施和信息披露等多方面，确保在投资管理活动中公平对待不同投资组合，杜绝不同投资组合之间进行利益输送，保护投资者合法权益。

公司公平交易管理制度要求境内上市股票、债券的一级市场申购、二级市场交易以及投资管理过程中各个相关环节符合公平交易的监管要求。各投资组合能够公平地获得投资信息、投资建议，并在投资决策委员会的制度规范下独立决策，实施投资决策时享有公平的机会。所有组合投资决策与交易执行保持隔离，任何组合必须经过公司交易部集中交易。各组合享有平等的交易权利，共享交易资源。对交易所公开竞价交易以及银行间市场交易、交易所大宗交易等非集中竞价交易制定专门的交易规则，保证各投资组合获得公平的交易机会。对于部分债券一级市场申购、非公开发行股票申购等以公司名义进行的交易，严格遵循各投资组合交易前独立确定交易要素，交易后按照价格优先、比例分配的原则对交易结果进行分配。

4.3.2 公平交易制度的执行情况

报告期内，公司严格执行证监会《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；对投资交易行为进行监察稽核，通过 IT 系统和人工监控等方式进行日常监控和定期分析评估并完整详实记录相关信息，及时完成每季度和年度公平交易专项稽核。

报告期内，公司对连续四个季度期间内、不同时间窗下（日内、3 日内、5 日内）公司管理的不同投资组合同向交易的交易价差进行分析，未发现违反公平交易制度的异常行为。

4.3.3 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 12 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 管理人对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

2018 年上半年，我们投资策略方面保持保守态度，做好风控管理，避免基本较弱的债券。一季度，卖出了一些收益较低的投资级债并增持了一些短久期的高收益债，提高组合收益。二季度，随着市场波动变大，主要净卖出债券为账户套利，总策略是维持低组合久期和增加现金比例。在一级市场，买入一些有价值的债券。对后市依然较谨慎，暂时不会加大规模，和发行人保持密切交流了解发行人的业务发展和后续融资能力。第三季度，资管新规出台，细则在一定程度上缓解当前商业银行面临的压力，降低资产回表过程对于市场的影响，适度缓解当前实体经济面临的信用紧缩压力。市场将受益于流动性修复和风险偏好的有效提振。加上亮丽的中期业绩发布，中资美元高收益债例如地产的板块在季度前段都有不错的表现。在九月，国内融资环境收紧导致成本上升，不少国内公司转到海外发中资美元债，供应上升，对海外美元债有一定压力。9 月中资美元债市场发行金额大幅上升至 165.7 亿美元，较 8 月的发行金额增加 96.7 亿美元。高评级债双对来说有比较好的表现。季度后段，美债十年期利率一度冲破 3% 的水平，在加息还有贸易战的前提下，风险偏好并未出现松懈。基于我们看到 A 和 BBB 的利差逐渐扩大，通过信用挑选作为主要的回报驱动，逐步卖掉 BBB 评级的债获利，再置换到长久期高评级 A 的债，以锁定收益。我们也增加中东还有拉丁美洲的板块。第三季度末期，在国际新兴市场被过度抛售后，我们进行了逐步有选择的、小规模谨慎的抄底，选择在土耳其的短期银行债券和阿根廷国债。除此之外，我们积极地参与了中东市场的新债的发行。在新兴市场逐渐恢复平稳的同时，我们谨慎有选择的在俄罗斯、乌克兰、尼日利亚、墨西哥、哥伦比亚加持了公司债券。来广泛分散国际新兴市场的单个国家的政治风险和市场波动。第四季季度前段，我们看到 A 和 BBB 的利差继续扩大，亚洲高息债市场疲软，我们通过信用挑选作为主要的回报驱动。我们继续逐步减持了 BBB 评级的债获利，再置换到长久期高评级 A 的债以锁定收益。全球新兴市场个别国家的动荡也使得市场在第 4 季度遭到抛售。墨西哥总统 AMLO 宣布取消墨西哥机场的建设，总统左派的态度使得整个墨西哥债券市场遭到抛售。因此在 10 月底有纪律性的减少了对墨西哥企业债的持有。11 月底以来，随着中美贸易谈判的进展，全球宏观市场逐渐转好，特别是中国高息债市场，我们对此进行了加持。在国际新兴市场被过度抛售后，我们也进行了有选择谨慎的加持了信用风险。乌克兰大选的临近使

得市场恐慌，我们也因此减持了乌克兰在基金中的比重。中东方面，沙特记者被杀因而引起美国调查。可被制裁的担忧使得沙特市场有了小幅振荡。我们认为沙特被制裁的可能不大。即使四季度油价大跌给中东债券带来一定波动，我们仍坚定地持有及积极参与了中东市场的新债的发行，我们比如沙特和阿联酋的准主权债和银行债券。

我们认为，2019 年中东五国主权及准主权债券会被纳入摩根大通指数，这将对于此市场的债券价格产生有利影响。与此同时，我们在同一地区进行了风险的调换，加持了宏观情况良好的巴西，市场稳定的哥伦比亚与秘鲁，减持了墨西哥；加持了高质量的南非企业债，减持了尼日利亚在基金的比重；加持了卡萨克斯坦，捷克与俄罗斯，减持了风险高的乌克兰。我们广泛分散国际新兴市场的单个国家的政治风险和市场波动。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末嘉实新兴市场 C2 基金份额净值为 1.100 元，本报告期基金份额净值增长率为-3.42%；截至本报告期末嘉实新兴市场 A1 基金份额净值为 1.201 元，本报告期基金份额净值增长率为 1.95%；业绩比较基准收益率为 2.53%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

