

# 嘉实如意宝定期开放债券型证券投资基金

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  
报告送出日期：2015年4月21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4月17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，也不保证基金份额持有人能如期获得赎回，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。

本报告期内基金的投资材料未发生审计。  
本报告期自2015年1月1日起至2015年3月31日止。

## § 2 基金产品概况

基金名称	嘉实如意宝定期基金
基金代码	000113
基金运作方式	契约开放式
基金合同生效日	2013年6月4日
报告期末基金份额总额	152,226,783.84份
投资目标	本基金追求在本金安全的前提下实现资产的增值，在控制风险的前提下，力争实现长期稳定的增值。
投资策略	本基金采取自上而下与自下而上相结合的投资策略。在宏观上，本基金重点研究的基本面研究、产业趋势分析以及主动的资产配置相结合，通过“自上而下”的宏观研判与“自下而上”的微观分析，挖掘具有长期增长潜力的行业和具有竞争优势的个股，通过自下而上的资产配置，在控制风险的前提下，力争实现长期稳定的增值。在资产配置上，本基金采取自上而下与自下而上相结合的投资策略。在宏观上，本基金重点研究的基本面研究、产业趋势分析以及主动的资产配置相结合，通过“自上而下”的宏观研判与“自下而上”的微观分析，挖掘具有长期增长潜力的行业和具有竞争优势的个股，通过自下而上的资产配置，在控制风险的前提下，力争实现长期稳定的增值。
业绩比较基准	一年定期银行税后利率+0.3%
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、货币型基金。
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
下属分基金名称	嘉实如意宝定期基金A/B
下属分基金的代码	000113 000115
报告期末下属分基金的份额总额	104,947,149.11份 47,279,634.73份

## § 3 主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期(2015年1月1日至2015年3月31日)	嘉实如意宝定期基金A/B	嘉实如意宝定期基金C
1.本期已实现收益	1,066,668.70	430,463.55	
2.本期利润	1,734,030.38	730,809.23	
3.加权平均基金份额本期利润	0.0165	0.0155	
4.期末基金资产净值	111,480,853.09	50,114,023.66	
5.期末基金份额净值	0.726	0.726	

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)嘉实如意宝定期基金A/B收取(申)购费、嘉实如意宝定期基金C不收取(申)购费但计提销售服务费。(3)所述基金业绩指标不包括申购、赎回费用，基金业绩指标水平将低于相应指数。

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	业绩比较基准收益率②	净值增长率-业绩比较基准收益率③	①-③	②-④
过去三个月	1.53%	0.22%	0.78%	0.01%	0.75%

阶段	净值增长率①	业绩比较基准收益率②	净值增长率-业绩比较基准收益率③	①-③	②-④
过去三个月	1.44%	0.22%	0.78%	0.01%	0.66%

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的比较

阶段	净值增长率①	业绩比较基准收益率②	净值增长率-业绩比较基准收益率③	①-③	②-④
过去三个月	1.44%	0.22%	0.78%	0.01%	0.66%

注：(1)本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的比较

阶段	净值增长率①	业绩比较基准收益率②	净值增长率-业绩比较基准收益率③	①-③	②-④
过去三个月	1.44%	0.22%	0.78%	0.01%	0.66%

注：(1)本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的比较

阶段	净值增长率①	业绩比较基准收益率②	净值增长率-业绩比较基准收益率③	①-③	②-④
过去三个月	1.44%	0.22%	0.78%	0.01%	0.66%

注：(1)本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的比较

阶段	净值增长率①	业绩比较基准收益率②	净值增长率-业绩比较基准收益率③	①-③	②-④
过去三个月	1.44%	0.22%	0.78%	0.01%	0.66%

注：(1)本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的比较

阶段	净值增长率①	业绩比较基准收益率②	净值增长率-业绩比较基准收益率③	①-③	②-④
过去三个月	1.44%	0.22%	0.78%	0.01%	0.66%

注：(1)本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的比较

阶段	净值增长率①	业绩比较基准收益率②	净值增长率-业绩比较基准收益率③	①-③	②-④
过去三个月	1.44%	0.22%	0.78%	0.01%	0.66%

