嘉实绝对收益策略定期开放混合型发起式证券投资基金

【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	嘉实绝对收益策略定期混合
基金主代码	000414
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013年12月6日
报告期末基金份额总额	310,295,053.32份
投资目标	灵活应用多种绝对收益策略对冲本基金的系统性风险,寻求基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金采用以市场中性投资策略为主的多种绝对收益策略,剥离系统性风险,力争实现稳定的绝对回报。
业绩比较基准	一年期银行定期存款税后收益率
风险收益特征	本基金为特殊的混合型基金,通过采用多种绝对收益策略剥离市场系统性风险,因此相对股票型基金和一般的混合型基金其预期风险较小。而相对其业绩比较基准,由于绝对收益策略投资结果的不确定性,因此不能保证一定能获得超越业绩比较基准的绝对收益。
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(2015年10月1日 - 2015年12月31日)
1.本期已实现收益	-378,361.52
2.本期利润	861,006.85
3.加权平均基金份额本期利润	0.0030
4.期末基金资产净值	358,800,211.63
5.期末基金份额净值	1.156

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	0.26%	0.02%	0.39%	0.01%	-0.13%	0.01%

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

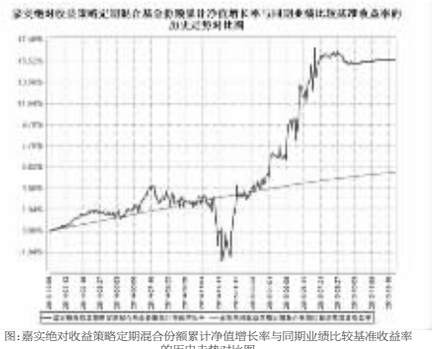

图:嘉实绝对收益策略定期混合份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图
(2013年12月6日至2015年12月31日)

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		
张琦	本基金、嘉实研究阿尔法股票、嘉实对冲套利定期混合、嘉实沪深300指数研究增强基金经理,公司研究部副总监	2013年12月6日	-	10年	硕士研究生。2005年7月加入嘉实基金,历任行业研究员、金融地产研究组组长,2011年3月至今担任研究部副总监,具有基金从业资格,中国国籍。
刘斌	本基金、嘉实研究阿尔法股票、嘉实腾讯自选股大数据策略股票基金经理	2014年5月15日	-	9年	曾任长盛基金管理有限公司金融工程研究员,高级金融工程研究员,基金经理,金融工程与量化投资部总监等职务,2013年12月加入嘉实基金管理有限公司股票投资部,从事投资、研究工作。博士,具有基金从业资格。

注:(1)基金经理张琦任职日期是指本基金基金合同生效之日;基金经理刘斌任职日期是指公司作出决定后公告之日,离任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、《嘉实绝对收益策略定期开放混合型发起式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,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

2015年四季度,A股市场迎来反弹行情,整体震荡上行。前期,在融资余额触底回升、宽松货币政策以及相对合理估值水平等大背景下,市场迎来较为明显的反弹行情。进入12月后,大小盘风格切换明显,市场热点变化快速,成交量逐步下降,市场在前期反弹后的高点附近窄幅震荡。行业和风格方面,市场仍然以结构性行情为主,中小市值成长股整体表现较好,特别是业绩增长确定性高的股票反弹幅度较大,部分股票创历史新高,而在经济未明显探底的大背景下,周期股整体表现较差,反弹幅度有限。计算机、通信、电子和餐饮旅游等新兴行业或消费行业涨幅居前,钢铁、银行、交通运输以及煤炭等行业反弹幅度相对落后。

本基金在风险预算的框架下构建股票组合,严格控制组合风险,并用股指期货完全对冲,剥离股票组合的系统性风险,同时在市场情绪剧烈波动的市场环境中积极参与和把握期限套利机会,以获取绝对收益。

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1.156元;本报告期基金份额净值增长率为0.26%,业绩比较基准收益率为0.39%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

经历了四季度的反弹,市场估值水平又回到相对较高位置,在这种情况下,风险溢价以及市场杠杆的提升幅度将更多决定明年一季度的市场行情。尽管改革与创新、宽松货币政策、社会资金入市的大逻辑依然存在,但新股发行制度改革以及资产配置完善因素使得未来股票市场参与者正在逐步发生变化,市场微观结构变得更加复杂。展望明年一季度,市场整体呈现震荡行情,仍以结构性行情为主。

