

# 嘉实如意宝定期开放债券型证券投资基金

## 2014 年度 报告 摘要

姓名	职务	任新日期	离任日期	说明
刘宁	本基金、嘉实稳健证券投资基金、嘉实成长收益证券投资基金、嘉实中证500ETF基金的投资副经理兼基金经理	2013年4月4日	-	10席

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、《嘉实如意宝定期开放债券型证券投资基金合同》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障隔离，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。对于同一债券一级市场申购、非公开发行债申购等以公司名义进行的操作，严格执行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，各投资组合按投资决策制度和流程独立执行，并在获得投资信息、投资建议和实施的决策方面享有公平的机会；通过完善交易规则和执行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；对投资组合交易进行监督稽核，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、3日内、5日内）公司管理的不同投资组合间不同证券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7次，均为旗下组合被动跟踪标的指数的需要而和其他组合发生反向交易，不存在利益输送等异常交易行为。

4.4 管理人对报告期内基金投资策略和业绩表现的说明  
报告期内，经济总体的运行呈现出前高后低的走势，全年7.4%的GDP增速体现了经济持续低迷的状况，其中，从结构来看主要的拖累来自于固定资产投资的增长下滑，2014年初城镇固定资产投资增速为17.9%，而年末已经回落至15.7%。从行业角度来看，地产投资的大幅下滑是经济的主要拖累因素，2014年初地产投资增速高达19.3%，而年末该增速就已经大幅回落至10.5%。年内政策方面的多次调整，多次稳增长措施均未能产生理想效果，经济增速未能企稳，但一直处于下行态势。走势上看，二季度在政策刺激以及刺激政策的预期下，经济出现小幅回升，但随后再次出现下行，三季度初已显现复苏乏力，八月份经济开始全面回落，9月份暂时呈现企稳但中观数据显示长期下行风险依然未消除，并且基本面依然较弱。基于基本面，2014年仍保持谨慎态度。

资金面回顾：1季度外汇占款增加，央行重启了正回购，但数量有限，市场流动性持续紧张；2-4季度央行则公开市场通过回购增加，国库库存在年初、央票到期等方式净投放资金，正回购利率也逐步下行，并且直接引导银行间市场回购利率下行，进行利率走廊管理。14年央行对市场流动性调控手段更具针对性和灵活性，期间两次定向下调存款准备金率，通过SLO、MLF、PSL等手段释放流动性，增加银行存单规模季度末考核，稳定市场预期预期，切实满足金融对实体经济的支持。四季度央行则随着权益类资产的大涨，资金宽松略有收敛，但全年整体流动性宽松趋势未变。

政策面回顾：随着经济下行，稳健的政策实际是略偏宽松，包括定向降准、各种货币政策工具的灵活运用、降低基准利率等政策推出，相对对多货币市场。但年内的去杠杆因素，对信用风险的防范措施等也为市场带来了一定冲击，比如部分债券质押比例下调，比如中登创新展期。

市场回顾：在经济走势持续低迷、货币政策逐渐宽松的推动下，债券市场整体收益率出现大幅度下降。以10年期国债收益率来看，全年下降约100个BP。同时，不同等级的信用利差也出现了真正意义上的分化走势，低等级信用利差持续维持历史高位，而高等级信用利差回落至历史偏低水平，可转债全年录得明显正收益。下半年权益类市场在改革预期、资产配置调整、资金面宽松等多重因素下录得了较好正收益，客观上对债券市场的行情起到了一些抑制作用。

报告期内本组合完成了首个定期开放，并且进入第二运作期，本着稳健投资策略原则，组合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，提高对利率产品、可转债产品的关注度，加大增强策略和杠杆，配置上选择弹性强的品种，降低中性偏低杠杆，加大了利率债、可转债的利率和波段操作比例，设置止损控制操作可转换债券。