阿根廷 G20 峰会上，中美达成共识，将暂缓在明年 1 月提高关税。中方同意进口大量农产品、能源、工业用品等；此外，双方将就一系列议题进行协商。中国会开放市场给外资企业投资在国内市场，此举旨在缓解美国的贸易紧张局势。但投资者对美国经济展望和中美停战心存质疑。对市场还是保持保守的态度。在政策层面上，我们看到企业融资支持措施频频出台。人民银行引导设立民营企业债券融资支持工具，稳定和促进民营企业债券融资。发改委最近也公布重点支持优质房企发行企业债券。财政部要求落实出台的减税降费政策，同时抓紧研究更大规模的减税措施，让企业放手发展。这些都令外部融资开始恢复，显著改善有赖风险偏好提升。

在机遇方面，近期房地产债价格下滑很大部分为技术性调整，房地产债的收益率也达到近年高位。我们预计房地产发行量下一年会减少，风险回报吸引，可适量配置。我们将主力投资短久期（1-2 年），流动性充裕并且财务有改善空间的企业。房地产债我们会选择发改委额度大致用完的发行人。

随着国家稳定市场的政策出台，利率中期维持稳定，美国以及欧洲信用市场表现回暖。我们中长期对市场持正面看法。美国国债曲线出现倒挂，期限利差出现了大幅的收缩，信用曲线在短期有可能扁平化，可适当配置一些久期较长的投资级债券。

美国国债利率在 2.6-3.0% 区间稳定下来，将为债券类资产提供支持。企业债券的信用利差将随着利率稳定收窄，我们会留意基本面好，评级有上调空间的发行人。我们也会留意受到市场不理性

恐慌而价格过度调整的债券。

从 2014 年累计至今的 1714 亿违约金，相比非金融类信用债 19.1 万亿的存量规模占比只有约 0.9%。违约率对比平均全球债券市场的违约率还是相对低。违约事件往往是和企业经营方式有关，系统系风险出现的机会不高。对市场情绪和风险偏好的短期影响外，对整体市场基本面的影响有限。政策上的支持，我们认为违约率继续恶化的情况应该不会出现。

4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

报告期内，本基金管理人严格遵守《企业会计准则》、《证券投资基金会计核算业务指引》以及中国证监会相关规定和基金合同的约定，日常估值由基金管理人与基金托管人一同进行，基金份额净值由基金管理人完成估值后，经基金托管人复核无误后由基金管理人对外公布。月末、年中和年末估值复核与基金会计账目的核对同时进行。

本基金管理人设立估值专业委员会，委员由固定收益、交易、运营、风险管理、合规等部门负责人组成，负责研究、指导基金估值业务。基金管理人估值委员和基金会计均具有专业胜任能力和相关工作经验。报告期内，固定收益部门负责人同时兼任基金经理、估值委员，基金经理参加估值专业委员会会议，但不介入基金日常估值业务；参与估值流程各方之间不存在任何重大利益冲突；与估值相关的机构包括香港、新加坡、爱尔兰等基金投资市场的证券交易所以及境内相关机构等。

4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

(1) 报告期内本基金未实施利润分配；

(2) 根据嘉实新兴市场 A1 3.1.1 “本期利润”为-963,522.60 元，以及本基金基金合同（十九(三)基金收益分配原则）相关条款的约定，因此本基金报告期内未实施利润分配，符合法律法规的规定和基金合同的约定。

4.8 管理人对会计师事务所出具非标准审计报告所涉相关事项的说明

无。

4.9 报告期内管理人对本基金持有人数或基金资产净值预警情形的说明

无。

§ 5 托管人报告

5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

本报告期内，本基金托管人在对嘉实新兴市场债券型证券投资基金的托管过程中，严格遵守

《证券投资基金法》及其他法律法规和基金合同的有关规定，不存在任何损害基金份额持有人利益的行为，完全尽职尽责地履行了基金托管人应尽的义务。

5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

本报告期内，嘉实新兴市场债券型证券投资基金的管理人——嘉实基金管理有限公司在嘉实新兴市场债券型证券投资基金的投资运作、基金资产净值计算、基金份额申购赎回价格计算、基金费用开支等问题上，不存在任何损害基金份额持有人利益的行为，在各重要方面的运作严格按照基金合同的规定进行。本报告期内，嘉实新兴市场债券型证券投资基金未进行利润分配。

5.3 托管人对本年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

本托管人依法对嘉实基金管理有限公司编制和披露的嘉实新兴市场债券型证券投资基金 2018 年年度报告中财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、投资组合报告等内容进行了核查，以上内容真实、准确和完整。

§ 6 审计报告

嘉实新兴市场债券型证券投资基金 2018 年度财务会计报告已由普华永道中天会计师事务所（特殊普通合伙）审计、注册会计师薛竞、张勇签字出具了“无保留意见的审计报告”（普华永道中天审字(2019)第22745号）。

投资者可通过登载于本基金管理人网站的年度报告正文查看审计报告全文。

§ 7 年度财务报表

7.1 资产负债表

会计主体：嘉实新兴市场债券型证券投资基金

报告截止日：2018 年 12 月 31 日

单位：人民币元

资产	附注号	本期末 2018 年 12 月 31 日	上年度末 2017 年 12 月 31 日
资产：			
银行存款	7.4.7.1	18,994,171.38	49,065,396.35
结算备付金		1,372,376.04	-

