

# 嘉实丰益策略定期开放债券型证券投资基金

## 【2014】半年度报告摘要

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）证券从业的含义遵循行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

4.2 管理人对于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约定，无损害基金份额持有人利益的行为。

4.3 管理人对于报告期内公平交易情况的专项说明  
4.3.1 公平交易制度的执行情况  
报告期内，本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E2TF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 管理人对于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  
2014年上半年，经济先后后稳，刺激政策加码和海外经济复苏引领经济逐步回稳，上半年经济实现7.4%的增速，后期将小幅反弹。在经济下行压力下，同时也为改革创造较好的经济环境，政府微刺激政策在往强刺激力度演进，货币政策也从中性走向偏松，定向降准、再贷款以及抵押补充贷款等逐步实施，降低社会融资成本成为了一项政治任务。

债券市场回顾：银行间市场流动性持续宽松，机构逐步对政策和基本面对达成一致预期，配置债券的意愿强烈，整体收益率曲线平坦化下移，利率债、信用债收益率全面下行，信用利差收窄，尽管违约风险始终为市场所关注，但低等级的高收益债表现同样突出。6月份以来市场上涨幅显著放缓，收益率下行压力加大。

运作分析：报告期初期，组合利用较低的资金成本保持较高杠杆水平，增持中高等级信用债，较为成功地进行了利率债的波段操作。6月初将7、10年的国开金融债卖出获利了结，继续增加优质城投和短期产业债配置，适度降低杠杆。

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1.049元；本报告期基金份额净值增长率为4.27%，业绩比较基准收益率为1.75%。

4.5 管理人对于宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望  
展望2014年下半年，经济整体走势将以企稳反弹为主，通胀则先低后高，货币政策滞后效果应有显现，同时配合财政和制度改革政策的加码，经济反弹是大概率事件，但长远来观察，中国经济转型的进程远未完成，伴随着房地产市场进入调整时间，经济增速的中枢再下台阶可能是必须的选择，预计明年经济增速目标可能将再度下调，如此改革力度和广度也有望进一步深入推进。

对于债券市场，利率债收益率面临一定的调整压力，利率市场化进程决定了银行负债成本的刚性上升，利率债长期上行空间有限，在没有显著调整之前预计难有表现空间。信用债则受益于流动性宽松和基本面有所好转，银行间市场新机构开户逐步解禁将增加刚性配置力度，信用利差将继续收窄，但经历了上半年收益率大幅度下行后预计下行幅度会降低，同时中高等级分化将更为明显，需要更多地按照自下而上角度去参与信用债投资。

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，控制久期，逐步降低杠杆，为9月份的产品打开申赎做好流动性安排，争取为持有人谋求长期稳定的正回报。

4.6 管理人对于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及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、年中年末未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、监察稽核等部门负责人组成，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上海、深圳证券交易所，中国证券登记结算有限责任公司，中央国债登记结算有限责任公司以及中国证券业协会等。

4.7 管理人对于报告期内基金利润分配情况的说明  
报告期内本基金未实施利润分配，符合基金合同的约定。

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  
2014年上半年，基金托管人在嘉实丰益策略定期开放债券型证券投资基金的托管过程中，严格遵守了《证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同、托管协议，尽职尽责地履行了托管人应尽的义务，不存在任何损害基金持有人利益的行为。

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  
2014年上半年度，嘉实基金管理有限公司在嘉实丰益策略定期开放债券型证券投资基金投资运作、基金资产净值的计算、基金份额申购赎回价格的计算、基金费用开支等问题上，托管人未发现损害基金持有人利益的行为。本报告期内本基金未进行收益分配。

5.3 托管人对本半年度报告中财务信息等信息的真实、准确和完整发表意见  
2014年上半年度，由嘉实基金管理有限公司编制并经托管人复核审查的有关嘉实丰益策略定期开放债券型证券投资基金的半年度报告中财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告相关内容、投资组合报告等内容真实、准确、完整。

§ 6 半年度财务会计报告（未经审计）  
6.1 资产负债表  
会计主体：嘉实丰益策略定期开放债券型证券投资基金  
报告截止日：2014年6月30日

资产		附注号	本期末 2014年6月30日	上年度末 2013年12月31日
货币				
银行存款	6.4.7.1		100,063,172.28	420,114,724.72
结算备付金			20,076,336.50	32,039,539.34
存出保证金			21,431.32	20,551.28
交易性金融资产	6.4.7.2		697,236,805.48	311,497,636.00
其中：股票投资			-	-
基金投资			-	-
债券投资			697,236,805.48	311,497,636.00
资产支持证券投资			-	-
贵金属投资			-	-
应收证券清算款	6.4.7.3		-	-
买入返售金融资产	6.4.7.4		4,622,423.16	-
应收利息	6.4.7.5		20,789,262.72	9,977,736.05
应收股利			-	-
应收申购款			-	-
递延所得税资产			-	-
其他资产	6.4.7.6		-	-
资产总计			842,792,431.46	744,931,187.39
负债和所有者权益	附注号			
负债：				
短期借款			-	-
交易性金融负债			-	-
衍生金融负债	6.4.7.3		-	-
卖出回购金融资产款			125,092,387.56	57,000,000.00
应付证券清算款			-	45,013.09
应付赎回款			-	-
应付管理人报酬			440,710.63	407,184.83
应付托管费			117,345.91	116,338.41
应付销售服务费			-	-
应付交易费	6.4.7.7		35,688.70	7,904.37
应交税费			-	-
应付利息			264,434.76	-
应付股利			-	-
递延所得税负债			-	-
其他负债	6.4.7.8		180,000.00	-
负债合计			126,099,056.04	57,756,440.40
所有者权益				
实收基金	6.4.7.9		683,209,795.62	683,209,795.62
未分配利润	6.4.7.10		33,483,579.80	3,964,951.37
所有者权益合计			716,693,375.42	687,174,746.99
负债和所有者权益总计			842,792,431.46	744,931,187.39

