嘉实纯债债券型发起式证券投资基金

2015 第三季度报告

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:2015年10月27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2015年10月23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2015年7月1日起至2015年9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	嘉实纯债债券	
基金主代码	070037	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2012年12月11日	
报告期末基金份额总额	7,782,560,335.15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	本基金在宏观经济趋势研究、货币及财政政策趋势研究的基础上,以中长期利率趋势分析和债券市场供求关系研究为核心,自上而下地决定债券组合久期、动态调整各类金融资产比例,结合收益率水平曲线形态分析和类属资产相对估值分析,优化债券组合的期限结构和类属配置。	
业绩比较基准	中国债券总指数	
风险收益特征	本基金为债券型基金,其长期平均风险和预期收益率低于股票基金、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	
下属分级基金的基金简称	嘉实纯债债券A	嘉实纯债债券C
下属分级基金的交易代码	070037	070038
报告期末下属分级基金的份额总额	7,693,052,064.31份	89,508,270.84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(2015年7月1日 － 2015年9月30日)	
	嘉实纯债债券A	嘉实纯债债券C
1. 本期已实现收益	122,429,238.64	1,103,728.45
2. 本期利润	209,599,222.89	1,413,780.35
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0277	0.0238
4. 期末基金资产净值	8,732,913,712.60	101,522,000.01
5. 期末基金份额净值	1.135	1.134

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)嘉实纯债债券A收取认(申)购费,嘉实纯债债券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

嘉实纯债债券A

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	2.53%	0.07%	2.13%	0.08%	0.40%	-0.01%

嘉实纯债债券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	2.90%	0.07%	2.13%	0.08%	0.77%	-0.01%

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

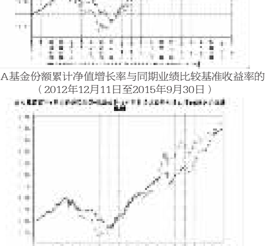

图1:嘉实纯债债券A基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图
(2012年12月11日至2015年9月30日)

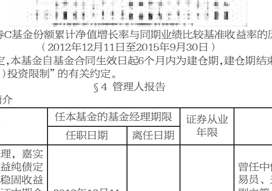

图2:嘉实纯债债券C基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图
(2012年12月11日至2015年9月30日)

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(六)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		
曲扬	本基金基金经理,嘉实债券、嘉实丰益纯债定期债券、嘉实稳固收益债券、嘉实中证中期企业债指数(LOF)、嘉实中证中期国债ETF、嘉实中证金边中期国债ETF联接基金经理	2012年12月11日	-	11年	曾任中信基金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,2010年6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。

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、《嘉实纯债债券型发起式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未超过该证券当日成交量的5%,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

进入3季度以来,宏观经济整体运行格局依然低迷,并没有脱离前期持续低于预期的走势。其中工业增加值增速持续在6.0%左右的低位徘徊,城镇固定资产投资增速由6月末的11.4%回落至8月份的10.9%,出口增速也在7、8月份连续两个月出现负增长。但同时值得关注的是,广义货币增速近两月有所反弹,贷款增速也有所回升,财政支出力度也有所加大。通胀数据出现分化现象,CPI已经呈现出底部抬升走势,6-8月份分别为1.45、1.6%、2.0%。而PPI受制于内需不振,外部大宗商品价格持续下跌的影响,同比增速依然不断创出新低,6-8月份分别为-4.8%、-5.4%、-5.9%。

债券市场在3季度出现一波较为明显的上涨行情,其中长端利率债收益率下行在20-30BP左右,信用债收益率下行在30-50BP左右。我们认为3季度的债券牛市由多个原因共同推动,一方面3季度权益市场大幅震荡,包括IPO暂缓等措施使得避险资金涌入债券市场。同时经济持续低迷、货币政策持续宽松也为债券市场提供了较好的基本面支持。权益类市场在3季度出现巨幅震荡,触发因素是监管层对于配资问题的查处,而深层原因我们认为是市场估值和基本面的持续背离以及在前期蕴含了较大的风险。