注：(1)本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的比较

阶段	净值增长率①	业绩比较基准收益率②	净值增长率-业绩比较基准收益率③	①-③	②-④
过去三个月	1.44%	0.22%	0.78%	0.01%	0.66%

注：(1)本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的比较

阶段	净值增长率①	业绩比较基准收益率②	净值增长率-业绩比较基准收益率③	①-③	②-④
过去三个月	1.44%	0.22%	0.78%	0.01%	0.66%

注：(1)本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的比较

阶段	净值增长率①	业绩比较基准收益率②	净值增长率-业绩比较基准收益率③	①-③	②-④
过去三个月	1.44%	0.22%	0.78%	0.01%	0.66%

注：(1)本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的比较

阶段	净值增长率①	业绩比较基准收益率②	净值增长率-业绩比较基准收益率③	①-③	②-④
过去三个月	1.44%	0.22%	0.78%	0.01%	0.66%

注：(1)本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的比较

阶段	净值增长率①	业绩比较基准收益率②	净值增长率-业绩比较基准收益率③	①-③	②-④
过去三个月	1.44%	0.22%	0.78%	0.01%	0.66%

注：(1)本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的比较

阶段	净值增长率①	业绩比较基准收益率②	净值增长率-业绩比较基准收益率③	①-③	②-④
过去三个月	1.44%	0.22%	0.78%	0.01%	0.66%

注：(1)本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的比较

阶段	净值增长率①	业绩比较基准收益率②	净值增长率-业绩比较基准收益率③	①-③	②-④
过去三个月	1.44%	0.22%	0.78%	0.01%	0.66%

注：(1)本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的比较

阶段	净值增长率①	业绩比较基准收益率②	净值增长率-业绩比较基准收益率③	①-③	②-④
过去三个月	1.44%	0.22%	0.78%	0.01%	0.66%

注：(1)本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的比较

阶段	净值增长率①	业绩比较基准收益率②	净值增长率-业绩比较基准收益率③	①-③	②-④
过去三个月	1.44%	0.22%	0.78%	0.01%	0.66%

注：(1)本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的比较

阶段	净值增长率①	业绩比较基准收益率②	净值增长率-业绩比较基准收益率③	①-③	②-④
过去三个月	1.44%	0.22%	0.78%	0.01%	0.66%

注：(1)本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的比较

阶段	净值增长率①	业绩比较基准收益率②	净值增长率-业绩比较基准收益率③	①-③	②-④
过去三个月	1.44%	0.22%	0.78%	0.01%	0.66%

注：(1)本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的比较

阶段	净值增长率①	业绩比较基准收益率②	净值增长率-业绩比较基准收益率③	①-③	②-④
过去三个月	1.44%	0.22%	0.78%	0.01%	0.66%

注：(1)本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的比较

阶段	净值增长率①	业绩比较基准收益率②	净值增长率-业绩比较基准收益率③	①-③	②-④
过去三个月	1.44%	0.22%	0.78%	0.01%	0.66%

注：(1)本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的比较

阶段	净值增长率①	业绩比较基准收益率②	净值增长率-业绩比较基准收益率③	①-③	②-④
过去三个月	1.44%	0.22%	0.78%	0.01%	0.66%

注：(1)本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的比较

阶段	净值增长率①	业绩比较基准收益率②	净值增长率-业绩比较基准收益率③	①-③	②-④
过去三个月	1.44%	0.22%	0.78%	0.01%	0.66%

注：(1)本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的比较

阶段	净值增长率①	业绩比较基准收益率②	净值增长率-业绩比较基准收益率③	①-③	②-④
过去三个月	1.44%	0.22%	0.78%	0.01%	0.66%

注：(1)本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的比较

阶段	净值增长率①	业绩比较基准收益率②	净值增长率-业绩比较基准收益率③	①-③	②-④
过去三个月	1.44%	0.22%	0.78%	0.01%	0.66%

