嘉实新兴市场债券型证券投资基金

【2015】第四季度报告

基金管理人:嘉实基金管理有限公司
基金托管人:中国工商银行股份有限公司
报告送出日期:2016年1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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2016年1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。

嘉实新兴市场债券型证券投资基金是由嘉实新兴市场双币分级债券型证券投资基金转型而成。根据《嘉实新兴市场双币分级债券型证券投资基金基金合同》的有关规定,嘉实新兴市场双币分级债券型证券投资基金的两年运作期届满日为2015年11月26日,原嘉实新兴市场7A、嘉实新兴市场7B7分级运作终止,嘉实新兴市场A转换为嘉实新兴市场C2,嘉实新兴市场B转换为嘉实新兴市场A1,并更名为"嘉实新兴市场债券型证券投资基金"。本基金转为嘉实新兴市场债券型证券投资基金后,基金合同、托管协议以及招募说明书等法律文件名称将一并变更,投资目标、投资策略、投资范围、投资限制、投资管理程序等将保持不变。

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。

嘉实新兴市场债券报告期自2015年11月27日至2015年12月31日,嘉实新兴市场双币分级债券报告期自2015年10月1日至2015年11月26日。

§2 基金产品概况

转型后:

基金简称	嘉实新兴市场债券	
交易代码	000342	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2013年11月26日	
报告期末基金份额总额	343,281,221.63份	
投资目标	本基金在审慎的投资管理和风险控制下,力争总回报最大化,以谋求长期保值增。	
投资策略	本基金通过研究全球新兴市场经济运行趋势,深入分析不同国家和地区财政及货币政策对经济运行的影响,结合对中长期利率走势、通货膨胀及各类债券的收益率、波动性的预期,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。	
业绩比较基准	同期人民币一年期定期存款利率+1%	
风险收益特征	本基金为债券型基金,主要投资于新兴市场的各类债券,其预期风险和预期收益低于股票型基金、混合型基金,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	中国工商银行股份有限公司	
境外资产托管人	英文名称:The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited 中文名称:香港上海汇丰银行有限公司	
下属分级基金的基金简称	嘉实新兴市场A1	嘉实新兴市场C2
下属分级基金的交易代码	000342	000341
报告期末下属分级基金的份额总额	299,206,111.10份	44,075,110.53份

转型前:

基金简称	嘉实新兴市场双币分级债券	
交易代码	000340	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2013年11月26日	
报告期末基金份额总额	518,694,664.06份	
投资目标	本基金在审慎的投资管理和风险控制下,力争总回报最大化,以谋求长期保值增。	
投资策略	本基金通过研究全球新兴市场经济运行趋势,深入分析不同国家和地区财政及货币政策对经济运行的影响,结合对中长期利率走势、通货膨胀及各类债券的收益率、波动性的预期,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。	
业绩比较基准	同期人民币一年期定期存款利率+1%	
风险收益特征	本基金为债券型基金,主要投资于新兴市场的各类债券,其预期风险和预期收益低于股票型基金、混合型基金,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	中国工商银行股份有限公司	
境外资产托管人	英文名称:The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited 中文名称:香港上海汇丰银行有限公司	
下属分级基金的基金简称	嘉实新兴市场A	嘉实新兴市场B
下属分级基金的交易代码	000341	000342
报告期末下属分级基金的份额总额	57,578,980.89份	461,115,683.76份

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标(转型后)

单位:人民币元

主要财务指标	报告期(2015年11月27日 - 2015年12月31日)	
	嘉实新兴市场A1	嘉实新兴市场C2
1.本期已实现收益	11,219,159.51	13,571,462.70
2.本期利润	4,295,329.70	4,016,206.27
3.加权平均基金份额本期利润	0.0129	0.0807
4.期末基金资产净值	303,559,450.82	285,422,026.94
5.期末基金份额净值	1.015	0.997