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。在获取绝对回报为主的前提下,增加债券品种投资,维持组合中性杠杆。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末嘉实纯债债券A基金份额净值为1.135元,本报告期基金份额净值增长率为2.53%;截至报告期末嘉实纯债债券C基金份额净值为1.134元,本报告期基金份额净值增长率为2.90%。同期业绩比较基准收益率为2.13%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

虽然近期高频数据仍然显示经济前景并不乐观,但我们同时也需要关注到一些积极信号。包括前期货币政持续宽松,地产销量持续恢复,财政支出力度明显加大,管理层稳增长举措不断推出等等。虽然我们认为很难估计上述因素对经济的作用会何时体现,但相比较于目前市场对经济的悲观预期,我们认为下阶段经济数据继续低于预期的概率在降低,有望出现阶段性的平稳走势。同时,我们需要注意到下阶段CPI与PPI均面临着较低的基数效应,外围大宗商品进入9月份以后也进入底部震荡,停止了进一步的下跌。因此我们预计4季度CPI也将延续回升走势,而PPI可能出现拐点。

从大类资产配置角度来看,债市整体收益率大幅下降后目前处于历史偏低水平,权益市场经过前期大幅下跌,风险收益比正逐步进入合理区间。从债券各类属的收益率情况来看,利率债收益率为历史中枢偏低水平,信用债息差已经处于历史最低水平区间,需特别关注部分行业信用基本面持续恶化且估值息差并未充分反映的信用债。综合来看,我们认为4季度债市可能进入震荡休整阶段,需要观察资金面的波动水平,当前的收益率水平或已经部分蕴含了经济继续下滑的预期,需要关注经济超预期企稳的风险。

本基金将继续本着稳健投资的原则,以中高等级信用债为主,积极运用杠杆策略,自下而上精选中低等级信用债提高票息收益,控制久期,加大对中长期利率债的关注,整体操作上中性,平衡类属配置。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

无。

§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	11,398,440,883.51	97.12
	其中:债券	11,398,440,883.51	97.12
	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	81,657,559.03	0.70
7	其他资产	256,777,188.68	2.19
	合计	11,736,875,631.22	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	85,920,255.10	0.97
2	央行票据	-	-
3	金融债券	1,582,631,500.00	17.91
	其中:政策性金融债	1,582,631,500.00	17.91
4	企业债券	2,692,360,128.41	30.48
5	企业短期融资券	343,436,000.00	3.89
6	中期票据	6,694,093,000.00	75.77
7	可转债	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
	合计	11,398,440,883.51	129.02

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	101453008	14鲁能源MTN001	3,000,000	320,970,000.00	3.63
2	1182090	11甘电投MTN1	1,500,000	156,855,000.00	1.78
3	101460041	14济西城投MTN001	1,500,000	156,735,000.00	1.77
4	101353009	13申通集MTN002	1,500,000	156,030,000.00	1.77
5	101461020	14北大荒MTN001	1,500,000	154,785,000.00	1.75

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,没有超出基金合同规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	25,552.50
2	应收证券清算款	1,490,873.28
3	应收股利	-
4	应收利息	254,245,263.04
5	应收申购款	1,015,499.86
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
	合计	256,777,188.68

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	嘉实纯债债券A	嘉实纯债债券C
报告期期初基金份额总额	7,311,561,487.40	18,416,750.30
报告期期间基金总申购份额	891,387,418.26	117,287,861.87
减:报告期期间基金总赎回份额	509,896,841.35	46,196,341.33
报告期期间基金拆分变动份额	-	-
报告期期末基金份额总额	7,693,052,064.31	89,508,270.84

注:报告期期间基金总申购份额含转换入份额;基金总赎回份额含转换出份额。

§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

单位:份

报告期期初管理人持有的本基金份额	10,001,981.79
报告期期间买入/申购总份额	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	10,001,981.79
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	0.13

注: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 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