4.2 报告期内基金的投资业绩  
截至本报告期末嘉实如意宝定期债券A/B基金的投资净值为1.046元，本报告期基金份额净值增长率为11.85%，截至报告期末嘉实如意宝定期债券C基金份额净值为1.045元，本报告期基金份额净值增长率为11.46%，同期业绩比较基准收益率为3.53%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望  
2015年展望：美国经济温和复苏，将成功刺激发达宽松政策；欧洲和国内经济差人意；油价大跌，国际资本流动不确定性增加，由此带来的影响将错综复杂；国内经济我们认为在内生动力下降、政策适度托底的综合作用下，全年经济呈现前低后高的走势，整体仍然维持底部走势。

通胀方面，市场一致预期在1.8%左右，略低于2014年实际运行，结合经济的低迷，预计2015年CPI将不会成为债券市场的负面因素。  
货币政策，我们认为2015年在综合当前国内外整体经济和货币环境的前提下，央行将持续释放流动性，方式预计从2014年的定向为主向全面定向相结合的方式，全面降准降息均成为可能选项。

综合来看，2015年不确定性显著增加，市场中的各种隐性风险将逐步显性化，市场波动性加强。本基金将继续本着稳健投资的原则，投资上以中高等级信用债为主，控制久期，积极配置可转债并新增，控制仓位参与二级市场可转债投资，关注利率债机会，整体操作上中性，平衡类属配置。根据基金合同规定，本组合持有的可转换债券转换为股票卖出操作后，在2015年可转债大幅减少的情况下，本组合将更加关注不能转股类资产的风险收益情况，利用有价品种尽可能挖掘超额收益。

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循《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，中国证监会指定估值机构完成估值，经基金托管人复核无误后由基金管理人对外公布。月末、年中度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、监察稽核等部门负责人组成，负责指导基金估值业务，基金管理人估值委员会和基金托管人具有专业胜任能力和相关工作经历。报告期内，固定收益部门基金管理人同时兼任基金估值、估值委员，基金管理人估值专业委员会委员，但不参与基金日常估值业务；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基金业协会等。

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) 本基金的第一次权益分配公告：收益分配基准日为2014年12月15日，本期A/B类基金份额10份基金份额发放现金红利800元，本期C类基金份额10份基金份额发放现金红利0.750元，具体参见本报告“7.4.11 利润分配”章节。本基金的收益分配符合法律法规的规定和基金合同的有关规定。

4.8 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  
元。

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，中国建设银行股份有限公司在本基金的托管过程中，严格遵守了《证券投资基金法》、基金合同、托管协议和其他有关规定，不存在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，本托管人按照国家有关规定、基金合同、托管协议和其他有关规定，对本基金的资金资产净值计算、基金费用开支等方面进行了认真的复核，对本基金的投资运作方面进行了监督，未发现基金管理人有关损害基金份额持有人利益的行为。

报告期内，本基金实施利润分配的金额总计为11,904,804.74元。其中，嘉实如意宝定期开放债券A/B类为：366,262.25元，嘉实如意宝定期开放债券C类为：638,542.49元。  
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  
本托管人复核审查了本报告中的财务信息、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。

5.6 审计报告  
嘉实如意宝定期开放债券型证券投资基金2014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，注册会计师许康洪、洪磊签字出具了“无保留意见的审计报告”（普华永道中天审字[2015]第2121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。

7.1 资产负债表  
会计主体：嘉实如意宝定期开放债券型证券投资基金  
报告截止日：2014年12月31日

资产	附注号	本期末 2014年12月31日	上年度末 2013年12月31日
货币			
银行存款	7.4.7.1	367,622.86	761,827.744.08
结算备付金		11,480,574.73	4,722,410.62
存出保证金		20,003.27	35,156.62
应收利息	7.4.7.2	287,105,986.49	1,804,474,332.39
买入返售金融资产		-	-
其他应收款		-	-
应收股利	7.4.7.5	5,843,846.09	36,576,734.49
应收证券利息		-	-
应收申购款		-	-
其他资产	7.4.7.6	-	-
资产总计		275,992,567.33	2,543,686,233.15