注：报告截止日2014年6月30日，基金份额净值1.049元，基金份额总额683,209,795.62份。

6.2 利润表  
会计主体：嘉实丰益策略定期开放债券型证券投资基金  
本报告期：2014年1月1日至2014年6月30日

项目		附注号	本期 2014年1月1日至2014年6月30日
一、收入			36,556,899.16
1.利息收入			21,946,147.17
其中：存款利息收入	6.4.7.11		6,842,711.68
债券利息收入			15,103,435.49
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			5,369,262.74
其中：股票投资收益	6.4.7.12		-
债券投资收益			5,369,262.74
资产支持证券投资收益	6.4.7.13		-
贵金属投资收益			-
衍生工具收益	6.4.7.14		-
股利收益	6.4.7.15		-
公允价值变动收益	6.4.7.16		9,241,489.25
3.其他收入			-
其中：汇兑损益	6.4.7.17		-
二、费用			7,038,270.73
1.管理人报酬			2,424,685.76
2.托管费			692,767.36
3.销售服务费			-
4.交易费用	6.4.7.18		41,037.41
5.利息支出			3,677,308.66
其中：卖出回购金融资产支出			3,677,308.66
6.其他费用	6.4.7.19		202,491.54
三、利润总额			29,518,628.43
减：所得税费用			-
四、净利润			29,518,628.43

注：本基金合同生效日为2013年7月30日，无上年度可比期间数据。  
6.3 所有者权益（基金净值）变动表  
会计主体：嘉实丰益策略定期开放债券型证券投资基金  
本报告期：2014年1月1日至2014年6月30日

项目		实收基金	本期 2014年1月1日至2014年6月30日 未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益（基金净值）		683,209,795.62	3,964,951.37	687,174,746.99
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）		-	29,518,628.43	29,518,628.43
三、本期基金份额交易产生的基金份额变动额		-	-	-
四、本期基金份额持有人申购/赎回/转换产生的基金份额变动		-	-	-
五、本期基金份额持有人申购/赎回/转换产生的基金份额变动		-	-	-
六、期末所有者权益（基金净值）		683,209,795.62	33,483,579.80	716,693,375.42

注：本基金合同生效日为2013年7月30日，无上年度可比期间数据。  
报表附注为财务报表的组成部分。  
本报告 6.1 至 6.4 财务报表由下列负责人签署：  
\_\_\_\_\_\_赵学军\_\_\_\_\_\_李松林\_\_\_\_\_\_

王红  
基金管理人负责人 主管会计工作负责人 会计机构负责人

6.4 报表附注  
6.4.1 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相一致。

6.4.2 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。

6.4.3 关联方关系  
6.4.3.1 本报告期存在控制关系或其他重大利害关系的关联方发生变化的情况  
本报告期存在控制关系或其他重大利害关系的关联方未发生变化。

6.4.3.2 本报告期与基金发生关联交易的各关联方  
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  
交通银行股份有限公司（“交通银行”） 基金托管人、基金代销机构

6.4.4 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。  
6.4.4.1 通过关联方交易单元进行的交易  
本期（2014年1月1日至2014年6月30日），本基金未通过关联方交易单元进行投资。

6.4.4.2 关联方报酬  
6.4.4.2.1 基金管理费  
单位：人民币元

项目	本期 2014年1月1日至2014年6月30日
当期发生的基金应支付的管理费	2,424,685.76
其中：支付销售机构的客户维护费	962,205.87

注：支付基金管理人嘉实基金管理有限公司的管理人报酬按前一日基金资产净值0.7%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：日管理人报酬=前一日基金资产净值×0.7%÷当年天数。  
6.4.4.2.2 基金托管费  
单位：人民币元

项目	本期 2014年1月1日至2014年6月30日
当期发生的基金应支付的托管费	692,767.36

注：支付基金托管人交通银行的托管费按前一日基金资产净值0.2%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：日托管费=前一日基金资产净值×0.2%÷当年天数。  
6.4.4.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易  
单位：人民币元

项目		本期 2014年1月1日至2014年6月30日
银行间市场的债券交易名称	债券交易名称	基金正回购
交通银行	最高买入价 最高卖出价 交易金额 利息收入	交易金额 利息支出
		- 204,000,000.00 125,118.05

