嘉实低价策略股票型证券投资基金

2017年第三季度报告

2017年9月30日

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:2017年10月25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2017年10月20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2017年7月1日起至2017年9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	嘉实低价策略股票
基金主代码	001577
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015年7月27日
报告期末基金份额总额	261,468,432.58份
投资目标	本基金主要采用低价策略优选个股,在严格控制投资风险的条件下,力争获得超过业绩比较基准的投资回报。
投资策略	对于股票市场,我们相信其长期是有效的,股票市场是经济的晴雨表,并能在长期内反应行业和企业应有的价值;股票市场短期也是有效的,反应了信息的传递和反馈的情绪;但股票市场中期是失效的,往往由于风格轮换、波动、经济和行业周期波动等原因,带来错误定价,这个时间段为投资带来较好的阶段,即以便宜的价格买到优质的资产,这时的错误定价比成长股的表现特征往往是低股价、低估值,因此本基金将主要聚焦低股价、低估值股票。
业绩比较基准	沪深300指数收益率*80%+中证综合债券指数收益率*20%
风险收益特征	本基金为股票型证券投资基金,属于较高预期风险和预期收益的证券投资基金品种,其预期风险和预期收益高于混合型基金、债券型基金和货币市场基金。
基金管理人	嘉实基金管理有限公司
基金托管人	中国建设银行股份有限公司

§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(2017年7月1日-2017年9月30日)
1.本期已实现收益	28,217,553.72
2.本期利润	30,164,543.57
3.加权平均基金份额本期利润	0.1056
4.期末基金资产净值	306,054,683.40
5.期末基金份额净值	1.171

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	10.06%	0.66%	3.84%	0.47%	6.22%	0.19%

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

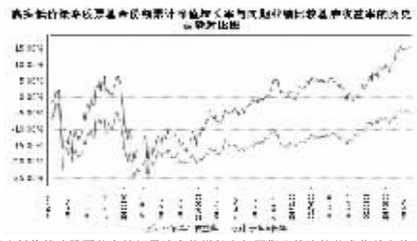

图:嘉实低价策略股票基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2015年7月27日至2017年9月30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		
李帅	本基金基金经理	2015年7月27日		8年	2009年7月加入嘉实基金,先后负责A股汽车行业、海外市场投资品、A股机械行业研究。历任周期组组长,基金经理助理。曾在中信产业基金任制造业高级研究员。

注:(1)基金经理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、《嘉实低价策略股票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1次,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 报告期内基金投资策略和运作分析

在三季度初,我们明确看好三季度市场,当时的主要理由在于:"经济好于市场预期叠加流动性的边际不再继续收紧。看短期经济,地产投资增速稳健、制造业产能周期已经见底复苏、出口恢复势头继续,这么大的经济体还能维持6-7%的增长本身就很难得。我们长期跟踪的几个中观数据例如发电量、货运量、钢铁水泥需求、投资品开机率等都好于市场悲观预期,显示了经济的韧性;从中长期看,中国依然有相对便宜的高端劳动力优势,效率不断提升并且可能引领全球,例如未来的5G、全球最大的高铁网及无线互联网"。

三季度我们的操作为:高仓位,依然坚定持有估值最具吸引力的银行、保险板块,并且更加集中的配置于板块中的优质龙头,增持了基本面逐步恢复的并且暂时不被市场关注的券商板块;其他重仓的低估值的汽车零部件、乳制品行业和个股都表现较好;基于对库存周期的判断,我们认为这轮二次补库存周期基本已经要结束,但是投资者却都给予了较高的预期,因此在较高的价格区间卖出了此前持有的造纸、电解铝等周期板块持仓兑现收益;做的不好的地方是持仓的火电板块暂时没有对组合形成正贡献,主要是动力煤价格强于预期,我们将重新评估这个板块的投资机会。