负债和所有者权益	附注号	本期末 2014年12月31日	上年度末 2013年12月31日
负债：			
应付利息		-	-
应付股利		-	-
应付证券利息		-	-
应付赎回款		-	-
其他负债		-	-
负债合计		-	-
所有者权益			
实收资本	7.4.7.9	12,255,251.29	4,049,066.75
资本公积		-	-
未分配利润		-	-
所有者权益合计		12,255,251.29	4,049,066.75
负债和所有者权益总计		12,255,251.29	4,049,066.75

资产	附注号	本期末 2014年12月31日	上年度末 2013年12月31日
货币			
银行存款	7.4.7.1	367,622.86	761,827.744.08
结算备付金		11,480,574.73	4,722,410.62
存出保证金		20,003.27	35,156.62
应收利息	7.4.7.2	287,105,986.49	1,804,474,332.39
买入返售金融资产		-	-
其他应收款		-	-
应收股利	7.4.7.5	5,843,846.09	36,576,734.49
应收证券利息		-	-
应收申购款		-	-
其他资产	7.4.7.6	-	-
资产总计		275,992,567.33	2,543,686,233.15

负债和所有者权益	附注号	本期末 2014年12月31日	上年度末 2013年12月31日
负债：			
应付利息		-	-
应付股利		-	-
应付证券利息		-	-
应付赎回款		-	-
其他负债		-	-
负债合计		-	-
所有者权益			
实收资本	7.4.7.9	12,255,251.29	4,049,066.75
资本公积		-	-
未分配利润		-	-
所有者权益合计		12,255,251.29	4,049,066.75
负债和所有者权益总计		12,255,251.29	4,049,066.75

资产	附注号	本期末 2014年12月31日	上年度末 2013年12月31日
货币			
银行存款	7.4.7.1	367,622.86	761,827.744.08
结算备付金		11,480,574.73	4,722,410.62
存出保证金		20,003.27	35,156.62
应收利息	7.4.7.2	287,105,986.49	1,804,474,332.39
买入返售金融资产		-	-
其他应收款		-	-
应收股利	7.4.7.5	5,843,846.09	36,576,734.49
应收证券利息		-	-
应收申购款		-	-
其他资产	7.4.7.6	-	-
资产总计		275,992,567.33	2,543,686,233.15

负债和所有者权益	附注号	本期末 2014年12月31日	上年度末 2013年12月31日
负债：			
应付利息		-	-
应付股利		-	-
应付证券利息		-	-
应付赎回款		-	-
其他负债		-	-
负债合计		-	-
所有者权益			
实收资本	7.4.7.9	12,255,251.29	4,049,066.75
资本公积		-	-
未分配利润		-	-
所有者权益合计		12,255,251.29	4,049,066.75
负债和所有者权益总计		12,255,251.29	4,049,066.75

资产	附注号	本期末 2014年12月31日	上年度末 2013年12月31日
货币			
银行存款	7.4.7.1	367,622.86	761,827.744.08
结算备付金		11,480,574.73	4,722,410.62
存出保证金		20,003.27	35,156.62
应收利息	7.4.7.2	287,105,986.49	1,804,474,332.39
买入返售金融资产		-	-
其他应收款		-	-
应收股利	7.4.7.5	5,843,846.09	36,576,734.49
应收证券利息		-	-
应收申购款		-	-
其他资产	7.4.7.6	-	-
资产总计		275,992,567.33	2,543,686,233.15

负债和所有者权益	附注号	本期末 2014年12月31日	上年度末 2013年12月31日
负债：			
应付利息		-	-
应付股利		-	-
应付证券利息		-	-
应付赎回款		-	-
其他负债		-	-
负债合计		-	-
所有者权益			
实收资本	7.4.7.9	12,255,251.29	4,049,066.75
资本公积		-	-
未分配利润		-	-
所有者权益合计		12,255,251.29	4,049,066.75
负债和所有者权益总计		12,255,251.29	4,049,066.75

