嘉实新兴市场债券型证券投资基金 2017年年度报告摘要

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
送出日期:2018年03月28日

§1 重要提示

基金管理人的董事会、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的法律责任。本年度报告已经全部独立董事签字同意,并由董事长签发。

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2018年3月23日复核了本报告中的财务指标、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。

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及其更新。

本报告期自2017年1月1日起至2017年12月31日止。

本年度报告摘要摘自年度报告正文,投资者欲了解详细内容,应阅读年度报告正文。

§2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金名称	嘉实新兴市场债券型证券投资基金
基金简称	嘉实新兴市场债券
基金主代码	000342
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015年11月26日
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
报告期末基金份额总额	152,158,281.52份
基金合同存续期	不定期
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	119,069,073.10份 33,089,208.42份

2.2 基金产品说明

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,以谋求长期保值增值。
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。

2.3 基金管理人和基金托管人

项目		基金管理人	基金托管人
名称		嘉实基金管理有限公司	中国工商银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	胡勇钦	郭明
	联系电话	(010)65215588	(010)66105799
	电子邮箱	service@jsfund.cn	custody@icbc.com.cn
客户服务电话		400-600-8800	95588
传真		(010)65215588	(010)66105798

2.4 境外投资顾问和境外资产托管人

项目		境外资产托管人
名称	中文	香港上海汇丰银行有限公司
	英文	The HongkongandShanghai Banking CorporationLimited
注册地址		香港中环皇后大道中一号汇丰总行大厦
办公地址		香港九龙深旺道一号,汇丰中心一座六楼
邮政编码		–

2.5 信息披露方式

登载基金年度报告正文的管理人互联网网址	http://www.jsfund.cn
基金年度报告备置地点	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

§3 主要财务指标、基金净值表现及利润分配情况

3.1 主要会计数据和财务指标

金额单位:人民币元

3.1.1 期间数据和指标	2017年		2016年		2015年11月26日(基金合同生效日)-2015年12月31日	
	嘉实新兴市场A1	嘉实新兴市场C2	嘉实新兴市场A1	嘉实新兴市场C2	嘉实新兴市场A1	嘉实新兴市场C2
本期已实现收益	41,801,346.02	24,521,264.90	45,132,553.50	23,505,801.95	11,219,159.51	13,571,410.24
本期利润	19,909,702.93	6,456,301.71	54,482,011.54	30,223,240.03	4,295,329.70	4,016,206.27
加权平均基金份额本期利润	0.0697	0.1818	0.1263	0.7796	0.0101	0.0807
本期加权平均净值利润率	5.98%	2.43%	11.60%	11.35%	1.01%	1.26%
本期基金份额净值增长率	2.79%	8.58%	12.91%	5.22%	1.50%	-0.30%
3.1.2 期末数据和指标	2017年末		2016年末		2015年末	
期末可供分配利润	46,255,973.75	45,956,205.90	176,360,726.83	45,914,294.01	67,509,253.34	18,818,708.85
期末可供分配基金份额利润	0.3885	1.3889	0.3327	1.1948	0.2256	0.4270
期末基金资产净值	140,242,498.78	246,239,608.47	607,532,621.99	279,660,844.26	303,559,460.82	285,422,026.94
期末基金份额净值	1.178	1.139	1.146	1.049	1.015	0.997
3.1.3 累计期末指标	2017年末		2016年末		2015年末	
基金份额累计净值增长率	17.80%	13.90%	14.60%	4.90%	1.50%	-0.30%

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)期末可供分配利润采用期末资产负债表中未分配利润与未分配利润中已实现部分的孰低数;(4)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;(5)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。(6)嘉实新兴市场C2的期末基金份额净值单位为美元。

3.2 基金净值表现

3.2.1 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
过去三个月	-0.42%	0.18%	0.63%	0.01%	-1.05%	0.17%
过去六个月	-0.08%	0.17%	1.27%	0.01%	-1.35%	0.16%
过去一年	2.79%	0.20%	2.53%	0.01%	0.26%	0.19%
自基金合同生效起至今	17.80%	0.19%	5.39%	0.01%	12.41%	0.18%

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
过去三个月	0.98%	0.08%	0.63%	0.01%	0.35%	0.07%
过去六个月	3.26%	0.08%	1.27%	0.01%	1.99%	0.07%
过去一年	8.58%	0.10%	2.53%	0.01%	6.05%	0.09%
自基金合同生效起至今	13.90%	0.13%	5.39%	0.01%	8.51%	0.12%

注:本基金业绩比较基准为:同期人民币一年期定期存款利率+1%。

本基金的业绩基准指数按照构建公式每交易日进行计算,计算方式如下:

Benchmark(0)=1000

Return(t)=100% ×(人民币一年期定期存款利率+1%)/365

Benchmark(t)=(1+Return (t))×Benchmark (t-1)

其中t=1,2,3,…。

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

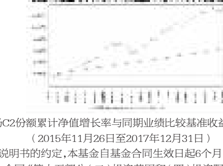


图1:嘉实新兴市场A1份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图
(2015年11月26日至2017年12月31日)

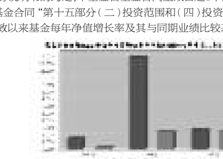
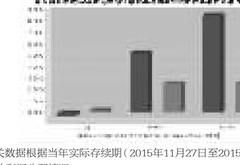
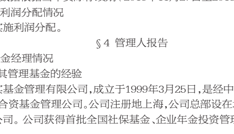


图2:嘉实新兴市场C2份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图
(2015年11月26日至2017年12月31日)

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。

3.2.3 自基金合同生效以来基金每年净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较





注:2015年度的相关数据根据当年实际存续期(2015年11月27日至2015年12月31日)计算。

3.3 过去三年基金的利润分配情况

过去三年本基金未实施利润分配。

§4 管理人报告

4.1 基金管理人及基金经理情况

4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验

本基金管理人为嘉实基金管理有限公司,成立于1999年3月25日,是经中国证监会批准设立的第一批基金管理公司之一,是中外合资基金管理公司。公司注册地上海,公司总部设在北京,在深圳、成都、杭州、青岛、南京、福州、广州设有分公司。公司获得首批全国社保基金、企业年金投资管理人和QDII、特定资产管理业务资格。

截止2017年12月31日,基金管理人共管理1只封闭式证券投资基金,141只开放式证券投资基金,具体包括嘉实元和、嘉实成长收益混合、嘉实增长混合、嘉实稳健混合、嘉实债券、嘉实服务增值行业混合、嘉实优质企业混合、嘉实货币、嘉实沪深300ETF联接(LOF)、嘉实超短债债券、嘉实主题混合、嘉实策略混合、嘉实海外中国股票混合(QDII)、嘉实研究精选混合、嘉实多元债券、嘉实量化阿尔法混合、嘉实回报混合、嘉实基本面50指数(LOF)、嘉实稳固收益债券、嘉实价值优势混合、嘉实H股指数(QDII-LOF)、嘉实主题新动力混合、嘉实多利分级债券、嘉实领先成长混合、嘉实深证基本面120ETF、嘉实深证基本面120ETF联接、嘉实黄金(QDII-FOF-LOF)、嘉实信用债、嘉实周期优选混合、嘉实安心货币、嘉实中创400ETF、嘉实中创400ETF联接、嘉实沪深300ETF、嘉实优化红利混合、嘉实全球房地产(QDII)、嘉实理财宝7天债券、嘉实增强收益定期债券、嘉实纯债债券、嘉实中证中期企业债指数(LOF)、嘉实中证500ETF、嘉实增强信用定期债券、嘉实中证500ETF联接、嘉实中证中期国债ETF、嘉实中证金边中期国债ETF联接、嘉实丰益纯债定期债券、嘉实研究阿尔法股票、嘉实如意宝定期债券、嘉实美国成长股票(QDII)、嘉实丰益策略定期债券、嘉实丰益信用定期债券、嘉实新兴市场债券、嘉实绝对收益策略定期混合、嘉实宝A/B、嘉实活期宝货币、嘉实 1个月理财债券、嘉实活钱包货币、嘉实泰和混合、嘉实薪金宝货币、嘉实对冲套利定期开放混合、嘉实中证医药卫生 ETF、嘉实中证主要消费ETF、嘉实中证金融地产 ETF、嘉实 3 个月理财债券、嘉实医疗保健股票、嘉实新兴产业股票、嘉实新收益混合、嘉实沪深 300 指数研究增强、嘉实逆向策略股票、嘉实企业变革股票、嘉实新消费股票基金、嘉实全球互联网股票、嘉实先进制造股票、嘉实事件驱动股票、嘉实快线货币、嘉实新机遇灵活配置混合发起式、嘉实低价策略股票、嘉实中证金融地产 ETF 联接、嘉实新起点灵活配置混合、嘉实腾讯自选股大数据股票、嘉实环保低碳股票、嘉实创新成长灵活配置混合、嘉实智能汽车股票、嘉实新起航灵活配置混合、嘉实新财富灵活配置混合、嘉实稳祥纯债债券、嘉实稳瑞纯债债券、嘉实新常态灵活配置混合、嘉实新趋势灵活配置混合、嘉实新优选灵活配置混合、嘉实新思路灵活配置混合、嘉实稳泰债券、嘉实沪港深精选股票、嘉实稳盛债券、嘉实稳固纯债债券、嘉实安益混合、嘉实文体娱乐股票、嘉实稳泽纯债债券、嘉实惠泽定增混合、嘉实成长增强混合、嘉实策略优选混合、嘉实主题增强混合、嘉实优势成长混合、嘉实研究增强混合、嘉实稳荣债券、嘉实农业产业股票、嘉实价值增强混合、嘉实新添瑞混合、嘉实现金宝货币、嘉实增益宝货币、嘉实物流产业股票、嘉实丰安6个月定期债券、嘉实新添程混合、嘉实稳元纯债债券、嘉实稳熙纯债债券、嘉实新能源新材料股票、嘉实新添华定期混合、嘉实丰和灵活配置混合、嘉实定期宝6个月理财债券、嘉实沪港深回报混合、嘉实现金添利货币、嘉实原油(QDII-LOF)、嘉实前沿科技沪港深股票、嘉实稳宏债券、嘉实中关村A股ETF、嘉实稳康纯债债券、嘉实稳华纯债债券、嘉实6个月理财债券、嘉实稳怡债券、嘉实富时中国A50ETF联接、嘉实富时中国A50ETF、嘉实中小企业量化活力灵活配置混合、嘉实稳愉债券、嘉实创业板ETF、嘉实新添泽定期混合、嘉实合润双债两年期定期债券、嘉实新添丰定期混合、嘉实稳悦纯债债券、嘉实致博纯债债券、嘉实新添辉定期混合、嘉实领航资产配置混合(FOF)、嘉实价值精选股票、嘉实医药健康股票。其中嘉实增长混合、嘉实稳健混合和嘉实债券3只开放式基金属于嘉实理财通系列基金,同时,管理多个全国社保基金、企业年金、特定客户资产投资组合。