投资策略上,我们始终坚持:信奉资本市场存在的功能是价值发现,实现资源的有效配置,把资金配给优秀的企业家以提升社会效率。方法上坚守逆向策略,在低价低估值之时有安全边际的基础上买入优质企业,分享企业成长。我们不认为企业在某个价位放杠杆做股权激励、或股权质押、或增发是这个企业的安全边际,企业的安全边际在于资产和现金流。本基金坚决不参与公司治理有问题的、没有良好基本面而"讲故事"的企业,我们看中的是企业优质的资产质量、良好的现金流、好的公司治理下的底部反转或是业绩能够持续高成长的优质公司。

4.5 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1.171元;本报告期基金份额净值增长率为10.06%,业绩比较基准收益率为3.84%。

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	285,761,328.52	92.75
	其中:股票	285,761,328.52	92.75
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	21,710,066.31	7.05
8	其他资产	621,457.33	0.20
9	合计	308,092,852.16	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	338,000.00	0.11
B	采矿业	3,239,221.60	1.06
C	制造业	117,629,962.60	38.43
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	16,981,093.44	5.55
E	建筑业	2,784,000.00	0.91
F	批发和零售业	7,459,955.45	2.44
G	交通运输、仓储和邮政业	314,321.91	0.10
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	294,068.03	0.10
J	金融业	126,532,900.00	41.34
K	房地产业	3,086,205.00	1.01
L	租赁和商务服务业	3,359,900.00	1.10
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	115,299.99	0.04
R	文化、体育和娱乐业	3,626,400.50	1.18
S	综合	-	-
	合计	285,761,328.52	93.37

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	002048	宁波华翔	1,230,000	32,139,900.00	10.50
2	601318	中国平安	500,000	27,080,000.00	8.85
3	601398	工商银行	2,600,000	15,600,000.00	5.10
4	601288	农业银行	4,000,000	15,280,000.00	4.99
5	601988	中国银行	3,700,000	15,244,000.00	4.98
6	000651	格力电器	400,000	15,160,000.00	4.95
7	600036	招商银行	580,000	14,819,000.00	4.84
8	601336	新华保险	250,000	14,167,500.00	4.63
9	600887	伊利股份	500,000	13,750,000.00	4.49
10	002773	康弘药业	226,715	11,786,912.85	3.85

注:报告期末本基金持有的"宁波华翔"市值占净值比例被动超过10%,已于2017年10月16日调整至10%以下。

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

报告期内,本基金未参与股指期货交易。

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	102,017.59
2	应收证券清算款	235,044.24
3	应收股利	-
4	应收利息	4,301.20
5	应收申购款	280,094.30
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	621,457.33

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

报告期末,本基金前十名股票中不存在流通受限情况。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	332,807,162.05
报告期期间基金总申购份额	11,272,868.70
减:报告期期间基金总赎回份额	82,611,598.17
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	-
报告期末基金份额总额	261,468,432.58

注:报告期期间基金总申购份额含转换入份额,基金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	20,013,400.00
报告期期间买入/申购总份额	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-
报告期末管理人持有的本基金份额	20,013,400.00
报告期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	7.65

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 备查文件目录

8.1 备查文件目录

(1)中国证监会准予嘉实低价策略股票型证券投资基金注册的批复文件;

(2)《嘉实低价策略股票型证券投资基金基金合同》;

(3)《嘉实低价策略股票型证券投资基金招募说明书》;

(4)《嘉实低价策略股票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)报告期内嘉实低价策略股票型证券投资基金公告的各项原稿。

