嘉实丰益策略定期开放债券型证券投资基金

【2014】第一季度报告

基金管理人:嘉实基金管理有限公司
基金托管人:交通银行股份有限公司
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。

基金托管人交通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	嘉实丰益策略定期债券
基金主代码	000183
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013年7月30日
报告期末基金份额总额	683,209,795.62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	本基金通过研究经济运行趋势,深入分析财政及货币政策对经济运行的影响,结合中长期利率走势,各大类资产的预期收益率、波动性及流动性等方面因素,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。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	交通银行股份有限公司

§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	7,451,883.89
2.本期利润	7,519,283.21
3.加权平均基金份额本期利润	0.0110
4.期末基金资产净值	694,694,030.20
5.期末基金份额净值	1.017

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	1.09%	0.09%	0.87%	0.01%	0.22%	0.08%

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

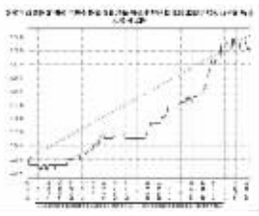

图:嘉实丰益策略定期债券基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图
(2013年7月30日至2014年3月31日)

注1:本基金基金合同生效日2013年7月30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。

注2:2014年3月28日,本基金管理人发布《关于嘉实丰益策略定期债券基金经理变更的公告》,聘请胡永青先生担任本基金基金经理职务,与现任基金经理刘宁女士、万晓西先生共同管理本基金。

§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、嘉实知意宝定期债券、嘉实丰益信用定期债券基金经理	2013年7月30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,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。
万晓西	本基金、嘉实信用债券、嘉实增强收益定期债券、嘉实宝A/B、嘉实活期宝货币、嘉实活钱包货币基金经理,公司现金管理部副总监	2013年9月4日	-	13年	曾任职于中国农业银行黑龙江省分行及深圳发展银行的国际业务部,南方基金固定收益部总监助理、首席宏观研究员、南方现金增利基金经理,第一创业证券资产管理总部固定收益总监、执行总经理,民生证券资产管理事业部总裁助理兼投资研究部总经理,2013年2月加入嘉实基金管理有限公司,2013年12月至今担任现金管理部副总监。经济学硕士,中国国籍。
胡永青	本基金、嘉实增强收益定期债券、嘉实信用债券基金经理	2014年3月28日	-	11年	曾任天安保险股份有限公司固定收益组合经理,信诚基金管理有限公司投资经理,国泰基金管理有限公司固定收益部总监助理、基金经理。2013年11月加入嘉实基金管理有限公司固定收益部。硕士研究生,具有基金从业资格。

注:(1)基金经理刘宁的任职日期是指本基金基金合同生效之日,基金经理万晓西、胡永青的任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、《嘉实丰益策略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1季度,经济下滑幅度有所加速,政府出于对经济平稳运行的考量,在三月末出台了微型刺激政策,但基于中期观察来看,还是属于托底的政策,并未出台大规模刺激的举措。央行整体保持着中性货币政策的取向,但年初以来政策调控的重点放在了汇率和公开市场操作,从资金利率水平维持低位到主动引导人民币贬值再到扩大即期汇率波动区间,基本上市场在央行的把控之内。

债券市场回顾:在流动性充裕的背景下,商业银行表外业务增速放缓,机构配置标准化债券的意愿有所回升,但谨慎依旧,重点在短端高等级品种和城投债,利率债收益率则先下后上,基本上是高位震荡。超日债的实质违约由于市场有了较为充分的预期,冲击不大,但高收益债的小型市场已经形成。

运作分析:组合利用较低的资金成本大幅提升了杠杆水平,新增投资重点以高等级短融和少量城投为主,保持较短久期。

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1.017元;本报告期基金份额净值增长率为1.09%,业绩比较基准收益率为0.87%。

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2014年二季度,经济整体走势将以弱反弹为主,通胀则相对平稳,微型和定向财政刺激政策以及中性货币政策的效果需要观察,在经济走廊和利率走廊的政策调控思路下,整体经济低位徘回,通胀压力相对可控成为二季度的主导特征。

对于债券市场,利率债在充分调整后将有再度的阶段性表现机会,但在整体货币政策没有大幅转向之前,预计收益率水平还将在保持区间震荡,如果二季度信用事件大面积爆发,导致市场避险情绪升温则利率债收益率可能突破一季度的低点。信用债预计受到供给较大和信用风险预期强化的影响,将难有系统性表现,但配置的角度,短端中高等级品种已经具有长期投资价值。

我们将按照绝对收益、稳定增值的思路,重点配置中高等级信用品种,控制久期,灵活采用杠杆,谨慎地参与可转债投资,争取为持有人谋求长期稳定的正回报。

§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	686,988,302.35	73.27
	其中:债券	686,988,302.35	73.27
	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	230,968,207.20	24.63
7	其他资产	19,714,967.49	2.10
	合计	937,671,477.04	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	99,696,000.00	14.35
	其中:政策性金融债	99,696,000.00	14.35
4	企业债券	342,216,903.90	49.26
5	企业短期融资券	120,564,000.00	17.35
6	中期票据	69,113,000.00	9.95
7	可转债	55,398,398.45	7.97
8	其他	-	-
	合计	686,988,302.35	98.89