4.1.2 基金经理(或基金经理小组)及基金经理助理简介

姓名	职务	任本基金的基金经理(助理)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	–	17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,曾就职于霸菱资产管理(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域投资(香港)有限公司的基金经理等职务。

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 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《证券投资基金管理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相关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持隔离,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。对于部分债券一级市场申购、非公开发行股票申购等以公司名义进行的交易,严格遵循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;对投资交易行为进行监控稽核,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(日内、3日内、5日内)公司管理的不同投资组合同向交易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19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 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2017年上半年,全球经济复苏,市场主要关注美联储政策变化、特朗普实施改革、英国退欧、荷兰大选、中国政府工作报告相关要点和2017年经济增长目标等事件。二季度全球经济复苏延续,市场主要关注美联储政策变化、特朗普医改和税改进程、特朗普解雇联邦调查局局长科米、法国大选、英国大选、巴西总统贿赂丑闻、亚马逊收购全食超市进军线下零售、中国加强金融监管和中国A股被纳入MSCI新兴市场指数等事件。中国央行副行长易纲指出,今年货币政策是稳健中性,不紧不松,既可以保持经济平稳健康发展,也可以防范通胀风险、资产价格泡沫。美联储加息后,中国央行全线上调SLF、MLF及逆回购利率。紧跟美国步伐,香港金管局将基准利率上调25个基点至1.25%。2017年一季度美国10年期国债收益率在一季度先升后跌,季度末收益率为2.3874%,相比2016年末下跌5.7个基点。全球债券市场强势反弹,新兴市场信用债表现优于发达市场债券。美联储于6月宣布加息25个基点,将基准联邦基金利率上调至1%-1.25%,并预计年内将再加息一次。美联储还预计将在今年开始缩表,起初每月缩减60亿美元国债、40亿美元MBS;缩表规模每季度增加一次,直到达到每月缩减300亿美元国债、200亿美元MBS为止。美联储主席耶伦承认通胀数据下降,但认为数据有噪音,通胀回升的条件仍然存在,暗示会继续加息。特朗普2018年预算案计划削减1.7万亿美元福利开支,以在未来10年内平衡预算,其中要求财政提供16亿美元用以修筑边界墙。对于预算案,民主、共和两党议员均表示怀疑。欧洲、英国、加拿大央行行长先后释放收紧货币信号。欧央行6月会议按兵不动但不再提降息,德拉吉称欧元区明显在改善,下行风险进一步消失,但宽松政策取得成功还早,仍有必要维持宽松政策,考虑QE退出的时间尚未到来。英国央行召开利率决策会议,会议决定维持0.25%的利率不变。英国央行行长卡尼称,一定条件下有必要移除部分刺激,决策层已明确对通胀超过目标容忍度有限,未来数月将讨论加息相关问题。加拿大央行维持利率不变在0.5%,符合市场预期,其声明中对经济的预期较为乐观,被市场解读为鹰派。日本央行按兵不动,维持整体经济评估;维持政策利率在-0.1%、维持10年期国债收益率0%的目标、维持以每年80万亿日元左右的速度购债的承诺,符合市场预期。黑田称现阶段不应讨论货币政策正常化。