6.4.4.4 各关联方投资本基金的情况  
6.4.4.4.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况  
本期（2014年1月1日至2014年6月30日），基金管理人未运用固有资金投资本基金。

6.4.4.2 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（2014年06月30日）及上年度末（2013年12月31日），其他关联方未持有本基金。

6.4.4.5 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 2014年1月1日至2014年6月30日
交通银行	期末余额 当期利息收入	43,172.28 57,741.87

注：本基金的银行存款由基金托管人交通银行保管，按适用利率计息。  
6.4.4.6 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况  
本期（2014年1月1日至2014年6月30日），本基金未在承销期内参与认购关联方承销的证券。

6.4.5 期末（2014年6月30日）本基金持有的流通受限证券  
6.4.5.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券  
6.4.5.1.1 受限证券类别：股票  
本期末（2014年6月30日），本基金未持有因认购新发/增发证券而流通受限的股票。

6.4.5.1.2 受限证券类别：债券  
单位：人民币元

证券代码	证券名称	回购到期日	期末估值单价	数量(张)	期末估值总额
1282158	12北农MTN1	2014年7月11日	99.83	7,000	698,810.00
1382135	13北农MTN1	2014年7月11日	99.76	200,000	19,940,000.00
1382217	13天农MTN1	2014年7月11日	98.62	200,000	19,724,000.00
041356022	13银发债CP04	2014年7月11日	101.02	100,000	10,102,000.00
041356041	13银发债CP04	2014年7月11日	100.91	100,000	10,091,000.00
041360075	13国债04	2014年7月11日	100.93	100,000	10,093,000.00
041364033	13国债04	2014年7月11日	100.95	100,000	10,095,000.00
041364036	13国债04	2014年7月11日	100.99	100,000	10,099,000.00
041365103	13国债04	2014年7月11日	101.37	100,000	10,137,000.00
合计			1,007,000		100,979,810.00

6.4.5.3.2 交易所市场债券正回购  
截至本报告期末2014年6月30日止，基金从事证券交易所债券正回购交易所形成的卖出回购证券款余额24,999,937.70元，于2014年7月1日到期。该类交易要求本基金转入质押库的债券，按证券交易所规定的比例折算为标准券后，不低于债券回购交易的余额。

§ 7 投资组合报告  
7.1 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	-	-
2	固定收益投资	697,236,805.48	82.73
其中：债券	697,236,805.48	82.73	
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	126,122,508.78	14.25
7	其他各项资产	25,433,117.20	3.02
	合计	842,792,431.46	100.00

7.2 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。  
7.3 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。  
7.4 报告期内股票投资组合的重大变动  
7.4.1 累计买入金额超出期初基金资产净值2%或前20名的股票明细  
报告期内（2014年1月1日至2014年6月30日），本基金未持有股票。  
7.4.2 累计卖出金额超出期初基金资产净值2%或前20名的股票明细  
报告期内（2014年1月1日至2014年6月30日），本基金未持有股票。  
7.4.3 买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额  
报告期内（2014年1月1日至2014年6月30日），本基金未持有股票。  
7.5 期末按债券品种分类的债券投资组合  
金额单位：人民币元

序号	债券品种	公允价值	占基金资产净值比例 (%)
1	国债债券	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
其中：政策性金融债	-	-	-
4	企业债券	375,712,688.50	52.42
5	企业短期融资券	161,515,000.00	22.54
6	中期票据	120,959,000.00	16.88
7	可转债	39,086,116.98	5.45
	合计	697,236,805.48	97.29

7.6 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  
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	1488073	14债07国债03	500,000	52,225,000.00	7.29
2	123154	12国债02	448,990	44,225,515.00	6.17
3	101460013	14债07中期票据	300,000	30,425,000.00	4.24
4	041373007	13国债CP001	300,000	30,297,000.00	4.23
5	122326	09国债1	300,000	30,111,000.00	4.20

7.7 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。  
7.8 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贵金属投资明细  
报告期末，本基金未持有贵金属投资。

7.9 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。  
7.10 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。  
7.11 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。  
7.12 投资组合报告附注  
7.12.1 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。  
7.12.2 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。  
7.12.3 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	21,431.32
2	应收证券清算款	4,622,423.16
3	应收股利	-
4	应收利息	20,789,262.72
5	其他应收款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
	合计	25,433,117.20

7.12.4 期末持有的处于转股期的可转换债券明细  
金额单位：人民币元

序号	债券代码	债券名称	公允价值	占基金资产净值比例 (%)
1	128803	华天转债	16,122,416.98	2.25
2	110023	民生转债	9,280,000.00	1.29
3	110020	南山转债	4,752,000.00	0.66

7.12.5 期末前十名股票中存在流通受限情况的说明  
报告期末，本基金未持有股票。  
§ 8 基金份额持有人信息  
8.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构  
份额单位：份

持有人结构		个人投资者
持有人户数(户)	持有份额 持有比例	持有份额 持有比例
4,420	134,872,326 296,225.57	682,911,570.65 99.96

8.2 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况  
单位：人民币元

项目	持有基金份额数量(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	4,972.89	0.00%