存出保证金		-	5,435,958.13
交易性金融资产	7.4.7.2	232,744,050.67	327,074,642.54
其中：股票投资		-	5,520,322.42
基金投资		10,089,317.23	15,600,428.97
债券投资		222,654,733.44	305,953,891.15
资产支持证券投资		-	-
贵金属投资		-	-
衍生金融资产	7.4.7.3	-	640,300.00
买入返售金融资产	7.4.7.4	-	-
应收证券清算款		1,782,614.82	3,567,276.11
应收利息	7.4.7.5	3,191,892.03	3,459,698.30
应收股利		-	102,090.93
应收申购款		162,835.71	283,451.02
递延所得税资产		-	-
其他资产	7.4.7.6	-	13,376,115.80
资产总计		258,247,940.65	403,004,929.18
负债和所有者权益	附注号	本期末 2018年12月31日	上年度末 2017年12月31日
负债：			
短期借款		-	-
交易性金融负债		-	-
衍生金融负债	7.4.7.3	6,294.41	-
卖出回购金融资产款		-	-
应付证券清算款		-	-
应付赎回款		544,871.91	2,225,239.95
应付管理人报酬		219,431.33	333,233.34
应付托管费		54,857.85	83,308.35
应付销售服务费		82,767.78	105,370.49
应付交易费用	7.4.7.7	-	-
应交税费		34,473.31	-
应付利息		-	-
应付利润		-	-
递延所得税负债		-	-
其他负债	7.4.7.8	400,106.10	13,775,669.80
负债合计		1,342,802.69	16,522,821.93
所有者权益：			
实收基金	7.4.7.9	196,798,414.45	294,269,927.60
未分配利润	7.4.7.10	60,106,723.51	92,212,179.65
所有者权益合计		256,905,137.96	386,482,107.25
负债和所有者权益总计		258,247,940.65	403,004,929.18

注： 报告截止日 2018 年 12 月 31 日，嘉实新兴市场 A1 份额净值 1.201 元，基金份额总额 52,065,810.99 份；嘉实新兴市场 C2 份额净值 1.100 美元，基金份额总额 25,747,601.57 份。

基金份额总额合计为 77,813,412.56 份。

7.2 利润表

会计主体：嘉实新兴市场债券型证券投资基金

本报告期：2018 年 1 月 1 日至 2018 年 12 月 31 日

单位：人民币元

项目	附注号	本期 2018 年 1 月 1 日至 2018 年 12 月 31 日	上年度可比期间 2017 年 1 月 1 日至 2017 年 12 月 31 日
一、收入		5,581,435.83	35,782,398.41
1. 利息收入		13,743,399.12	31,969,089.26
其中：存款利息收入	7.4.7.11	132,199.98	76,846.88
债券利息收入		13,611,199.14	31,892,242.38
资产支持证券利息收入		-	-
买入返售金融资产收入		-	-
其他利息收入		-	-
2. 投资收益		-13,779,099.50	46,243,150.87
其中：股票投资收益	7.4.7.12	-2,906,708.88	-70,367.56
基金投资收益	7.4.7.13	-207,543.35	-550,633.04
债券投资收益	7.4.7.14	-12,185,399.64	41,147,002.21
资产支持证券投资收益		-	-
贵金属投资收益		-	-
衍生工具收益	7.4.7.15	1,423,623.63	4,524,119.63
股利收益	7.4.7.16	96,928.74	1,193,029.63
3. 公允价值变动收益	7.4.7.17	4,775,470.94	-39,956,606.28
4. 汇兑收益	7.4.7.21	826,735.29	-2,573,916.72
5. 其他收入	7.4.7.18	14,929.98	100,681.28
减：二、费用		5,263,048.88	9,416,393.77
1. 管理人报酬		2,970,937.55	6,051,643.15
2. 托管费		742,734.38	1,512,910.77
3. 销售服务费		1,074,610.59	1,327,878.08
4. 交易费用	7.4.7.19	20,881.38	39,023.15
5. 利息支出		-	-
其中：卖出回购金融资产支出		-	-
6. 税金及附加		48,298.09	-
7. 其他费用	7.4.7.20	405,586.89	484,938.62
三、利润总额		318,386.95	26,366,004.64
减：所得税费用		-	-
四、净利润		318,386.95	26,366,004.64

7.3 所有者权益（基金净值）变动表

会计主体：嘉实新兴市场债券型证券投资基金

本报告期：2018 年 1 月 1 日 至 2018 年 12 月 31 日

单位：人民币元

项目	本期 2018 年 1 月 1 日 至 2018 年 12 月 31 日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益（基金净值）	294,269,927.60	92,212,179.65	386,482,107.25
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期净利润）	-	318,386.95	318,386.95
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数（净值减少以“-”号填列）	-97,471,513.15	-32,423,843.09	-129,895,356.24
其中：1. 基金申购款	26,886,501.06	9,395,220.27	36,281,721.33
2. 基金赎回款	-124,358,014.21	-41,819,063.36	-166,177,077.57
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动（净值减少以“-”号填列）	-	-	-
五、期末所有者权益（基金净值）	196,798,414.45	60,106,723.51	256,905,137.96
项目	上年度可比期间 2017 年 1 月 1 日 至 2017 年 12 月 31 日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益（基金净值）	650,673,219.86	236,520,246.39	887,193,466.25
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期净利润）	-	26,366,004.64	26,366,004.64
三、本期基金份额交易产生的基	-356,403,292.26	-170,674,071.38	-527,077,363.64

金净值变动数 (净值减少以 “-”号填列)			
其中：1. 基金申 购款	2,115,200.10	383,581.48	2,498,781.58
2. 基金赎 回款	-358,518,492.36	-171,057,652.86	-529,576,145.22
四、本期向基金 份额持有人分配 利润产生的基金 净值变动(净值 减少以“-”号 填列)	-	-	-
五、期末所有者 权益(基金净值)	294,269,927.60	92,212,179.65	386,482,107.25

报表附注为财务报表的组成部分。

本报告 7.1 至 7.4 财务报表由下列负责人签署：

经雷

王红

张公允

基金管理人负责人

主管会计工作负责人

会计机构负责人

7.4 报表附注

7.4.1 本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致的说明

本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告一致。

7.4.2 差错更正的说明

本基金在本报告期间无须说明的会计差错更正。

7.4.3 关联方关系

关联方名称	与本基金的关系
嘉实基金管理有限公司	基金管理人、基金注册登记机构、基金销售机构
中国工商银行股份有限公司（“中国工商银行”）	基金托管人、基金代销机构
香港上海汇丰银行有限公司	境外资产托管人
中诚信托有限责任公司	基金管理人的股东
立信投资有限责任公司	基金管理人的股东
德意志资产管理(亚洲)有限公司	基金管理人的股东
德意志银行股份有限公司	与基金管理人股东处于同一控股集团