2017年下半年,全球经济复苏延续,市场主要关注特朗普医改和税改进程、特朗普通俄门调查深化、白宫首席策略师班农出局、美联储政策变化与下一届主席提名、中国共产党第十九次全国代表大会、中美经济对话、美朝局势、强飓风袭击美国、德国大选、英国退欧谈判和安倍解散众议院等事件。货币和财政政策方面,货币政策分化,收紧信号渐增。鲍威尔获得国会批准,正式成为下任美联储主席。鲍威尔称美联储预计将"一定程度上进一步"加息,会逐步缩表;目标是维持强劲的就业市场,通胀向目标水平回升;必须保持政策灵活;维护美联储的独立和无党派地位。耶伦表示,继任者上任就卸任美联储主席,提前六年辞去美联储理事职务。美联储12月会议加息25个基点。美联储官员预计,明年仍会加息三次。美联储上调了2018、2019年美国GDP增速预期,整体下调失业率预期,预计通胀中期内会达到目标,将按计划2018年增加缩表规模。美联储主席耶伦在她最后一次新闻发布会上称,美联储逐步加息有保障;影响通胀的因素可能是暂时的;减税将未来几年温和提振美国经济,但加重美国债务负担;股市上涨一定程度体现了税改前景,资产估值高,但尚无金融稳定风险。美国会批准税改案,特朗普签署三十多年来美国最大规模减税成为立法法案,还避免了2017年联邦政府关门。特朗普政府计划2018年公布基建方案。加拿大央行公布利率决策,在今年7月和9月两次加息后,维持利率在1%不变。加拿大央行行长表达对经济稳健增长的信心,认为未来有信心适量去除宽松政策,但家庭债务高企和劳动力市场存在闲置,仍是保持利率宽松政策的核心考量。欧洲央行利率决议,维持三大利率不变,同时将月度购债计划从600亿欧元削减至300亿欧元,从2018年1月起至少延至明年9月,如有必要将持续更长时间。欧央行上调2017-2019年GDP增速预期,并上调2018年通胀预期;首次给出的2020年通胀预期1.7%,不及2%目标。欧洲央行行长德拉吉表示,通胀仍低迷,仍有必要保证大量宽松。英国央行加息25个基点,自2007年7月以来的首次加息。英国央行成为美联储、欧央行之后第三个退出宽松政策的主要央行。市场普遍将此次加息解读为"鸽派"加息。英国央行行长卡尼表示,英国退欧仍是经济前景的最大决定因素,也是英央行未来利率调整的最大驱动,未来几年可进一步温和加息,任何加息将维持渐进、有限幅度。日本央行政策利率维持-0.1%,同时将2017-2018财年核心CPI预期由1.1%下调至为0.8%。日本央行行长黑田东彦表示,日本将继续强力宽松措施,并没有加息打算,若达成2%通胀目标的动能消退,将考虑进一步加大宽松。中国央行加息,进行一年期中期借贷便利(MLF)操作,利率3.25%,上次为3.20%。央行还上调隔夜、七天和一个月常备借贷便利(SLF)利率各5个基点至3.35%、3.50%和3.85%。中国央行官员称,不能给予市场长期低利率预期,并提及货币政策的国际协调。周小川称,金融风险是经济中各类矛盾和问题长期积累的结果,金融不稳定会带来巨大的经济社会成本。要尽快实现金融监管全覆盖,避免监管空白,搞金融的都要持牌经营,所有金融业务都要纳入监管。俄罗斯央行意外降息50个基点,宣布将基准利率从8.25%下调至7.75%,并保持明年上半年继续降息的可能性。韩国央行宣布将基准利率从1.25%上调至1.50%。香港金管局上调基准利率25个基点至1.75%,为年内第三次跟随美联储加息。发达经济体经济复苏态势持续。美国11月非农就业人口22.8万高于预期,制造业失业率创下历史新低2.6%,也是首次低于3%。薪资增速令人失望。受消费支出对经济增速贡献率下调影响,美国第三季度GDP增速终值较修正值下调0.1个百分点至3.2%,低于预期,但仍然创下2015年第一度以来的最快增速。受能源价格上涨、感恩节消费支出的拉动,美国11月核心PCE物价指数同比增长1.5%,欧元区经济数据超预期,欧元区12月综合PMI初值为 58,高于预期 的57.2和前值的57.5,创2011年2月以来最高。英国11月综合PMI为54.9,不及预期和前值55.8。经济前景的不确定性,对英国脱欧担忧,影响着11月的商业情绪。英国11月CPI涨至3.1%,既创2012年3月以来最高,也是近六年来首次突破3%的关口。中国11月财新制造业PMI降至50.8 创5个月以来新低,显示中国制造业景气程度有所下降。中国11月财新服务业PMI 51.9,创三个月新高。受服务业PMI拉动,财新11月综合PMI也较10月上涨。IMF上调全球GDP增速预期,因中国和美国前景改善。上调中国2017年GDP增速预期至6.8%,此前预期6.7%。2017年下半年全球主要发达国家股市上涨。美国10年期国债收益率上涨,四季度末收益率为2.4054%,相比三季度上升7.2个基点。人民币涨,美财政部发布半年度外汇报告,表示无国家或地区被列为外汇操纵国。周小川表示,汇率制度改革、减少外汇管制要整体推进。在岸人民币兑美元6.5068,离岸人民币6.5143。