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)本基金于2015年11月26日对原嘉实新兴市场A和嘉实新兴市场B份额实施了转换。嘉实新兴市场A转换为嘉实新兴市场C2;嘉实新兴市场B转换为嘉实新兴市场A1。(4)本基金转换为嘉实新兴市场债券型证券投资基金后,嘉实新兴市场A1份额以人民币计价并申购,收取申购、赎回费。嘉实新兴市场C2份额以美元计价并申购,计提销售服务费,不收取申购费。

3.1 主要财务指标(转型前)

主要财务指标	报告期(2015年10月1日 - 2015年11月26日)
1.本期已实现收益	31,908,929.90
2.本期利润	55,837,179.47
3.加权平均基金份额本期利润	0.0448
4.期末基金资产净值	957,785,025.07
5.期末基金份额净值	1.155

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)嘉实基金份额净值为两类份额合并计算的结果,其中美元份额按期末中国人民银行公布的人民币兑美元汇率中间价折算。(4)嘉实新兴市场双币分级债券型证券投资基金分级运作期内,嘉实新兴市场A份额以美元计价并在嘉实新兴市场A份额的开放日进行申购、赎回,嘉实新兴市场B份额以人民币计价,在分级运作期内封闭运作,不开放申购或赎回。(5)本基金已于2015年11月26日对原嘉实新兴市场A和嘉实新兴市场B份额实施了转换。嘉实新兴市场A转换为嘉实新兴市场C2;嘉实新兴市场B转换为嘉实新兴市场A1。

3.2 基金净值表现(转型后)

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

嘉实新兴市场A1

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
2015年11月27日至2015年12月31日	1.50%	0.11%	0.25%	0.01%	1.25%	0.10%

嘉实新兴市场C2

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
2015年11月27日至2015年12月31日	-0.30%	0.10%	0.25%	0.01%	-0.55%	0.09%

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

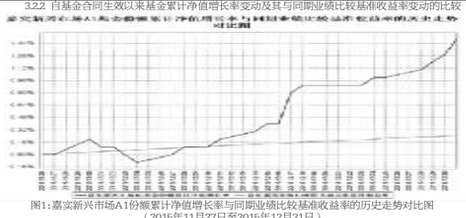

图1:嘉实新兴市场A1份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图
(2015年11月27日至2015年12月31日)

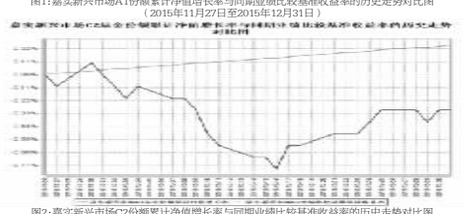

图2:嘉实新兴市场C2份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图
(2015年11月27日至2015年12月31日)

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"第十五部分(二)投资范围和(四)投资限制"的有关约定。

3.2 基金净值表现(转型前)

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
2015年10月1日至2015年11月26日	8.45%	0.76%	0.41%	0.01%	8.04%	0.75%

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额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

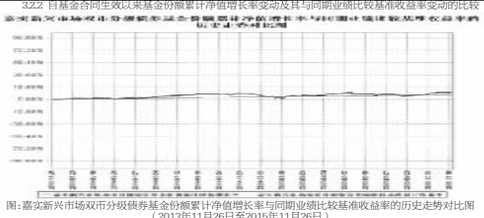

图:嘉实新兴市场双币分级债券基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图
(2013年11月26日至2015年11月26日)

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"第十五部分(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(转型前)

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		
关子宏	本基金基金经理	2013年11月26日	-	15年	经济学硕士,特许金融分析师,在2012年1月加入嘉实基金管理有限公司,现就任于嘉实基金固定收益部并兼任嘉实国际固定收益投资总监。关先生在亚洲固定收益、美元信用债、全球债券组合和外汇投资方面具有超过12年的经验,曾就职于鹏曼资产管理(亚洲)有限公司担任亚洲债券投资总监,瑞士信贷资产管理有限公司(新加坡及北京)的亚洲固定收益及外汇部董事,保诚资产管理(新加坡)有限公司的亚洲固定收益投资董事和首席投资(香港)有限公司的基金经理等职务。自2012年2月至今担任嘉实国际资产管理有限公司Harvest Fund Intermediate Bond和DWS Invest II China High Income Bonds基金经理职务,自2012年4月至今任DWS Invest China Bonds基金经理职务。