在更为复杂的市场环境下,我们将严格采用市场中性及行业中性的对冲组合构建方法,更精细和严格控制风格风险和行业风险,以降低最大回撤和净值波动幅度,为投资者提供有吸引力的风险调整后收益。

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(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	1,165,491.20	0.32
	其中:股票	1,165,491.20	0.32
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	资产支持证券	-	-
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	-	-
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	357,836,538.21	99.50
8	其他资产	620,829.88	0.17
	合计	359,622,859.29	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

代码	行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采矿业	-	-
C	制造业	54,591.00	0.02
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
J	金融业	1,110,900.20	0.31
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	1,165,491.20	0.32

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

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	601398	工商银行	120,900	553,722.00	0.15
2	601939	建设银行	71,090	410,900.20	0.11
3	000001	平安银行	12,200	146,278.00	0.04
4	000876	新希望	3,100	54,591.00	0.02

注:报告期末,本基金仅持有上述4只股票。

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

报告期末,本基金未持有债券。

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

报告期末,本基金未持有债券。

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

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和拟战明细

代码	名称	持仓量(买/卖)	合约市值(元)	公允价值变动(元)	风险说明
IF1601	沪深300股指期货IF1601合约	-1	-1,101,840.00	7,860.00	-
公允价值变动总额合计(元)					7,860.00
股指期货投资本期收益(元)					-615,156.02
股指期货投资本期公允价值变动(元)					112,656.02

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金采用股指期货完全对冲,剥离股票组合的系统性风险,同时在市场情绪剧烈波动的市场环境中积极参与和把握期限套利机会,以获取绝对收益。

本基金投资于股指期货,剥离系统性风险,大幅降低净值波动率,符合既定的投资政策和投资目标。

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	525,792.83
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	95,037.05
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
	合计	620,829.88

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

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	000876	新希望	54,591.00	0.02	重大事项停牌

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	282,060,488.30
报告期期间基金总申购份额	65,313,680.13
减:报告期期间基金总赎回份额	37,079,115.11
报告期期间基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	310,295,053.32

注:报告期期间基金总申购份额含转换入份额,总赎回份额含转换出份额。

§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

单位:份

报告期期初管理人持有的本基金份额	10,000,350.03
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	10,000,350.03
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	3.22

注: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 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

项目	持有份额总数	持有份额占基金总份额比例(%)	发起份额总数	发起份额占基金总份额比例(%)	发起份额承诺持有期限
基金管理人固有资金	10,000,350.03	3.22	10,000,350.03	3.22	3年
基金管理人高级管理人员	-	-	-	-	-
基金经理等人员	-	-	-	-	-
基金管理人股东	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-
合计	10,000,350.03	3.22	10,000,350.03	3.22	3年

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

(1)中国证监会核准嘉实绝对收益策略定期开放混合型发起式证券投资基金募集的文件;

(2)《嘉实绝对收益策略定期开放混合型发起式证券投资基金基金合同》;

(3)《嘉实绝对收益策略定期开放混合型发起式证券投资基金招募说明书》;

(4)《嘉实绝对收益策略定期开放混合型发起式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)报告期内嘉实绝对收益策略定期开放混合型发起式证券投资基金公告的各项原稿。

9.2 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

9.3 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

嘉实理财宝7天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:中国农业银行股份有限公司
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。

基金托管人中国农业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	嘉实理财宝7天债券
基金主代码	070035
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2012年8月29日
报告期末基金份额总额	150,974,550.87份
投资目标	在有效控制风险和保持适当流动性的基础上,力求获得高于业绩比较基准的稳定回报。
投资策略	根据宏观经济指标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;根据明细资产的剩余期限、债信等级、流动性指标以及个别债券的收益率与剩余期限的配比等指标进行投资。
业绩比较基准	七天通知存款税后利率
风险收益特征	本基金属于债券型证券投资基金,长期风险收益水平低于股票型基金、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	中国农业银行股份有限公司
下属分级基金的基金简称	嘉实理财宝7天债券A / 嘉实理财宝7天债券B
下属分级基金的交易代码	070035 / 070036
报告期末下属分级基金的份额总额	139,925,052.09份 / 11,049,498.78份

§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)	
	嘉实理财宝7天债券A	嘉实理财宝7天债券B
1. 本期已实现收益	411,620.95	59,496.77
2. 本期利润	411,620.95	59,496.77
3. 期末基金资产净值	139,925,052.09	11,049,498.78

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)嘉实理财宝7天债券A与嘉实理财宝7天债券B适用不同的销售服务费率。(3)本基金无持有人认购/申购或交易基金的各项费用;(4)本基金收益在基金份额"7天持有周期到期日"集中结转为基金份额。