7.4.4 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

下述关联方交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

7.4.4.1 通过关联方交易单元进行的交易

7.4.4.1.1 股票交易

本期（2018 年 1 月 1 日至 2018 年 12 月 31 日）及上年度可比期间（2017 年 1 月 1 日至 2017 年 12 月 31 日），本基金未通过关联方交易单元进行股票交易。

7.4.4.1.2 债券交易

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2018 年 1 月 1 日至 2018 年 12 月 31 日		上年度可比期间 2017 年 1 月 1 日至 2017 年 12 月 31 日	
	成交金额	占当期债券 成交总额的比例 (%)	成交金额	占当期债券 成交总额的比例 (%)
香港上海汇丰银行有限公司	313,822,513.67	13.47	404,027,897.33	11.09
德意志银行股份有限公司	38,749,478.79	1.66	114,599,979.30	3.15

7.4.4.1.3 债券回购交易

本期（2018 年 1 月 1 日至 2018 年 12 月 31 日）及上年度可比期间（2017 年 1 月 1 日至 2017 年 12 月 31 日），本基金未通过关联方交易单元进行债券回购交易。

7.4.4.1.4 基金交易

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2018 年 1 月 1 日至 2018 年 12 月 31 日		上年度可比期间 2017 年 1 月 1 日至 2017 年 12 月 31 日	
	成交金额	占当期基金 成交总额的比例 (%)	成交金额	占当期基金 成交总额的比例 (%)
德意志银行股份有限公司	5,820,119.42	100.00	19,093,588.08	100.00

7.4.4.1.5 权证交易

本期（2018 年 1 月 1 日至 2018 年 12 月 31 日）及上年度可比期间（2017 年 1 月 1 日至 2017 年 12 月 31 日），本基金未通过关联方交易单元进行权证交易。

7.4.4.1.6 应支付关联方的佣金

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2018年1月1日至 2018年12月31日			
	当期 佣金	占当期佣金总量 的比例 (%)	期末应付佣金余 额	占期末应付佣金 总额的比例 (%)
德意志银行股份有限 公司	2,910.04	17.11	-	-
关联方名称	上年度可比期间 2017年1月1日至 2017年12月31日			
	当期 佣金	占当期佣金总量 的比例 (%)	期末应付佣金余 额	占期末应付佣金 总额的比例 (%)
德意志银行股份有限 公司	3,602.57	12.05	-	-

注：上述佣金按市场佣金率计算。该类佣金协议的服务范围还包括佣金收取方为本基金提供的证券投资研究成果和市场信息服务。

7.4.4.2 关联方报酬

7.4.4.2.1 基金管理费

单位：人民币元

项目	本期	上年度可比期间
	2018年1月1日至 2018年 12月31日	2017年1月1日至 2017年12月31日
当期发生的基金应支付的管理费	2,970,937.55	6,051,643.15
其中：支付销售机构的客户维护费	1,188,751.27	1,806,138.11

注：支付基金管理人嘉实基金管理有限公司的基金管理人报酬按前一日基金资产净值 1.0% 的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。其计算公式为：日基金管理人报酬 = 前一日基金资产净值 × 1.0% / 当年天数。

7.4.4.2.2 基金托管费

单位：人民币元

项目	本期	上年度可比期间
	2018 年 1 月 1 日 至 2018 年 12 月 31 日	2017 年 1 月 1 日 至 2017 年 12 月 31 日
当期发生的基金应支付的托管费	742,734.38	1,512,910.77

注：支付基金托管人中国工商银行的基金托管费按前一日基金资产净值 0.25% 的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。其计算公式为：日基金托管费 = 前一日基金资产净值 × 0.25% / 当年天数。

7.4.4.2.3 销售服务费

单位：人民币元

获得销售服务费的各关联方名称	本期		
	2018 年 1 月 1 日 至 2018 年 12 月 31 日		
	当期发生的基金应支付的销售服务费		
	嘉实新兴市场 A1	嘉实新兴市场 C2	合计
嘉实基金管理有限公司	-	2,807.36	2,807.36
中国工商银行	-	405,691.11	405,691.11
合计	-	408,498.47	408,498.47
获得销售服务费的各关联方名称	上年度可比期间		
	2017 年 1 月 1 日 至 2017 年 12 月 31 日		
	当期发生的基金应支付的销售服务费		
	嘉实新兴市场 A1	嘉实新兴市场 C2	合计
嘉实基金管理有限公司	-	2,856.45	2,856.45
中国工商银行	-	466,520.77	466,520.77
合计	-	469,377.22	469,377.22

注：（1）本基金 C2 类基金份额销售服务费年费率为 0.50%，每日计提，逐日累计至每月月底，按月支付。其计算公式为：日 C2 类基金份额销售服务费 = 前一日 C2 类基金份额参考净值 × 前一日 C2 类基金份额数 × 前一日美元兑换人民币的汇率 × 0.50% / 当年天数。（2）本基金 A1 类基金份额不收取销售服务费。

7.4.4.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

本期（2018 年 1 月 1 日至 2018 年 12 月 31 日）及上年度可比期间（2017 年 1 月 1 日至 2017 年 12 月 31 日），本基金未与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易。

7.4.4.4 各关联方投资本基金的情况

7.4.4.4.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

份额单位：份

项目	本期	
	2018 年 01 月 01 日至 2018 年 12 月 31 日	2018 年 01 月 01 日至 2018 年 12 月 31 日
	嘉实新兴市场 A1	嘉实新兴市场 C2
期初持有的基金份额	-	76,532.14
期间申购/买入总份额	-	-
期间因拆分变动份额	-	-
减：期间赎回/卖出总份额	-	-
期末持有的基金份额	-	76,532.14
期末持有的基金份额占基金总份额比例	-	0.30%
项目	上年度可比期间	
	2017 年 01 月 01 日至 2017 年 12 月 31 日	2017 年 01 月 01 日至 2017 年 12 月 31 日
	嘉实新兴市场 A1	嘉实新兴市场 C2
期初持有的基金份额	-	76,532.14
期间申购/买入总份额	-	-
期间因拆分变动份额	-	-
减：期间赎回/卖出总份额	-	-
期末持有的基金份额	-	76,532.14
期末持有的基金份额占基金总份额比例	-	0.23%