项目	持有份额总数	持有份额占基金总份额比例(%)	发起份额总数	发起份额占基金总份额比例(%)	发起份额承诺持有期限
基金管理人固有资金	10,001,981.79	0.13	10,001,981.79	0.13	3年
基金管理人高级管理人员	-	-	-	-	-
基金经理等人员	-	-	-	-	-
基金管理人股东	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-
合计	10,001,981.79	0.13	10,001,981.79	0.13	3年

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

(1)中国证监会批准嘉实纯债债券型发起式证券投资基金募集的文件;
(2)《嘉实纯债债券型发起式证券投资基金基金合同》;
(3)《嘉实纯债债券型发起式证券投资基金招募说明书》;
(4)《嘉实纯债债券型发起式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)报告期内嘉实纯债债券型发起式证券投资基金公告的各项原稿。

9.2 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

9.3 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
2015年10月27日

嘉实成长收益证券投资基金

2015 第三季度报告

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:2015年10月27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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2015年10月23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2015年7月1日起至2015年9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	嘉实成长收益混合
基金主代码	070001
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2002年11月5日
报告期末基金份额总额	3,836,369,682.61份
投资目标	本基金定位于成长收益复合型基金,在获取稳定的现金收益的基础上,积极谋求资本增值机会。
投资策略	本基金通过精选收益型股票以及对债券类资产的稳健投资来实现"稳定收益"的目标;同时通过实施"行业优选、积极轮换"的策略,实现"资本增值"目标。
业绩比较基准	上证A股指数
风险收益特征	本基金属于中等风险证券投资基金,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贝塔值不超过0.75。在此前提下,本基金通过合理配置在成长型资产类、收益型资产类和现金等大类资产之间的比例,努力实现股票市场上涨期间基金资产净值涨幅不低于上证A股指数涨幅的65%,股票市场下跌期间基金资产净值下跌幅度不超过上证A股指数跌幅的55%。
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

§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(2015年7月1日 － 2015年9月30日)
1.本期已实现收益	-17,319,705.38
2.本期利润	-1,079,243,458.46
3.加权平均基金份额本期利润	-0.2820
4.期末基金资产净值	3,938,943,337.47
5.期末基金份额净值	1.0267

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	-19.61%	3.13%	-28.63%	3.28%	9.02%	-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

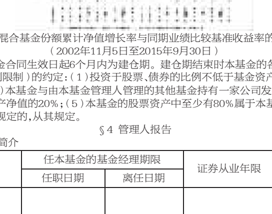

图:嘉实成长收益混合基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图
(2002年11月5日至2015年9月30日)

注:按基金合同规定,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十八条((二)投资范围和(六)投资组合比例限制)的约定:(1)投资于股票、债券的比例不低于基金资产总值的80%;(2)持有一家公司的股票,不得超过基金资产净值的10%;(3)本基金与由本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10%;(4)投资于国债的比例不低于基金资产净值的20%;(5)本基金的股票资产中至少有80%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。

§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		
邵秋涛	本基金基金经理,嘉实领先成长混合基金经理	2013年6月7日	-	17年	曾任职于成都证券、大鹏证券、国信证券,从事行业研究工作,先后担任研究员、高级研究员;2006年12月加盟嘉实基金管理有限公司,历任公司高级研究员、投资经理,金融硕士,具有基金从业资格,澳大利亚籍。

注:(1)任职日期、离职日期是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。

4.2 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、《嘉实成长收益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未超过该证券当日成交量的5%,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

在诸多风险因素的综合作用下,2015年3季度中国A股市场出现了较大幅度的调整,上证综指跌幅近30%。主要原因有三个方面:

首先是市场资金面的剧烈变化,严厉的去杠杆政策导致市场流动性趋于枯竭,直接推动股价大幅下跌;

其次是宏观经济的持续疲软,主要是传统行业、周期行业承受转型压力,自2012年3月以来,PPI连续40个多月负增长;