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

嘉实理财宝7天债券A

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	0.5332%	0.0078%	0.3403%	0.0000%	0.1929%	0.0078%

嘉实理财宝7天债券B

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	0.6063%	0.0078%	0.3403%	0.0000%	0.2660%	0.0078%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值收益率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

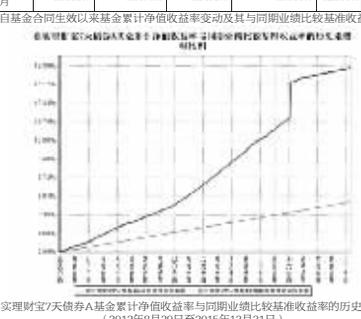

图1:嘉实理财宝7天债券A基金累计净值收益率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图
(2012年8月29日至2015年12月31日)

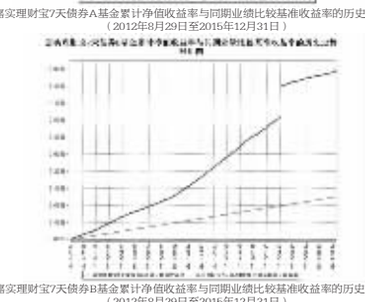

图2:嘉实理财宝7天债券B基金累计净值收益率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图
(2012年8月29日至2015年12月31日)

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		
魏莉	本基金基金经理、嘉实货币、嘉实超短债债券、嘉实安心货币、嘉实1个月理财债券、嘉实黄金宝货币基金经理	2013年12月19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。
张文明	本基金、嘉实安心货币、嘉实1个月理财债券、嘉实3个月理财债券、嘉实机构快钱货币基金经理	2014年8月13日	-	7年	曾任中国邮政储蓄银行股份有限公司金融市场部货币市场交易员及债券投资经理。2014年4月加入嘉实基金管理有限公司现金管理部。硕士,具有基金从业资格。
李曦	本基金、嘉实安心货币、嘉实活钱包货币基金经理	2015年5月14日	-	6年	曾任中国建设银行金融市场部、机构业务部业务经理。2014年12月加入嘉实基金管理有限公司。硕士研究生,具有基金从业资格。

注:(1)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 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,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

自2008年国际金融危机爆发以来已经有七年多的时间,但全球经济仍未摆脱危机阴影,全球经济复苏缓慢,不同经济体分化明显,2015年四季度美联储加息,复苏企稳态势明显,而欧日继续延续宽松政策,经济复苏偏弱,新兴经济体面临资本外流和经济疲软等问题。2015年四季度国内经济下行趋势不改,除消费外,工业、投资和出口等月度指标整体表现依然低迷。2015年10至11月规模以上工业增加值同比增速为5.9%,大幅低于2014年的7.5%;10至11月固定资产投资同比增速为10.2%,大幅低于2014年的15.9%;10至11月社会消费品零售总额同比增速为11.10%,略低于2014年的11.62%;10至11月出口金额同比增速为-7.05%,大幅低于2014年的8.14%。

另外,从发电量和货运量两个微观指标来看,2015年10至11月发电量同比增速均值低至-1.57%,较2014年的1.25%大幅下降;2015年10至11月货运量同比增速均值低至5.01%,较2014年的5.94%下降,说明经济下行风险较大。

具体来看,投资表现疲软,基建投资拉升动力不足;消费表现相对稳定;受海外市场需求疲软和人民币有效汇率依然较高等影响,出口表现依然较弱。在投资、消费和出口这三架马车中,投资对拉动经济需继续发挥关键作用,房地产投资累计增速趋于平稳,作为稳增长主要抓手的基建投资还需进一步增效加力。

2015年在岸人民币汇率贬值幅度高达近5%,离岸人民币汇率贬值幅度更高达近6%,全年金融机构外汇占款大幅下降21942亿元,跨境资金波动加剧,国际金融协会近日发布的一份报告称,中国2015年资本外流规模将超过5000亿美元,今年第四季度中国资本外流可能为1500亿美元,估算数据是基于最新的贸易数据,来自海关总署的数据显示,中国11月出口连续第五个月下降,贸易顺差从10月的620亿美元缩窄至540亿美元。