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	1480073	14唐山城投债	500,000	50,265,000.00	7.24
2	122154	12京能02	448,990	43,237,737.00	6.22
3	140403	14农发03	400,000	40,728,000.00	5.86
4	112022	10南玻02	339,300	33,624,630.00	4.84
5	140203	14国开03	300,000	30,273,000.00	4.36

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	12,409.96
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	19,702,557.53
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
	合计	19,714,967.49

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	110018	国电转债	19,808,808.00	2.85
2	128003	华天转债	15,408,334.85	2.22
3	110015	石化转债	13,915,154.10	2.00

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	683,209,795.62
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	683,209,795.62

§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策略定期开放债券型证券投资基金募集的文件;

(2)《嘉实丰益策略定期开放债券型证券投资基金基金合同》;

(3)《嘉实丰益策略定期开放债券型证券投资基金招募说明书》;

(4)《嘉实丰益策略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) 报告期内嘉实丰益策略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

嘉实丰益纯债定期开放债券型证券投资基金

【2014】第一季度报告

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: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	嘉实丰益纯债定期债券
基金主代码	000116
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013年5月21日
报告期末基金份额总额	3,049,549,416.39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+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	17,823,940.67
2.本期利润	54,566,125.99
3.加权平均基金份额本期利润	0.0179
4.期末基金资产净值	3,077,213,915.81
5.期末基金份额净值	1.009

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	1.80%	0.05%	0.87%	0.01%	0.93%	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

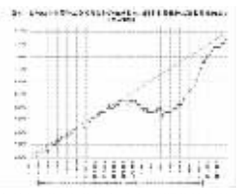

图:嘉实丰益纯债定期债券基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图
(2013年5月21日至2014年3月31日)

注:本基金基金合同生效日2013年5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		
曲扬	本基金、嘉实债券、嘉实纯债债券基金经理	2013年5月21日	-	9年	曾任中信基金任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,曾任嘉实稳固收益债券基金经理。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、《嘉实丰益纯债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

今年一季度,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,构成主要的下行压力。同时,通胀水平也呈现低位徘徊。在此背景下,一季度资金面也出现比较明显的宽松状况。在经济低于预期,以及资金面持续宽松的推动下,债市整体出现整体收益率陡峭化下行。

本报告期,基金操作方向以降低不匹配开放期和低等级信用债为主,保持基金净值稳定增长。

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1.009元;本报告期基金份额净值增长率为1.80%,业绩比较基准收益率为0.87%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望二季度经济状况,我们预计将会呈现弱稳定格局:一方面前期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,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,但并不会出现明显的回升。就资金面而言,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。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。在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,对于信用债整体收益率仍构成上行压力。

本基金将主要配置在开放日前到期的债券和存款,降低期限偏长债券,保持组合相对较低的杠杆,降低中低等级信用债配置比例。

§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	2,698,441,009.80	66.29
	其中:债券	2,695,898,809.80	66.22
	资产支持证券	2,542,200.00	0.06
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	1,279,301,099.17	31.43
7	其他资产	93,173,497.77	2.29
	合计	4,070,915,606.74	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	158,467,000.00	5.15
	其中:政策性金融债	158,467,000.00	5.15
4	企业债券	1,030,003,809.80	33.47
5	企业短期融资券	1,426,786,000.00	46.37
6	中期票据	80,642,000.00	2.62
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
	合计	2,695,898,809.80	87.61

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	011367001	13神华能源SCP001	2,000,000	200,820,000.00	6.53
2	126016	08宝钢债	1,527,320	151,403,231.60	4.92
3	041355024	13重汽CP001	1,200,000	120,828,000.00	3.93
4	041361032	13沪临港CP001	1,200,000	120,756,000.00	3.92
5	126017	08落洲债	1,134,290	112,362,767.40	3.65

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	119029	澜沧江1	25,422	2,542,200.00	0.08

注:报告期末,本基金仅持有上述1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	79,481.83
2	应收证券清算款	2,595,182.76
3	应收股利	-
4	应收利息	90,498,833.18
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
	合计	93,173,497.77

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	3,048,426,812.67
报告期期间基金总申购份额	1,122,603.72
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	3,049,549,416.39

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纯债定期开放债券型证券投资基金募集的文件;

(2)《嘉实丰益纯债定期开放债券型证券投资基金基金合同》;

(3)《嘉实丰益纯债定期开放债券型证券投资基金招募说明书》;

(4)《嘉实丰益纯债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) 报告期内嘉实丰益纯债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

嘉实丰益信用定期开放债券型证券投资基金

【2014】第一季度报告

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

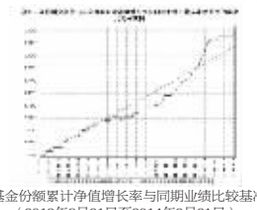

图:嘉实丰益信用定期债券基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图
(2013年8月21日至2014年3月31日)

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、嘉实知意宝定期债券、嘉实丰益策略定期债券基金经理	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,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