8.2 存放地点

(1)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

(2)北京市西城区阜成门大街1号院1号楼中国建设银行投资托管业务部

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

2017年10月25日

嘉实定期宝6个月理财债券型证券投资基金

2017年第三季度报告

2017年9月30日

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:2017年10月25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2017年10月20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2017年7月1日起至2017年9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	嘉实定期宝6个月理财债券
基金主代码	003880
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2017年3月23日
报告期末基金份额总额	251,878,524.51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	本基金通过对各类资产综合判断、决定各类资产的配置比例并适时进行动态调整。在期限配置上,根据对短期利率走势的判断确定并调整组合的平均期限。在个券选择方面,本基金综合运用收益率曲线分析、流动性分析、信用风险分析等方法来评估个券的投资价值,发掘出具备相对价值的个券。同时,通过分析短期市场机会,积极利用市场机会获得超额收益,控制基金组合风险,谋求组合收益。
业绩比较基准	中国人民银行公布的6个月定期存款基准利率(税后)
风险收益特征	本基金为理财债券型基金,属证券投资基金中的较低风险品种,风险与预期收益高于货币市场基金,低于混合型基金和股票型基金。
基金管理人	嘉实基金管理有限公司	
基金托管人	中国银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	嘉实定期宝6个月理财债券A	嘉实定期宝6个月理财债券B
下属分级基金的交易代码	003880	003881
报告期末下属分级基金的份额总额	246,773,676.16份	5,104,848.35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(2017年7月1日-2017年9月30日)	
	嘉实定期宝6个月理财债券A	嘉实定期宝6个月理财债券B
1.本期已实现收益	14,090,371.96	4,470,433.81
2.本期利润	14,090,371.96	4,470,433.81
3.期末基金资产净值	246,773,676.16	5,104,848.35

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)嘉实定期宝6个月理财债券A与嘉实定期宝6个月理财债券B适用不同的销售服务费率。(4)本基金收益在基金份额"6个月持有周期到期日"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

嘉实定期宝6个月理财债券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	0.9699%	0.0011%	0.3261%	0.0000%	0.6438%	0.0011%

嘉实定期宝6个月理财债券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	1.0182%	0.0011%	0.3261%	0.0000%	0.6921%	0.0011%

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:嘉实定期宝6个月理财债券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

(2017年3月23日至2017年9月30日)

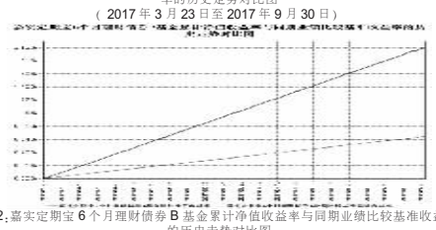

图2:嘉实定期宝6个月理财债券B基金累计净值收益率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2017年3月23日至2017年9月30日)

注:本基金基金合同生效日2017年3月23日至报告期末未满1年。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		
张文明	本基金、嘉实货币、嘉实安心货币、嘉实理财宝7天债券、嘉实宝、嘉实1个月理财债券、嘉实3个月理财债券、嘉实快线货币、嘉实现金宝货币基金经理	2017年3月23日	-	9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,现任职于固定收益业务体系短端alpha策略组,硕士,具有基金从业资格。
李曦	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、嘉实宝、嘉实活期宝货币、嘉实活钱包货币、嘉实现金宝货币、嘉实增益宝货币、嘉实现金添利货币基金经理	2017年5月25日	-	8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,现任职于固定收益业务体系短端alpha策略组,硕士研究生,具有基金从业资格。
李金灿	本基金、嘉实超短债债券、嘉实安心货币、嘉实理财宝7天债券、嘉实宝、嘉实活期宝货币、嘉实1个月理财债券、嘉实活钱包货币、嘉实薪金宝货币、嘉实3个月理财债券、嘉实快线货币、嘉实现金宝货币、嘉实增益宝货币、嘉实现金添利货币、嘉实6个月理财债券基金经理	2017年5月25日	-	8年	曾任FutexTradingLtd.期货交易员、北京首创期货有限责任公司研究员、建信基金管理有限公司债券交易员。2012年8月加入嘉实基金管理有限公司,曾任债券交易员,现任职于固定收益业务体系短端alpha策略组,硕士研究生,CFA、具有基金从业资格。