2015年三季报我们判断"在稳增长压力仍然较大、积极财政政策后续需加大发力和地方政府债务置换以及人民币汇率改革的背景下,2015年四季度货币政策将延续稳健基调,兼顾汇率和利率,但是市场超预期波动的可能性较大。"事实上,2015年四季度经济企稳迹象较弱,除消费趋稳外,工业增加值、投资和出口等数据均表现低迷,利率受IPO超预期重启和年末效应等有所波动,汇率由阶段性走稳步入阶段性贬值,人民币贬值预期和担忧情绪进一步加强,跨境资金波动加剧。央行四季度货币政策先执行"稳汇率,调利率",后执行"稳利率,调汇率",通过行政措施和人市干预来稳定汇率,通过降准、降息、SLF、MLF、PSL、国库现金招标和公开市场操作等工具来稳定利率。

在此期间,我们紧跟央行政策风向和操作节奏,合理应对IPO重启和人民币汇率阶段性贬值,保证流动性安全的同时,把握时点性收益相对高点,积极调整组合,保持了基金的流动性安全和收益平稳增长。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期嘉实理财宝7天债券A的基金份额净值收益率为0.5332%,嘉实理财宝7天债券B的基金份额净值收益率为0.6063%,同期业绩比较基准收益率为0.3403%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

2016年国际经济继续分化,潜伏着包括美联储加息的持续性和美元的持续走强、新兴市场波动的连锁波动、大宗商品价格超预期企稳甚至反弹、资产价格的震荡、欧洲货币政策超预期转向和地缘政治风险等危机,都将对全球经济复苏造成冲击。

2016年国内经济下行压力不减,投资增速进一步放缓,消费增速维持平稳,出口增速依然低迷,但可能略好于今年,国内经济理藏着包括产能过剩、地方政府债务负担、银行坏账和资本外流等隐患,可能进一步拖累国内经济。

在稳增长压力仍然较大、积极财政政策后续需进一步加大发力和地方政府债务置换以及人民币汇率贬值的背景下,预计2016年一季度货币政策维持适度宽松,财政政策更增效给力,市场利率中枢继续下移,债券市场整体中性偏乐观,货币市场维持适度宽松。

因此本基金将本着有效控制风险的原则,采取中性操作策略,平衡风险与收益关系,以获取稳定回报为主。

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(元)	占基金总资产的比例(%)
1	固定收益投资	70,143,610.38	38.69
	其中:债券	70,143,610.38	38.69
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	75,000,187.50	41.37
	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	1,517,007.31	0.84
4	其他资产	34,638,318.22	19.11
	合计	181,299,123.41	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		1.90
	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	-	-
	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)本基金基金合同第十二部分约定:本基金进入全国银行间同业市场进行债券回购的资金余额不得超过基金资产净值的40%。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40%。

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	69
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	119
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	3

注:报告期内每个交易日投资组合平均剩余期限均未超过127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	50.68	19.87
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
2	30天(含)-60天	-	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
3	60天(含)-90天	-	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
4	90天(含)-180天	46.46	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
5	180天(含)-397天(含)	-	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
	合计	97.14	19.87

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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	70,143,610.38	46.46
	其中:政策性金融债	70,143,610.38	46.46
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	同业存单	-	-
8	其他	-	-
9	合计	70,143,610.38	46.46
10	剩余存续期超过397天的浮动利率债券	-	-

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	150411	15农发11	400,000	40,069,343.84	26.54
2	150307	15进出07	300,000	30,074,266.54	19.92

注:报告期末,本基金仅持有上述2只债券。

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	-
报告期内偏离度的最高值	0.0809%
报告期内偏离度的最低值	-0.0035%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0154%

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净值,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,即估值对象以买入成本列示,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 若本报告期内货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	1,738,286.00
4	应收申购款	32,900,032.22
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
	合计	34,638,318.22

§6 开放式基金份额变动

单位:份

项目	嘉实理财宝7天债券A	嘉实理财宝7天债券B
报告期期初基金份额总额	80,289,373.50	11,008,503.35
报告期期间基金总申购份额	118,151,035.31	10,052,672.27
减:报告期期间基金总赎回份额	58,515,356.72	10,011,676.84
报告期期末基金份额总额	139,925,052.09	11,049,498.78

注:报告期期间基金总申购份额含红利再投及基金份额自动升降级调增份额;基金总赎回份额含基金份额自动升降级调减份额。

§7 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理财宝7天债券型证券投资基金募集的文件;

(2)《嘉实理财宝7天债券型证券投资基金基金合同》;

(3)《嘉实理财宝7天债券型证券投资基金招募说明书》;

(4)《嘉实理财宝7天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)报告期内嘉实理财宝7天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

嘉实量化阿尔法混合型证券投资基金

【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