注：(1)本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的比较

阶段	净值增长率①	业绩比较基准收益率②	净值增长率-业绩比较基准收益率③	①-③	②-④
过去三个月	1.44%	0.22%	0.78%	0.01%	0.66%

注：(1)本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的比较

阶段	净值增长率①	业绩比较基准收益率②	净值增长率-业绩比较基准收益率③	①-③	②-④
过去三个月	1.44%	0.22%	0.78%	0.01%	0.66%

注：(1)本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的比较

阶段	净值增长率①	业绩比较基准收益率②	净值增长率-业绩比较基准收益率③	①-③	②-④
过去三个月	1.44%	0.22%	0.78%	0.01%	0.66%

注：(1)本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的比较

阶段	净值增长率①	业绩比较基准收益率②	净值增长率-业绩比较基准收益率③	①-③	②-④
过去三个月	1.44%	0.22%	0.78%	0.01%	0.66%

注：(1)本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的比较

阶段	净值增长率①	业绩比较基准收益率②	净值增长率-业绩比较基准收益率③	①-③	②-④
过去三个月	1.44%	0.22%	0.78%	0.01%	0.66%

注：(1)本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的比较

阶段	净值增长率①	业绩比较基准收益率②	净值增长率-业绩比较基准收益率③	①-③	②-④
过去三个月	1.44%	0.22%	0.78%	0.01%	0.66%

注：(1)本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的比较

阶段	净值增长率①	业绩比较基准收益率②	净值增长率-业绩比较基准收益率③	①-③	②-④
过去三个月	1.44%	0.22%	0.78%	0.01%	0.66%

注：(1)本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的比较

阶段	净值增长率①	业绩比较基准收益率②	净值增长率-业绩比较基准收益率③	①-③	②-④
过去三个月	1.44%	0.22%	0.78%	0.01%	0.66%

注：(1)本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的比较

阶段	净值增长率①	业绩比较基准收益率②	净值增长率-业绩比较基准收益率③	①-③	②-④
过去三个月	1.44%	0.22%	0.78%	0.01%	0.66%

注：(1)本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的比较

阶段	净值增长率①	业绩比较基准收益率②	净值增长率-业绩比较基准收益率③	①-③	②-④
过去三个月	1.44%	0.22%	0.78%	0.01%	0.66%

注：(1)本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的比较

节后的资金面，央行于2月4日和2月28日分别采取了降准和降息行动，力度符合预期但在时间点上略略早于预期和多数市场预期。

2015年1季度债券市场回顾：报告期内，权益市场震荡走强，到一季度末主要股票指数创新高，转债则因前期涨幅较大，估值较高，一季度表现落后于股指。债券市场先扬后抑，前期对经济下行、宽松的期限使用市场上，之后随着政策刺激力度加大，市场对经济企稳预期增强，同时1万亿地方债发行摊薄方案，由于发行方式不确定，导致了利率的波动。

报告期内本基金投资策略回顾：本基金在报告期内，权益市场震荡走强，到一季度末主要股票指数创新高，转债则因前期涨幅较大，估值较高，一季度表现落后于股指。债券市场先扬后抑，前期对经济下行、宽松的期限使用市场上，之后随着政策刺激力度加大，市场对经济企稳预期增强，同时1万亿地方债发行摊薄方案，由于发行方式不确定，导致了利率的波动。

截至报告期末嘉实如意宝定期基金A/B基金份额净值为1.062元，本报告期基金份额净值增长率为1.53%；截至报告期末嘉实如意宝定期基金C基金份额净值为1.060元，本报告期基金份额净值增长率为1.44%，同期业绩比较基准收益率为0.22%。

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

展望二季度，随着近期基建政策有力度的实施，地产投资随着前期销售的上行有企稳预期，我们认为在多重政策刺激的支持下经济不会出现明显的下行压力，同时基建在经济仍偏弱以及大宗商品价格持续低迷情况下，预计整体仍然会维持较低位运行。政策基线维持相对宽松，若政策效力低于预期，经济仍难抵下滑趋势，出于稳增长及就业的考虑放松力度或可继续增强。