2017年上半年,市场预计通胀比预期弱,美国国债十年收益率从三月的2.6%高位逐步下降到四、五月的2.2-2.4%范围,特朗普光环减退,税制改革,医改、通俄门事件都让市场怀疑他的执政能力,我们趁机会有序减低久期,也有序减持部分估值较贵的美元债,包括投资级和高收益。因应美联储官员发言,美国国债十年收益率在六月一度跌穿2.2%,在下旬开始回升到2.3%以上水平。市场新供应在四、五月一度减少,六月底,市场新发行开始再大量出现,二级市场开始转弱,市场交易员也较少持仓,我们卖出部分技术面较弱债券,减少组合波动性。下半年,十九大过后发改委审批海外债额度的节奏加速,市场迎来比预期多的新债发行。因此我们已经提前适度调整组合仓位,我们利用之前较平稳的市场氛围,已经削减组合风险,提高现金水平为参与新债发行准备。我们将寻找机会利用新发债券来置换组合中较昂贵的债券。我们也积极地管理投资组合的久期,因为我们预期地缘政治的风险将导致美国国债收益率在一定范围震荡。加上接近年末,投资者倾向锁定利润,对新发行参与度比较保守。市场一下子消化不了新券导致价格有所回调。由于在4季度前我们的仓位已经比较保守,仓位多侧于短久期的券。我们利用市场气氛在期内寻找机会置换到收益比较高的长端债券。当利率走高时,我们将适当增加组合久期,反之亦然。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末嘉实新兴市场A1的基金份额净值为1.178元,本报告期基金份额净值增长率为2.79%;截至本报告期末嘉实新兴市场C2的基金份额净值为1.139美元,本报告期基金份额净值增长率为8.58%;同期业绩基准收益率为2.53%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

2018年,美联储主席鲍威尔称美联储预计将"一定程度上进一步"加息,会逐步缩表;目标是通胀向目标水平回升,美联储预计通胀未来1-2年升至2%。我们会相应地保持较低的久期,减低对利率波动的风险。进入加息周期,我们对债券市场抱有审慎乐观的态度,利率会上升对债市有一定影响。但同时我们认为市场需求依然强劲加上环球经济持续向好,大部份公司的基本面改善。在这样的宏观经济的背景下,我们在债券配置上有几个亮点。

金融业:欧洲经济复苏环境下,多家欧洲银行基本层面也有了显著的进步,我们依然看好欧洲银行的优先股並认为其收益将会保持稳定。此外,中资银行发行的优先股久期短,信用风险低,也是一个相对稳定的配对资产。

投资级企业:永续债相对同个发行人的"子弹"型债务收益较高。亚洲的永续债一般设有赎回日并有相对高(平均约500点子)的利息递增。所以赎回概率相对高,提供很好的风险回报。

非投资级企业:在经济向好和基本面改善的情况下,我们认为可以承担高一些信用风险,购入一些高质量的非投资级企业来提高回报。

最后,我们了解今年第一季的供应较多,当中不乏高质素的企业,利率可能会较现时的二手市场吸引或能提供投资机会。

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守《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与基金托管人一同进行,基金份额净值由基金管理人完成估值后,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、合规等部门负责人组成,负责研究、指导基金估值业务。基金管理人估值委员和基金会计均具有专业胜任能力和相关工作经历。报告期内,固定收益部门负责人同时兼任基金经理、估值委员,基金经理参加估值专业委员会会议,但不介入基金日常估值业务;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香港、新加坡、爱尔兰等基金投资市场的证券交易所以及境内相关机构等。