3季度出人意料的汇率政策调整,也影响了长期投资者信心。

本组合在3季度适度减低了股票仓位,增持了食品饮料、公用事业等防御性行业。

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1.0267元,本报告期基金份额净值增长率为-19.61%,业绩比较基准收益率为-28.63%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望2015年4季度和2016年的中国经济和A股市场,面临严峻挑战、尚存机遇。

严峻挑战表现为在全球经济增长乏力、中国经济增速平缓的大背景下,A股上市公司整体业绩压力较大。

全球经济自2008年金融危机以来,实际上一直没有真正恢复元气,而是在接二连三的危机中挣扎。第一轮是2007-2008年的美国次贷危机,第二轮是2011-2012年的欧债债务危机。第三轮是2014-2015年的新兴市场危机,表现为中国需求乏力、大宗商品价格暴跌、新兴市场国家债务货币风险暴露。

中国经济仍然处于传统经济逐步寻底、新兴经济蓬勃生长的转型时期,但由于传统经济占比太大,所以整体而言还未见到转型的效果出现。

但是我们也看到,中国自上而下,都已经非常清晰的意识到,只有大力发展新兴产业、造就新的经济增长点,同时加大改革力度、激发国企潜力,才能让中国经济持续可持续发展。即将发布的十三五规划将对此作出更加明晰的阐述。

中国的经济转型,虽然在总量上不会有靓丽的展示,但是在结构上会有惊艳的表现。国家安全、新兴科技、新兴消费、服务崛起、改革转型等领域是我们挖掘长线投资机会的主要方向。

本组合将继续秉持"远见者稳进"的投资理念,着眼中国新兴产业大发展的长线投资机会,精选发展空间巨大、行业领先优势、可持续成长、公司治理良好、相对估值合理的优质公司,为持有人获取长线稳定的合理回报。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

无。

§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	2,066,141,684.94	52.28
	其中:股票	2,066,141,684.94	52.28
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	1,314,757,000.00	33.26
	其中:债券	1,314,757,000.00	33.26
	资产支持证券	-	-
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	-	-
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	543,443,690.65	13.75
8	其他资产	28,067,194.16	0.71
	合计	3,952,409,569.75	100.00

5.2 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(%)
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采矿业	-	-
C	制造业	1,367,434,964.70	34.72
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	29,835,864.50	0.76
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	51,877,229.18	1.32
G	交通运输、仓储和邮政业	52,115,900.76	1.32
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	364,185,549.10	9.25
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	124,059,030.70	3.15
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	76,633,146.00	1.95
S	综合	-	-
	合计	2,066,141,684.94	52.45

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

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(%)
1	300296	利亚德	13,327,664	179,923,464.00	4.57
2	300302	同有科技	5,594,000	169,386,320.00	4.30
3	300353	东土科技	8,806,450	167,498,679.00	4.25
4	600887	伊利股份	9,266,517	142,519,031.46	3.62
5	300066	三川股份	11,077,908	125,069,581.32	3.18
6	002111	威海广泰	5,509,667	117,245,713.76	2.98
7	002439	启明星辰	4,281,900	108,332,070.00	2.75
8	002465	海格通信	7,520,200	96,032,954.00	2.44
9	002253	川大智胜	3,012,793	86,467,159.10	2.20
10	603588	高能环境	1,487,373	86,118,896.70	2.19

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	1,314,757,000.00	33.38
	其中:政策性金融债	1,314,757,000.00	33.38
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
	合计	1,314,757,000.00	33.38

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	150206	15国开06	2,400,000	241,608,000.00	6.13
2	150215	15国开15	2,200,000	219,956,000.00	5.58
3	150307	15进出07	1,900,000	190,988,000.00	4.85
4	150403	15农发03	1,700,000	170,714,000.00	4.33
5	150202	15国开02	1,600,000	160,608,000.00	4.08

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,没有超出基金合同规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	1,270,093.64
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	23,098,920.59
5	应收申购款	3,698,179.93
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
	合计	28,067,194.16

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

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	300296	利亚德	179,923,464.00	4.57	重大事项停牌
2	300353	东土科技	167,498,679.00	4.25	重大事项停牌