转债市场展望：综上所述，前期转债市场走强的基本面，政策面因素或边际递减，但在降低融资成本宽货币的环境下，转债市场仍有上行空间，同时转债在经济仍偏弱以及大宗商品价格持续低迷情况下，预计整体仍然会维持较低位运行。政策基线维持相对宽松，若政策效力低于预期，经济仍难抵下滑趋势，出于稳增长及就业的考虑放松力度或可继续增强。

转债市场展望：综上所述，前期转债市场走强的基本面，政策面因素或边际递减，但在降低融资成本宽货币的环境下，转债市场仍有上行空间，同时转债在经济仍偏弱以及大宗商品价格持续低迷情况下，预计整体仍然会维持较低位运行。政策基线维持相对宽松，若政策效力低于预期，经济仍难抵下滑趋势，出于稳增长及就业的考虑放松力度或可继续增强。

转债市场展望：综上所述，前期转债市场走强的基本面，政策面因素或边际递减，但在降低融资成本宽货币的环境下，转债市场仍有上行空间，同时转债在经济仍偏弱以及大宗商品价格持续低迷情况下，预计整体仍然会维持较低位运行。政策基线维持相对宽松，若政策效力低于预期，经济仍难抵下滑趋势，出于稳增长及就业的考虑放松力度或可继续增强。

转债市场展望：综上所述，前期转债市场走强的基本面，政策面因素或边际递减，但在降低融资成本宽货币的环境下，转债市场仍有上行空间，同时转债在经济仍偏弱以及大宗商品价格持续低迷情况下，预计整体仍然会维持较低位运行。政策基线维持相对宽松，若政策效力低于预期，经济仍难抵下滑趋势，出于稳增长及就业的考虑放松力度或可继续增强。

转债市场展望：综上所述，前期转债市场走强的基本面，政策面因素或边际递减，但在降低融资成本宽货币的环境下，转债市场仍有上行空间，同时转债在经济仍偏弱以及大宗商品价格持续低迷情况下，预计整体仍然会维持较低位运行。政策基线维持相对宽松，若政策效力低于预期，经济仍难抵下滑趋势，出于稳增长及就业的考虑放松力度或可继续增强。

转债市场展望：综上所述，前期转债市场走强的基本面，政策面因素或边际递减，但在降低融资成本宽货币的环境下，转债市场仍有上行空间，同时转债在经济仍偏弱以及大宗商品价格持续低迷情况下，预计整体仍然会维持较低位运行。政策基线维持相对宽松，若政策效力低于预期，经济仍难抵下滑趋势，出于稳增长及就业的考虑放松力度或可继续增强。

转债市场展望：综上所述，前期转债市场走强的基本面，政策面因素或边际递减，但在降低融资成本宽货币的环境下，转债市场仍有上行空间，同时转债在经济仍偏弱以及大宗商品价格持续低迷情况下，预计整体仍然会维持较低位运行。政策基线维持相对宽松，若政策效力低于预期，经济仍难抵下滑趋势，出于稳增长及就业的考虑放松力度或可继续增强。

转债市场展望：综上所述，前期转债市场走强的基本面，政策面因素或边际递减，但在降低融资成本宽货币的环境下，转债市场仍有上行空间，同时转债在经济仍偏弱以及大宗商品价格持续低迷情况下，预计整体仍然会维持较低位运行。政策基线维持相对宽松，若政策效力低于预期，经济仍难抵下滑趋势，出于稳增长及就业的考虑放松力度或可继续增强。

转债市场展望：综上所述，前期转债市场走强的基本面，政策面因素或边际递减，但在降低融资成本宽货币的环境下，转债市场仍有上行空间，同时转债在经济仍偏弱以及大宗商品价格持续低迷情况下，预计整体仍然会维持较低位运行。政策基线维持相对宽松，若政策效力低于预期，经济仍难抵下滑趋势，出于稳增长及就业的考虑放松力度或可继续增强。