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。

4.1 基金经理(或基金经理小组)简介(转型前)

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		
关子宏	本基金基金经理	2013年11月26日	-	15年	经济学硕士,特许金融分析师,在2012年1月加入嘉实基金管理有限公司,现就任于嘉实基金固定收益部并兼任嘉实国际固定收益投资总监。关先生在亚洲固定收益、美元信用债、全球债券组合和外汇投资方面具有超过12年的经验,曾就职于鹏曼资产管理(亚洲)有限公司担任亚洲债券投资总监,瑞士信贷资产管理有限公司(新加坡及北京)的亚洲固定收益及外汇部董事,保诚资产管理(新加坡)有限公司的亚洲固定收益投资董事和首席投资(香港)有限公司的基金经理等职务。自2012年2月至今担任嘉实国际资产管理有限公司Harvest Fund Intermediate Bond和DWS Invest II China High Income Bonds基金经理职务,自2012年4月至今任DWS Invest China Bonds基金经理职务。

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、《嘉实新兴市场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规则、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

2015年4季度,持续宽松的资金面下货币市场收益率继续下行,收益率曲线大幅平坦化。当季宏观经济数据显示,整体经济增长动力不强,结构性矛盾突出,局部行业产能过剩,政府稳增长压力较大。国际形势动荡,外汇市场仍相对敏感,外汇占款保持持续流出状态,12月美元终于加息,增加了市场对未来汇率波动的担忧。针对上述宏观经济环境,4季度央行维持货币政策放松操作,10月23日再次采取降息和降准的双重措施,以弥补市场流动性缺口,促进降低社会融资成本,支持实体经济发展。央行的量价配合操作取得了较好效果,4季度市场流动性保持平稳充裕,银行间隔夜和7天回购利率均值分别为1.86%和2.41%,较3季度均值1.62%和2.49%波动不大;年末1年期和10年期国开金融债收益率分别收于2.40%和3.13%,较3季末2.75%和3.70%大幅平坦化下行,显示在经济低速环境中,债券市场投资者对中长期无风险资产的需求增强。相较于基准利率的平坦化下行,4季度信用产品表现分化,一方面高评级的优质信用券种在宽松资金面推动下收益率跟随基准利率继续下行,另一方面民经济增长乏力、去过剩产能和债务重组压力增加,信贷不良率上升,信用事件爆发等原因,投资者更加谨慎地规避期限较长的民企等信用评级较差券种,这类券种收益率下行幅度有限,甚至有所上行。4季末1年期高评级的AAA级短融收益率由3季末的3.29%降至2.87%,而同期中等评级的AA级短融收益率则由3季末的3.88%小幅降至3.72%,不同信用等级券种间的息差明显扩宽。

4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,收益率曲线平坦化过程中保持中性较短久期,控制组合利率风险。谨慎筛选组合投资个券,严控信用风险。整体看,4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2015年11月26日嘉实新兴市场双币分级基金份额净值为1.155元,本报告期(自2015年10月1日起至2015年11月26日止)基金份额净值增长率为8.45%,业绩比较基准收益率为0.41%。

截至报告期末嘉实新兴市场A1基金份额净值为1.015元,本报告期(自2015年11月27日起至2015年12月31日止)基金份额净值增长率为1.50%;截至报告期末嘉实新兴市场C2基金份额净值为0.997美元,本报告期(自2015年11月27日起至2015年12月31日止)基金份额净值增长率为-0.30%;同期业绩比较基准收益率为0.25%。