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	4,099,764,734.08
报告期期间基金总申购份额	1,158,094,077.11
减:报告期期间基金总赎回份额	1,421,489,128.58
报告期期间基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	3,836,369,682.61

注:报告期期间基金总申购份额含转换入份额;基金总赎回份额含转换出份额。

§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)中国证监会批准嘉实成长收益证券投资基金设立的文件;
(2)《嘉实成长收益证券投资基金基金合同》;
(3)《嘉实成长收益证券投资基金招募说明书》;
(4)《嘉实成长收益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)报告期内嘉实成长收益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
2015年10月27日

嘉实超短债证券投资基金

2015 第三季度报告

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:2015年10月27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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2015年10月23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2015年7月1日起至2015年9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	嘉实超短债债券
基金主代码	070009
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2006年4月26日
报告期末基金份额总额	2,512,691,449.94份
投资目标	通过控制投资组合的久期不超过一年,力求本金稳妥,保持资产较高的流动性,降低基金净值波动风险,取得超过比较基准的稳定回报。
投资策略	本基金投资策略是在货币市场基金投资策略基础上的增强型投资策略。一方面,将基金的大部分资产投资于货币市场工具,保持基金资产的高流动性,同时提供稳定的收益;另一方面,通过价值挖掘,将一小部分资产投资于收益率较高的固定收益类投资工具,为基金资产提供超额收益。
业绩比较基准	一年期银行定期储蓄存款的税后利率
风险收益特征	本基金预期的风险水平和预期收益率高于货币市场基金,低于中长期债券基金、混合基金、股票基金。
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

§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(2015年7月1日 － 2015年9月30日)
1.本期已实现收益	13,086,147.21
2.本期利润	12,624,554.55
3.加权平均基金份额本期利润	0.0099
4.期末基金资产净值	2,602,196,867.06
5.期末基金份额净值	1.0356

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)本基金无持有人认购/申购或交易基金的各项费用。

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	1.15%	0.02%	0.48%	0.00%	0.67%	0.02%

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

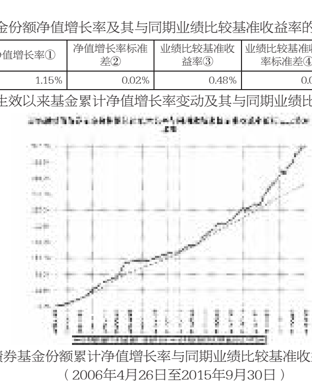

图:嘉实超短债债券基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图
(2006年4月26日至2015年9月30日)

注:按基金合同约定,本基金自基金合同生效日起3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十三(八)投资组合限制的约定:(1)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总和,不超过该证券的10%;(2)在全国银行间同业市场中的债券回购最长期限为1年,债券回购到期后不展期;(3)在银行间市场进行债券回购融入的资金余额不超过基金资产净值的40%;(4)投资组合的久期在每个交易日均不得超过一年;(5)持有的剩余期限在397天以内的债券、现金、剩余期限在14天以内的回购余额不低于基金资产净值的20%;(6)投资于除国债、政策性金融债之外的其他债券的规模不得超过该债券发行总量的5%,投资于同一公司发行的债券、短期融资券等的比例合计不得超过基金资产净值的10%;(7)中国证监会规定的其他比例限制。

§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		
魏莉	本基金基金经理、嘉实货币、嘉实安心货币、嘉实理财宝7天债券、嘉实1个月理财债券、嘉实薪金宝货币基金经理	2009年1月16日	-	12年	曾任职于国家开发银行国际金融局,中国银行澳门分行资金部经理。2008年7月加盟嘉实基金从事固定收益投资研究工作。金融硕士,CFA,CPA,具有基金从业资格,中国国籍。
李金灿	本基金基金经理、嘉实宝基金经理	2015年6月9日	-	6年	曾任Futex Trading Ltd期货交易员、北京首创期货有限责任公司研究员、建信基金管理有限公司担任债券交易员。2012年8月加入嘉实基金管理有限公司,曾任债券交易员,现任职于现金管理部。硕士研究生,具有基金从业资格。