转债市场展望：综上所述，前期转债市场走强的基本面，政策面因素或边际递减，但在降低融资成本宽货币的环境下，转债市场仍有上行空间，同时转债在经济仍偏弱以及大宗商品价格持续低迷情况下，预计整体仍然会维持较低位运行。政策基线维持相对宽松，若政策效力低于预期，经济仍难抵下滑趋势，出于稳增长及就业的考虑放松力度或可继续增强。

转债市场展望：综上所述，前期转债市场走强的基本面，政策面因素或边际递减，但在降低融资成本宽货币的环境下，转债市场仍有上行空间，同时转债在经济仍偏弱以及大宗商品价格持续低迷情况下，预计整体仍然会维持较低位运行。政策基线维持相对宽松，若政策效力低于预期，经济仍难抵下滑趋势，出于稳增长及就业的考虑放松力度或可继续增强。

转债市场展望：综上所述，前期转债市场走强的基本面，政策面因素或边际递减，但在降低融资成本宽货币的环境下，转债市场仍有上行空间，同时转债在经济仍偏弱以及大宗商品价格持续低迷情况下，预计整体仍然会维持较低位运行。政策基线维持相对宽松，若政策效力低于预期，经济仍难抵下滑趋势，出于稳增长及就业的考虑放松力度或可继续增强。

转债市场展望：综上所述，前期转债市场走强的基本面，政策面因素或边际递减，但在降低融资成本宽货币的环境下，转债市场仍有上行空间，同时转债在经济仍偏弱以及大宗商品价格持续低迷情况下，预计整体仍然会维持较低位运行。政策基线维持相对宽松，若政策效力低于预期，经济仍难抵下滑趋势，出于稳增长及就业的考虑放松力度或可继续增强。

转债市场展望：综上所述，前期转债市场走强的基本面，政策面因素或边际递减，但在降低融资成本宽货币的环境下，转债市场仍有上行空间，同时转债在经济仍偏弱以及大宗商品价格持续低迷情况下，预计整体仍然会维持较低位运行。政策基线维持相对宽松，若政策效力低于预期，经济仍难抵下滑趋势，出于稳增长及就业的考虑放松力度或可继续增强。

转债市场展望：综上所述，前期转债市场走强的基本面，政策面因素或边际递减，但在降低融资成本宽货币的环境下，转债市场仍有上行空间，同时转债在经济仍偏弱以及大宗商品价格持续低迷情况下，预计整体仍然会维持较低位运行。政策基线维持相对宽松，若政策效力低于预期，经济仍难抵下滑趋势，出于稳增长及就业的考虑放松力度或可继续增强。

转债市场展望：综上所述，前期转债市场走强的基本面，政策面因素或边际递减，但在降低融资成本宽货币的环境下，转债市场仍有上行空间，同时转债在经济仍偏弱以及大宗商品价格持续低迷情况下，预计整体仍然会维持较低位运行。政策基线维持相对宽松，若政策效力低于预期，经济仍难抵下滑趋势，出于稳增长及就业的考虑放松力度或可继续增强。

转债市场展望：综上所述，前期转债市场走强的基本面，政策面因素或边际递减，但在降低融资成本宽货币的环境下，转债市场仍有上行空间，同时转债在经济仍偏弱以及大宗商品价格持续低迷情况下，预计整体仍然会维持较低位运行。政策基线维持相对宽松，若政策效力低于预期，经济仍难抵下滑趋势，出于稳增长及就业的考虑放松力度或可继续增强。

转债市场展望：综上所述，前期转债市场走强的基本面，政策面因素或边际递减，但在降低融资成本宽货币的环境下，转债市场仍有上行空间，同时转债在经济仍偏弱以及大宗商品价格持续低迷情况下，预计整体仍然会维持较低位运行。政策基线维持相对宽松，若政策效力低于预期，经济仍难抵下滑趋势，出于稳增长及就业的考虑放松力度或可继续增强。

转债市场展望：综上所述，前期转债市场走强的基本面，政策面因素或边际递减，但在降低融资成本宽货币的环境下，转债市场仍有