资产	附注号	本期末 2014年12月31日	上年度末 2013年12月31日
货币			
银行存款	7.4.7.1	367,622.86	761,827.744.08
结算备付金		11,480,574.73	4,722,410.62
存出保证金		20,003.27	35,156.62
应收利息	7.4.7.2	287,105,986.49	1,804,474,332.39
买入返售金融资产		-	-
其他应收款		-	-
应收股利	7.4.7.5	5,843,846.09	36,576,734.49
应收证券利息		-	-
应收申购款		-	-
其他资产	7.4.7.6	-	-
资产总计		275,992,567.33	2,543,686,233.15

负债和所有者权益	附注号	本期末 2014年12月31日	上年度末 2013年12月31日
负债：			
应付利息		-	-
应付股利		-	-
应付证券利息		-	-
应付赎回款		-	-
其他负债		-	-
负债合计		-	-
所有者权益			
实收资本	7.4.7.9	12,255,251.29	4,049,066.75
资本公积		-	-
未分配利润		-	-
所有者权益合计		12,255,251.29	4,049,066.75
负债和所有者权益总计		12,255,251.29	4,049,066.75

资产	附注号	本期末 2014年12月31日	上年度末 2013年12月31日
货币			
银行存款	7.4.7.1	367,622.86	761,827.744.08
结算备付金		11,480,574.73	4,722,410.62
存出保证金		20,003.27	35,156.62
应收利息	7.4.7.2	287,105,986.49	1,804,474,332.39
买入返售金融资产		-	-
其他应收款		-	-
应收股利	7.4.7.5	5,843,846.09	36,576,734.49
应收证券利息		-	-
应收申购款		-	-
其他资产	7.4.7.6	-	-
资产总计		275,992,567.33	2,543,686,233.15

负债和所有者权益	附注号	本期末 2014年12月31日	上年度末 2013年12月31日
负债：			
应付利息		-	-
应付股利		-	-
应付证券利息		-	-
应付赎回款		-	-
其他负债		-	-
负债合计		-	-
所有者权益			
实收资本	7.4.7.9	12,255,251.29	4,049,066.75
资本公积		-	-
未分配利润		-	-
所有者权益合计		12,255,251.29	4,049,066.75
负债和所有者权益总计		12,255,251.29	4,049,066.75

资产	附注号	本期末 2014年12月31日	上年度末 2013年12月31日
货币			
银行存款	7.4.7.1	367,622.86	761,827.744.08
结算备付金		11,480,574.73	4,722,410.62
存出保证金		20,003.27	35,156.62
应收利息	7.4.7.2	287,105,986.49	1,804,474,332.39
买入返售金融资产		-	-
其他应收款		-	-
应收股利	7.4.7.5	5,843,846.09	36,576,734.49
应收证券利息		-	-
应收申购款		-	-
其他资产	7.4.7.6	-	-
资产总计		275,992,567.33	2,543,686,233.15

负债和所有者权益	附注号	本期末 2014年12月31日	上年度末 2013年12月31日
负债：			
应付利息		-	-
应付股利		-	-
应付证券利息		-	-
应付赎回款		-	-
其他负债		-	-
负债合计		-	-
所有者权益			
实收资本	7.4.7.9	12,255,251.29	4,049,066.75
资本公积		-	-
未分配利润		-	-
所有者权益合计		12,255,251.29	4,049,066.75
负债和所有者权益总计		12,255,251.29	4,049,066.75

资产	附注号	本期末 2014年12月31日	上年度末 2013年12月31日
货币			
银行存款	7.4.7.1	367,622.86	761,827.744.08
结算备付金		11,480,574.73	4,722,410.62
存出保证金		20,003.27	35,156.62
应收利息	7.4.7.2	287,105,986.49	1,804,474,332.39
买入返售金融资产		-	-
其他应收款		-	-
应收股利	7.4.7.5	5,843,846.09	36,576,734.49
应收证券利息		-	-
应收申购款		-	-
其他资产	7.4.7.6	-	-
资产总计		275,992,567.33	2,543,686,233.15

负债和所有者权益	附注号	本期末 2014年12月31日	上年度末 2013年12月31日
----------	-----	--------------------	---------------------