注:(1)任职日期、离职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。

4.2 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、《嘉实超短债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未超过该证券当日成交量的5%,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

2015年3季度,央行政策指导下的宽松资金面使得货币市场收益率保持低位运行。3季度宏观经济数据显示整体经济仍处低位、政府稳增长压力较大,因此央行货币政策维持偏松,着力稳增长、降低社会融资成本。央行2季度采取的各项措施包括:持续引导银行间回购开盘利率保持低位,继续下调公开市场逆回购利率到2.35%的低位;继续对银行运用短期流动性调节工具(SLO),对政策性银行提供抵押补充贷款(PSL)支持提供长期稳定资金来源;8月26日更同时采取了降准和降息的双重措施,将金融机构一年期贷款基准利率下调0.25个百分点至4.6%,将一年期存款基准利率下调0.25个百分点至1.75%。同时央行为进一步完善存款准备金制度,优化货币政策传导机制,增强金融机构流动性管理的灵活性,从2015年9月15日起改革存款准备金考核制度,由现行的时点法改为平均法考核。该举措既可以为金融机构管理流动性提供缓冲机制,也有利于平滑货币市场波动。央行的量价配合操作取得了明显效果,市场流动性较为宽松。3季度银行间隔夜和7天回购利率均值分别为1.62%和2.48%,继续保持在2季度均值1.54%和2.50%附近,维持在2009年以来的最低点。

但是,2015年8月11日,2010年后央行以贬值3%重启汇改,人民币汇率贬值预期显著升温。8月份金融机构外汇占款骤降7238亿元,创历史单月最低值,2015年1月至8月金融机构外汇占款大幅减少12246亿元。跨境资金波动加剧,央行持续入市干预汇率,货币市场受此影响波动也有所加剧。汇改前,央行放缓了政策放松节奏,政策处于空窗期,市场流动性总量平稳但边际收紧,资金利率小幅上升。汇改后,央行兼顾利率和汇率,通过行政措施和入市干预来稳定汇率,利率也逐渐稳定。

债券市场方面,受地方债务置换计划影响,3季度债券市场供给压力增加,中长端利率下行中呈震荡趋势,同时短端利率跟随资金利率维持稳定,收益率曲线平坦化下行。3季末1年期国开金融债收益率2.75%,较2季末持平;10年期国开债收益率3.7%,较2季末4.09%的位置大幅下行。信用产品方面,短融收益率跟随基准利率波动,资金面宽松推动信用利差收窄。3季末1年期高评级的AAA级短融收益率由2季末的3.43%小幅降至3.29%,同期中等评级的AA级短融收益率则由1季末的4.35%降至3.88%。中票和企业债收益率跟随中长期基准利率下行,信用利差继续收窄。

3季度,本基金秉持稳健投资原则,谨慎操作,以确保组合安全性为首要任务;灵活配置债券投资和同业存款,管理现金流分布,保障组合充足流动性;合理配置债券仓位,前期适当提高组合久期,后期则相对谨慎通过短期投资过渡。在实现组合较高静态收益的同时,市场收益率下行也为组合带来部分资本利得收益。整体看,3季度本基金成功应对了市场和规模波动,投资业绩平稳提高,实现了安全性、流动性和收益性的目标,并且整体组合的持仓结构相对安全,流动性和弹性良好,为下一阶段抓住市场机遇、创造安全收益打下了良好基础。