4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

根据本基金基金合同(十九(三)基金收益分配原则)约定,报告期内本基金未实施利润分配,符合法律法规的规定和基金合同的约定。

4.8 管理人对会计师事务所出具非标准审计报告所涉相关事项的说明

无。

4.9 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

无。

§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

本报告期内,本基金托管人在对嘉实新兴市场债券型证券投资基金的托管过程中,严格遵守《证券投资基金法》及其他法律法规和基金合同的有关规定,不存在任何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

本报告期内,嘉实新兴市场债券型证券投资基金的管理人——嘉实基金管理有限公司在嘉实新兴市场债券型证券投资基金的投资运作、基金资产净值计算、基金份额申购赎回价格计算、基金费用开支等问题上,不存在任何损害基金份额持有人利益的行为,在各重要方面的运作严格按照基金合同的规定进行。本报告期内,嘉实新兴市场债券型证券投资基金未进行利润分配。

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

本托管人依法对嘉实基金管理有限公司编制和披露的嘉实新兴市场债券型证券投资基金2017年年度报告中财务指标、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进行了核查,以上内容真实、准确和完整。

§6 审计报告

嘉实新兴市场债券型证券投资基金2017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、注册会计师薛竞、张勇签字出具了"无保留意见的审计报告"(普华永道中天审字(2018)第22425 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 年度财务报表

7.1 资产负债表

会计主体:嘉实新兴市场债券型证券投资基金

报告截止日:2017年12月31日

单位:人民币元

资 产	附注号	本期末 2017年12月31日	上年度末 2016年12月31日
资 产:			
银行存款	7.4.7.1	49,065,396.35	47,487,867.99
结算备付金		–	5,845,948.29
存出保证金		5,435,958.13	–
交易性金融资产	7.4.7.2	327,074,642.54	822,979,155.52
其中:股票投资		5,520,322.42	12,302,258.76
基金投资		15,600,428.97	35,503,848.68
债券投资		305,953,891.15	775,173,048.08
资产支持证券投资		–	–
贵金属投资		–	–
衍生金融资产	7.4.7.3	640,300.00	591,861.58
买入返售金融资产	7.4.7.4	–	–
应收证券清算款		3,567,276.11	3,787,180.44
应收利息	7.4.7.5	3,459,698.30	11,307,363.52
应收股利		102,090.93	–
应收申购款		283,451.02	–
递延所得税资产		–	–
其他资产	7.4.7.6	13,376,115.80	818,823.57
资产总计		403,004,929.18	892,818,200.91
负债和所有者权益	附注号	本期末 2017年12月31日	上年度末 2016年12月31日
负 债:			
短期借款		–	–
交易性金融负债		–	–
衍生金融负债	7.4.7.3	–	–
卖出回购金融资产款		–	–
应付证券清算款		–	–
应付赎回款		2,225,239.95	4,126,793.53
应付管理人报酬		333,233.34	756,856.30
应付托管费		83,308.35	189,214.06
应付销售服务费		105,370.49	119,387.81
应付交易费用	7.4.7.7	–	–
应交税费		–	–
应付利息		–	–
应付利润		–	–
递延所得税负债		–	–
其他负债	7.4.7.8	13,775,669.80	432,482.96
负债合计		16,522,821.93	5,624,734.66
所有者权益:			
实收基金	7.4.7.9	294,269,927.60	650,673,219.86
未分配利润	7.4.7.10	92,212,179.65	236,520,246.39
所有者权益合计		386,482,107.25	887,193,466.25
负债和所有者权益总计		403,004,929.18	892,818,200.91

注:报告截止日2017年12月31日,嘉实新兴市场A1份额净值1.178元,基金份额总额119,069,073.10份;嘉实新兴市场C2份额净值1.139美元,基金份额总额33,089,208.42份。基金份额总额合计为152,158,281.52份。

7.2 利润表

会计主体:嘉实新兴市场债券型证券投资基金

本报告期:2017年1月1日 至 2017年12月31日

单位:人民币元

项 目	附注号	本期 2017年1月1日 至 2017年12月31日	上年度可比期间 2016年1月1日 至 2016年12月31日
一、收入		35,782,398.41	95,772,613.25
1.利息收入		31,969,089.26	43,587,343.54
其中:存款利息收入	7.4.7.11	76,846.88	105,645.67
债券利息收入		31,892,242.38	43,481,697.87
资产支持证券利息收入		–	–
买入返售金融资产收入		–	–
其他利息收入		–	–
2.投资收益		46,243,150.87	33,439,226.37
其中:股票投资收益	7.4.7.12	-70,367.56	–
基金投资收益	7.4.7.13	-550,633.04	–
债券投资收益	7.4.7.14	41,147,002.21	31,280,453.83
资产支持证券投资收益		–	–
贵金属投资收益		–	–
衍生工具收益	7.4.7.15	4,524,119.63	1,789,874.86
股利收益	7.4.7.16	1,193,029.63	368,897.68
3.公允价值变动收益	7.4.7.17	-39,956,606.28	16,066,896.12
4.汇兑收益	7.4.7.21	-2,573,916.72	1,876,632.51
5.其他收入	7.4.7.18	100,681.28	802,514.71
减:二、费用		9,416,393.77	11,067,361.68
1. 管理人报酬		6,051,643.15	7,348,886.41
2. 托管费		1,512,910.77	1,837,221.65
3. 销售服务费		1,327,878.08	1,333,397.92
4. 交易费用	7.4.7.19	39,023.15	38,997.41
5. 利息支出		–	–
其中:卖出回购金融资产支出		–	–
6. 其他费用	7.4.7.20	484,938.62	508,858.29
三、利润总额		26,366,004.64	84,705,251.57
减:所得税费用		–	–
四、净利润		26,366,004.64	84,705,251.57