注：本报告期内（2018 年 1 月 1 日至 2018 年 12 月 31 日）及上年度可比期间（2017 年 1 月 1 日至 2017 年 12 月 31 日），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。

7.4.4.4.2 报告期末除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况

本期末（2018 年 12 月 31 日）及上年度末（2017 年 12 月 31 日），其他关联方未持有本基金。

7.4.4.5 由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入

单位：人民币元

关联方名称	本期	
	2018 年 1 月 1 日至 2018 年 12 月 31 日	上年度可比期间 2017 年 1 月 1 日至 2017 年 12 月 31 日

	期末余额	当期利息收入	期末余额	当期利息收入
中国工商银行股份有限公司_活期	3,899,625.56	131,226.48	5,038,469.15	52,438.35
香港上海汇丰银行_活期	15,094,545.82	-	44,026,927.20	24,405.74
香港上海汇丰银行_定期	-	948.44	-	-

注:本基金的活期银行存款分别由基金托管人和境外资产托管人保管,按适用利率或约定利率计息。

7.4.4.6 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

本期(2018年1月1日至2018年12月31日)及上年度可比期间(2017年1月1日至2017年12月31日),本基金未在承销期内参与认购关联方承销的证券。

7.4.4.7 其他关联交易事项的说明

7.4.4.7.1 外汇远期交易

本期				
2018年1月1日至2018年12月31日				
关联方名称	项目	卖出币种	当期交易协议金额	期末未结算协议余额
香港上海汇丰银行有限公司	卖出美元	美元	11,360,961.41	1,528,812.23
	卖出欧元	欧元	9,304,047.09	2,237,746.34
	卖出人民币	人民币	105,374,007.40	13,102,970.00
	卖出新加坡元	新加坡元	1,000,000.00	500,000.00
本期				
2017年1月1日至2017年12月31日				
关联方名称	项目	卖出币种	当期交易协议金额	期末未结算协议余额
香港上海汇丰银行有限公司	卖出美元	美元	60,619,736.05	6,200,000.00
	卖出欧元	欧元	5,128,295.00	-
	卖出人民币	人民币	224,716,440.00	-
	卖出新加坡元	新加坡元	2,080,000.00	-

7.4.4.7.2 期货交易

本期(2018年1月1日至2018年12月31日)及上年度可比期间(2017年1月1日至2017年12月31日),本基金未与关联方进行期货交易。

7.4.5 期末(2018年12月31日)本基金持有的流通受限证券

7.4.5.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

本期末(2018年12月31日),本基金未持有因认购新发/增发证券而流通受限的证券。

7.4.5.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

本期末（2018 年 12 月 31 日），本基金未持有暂时停牌等流通受限股票。

7.4.5.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

7.4.5.3.1 银行间市场债券正回购

本期末（2018 年 12 月 31 日），本基金无银行间市场债券正回购余额。

7.4.5.3.2 交易所市场债券正回购

本期末（2018 年 12 月 31 日），本基金无交易所市场债券正回购余额。

§ 8 投资组合报告

8.1 期末基金资产组合情况

金额单位：人民币元

序号	项目	金额	占基金总资产的比例 (%)
1	权益投资	-	-
	其中：普通股	-	-
	存托凭证	-	-
	优先股	-	-
	房地产信托凭证	-	-
2	基金投资	10,089,317.23	3.91
3	固定收益投资	222,654,733.44	86.22
	其中：债券	222,654,733.44	86.22
	资产支持证券	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
	其中：远期	-	-
	期货	-	-
	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	20,366,547.42	7.89
8	其他各项资产	5,137,342.56	1.99
9	合计	258,247,940.65	100.00

8.2 期末在各个国家（地区）证券市场的权益投资分布

报告期末，本基金未持有权益投资。

8.3 期末按行业分类的权益投资组合

报告期末，本基金未持有权益投资。

8.4 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名权益投资明细

报告期末，本基金未持有权益投资。

8.5 报告期内权益投资组合的重大变动

8.5.1 累计买入金额前 20 名的权益投资明细

金额单位：人民币元

序号	公司名称(英文)	证券代码	本期累计买入金额	占期初基金资产净值比例(%)
1	Liberty Property Trust	LPT UN	863,303.40	0.22
2	Frasers Logistics & Industrial Trust	FLT SP	146,904.70	0.04

注:报告期内，本基金累计买入金额前 20 名的股票仅包括上述 2 只股票。

8.5.2 累计卖出金额前 20 名的权益投资明细

金额单位：人民币元

序号	公司名称(英文)	证券代码	本期累计卖出金额	占期初基金资产净值比例(%)
1	Front Yard Residential Corp	RESI UN	2,879,995.09	0.75
2	Uniti Group Inc	UNIT UW	1,716,450.31	0.44
3	Liberty Property Trust	LPT UN	926,870.21	0.24
4	Frasers Logistics & Industrial Trust	FLT SP	154,569.28	0.04

注:报告期内，本基金累计卖出金额前 20 名的股票仅包括上述 4 只股票。

8.5.3 权益投资的买入成本总额及卖出收入总额

单位：人民币元

买入成本（成交）总额	1,010,208.10
卖出收入（成交）总额	5,677,884.89

注:8.5.1 项“买入金额”、8.5.2 项“卖出金额”及 8.5.3 项“买入成本”、“卖出收入”均按买入或卖出成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