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2016年1季度,宏观经济、货币政策和短期资金面仍是影响货币市场的主要因素。整体看,全球主要经济体的经济形势和政策将继续分化。美国经济持续复苏,加息节奏非常关键;欧洲和日本在量化宽松政策的支持下经济视步企稳,但新兴经济体将面临汇率贬值、资金外逃和经济萧条等多重挑战,国际资本流动不确定性增加,由此带来的影响将错综复杂。国内经济增长的结构性矛盾更加凸显,改革攻坚难度增加,需要警惕经济增速下台阶对就业和消费等带来的负面影响;供给侧改革推进过程中,去过剩产能的压力巨大,价格下跌带来一定的通缩风险。综合当前国内外整体经济和货币环境,预计2016年央行将保持充裕流动性的低利率环境,以支持经济恢复增长势头,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。明年1季度政府地方债置换计划继续实施,存量债券到期较多有续发需求,债市供给维持高位。股票市场继续推进改革,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(人民币元)	占基金总资产的比例(%)
1	固定收益投资	8,719,027,925.10	54.14
	其中:债券	8,719,027,925.10	54.14
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	-	-
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
3	银行存款和结算备付金合计	7,191,620,118.11	44.65
4	其他资产	195,230,775.29	1.21
	合计	16,105,878,818.50	100.00

5.2 报告期债券回购融资情况

序号	项目	占基金资产净值的比例(%)
1	报告期内债券回购融资余额	12.25
	其中:买断式回购融资	-

序号	项目	金额(元)	占基金资产净值的比例(%)
2	报告期末债券回购融资余额	2,489,755,537.36	18.30
	其中:买断式回购融资	-	-

注:(1)报告期内债券回购融资余额为报告期内每日的融资余额的合计数,报告期内债券回购融资余额占基金资产净值的比例为报告期内每日融资余额占基金资产净值比例的简单平均值。(2)报告期内本基金每日债券正回购的资金余额均未超过资产净值的20%。

5.3 基金投资组合平均剩余期限

5.3.1 投资组合平均剩余期限基本情况

项目	天数
报告期末投资组合平均剩余期限	61
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	86
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	60

注:报告期内每个交易日投资组合平均剩余期限均未超过120天。

5.3.2 报告期末投资组合平均剩余期限分布比例

序号	平均剩余期限	各期限资产占基金资产净值的比例(%)	各期限负债占基金资产净值的比例(%)
1	30天以内	50.73	18.30
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	2.72	-
2	30天(含)-60天	14.92	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	2.20	-
3	60天(含)-90天	25.34	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
4	90天(含)-180天	21.90	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
5	180天(含)-397天(含)	4.04	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
合计		116.93	18.30

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	摊余成本(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	10,003,737.39	0.07
2	央行票据	-	-
3	金融债券	1,390,395,483.01	10.22
	其中:政策性金融债	1,390,395,483.01	10.22
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	5,613,868,093.57	41.26
6	中期票据	160,533,130.53	1.18
7	同业存单	1,544,227,480.60	11.35
8	其他	-	-
合计		8,719,027,925.10	64.08
9	剩余存续期超过397天的浮动利率债券	669,778,440.75	4.92

注:上表中,附息债券的成本包括债券面值和折溢价,贴现式债券的成本包括债券投资成本和内在应收利息。

5.5 报告期末按摊余成本占基金资产净值比例大小排序的前十名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	债券数量(张)	摊余成本(元)	占基金资产净值比例(%)
1	041553017	15光州煤业CP001	5,000,000	500,786,434.27	3.68
2	150214	15国开14	3,700,000	370,000,000.00	2.72
3	011599910	15中油股SCP005	3,000,000	299,907,980.10	2.20
4	150315	15进出15	3,000,000	299,778,440.75	2.20
5	111592078	15成都银行CD030	3,000,000	299,488,611.72	2.20
6	111507132	15招行CD132	3,000,000	298,176,642.99	2.19
7	011574003	15陕煤化SCP003	2,800,000	280,238,792.91	2.06
8	071507008	15中信建投CP008	2,500,000	249,944,664.38	1.84
9	111512092	15北京银行CD092	2,500,000	249,518,772.89	1.83
10	111509257	15浦发CD257	2,000,000	199,571,816.55	1.47