7.3 所有者权益(基金净值)变动表

会计主体:嘉实新兴市场债券型证券投资基金

本报告期:2017年1月1日 至 2017年12月31日

单位:人民币元

项目	本期 2017年1月1日 至 2017年12月31日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益(基金净值)	650,673,219.86	236,520,246.39	887,193,466.25
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期净利润)	–	26,366,004.64	26,366,004.64
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数(净值减少以"-"号填列)	-356,403,292.26	-170,674,071.38	-527,077,363.64
其中:1.基金申购款	2,115,200.10	383,581.48	2,498,781.58
2.基金赎回款	-358,518,492.36	-171,057,652.86	-529,576,145.22
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动(净值减少以"-"号填列)	–	–	–
五、期末所有者权益(基金净值)	294,269,927.60	92,212,179.65	386,482,107.25
项目	上年度可比期间 2016年1月1日 至 2016年12月31日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益(基金净值)	502,653,515.57	86,327,962.19	588,981,477.76
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期净利润)	–	84,705,251.57	84,705,251.57
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数(净值减少以"-"号填列)	148,019,704.29	65,487,032.63	213,506,736.92
其中:1.基金申购款	374,990,265.73	122,174,251.65	497,164,517.38
2.基金赎回款	-226,970,561.44	-56,687,219.02	-283,657,780.46
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动(净值减少以"-"号填列)	–	–	–
五、期末所有者权益(基金净值)	650,673,219.86	236,520,246.39	887,193,466.25

报表附注为财务报表的组成部分。

本报告7.1至7.4财务报表由下列负责人签署:

经雷	王红	张公允
基金管理人负责人	主管会计工作负责人	会计机构负责人

7.4 报表附注

7.4.1 本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致的说明

本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告一致。

7.4.2 差错更正的说明

本基金在本报告期间无须说明的会计差错更正。

7.4.3 关联方关系

关联方名称	与本基金的关系
嘉实基金管理有限公司	基金管理人、基金注册登记机构、基金销售机构
中国工商银行股份有限公司("中国工商银行")	基金托管人、基金代销机构
香港上海汇丰银行有限公司	境外资产托管人
中诚信托有限责任公司	基金管理人的股东
立信投资有限责任公司	基金管理人的股东
德意志资产管理(亚洲)有限公司	基金管理人的股东
德意志银行	与基金管理人股东处于同一控股集团

7.4.4 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

下述关联方交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

7.4.4.1 通过关联方交易单元进行的交易

7.4.4.1.1 股票交易

本期(2017年1月1日至2017年12月31日)及上年度可比期间(2016年1月1日至2016年12月31日),本基金未通过关联方交易单元进行股票交易。

7.4.4.1.2 债券交易

金额单位:人民币元

关联方名称	本期 2016年1月1日至2016年12月31日		上年度可比期间 2016年1月1日至2016年12月31日	
	成交金额	占当期债券成交总额的比例(%)	成交金额	占当期债券成交总额的比例(%)
香港上海汇丰银行有限公司	404,027,897.33	11.09	341,170,909.82	13.93
德意志银行	114,599,979.30	3.15	222,174,356.50	9.07

7.4.4.1.3 债券回购交易

本期(2017年1月1日至2017年12月31日)及上年度可比期间(2016年1月1日至2016年12月31日),本基金未通过关联方交易单元进行债券回购交易。

7.4.4.1.4 基金交易

金额单位:人民币元

关联方名称	本期 2017年1月1日至2017年12月31日		上年度可比期间 2016年1月1日至2016年12月31日	
	成交金额	占当期基金成交总额的比例(%)	成交金额	占当期基金成交总额的比例(%)
德意志银行	19,093,588.08	100.00	35,793,103.67	100.00