8.6 期末按债券信用等级分类的债券投资组合

金额单位：人民币元

债券信用等级	公允价值	占基金资产净值比例(%)
AA-	4,196,448.74	1.63

A+	-	-
A	4,096,300.92	1.59
A-	16,332,837.46	6.36
BBB+	6,699,492.09	2.61
BBB	11,445,518.96	4.46
BBB-	67,347,557.21	26.21
BB+	9,973,739.50	3.88
BB	16,945,680.05	6.60
BB-	31,866,207.25	12.40
B+	12,226,684.41	4.76
B	22,977,178.72	8.94
B-	11,474,803.70	4.47
CCC+	7,072,284.43	2.75

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。

8.7 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

金额单位：人民币元

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值	占基金资产净值比例（%）
1	XS1843455103	TABREED SUKUK SPC LTD	10,981,120	11,179,878.27	4.35
2	USP93077AC28	TRANSPRTDRA DE GAS INTL	8,235,840	8,350,647.61	3.25
3	USN5946FAB33	MYRIAD INTL HOLDINGS BV	6,863,200	7,072,184.44	2.75
4	USP6811TAA36	MINSUR SA	5,490,560	5,644,789.83	2.20
5	XS1917569243	SENAAT SUKUK LIMITED	5,490,560	5,586,534.99	2.17

注：1. 本表所使用的证券代码为彭博代码；

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。

8.8 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。

8.9 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名金融衍生品投资明细

金额单位：人民币元

序号	衍生品类别	衍生品名称	公允价值	占基金资产净值比例（%）
1	远期投资	外汇远期（欧元对美元）	64,016.50	0.02
2	远期投资	外汇远期（美元对人民币）	24,253.86	0.01
3	远期投资	外汇远期（欧元对美元）	17,373.98	0.01

4	远期投资	外汇远期（美元对新加坡元）	16,170.79	0.01
5	远期投资	外汇远期（美元对欧元）	3,285.41	0.00

8.10 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

金额单位：人民币元

序号	基金名称	基金类型	运作方式	管理人	公允价值	占基金资产净值比例（%）
1	Xtrackers II Harvest China Gov	ETP 基金	交易型开放式	Deutsche Asset Management SA	10,089,317.23	3.93

注：报告期末，本基金仅持有上述 1 只基金。

8.11 投资组合报告附注

8.11.1

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。

8.11.2

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。

8.11.3 期末其他各项资产构成

单位：人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	1,782,614.82
3	应收股利	-
4	应收利息	3,191,892.03
5	应收申购款	162,835.71
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	5,137,342.56

8.11.4 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。

8.11.5 期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

报告期末，本基金未持有权益投资。

§ 9 基金份额持有人信息

9.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构

份额单位：份

份额级别	持有人户数(户)	户均持有的基金份额	持有人结构			
			机构投资者		个人投资者	
			持有份额	占总份额比例(%)	持有份额	占总份额比例(%)
嘉实新兴市场 A1	3,138	16,592.04	115,938.01	0.22	51,949,872.98	99.78
嘉实新兴市场 C2	1,486	17,326.78	76,532.14	0.30	25,671,069.43	99.70
合计	4,624	16,828.16	192,470.15	0.25	77,620,942.41	99.75

注：(1) 嘉实新兴市场 A1：机构投资者持有份额占总份额比例、个人投资者持有份额占总份额比例，分别为机构投资者持有嘉实新兴市场 A1 份额占嘉实新兴市场 A1 总份额比例、个人投资者持有嘉实新兴市场 A1 份额占嘉实新兴市场 A1 总份额比例；

(2) 嘉实新兴市场 C2：机构投资者持有份额占总份额比例、个人投资者持有份额占总份额比例，分别为机构投资者持有嘉实新兴市场 C2 份额占嘉实新兴市场 C2 总份额比例、个人投资者持有嘉实新兴市场 C2 份额占嘉实新兴市场 C2 总份额比例。

9.2 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况

项目	份额级别	持有份额总数(份)	占基金总份额比例(%)
基金管理人所有从业人员持有本基金	嘉实新兴市场 A1	6,243.60	0.01
	嘉实新兴市场 C2	16,301.82	0.06
	合计	22,545.42	0.03

9.3 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金份额总量区间的情况

项目	份额级别	持有基金份额总量的数量区间(万份)
本公司高级管理人员、基金投资和研究部门负责人持有本开放式基金	嘉实新兴市场 A1	0
	嘉实新兴市场 C2	0
	合计	0
本基金基金经理持有	嘉实新兴市场 A1	0

本开放式基金	嘉实新兴市场 C2	0
	合计	0

§ 10 开放式基金份额变动

单位：份

项目	嘉实新兴市场 A1	嘉实新兴市场 C2
基金合同生效日（2015 年 11 月 26 日）基金份额总额	584,694,687.00	58,385,086.01
本报告期期初基金份额总额	119,069,073.10	33,089,208.42
本报告期基金总申购份额	16,004,687.14	2,392,456.86
减：本报告期基金总赎回份额	83,007,949.25	9,734,063.71
本报告期基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-	-
本报告期期末基金份额总额	52,065,810.99	25,747,601.57

§ 11 重大事件揭示

11.1 基金份额持有人大会决议

报告期内未召开基金份额持有人大会。

11.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动

(1) 基金管理人的重大人事变动情况

2018 年 3 月 21 日本基金管理人发布公告，经雷先生任公司总经理，公司董事长赵学军先生不再代任公司总经理职务。

(2) 基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动情况

报告期内，基金托管人的专门基金托管部门无重大人事变动。

11.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼

报告期内无涉及本基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼事项。

11.4 基金投资策略的改变

报告期内本基金投资策略未发生改变。

11.5 为基金进行审计的会计师事务所情况

报告期内本基金未改聘为其审计的会计师事务所。报告年度应支付普华永道中天会计师事

务所（特殊普通合伙）的审计费 100,000.00 元，该审计机构已连续 4 年为本基金提供审计服务。

11.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况

报告期内，本基金管理人、托管人及其高级管理人员无受稽查或处罚等情况。

11.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况

11.7.1 基金租用证券公司交易单元进行股票投资及佣金支付情况

金额单位：人民币元

券商名称	交易单元数量	股票交易		应支付该券商的佣金		备注
		成交金额	占当期股票成交总额的比例	佣金	占当期佣金总量的比例	
瑞银集团 Union Bank of Switzerland	-	6,386,619.02	95.49%	13,127.86	77.20%	
美林（亚太）有限公司 Merrill Lynch (Asia Pacific) Limited	-	301,473.97	4.51%	966.38	5.68%	
德意志银行股份有限公司 Deutsche Bank	-	-	-	2,910.04	17.11%	
花旗环球金融亚洲有限公司 Citigroup Global Markets Asia Limited	-	-	-	-	-	
香港上海汇丰银行有限公司 The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited	-	-	-	-	-	
野村国际（香港）有限公司 Nomura International (Hong Kong) Limited	-	-	-	-	-	