注:(1)基金经理张文明的任职日期是指本基金基金合同生效之日,基金经理李金灿、李曦的任职日期是指公告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。(3)本基金基金经理张文明女士休产假,在其休假期间,本基金暂由我公司基金经理李金灿先生、李曦先生代为履行基金经理职责。该事项已于2017年7月5日在《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》上进行了披露。

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、《嘉实定期宝6个月理财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,本基金未发生异常交易行为。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

报告期内,央行主导下货币政策保持不松不紧,货币市场收益率波动性降低,债券市场波动性降低。宏观经济数据显示,3季度整体经济增长呈现平稳增长,供给侧改革和去产能过程收到明显成效,CPI保持低位运行,PPI高位回落,房地产市场继续遭到政策打压,工业增速数据波动较大。从国际上看,全球经济增长势头有所加强,9月美联储提升了12月的加息预期并正式启动缩表,欧元区经济环境改善,英国通胀形势向好,全球货币收紧预期升温,美元指数先下后上,美债收益率先下后上,人民币贬值压力有所缓解。针对上述宏观经济环境,央行更加注重货币政策执行的前瞻性、针对性和灵活性,完善宏观审慎政策框架,根据经济和市场运行情况,运用公开市场操作和各类创新工具对市场资金面进行预调微调。中央经济工作会议明确下一步要将抑制资产泡沫和防范金融风险放在首要位置,未来金融去杠杆过程仍将延续,资金面也存在多重不确定因素,整体货币市场整体处于紧平衡状态。3季度央行公开市场逆回购、MLF、国库现金等净投放1295亿,为了调节市场流动性缺口。央行继续通过MLF操作持续进行"锁短放长",调节市场流动性缺口的同时资金成本提升,面对市场临时性波动保持定力,加强与市场沟通,消除信息不对称,稳定市场预期。央行在国庆节前公布了222号文《关于对普惠金融实施定向降准的通知》,对实施已有3年多的定向降准政策进行了调整,除了补充商业银行的流动性之外,也意图引导贷款投向。但是由于银行MPA考核,非银机构融资难度较大,市场资金利率上升。3季度银行间隔夜和7天回购利率均值分别为2.88%和3.45%,较17年2季度均值2.77%和3.35%上行。3季度债券市场剧烈波动,收益率先上后下,曲线先陡后平。3季末1年期和10年期国开债收益率分别收于3.96%和4.19%,较17年2季度末3.87%和4.20%差别不大。3季度信用债市场在资金紧张和估值上行压力推动下,收益率也跟随利率债上扬,信用利差略有收窄。3季末1年期高评级的AAA级短融收益率由2季度末的4.41%升至4.53%,同期中等评级的AA+级短融收益率则由4.62%上行至4.76%。在一级市场债券发行利率等同甚至明显高于1年期贷款基准利率4.35%的情况下,部分高资质债券发行人取消发行计划,转而寻求银行的贷款资金支持,3季度整体信用债发行净增量有所增加,但是比往年依然偏低。

报告期内,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;灵活配置逆回购、银行存单、债券和同业存款,管理现金流分布,保障组合充足流动性;控制银行存款和债券资产配置比例,组合保持中性久期,在收益率曲线平坦化环境中管理组合利率风险;谨慎筛选组合投资个券,严控信用风险;灵活运用短期杠杆资源提高组合收益。整体看,3季度本基金成功应对了市场和规模波动,投资业绩平稳,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。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期嘉实定期宝6个月理财债券A的基金份额净值收益率为0.9699%,本报告期嘉实定期宝6个月理财债券B的基金份额净值收益率为1.0182%,同期业绩比较基准收益率为0.3261%。

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	99,810,957.30	39.44
	其中:债券	99,810,957.30	39.44
	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	151,229,726.42	59.75
4	其他资产	2,055,261.98	0.81
5	合计	253,095,945.70	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		0.04
	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:债券正回购的资金余额在每个交易日均不得超过基金资产净值的20%。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%。