5.6 "影子定价"与"摊余成本法"确定的基金资产净值的偏离

项目	偏离情况
报告期内偏离度的绝对值在0.25(含)-0.5%间的次数	11
报告期内偏离度的最高值	0.2757%
报告期内偏离度的最低值	0.1667%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.2169%

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。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 基金计价方法说明

本基金采用固定份额,基金份额账面净值始终保持为1.00人民币元。

本基金估值采用摊余成本法,即估值对象以买入或本列示,按票面利率或商定利率并考虑其买入时的溢价与折价,在其剩余期限内平均摊销,每日计提收益或损失。

5.8.2 若本报告期内投币市场基金持有剩余期限小于397天但剩余存续期超过397天的浮动利率债券,应声明本报告期内是否存在该类浮动利率债券的摊余成本超过当日基金资产净值的20%的情况

报告期内,本基金持有剩余期限小于397天但剩余存续期超过397天的浮动利率债券,其摊余成本总计在每个交易日均未超过当日基金资产净值的20%。

5.8.3 声明本基金投资的前十名证券的发行主体本期是否出现被监管部门立案调查,或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形

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。

5.8.4 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	-
3	应收利息	194,633,275.29
4	应收申购款	-
5	其他应收款	597,500.00
6	待摊费用	-
7	其他	-
	合计	195,230,775.29

§6 开放式基金份额变动

单位:份

项目	嘉实新兴市场A1	嘉实新兴市场C2
报告期期初基金份额总额	584,694,687.00	58,385,086.01
报告期期间基金总申购份额	290,042,166.56	1,980,220.96
减:报告期期间基金总赎回份额	575,530,742.46	16,290,196.44
报告期期间基金拆分变动份额	-	-
报告期期末基金份额总额	299,206,111.10	44,075,110.53

转型前:

单位:份

项目	嘉实新兴市场A	嘉实新兴市场B
报告期期初基金份额总额	127,352,770.97	461,115,683.76
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	69,773,790.68	-
报告期期间基金拆分变动份额	-	-
报告期期末基金份额总额	57,578,980.29	461,115,683.76

注:根据基金合同的约定,本基金《基金合同》生效之日起两年期届满后,转换为"嘉实新兴市场债券型证券投资基金",本基金管理人以2015年11月26日为份额转换基准日实施了基金份额转换。原嘉实新兴市场A转换为嘉实新兴市场C2,转换比例为1.014:1,转换后的基金份额为58,385,086.01份;原嘉实新兴市场B转换为嘉实新兴市场A1,转换比例为1.268:1,转换后的基金份额为584,694,687.00份。

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

转型后:

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

报告期期初管理人持有的本基金份额	76,532.14
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	76,532.14
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	0.17

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

转型前:

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

报告期期初管理人持有的本基金份额	75,475.50
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	75,475.50
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	0.13

注:本基金于2015年11月26日进行了份额转换,转换后管理人持有的基金份额为76,532.14份。

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《关于核准嘉实新兴市场债券型证券投资基金募集的批复》;
(2)《嘉实新兴市场债券型证券投资基金基金合同》;
(3)《嘉实新兴市场债券型证券投资基金招募说明书》;
(4)《嘉实新兴市场债券型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)报告期内嘉实新兴市场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
2016年1月21日

嘉实薪金宝货币市场基金

【2015】第四季度报告

基金管理人:嘉实基金管理有限公司
基金托管人:中信银行股份有限公司
报告送出日期:2016年1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。

基金托管人中信银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2016年1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2015年10月1日起至2015年12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	嘉实薪金宝货币
基金主代码	000318
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2014年4月29日
报告期末基金份额总额	13,606,960,121.96份
投资目标	在力求基金资产安全性、流动性的基础上,追求超过业绩比较基准的超额收益。
投资策略	根据宏观经济指标(主要包括:市场资金供求、利率水平和市场预期、通货膨胀率、GDP增长率、货币供应量、就业率水平、国际市场利率水平、汇率等),决定组合的平均剩余期限(长/中/短)和比例分布。 根据各类资产的流动性特征(主要包括:平均日交易量、交易场所、机构投资者持有情况、回购抵押数量等),决定组合中各类资产的投资比例。 根据各类资产的信用等级及担保状况,决定组合的风险级别。
业绩比较基准	人民币活期存款税后利率
风险收益特征	本基金为货币市场基金,基金的风险和预期收益低于股票型基金、混合型基金、债券型基金。
基金管理人	嘉实基金管理有限公司
基金托管人	中信银行股份有限公司