摩根大通证券（亚太）有限公司 J.P.Morgan Securities (Asia Pacific) Limited	-	-	-	-	-	-
高盛（亚洲）有限责任公司 Goldman Sachs (Asia) L.L.C	-	-	-	-	-	-
香港独立债券及贷款交易公司 SC Lowy Financial(HK) Ltd	-	-	-	-	-	-
渣打（伦敦）银行 Standard Chartered Bank London	-	-	-	-	-	-
瑞士信贷（香港）有限公司 Credit Suisse (Hong Kong) Limited	-	-	-	-	-	-
巴克莱 Barclays	-	-	-	-	-	-
俄罗斯外贸银行资本公司 VTB CAPITAL PLC	-	-	-	-	-	-
国泰君安国际控股有限公司 Guotai Junan International Holdings Limited	-	-	-	-	-	-
法国巴黎兴业银行 SOCIETE GENERALE Corporate and Investment Banking	-	-	-	-	-	-
凯基证券（香港）有限公司 KGI Securities (Hong Kong) Limited	-	-	-	-	-	-

中信证券国际有限公司 CITIC Securities International Company Limited	-	-	-	-	-	-	
中银国际证券有限公司 BOCI Securities Limited	-	-	-	-	-	-	
农业信贷银行 Credit Agricole Corporate and investment bank	-	-	-	-	-	-	新增
三菱 UFJ 证券国际有限公司 Mitsubishi UFJ Securities International Plc	-	-	-	-	-	-	
星展唯高达香港有限公司 DBS Vickers (Hong Kong) Limited	-	-	-	-	-	-	新增
海通国际证券有限公司 Haitong International Securities Company Ltd.	-	-	-	-	-	-	
建银国际证券有限公司 CCB International Securities Limited	-	-	-	-	-	-	
富瑞金融集团 Jefferies Hong Kong Limited	-	-	-	-	-	-	
德国商业银行 Commerzbank AG	-	-	-	-	-	-	
瑞穗证券亚洲有限公司 Mizuho Securities Asia Limited	-	-	-	-	-	-	
工银国际控股有限公司	-	-	-	-	-	-	

ICBC International Holdings Limited						
摩根士丹利亚洲有限公司 Morgan Stanley Asia Limited	-	-	-	-	-	
澳新银行集团 Australia and New Zealand Banking Group	-	-	-	-	-	
中国国际金融香港证券有限公司 China International Capital Corporation Hong Kong Securities Limited	-	-	-	-	-	
荷兰商业银行 ING Bank N.V.	-	-	-	-	-	
华泰金融控股（香港）有限公司	-	-	-	-	-	新增
广发证券（香港）经济有限公司 GF Securities (Hong Kong) Brokerage Ltd	-	-	-	-	-	
富国证券 Wells Fargo Securities LLC	-	-	-	-	-	
东方汇理 CREDIT AGRICOLE CORPORATE AND INVESTMENT BANK	-	-	-	-	-	
中信银行（国际）有限公司 China CITIC Bank International Limited	-	-	-	-	-	新增

法国巴黎证券（亚洲）有限公司 BNP PARIBAS Securities (Asia) Limited	-	-	-	-	-	-
尚乘资产管理有限公司 AMTD Asset Management Limited	-	-	-	-	-	-
中银香港 Bank of China Hong Kong	-	-	-	-	-	-
交通银行股份有限公司香港分行 Bank of Communications Co., Ltd. HK Branch	-	-	-	-	-	-
J.P. 摩根资本顾问有限公司 Morgan Capital Advisors LLP	-	-	-	-	-	-
澳大利亚国民银行 National Bank of Australia	-	-	-	-	-	-
加拿大皇家银行 Royal Bank of Canada	-	-	-	-	-	-
苏格兰皇家银行 Royal Bank of Scotland Plc (RBS)	-	-	-	-	-	-
法国外贸银行 NATIXIS	-	-	-	-	-	-
渤海证券 Bohai Securities Co. Ltd.	-	-	-	-	-	-
招商证券（香港）有限公司 China Merchants Securities	-	-	-	-	-	-

es (HK) Co., Ltd.							
金贝塔证券有限公司 Goldenbeta Securities Company Limited	-	-	-	-	-	-	
BANCO SANTANDER, S. A	-	-	-	-	-	-	
CHINA MERCHANTS SECURITIES (HK) CO., LTD	-	-	-	-	-	-	新增
Liquidity Finance LLP	-	-	-	-	-	-	新增
CSI GLOBAL MARKETS LIMITED	-	-	-	-	-	-	新增

注:1. 本表“佣金”指本基金通过单一券商的交易单元进行股票、权证等交易而合计支付该等券商的佣金合计。

2. 交易单元的选择标准和程序

- (1) 经营行为规范, 在近一年内无重大违规行为;
- (2) 公司财务状况良好;
- (3) 有良好的内控制度, 在业内有良好的声誉;
- (4) 有较强的研究能力, 能及时、全面、定期提供质量较高的宏观、行业、公司和证券市场研究报告, 并能根据基金投资的特殊要求, 提供专门的研究报告;
- (5) 建立了广泛的信息网络, 能及时提供准确地信息资讯服务。基金管理人根据以上标准进行考察后确定租用券商的交易单元。基金管理人与被选择的券商签订协议, 并通知基金托管人。