报告期内每个交易日正偏离度的绝对值均未达到0.5%。

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。

5.9 投资组合报告附注

5.9.1

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。

5.9.2

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。

5.9.3 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	2,035,261.98
4	应收申购款	20,000.00
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	2,055,261.98

§6 开放式基金份额变动

单位:份

项目	嘉实定期宝6个月理财债券A	嘉实定期宝6个月理财债券B
报告期期初基金份额总额	1,519,736,976.90	463,556,463.50
报告期期间基金总申购份额	8,642,216.98	103,273.35
报告期期间基金总赎回份额	1,281,605,517.72	458,554,888.50
报告期期末基金份额总额	246,773,676.16	5,104,848.35

注:报告期期间基金总申购份额含红利再投份额。

§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)中国证监会准予嘉实定期宝6个月理财债券型证券投资基金注册的批复文件;

(2)《嘉实定期宝6个月理财债券型证券投资基金基金合同》;

(3)《嘉实定期宝6个月理财债券型证券投资基金托管协议》;

(4)《嘉实定期宝6个月理财债券型证券投资基金招募说明书》;

(5)基金管理人业务资格批件、营业执照;

(6)报告期内嘉实定期宝6个月理财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

2017年10月25日

嘉实对冲套利定期开放混合型发起式证券投资基金

2017年第三季度报告

2017年9月30日

基金管理人:嘉实基金管理有限公司

基金托管人:招商银行股份有限公司

报告送出日期:2017年10月25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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2017年10月20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2017年7月1日起至2017年9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	嘉实对冲套利定期混合
基金主代码	000585
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2014年5月16日
报告期末基金份额总额	302,559,900.80份
投资目标	在控制基金股票市场性风险暴露的前提下,利用各种金融工具力争为投资人实现较高的投资收益。
投资策略	本基金采用"多空"(long-short)投资策略,在控制基金资产的股票系统性风险暴露的前提下,实现基金资产的保值增值。多头股票部分主要采用基本面分析的方式进行筛选,空头部分以被动对冲(passive hedging)方式构建,首要目标为剥离多头股票部分的系统性风险。根据宏观策略部提供的宏观数据预测及相关研究分析建议并结合公司投资决策委员会有关大类资产配置的安排,本基金可以适时主动调整多头股票系统性风险敞口。
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,通过多空投资策略在控制基金资产的股票系统性风险暴露的前提下,实现基金资产的保值增值。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,由于多空策略投资结果的不确定性,因此收益不一定能超过业绩比较基准。
基金管理人	嘉实基金管理有限公司
基金托管人	招商银行股份有限公司

§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(2017年7月1日-2017年9月30日)
1.本期已实现收益	-2,008,211.75
2.本期利润	3,098,644.79
3.加权平均基金份额本期利润	0.0101
4.期末基金资产净值	326,395,145.69
5.期末基金份额净值	1.079

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	0.94%	0.15%	0.38%	0.00%	0.56%	0.15%

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

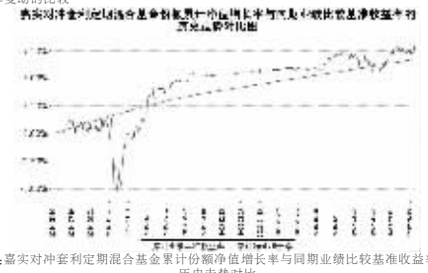

图:嘉实对冲套利定期混合基金累计份额净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比

(2014年5月16日至2017年9月30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		
龙昌伦	本基金、嘉实腾讯自选股大数据策略股票基金经理	2017年6月22日		4年	曾任职于建信基金管理有限责任公司投资管理部,从事量化研究工作。2015年4月加入嘉实基金管理有限公司,现任职于股票投资部。
刘斌	本基金、嘉实绝对收益策略定期混合、嘉实腾讯自选股大数据策略股