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1.0356元;本报告期基金份额净值增长率为1.15%,同期业绩比较基准收益率为0.48%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望2015年4季度,宏观经济、货币政策和短期资金面仍将是影响货币市场的主要因素。整体看,美国经济复苏缓慢,年内加息预期降低;欧洲经济相对较好;日本经济差强人意;国际资本流动不确定性增加,由此带来的影响将错综复杂。国内经济向新常态转型,改革攻坚难度增加,需要警惕经济增速下行太快带来的负面影响,经济结构仍需改善,股票市场波动加剧,通胀缓慢回升但压力不大。综合当前国内外整体经济和货币环境,预计4季度央行将持续稳健偏宽松的货币政策,以支持稳定的经济增长,存在继续降息和降准的概率,但会更注重政策的前瞻性、针对性和灵活性,运用各类创新工具进行预调微调,根据经济情况调整。央行公开市场操作、回购利率和各种定向工具运用将是影响资金面、资金利率、和投资者政策预期的关键指标。4季度通常是债券发行压力仍存,政府地方债置换计划继续实施,债市供给增长。股票市场波动加剧会对市场资金面有更多分流。这都将对债券和资金市场带来复杂和深远影响,投资者要重点关注这方面的政策。针对上述复杂的市场环境,本基金将坚持一贯以来的谨慎操作风格,强化投资风险控制,以确保组合安全性和流动性为首要任务,兼顾收益性。密切关注各项宏观数据、政策调整和市场资金面情况,平衡配置同业存款和债券投资,谨慎控制组合的信用配置,保持合理流动性资产配置,细致管理现金流,以控制利率风险和应对组合规模波动,努力为投资人创造安全稳定的收益。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

无。

§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	基金投资	-	-
3	固定收益投资	1,237,802,404.90	45.87
	其中:债券	1,217,802,404.90	45.13
	资产支持证券	20,000,000.00	0.74
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	299,500,769.25	11.10
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	1,141,102,708.97	42.29
8	其他资产	19,897,561.82	0.74
	合计	2,698,303,444.94	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

本基金禁止投资于股票。

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

本基金禁止投资于股票。

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	252,404,000.00	9.70
	其中:政策性金融债	252,404,000.00	9.70
4	企业债券	140,377,404.90	5.39
5	企业短期融资券	582,392,000.00	22.38
6	中期票据	242,629,000.00	9.32
7	可转债	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
	合计	1,217,802,404.90	46.80

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	150213	15国开13	1,100,000	111,892,000.00	4.30
2	011599641	15川铁投SCP002	1,000,000	100,180,000.00	3.85
3	150211	15国开11	600,000	60,186,000.00	2.31
4	041554057	15淄博城运CP001	600,000	60,006,000.00	2.31
5	101355002	13陕有色MTN001	500,000	50,675,000.00	1.95

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

序号	证券代码	证券名称	数量(份)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	119025	侨城03	110,000	11,000,000.00	0.42
2	119238	南方A2	60,000	6,000,000.00	0.23
3	119237	南方A1	30,000	3,000,000.00	0.12

注:报告期末,本基金仅持有上述3只资产支持证券。

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,没有超出基金合同规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	3,017.07
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	19,887,664.15
5	应收申购款	6,880.60
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
	合计	19,897,561.82

5.11.4 投资组合报告附注的其他文字描述部分

(1)本基金的基金份额净值的计算,精确到0.0001元,小数点第五位四舍五入。

(2)基金估值:在证券交易所市场,实行净价交易的债券按估值日收盘净价估值,未实行净价交易的债券按估值日收盘价减去债券收盘价中所含的债券应收利息得到的净价进行估值;未上市债券采用估值技术确定公允价值,在估值技术难以可靠计量的情况下按成本估值;在银行间债券市场交易的债券、资产支持证券等固定收益品种,采用估值技术确定公允价值;同一债券同时在两个或两个以上市场交易的,按债券所处的市场分别估值;其他资产按照国家有关规定或行业约定进行估值。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	600,856,316.17
报告期期间基金总申购份额	5,474,580,033.16
减:报告期期间基金总赎回份额	3,562,744,899.39
报告期期间基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	2,512,691,449.94

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

§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)中国证监会批准嘉实超短债证券投资基金募集的文件;
(2)《嘉实超短债证券投资基金基金合同》;
(3)《嘉实超短债证券投资基金招募说明书》;
(4)《嘉实超短债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)报告期内嘉实超短债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
2015年10月27日