§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10月1日 - 2015年12月31日)
1. 本期已实现收益	110,787,432.95
2. 本期利润	110,787,432.95
3. 期末基金资产净值	13,606,960,121.96

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,由于本基金采用摊余成本法核算,因此,公允价值变动收益为零,本期已实现收益和本期利润的金额相等。(2)本基金无持有人认购/申购或交易基金的各项费用;(3)本基金收益分配按日结转份额。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	净值收益率①	净值收益率标准差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	0.7544%	0.0031%	0.0881%	0.0000%	0.6663%	0.0031%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值收益率与其同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图

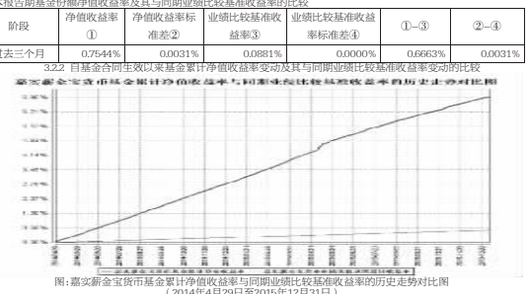

图:嘉实薪金宝货币基金累计净值收益率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图
(2014年4月29日至2015年12月31日)

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(十二(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		
魏莉	本基金、嘉实货币、嘉实超短债债券、嘉实安心货币、嘉实理财宝7天债券、嘉实1个月理财债券基金经理	2014年4月29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。

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、《嘉实货币基金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规则、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2次,均为旗下组合被动跟踪标的指数需要,与其他组合发生反向交易,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

4季度基本面回顾:进入4季度,整体经济出现低位企稳的迹象。以工业增加值数据来看,其同比增速在10月份下降至5.6%的低点,在11月份回升至6.2%。另外我们关注到的一些积极信号包括,前期托底政策持续发力之后在基建投资方面我们看到了增速回升,而制造业投资也出现了连续下滑之后的反弹。但较为悲观的数据是,地产投资迟迟没有看到回升的迹象,在地产的量持续回升的背景下,开发商的投资意愿依然比较低迷。同时,受制于整体依然偏弱的经济环境,整体通胀水平仍然维持了低位运行的走势。

4季度货币市场继续高歌猛进,长期国债利率下降幅度超过40BP,信用债收益率下降幅度更为明显,尤其是高等级信用利差已经进入历史最低水平。回顾来看,我们认为4季度的债市表现以下几方面原因:首先,在经历过股市大幅震荡之后,投资者信心受损极大市市,避险资金对债券资产的追逐热情不减。同时,经济环境依然低迷,虽然11月份看到了短期企稳的迹象,但是投资者对于中长期经济依然较为悲观,继续强化对债券资产的配置。

4季度操作回顾:本基金基本把握了固定收益类资产的机会,保持较高杠杆,利用债市阶段性调整增加信用债的配置,拉长久期,取得了较好的收益。基于对转债估值泡沫的评估,除了打新外,没有参与权益类投资。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末嘉实信用债券A基金份额净值为1.167元,本报告期基金份额净值增长率为2.66%;截至报告期末嘉实信用债券C基金份额净值为1.160元,本报告期基金份额净值增长率为2.62%;同期业绩比较基准收益率为3.10%。

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2016年1季度,我们认为在前期托底政策的推动作用下,经济数据有望暂时企稳。另外,包括房地产投资、制造业投资在内的其他主要投资大项可能也会暂缓前期下滑的走势。通胀方面,受到前期较低基数的影响,CPI走势有望小幅