11.7.2 基金租用证券公司交易单元进行其他证券投资的情况

金额单位: 人民币元

券商名称	债券交易		债券回购交易		权证交易	基金交易		
	成交金额	占当期债券成交总额的比例	成交金额	占当期债券回购成交总额的比例	成交金额	占当期权证成交总额的比例	成交金额	占当期基金成交总额的比例
香港上海汇丰银行有限公司 The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited	313,822,513.67	13.47%	-	-	-	-	-	-

花旗环球金融亚洲有限公司 Citigroup Global Markets Asia Limited	279,208,412.34	11.98%	-	-	-	-	-	-
瑞银集团 Union Bank of Switzerland	156,625,062.53	6.72%	-	-	-	-	-	-
巴克莱 Barclays	144,024,977.25	6.18%	-	-	-	-	-	-
摩根大通证券(亚太)有限公司 J.P.Morgan Securities (Asia Pacific) Limited	133,519,574.11	5.73%	-	-	-	-	-	-
野村国际(香港)有限公司 Nomura International (Hong Kong) Limited	126,603,345.88	5.43%	-	-	-	-	-	-
美林(亚太)有限公司 Merrill Lynch (Asia Pacific) Limited	125,086,497.59	5.37%	-	-	-	-	-	-
法国巴黎兴业银行 SOCIETE GENERALE Corporate and Investment Banking	121,911,864.34	5.23%	-	-	-	-	-	-
高盛(亚洲)有限责任公司 Goldman Sachs (Asia) L.L.C	96,410,292.15	4.14%	-	-	-	-	-	-
瑞士信贷(香港)有限公司 Credit Suisse (Hong Kong) Limited	90,969,218.33	3.90%	-	-	-	-	-	-
渣打(伦敦)银行 Standard Cha	77,777,731.93	3.34%	-	-	-	-	-	-

Chartered Bank London								
富瑞金融集团 Jefferies Hong Kong Limited	65,335,754.81	2.80%	-	-	-	-	-	-
香港独立债券及贷款交易公司 SC Lowy Financial(HK) Ltd	60,751,131.79	2.61%	-	-	-	-	-	-
摩根士丹利亚洲有限公司 Morgan Stanley Asia Limited	60,333,763.32	2.59%	-	-	-	-	-	-
CSI GLOBAL MARKETS LIMITED	59,485,545.34	2.55%	-	-	-	-	-	-
瑞穗证券亚洲有限公司 Mizuho Securities Asia Limited	57,077,530.33	2.45%	-	-	-	-	-	-
国泰君安国际控股有限公司 Guotai Junan International Holdings Limited	53,339,082.78	2.29%	-	-	-	-	-	-
德意志银行股份有限公司 Deutsche Bank	38,749,478.79	1.66%	-	-	-	-	5,820,119.41	100.00%
凯基证券(香港)有限公司 KGI Securities (Hong Kong) Limited	29,839,788.12	1.28%	-	-	-	-	-	-
俄罗斯外贸银行资本公司 VTB CAPITAL PLC	27,597,047.95	1.18%	-	-	-	-	-	-
荷兰商业银行 ING Bank N.V.	26,263,869.81	1.13%	-	-	-	-	-	-
农业信贷银行 Credit Agricole Corporate and investment bank	23,273,492.19	1.00%	-	-	-	-	-	-

中银香港 Bank of China Hong Kong	19,987,816.47	0.86%	-	-	-	-	-	-
中信证券国际有 限公司 CITIC Securiti es Internatio nal Company L imited	17,659,249.91	0.76%	-	-	-	-	-	-
中银国际证券有 限公司 BOCI Securitie s Limited	16,219,106.51	0.70%	-	-	-	-	-	-
Liquidity Fina nce LLP	13,110,816.43	0.56%	-	-	-	-	-	-
海通国际证券有 限公司 Haitong Intern ational Secur ities Company Ltd.	12,793,271.68	0.55%	-	-	-	-	-	-
三菱 UFJ 证券国 际有限公司 Mitsubishi UFJ Securities International Plc	12,063,900.95	0.52%	-	-	-	-	-	-
星展唯高达香港 有限公司 DBS Vickers (H ong Kong) Lim ited	11,728,738.22	0.50%	-	-	-	-	-	-
澳新银行集团 Australia an d New Zealand Banking Group	11,063,386.96	0.47%	-	-	-	-	-	-
工银国际控股有 限公司 ICBC Internati onal Holdings Limited	10,802,382.61	0.46%	-	-	-	-	-	-
建银国际证券有 限公司 CCB Internatio nal Securitie	7,574,055.62	0.32%	-	-	-	-	-	-

s Limited								
富国证券 Wells Fargo Se curities LLC	7,366,930.48	0.32%	-	-	-	-	-	-
德国商业银行 Commerzbank A G	5,832,447.45	0.25%	-	-	-	-	-	-
中国国际金融香 港证券有限公司 China Interna tional Capita l Corporation Hong Kong Secu rities Limite d	5,109,693.31	0.22%	-	-	-	-	-	-
BANCO SANTANDE R, S. A	3,769,801.60	0.16%	-	-	-	-	-	-
CHINA MERCHANT S SECURITIES (H K) CO., LTD	3,346,687.04	0.14%	-	-	-	-	-	-
中信银行 (国际) 有限公司 China CITIC Ba nk Internation al Limited	2,733,505.93	0.12%	-	-	-	-	-	-
华泰金融控股 (香港)有限公 司	1,364,505.52	0.06%	-	-	-	-	-	-

§ 12 影响投资者决策的其他重要信息

2019年2月2日本基金管理人发布《嘉实基金管理有限公司高级管理人员变更公告》，自2019年2月2日起邵健先生不再担任公司副总经理，专注于专户产品的投资管理工作。

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E-mail: service@jsfund.cn。

嘉实基金管理有限公司

2019 年 03 月 26 日