7.4.4.1.5 权证交易

本期(2017年1月1日至2017年12月31日)及上年度可比期间(2016年1月1日至2016年12月31日),本基金未通过关联方交易单元进行权证交易。

7.4.4.1.6 应支付关联方的佣金

金额单位:人民币元

关联方名称	本期 2017年1月1日至2017年12月31日			
	当期佣金	占当期佣金总量的比例	期末应付佣金余额	占期末应付佣金总额的比例
德意志银行	3,602.57	12.05%	–	–

注(1):上年度可比期间(2016年1月1日至2016年12月31日),本基金无应支付关联方佣金。

注(2):上述佣金按市场佣金率计算。该类佣金协议的服务范围还包括佣金收取方为本基金提供的证券投资研究成果和市场信息服务。

7.4.4.2 关联方报酬

7.4.4.2.1 基金管理费

单位:人民币元

项目	本期 2017年1月1日 至 2017年12月31日	上年度可比期间 2016年1月1日 至 2016年12月31日
当期发生的基金应支付的管理费	6,051,643.15	7,348,886.41
其中:支付销售机构的客户维护费	1,806,138.11	1,669,892.27

注:支付基金管理人嘉实基金管理有限公司的基金管理人报酬按前一日基金资产净值1.0%的年费率计提,逐日累计至每月月底,按月支付。其计算公式为:日基金管理人报酬=前一日基金资产净值×1.0%/当年天数。

7.4.4.2.2 基金托管费

单位:人民币元

项目	本期 2017年1月1日 至 2017年12月31日	上年度可比期间 2016年1月1日 至 2016年12月31日
当期发生的基金应支付的托管费	1,512,910.77	1,837,221.65

注:支付基金托管人中国工商银行的基金托管费按前一日基金资产净值0.25%的年费率计提,逐日累计至每月月底,按月支付。其计算公式为:日基金托管费=前一日基金资产净值×0.25%/当年天数。

7.4.4.2.3 销售服务费

单位:人民币元

获得销售服务费的各关联方名称	本期 2017年1月1日 至 2017年12月31日 当期发生的基金应支付的销售服务费		
	嘉实新兴市场A1	嘉实新兴市场C2	合计
嘉实基金管理有限公司	–	2,856.45	2,856.45
中国工商银行	–	466,520.77	466,520.77
合计	–	469,377.22	469,377.22
获得销售服务费的各关联方名称	上年度可比期间 2016年1月1日 至 2016年12月31日 当期发生的基金应支付的销售服务费		
	嘉实新兴市场A1	嘉实新兴市场C2	合计
嘉实基金管理有限公司	–	2,624.58	2,624.58
中国工商银行	–	463,290.19	463,290.19
合计	–	465,914.77	465,914.77

注:(1)本基金C2类基金份额销售服务费年费率为0.50%,每日计提,逐日累计至每月月底,按月支付。其计算公式为:日C2类基金份额销售服务费=前一日C2类基金份额参考净值×前一日C2类基金份额数×前一日美元兑换人民币的汇率×0.50%/当年天数。(2)本基金A1类基金份额不收取销售服务费。

7.4.4.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

本期(2017年1月1日至2017年12月31日)及上年度可比期间(2016年1月1日至2016年12月31日),本基金未与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易。

7.4.4.4 各关联方投资本基金的情况

7.4.4.4.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

份额单位:份

项目	本期 2017年01月01日至2017年12月31日	
	嘉实新兴市场A1	嘉实新兴市场C2
期初持有的基金份额	–	76,532.14
期间申购/买入总份额	–	–
期间因拆分变动份额	–	–
减:期间赎回/卖出总份额	–	–
期末持有的基金份额	–	76,532.14
期末持有的基金份额占基金总份额比例	–	0.23%
项目	上年度可比期间 2016年01月01日至2016年12月31日	
	嘉实新兴市场A1	嘉实新兴市场C2
期初持有的基金份额	–	76,532.14
期间申购/买入总份额	–	–
期间因拆分变动份额	–	–
减:期间赎回/卖出总份额	–	–
期末持有的基金份额	–	76,532.14
期末持有的基金份额占基金总份额比例	–	0.20%

注:本报告期内(2017年1月1日至2017年12月31日)及上年度可比期间(2016年1月1日至2016年12月31日),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。

7.4.4.4.2 报告期末除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况

本期末(2017年12月31日)及上年度末(2016年12月31日),其他关联方未持有本基金。

7.4.4.5 由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入

单位:人民币元

关联方名称	本期 2017年1月1日 至 2017年12月31日			
	期末余额	当期利息收入	期末余额	当期利息收入
中国工商银行股份有限公司	5,038,469.15	52,438.35	13,862,217.00	99,951.04
香港上海汇丰银行有限公司	44,026,927.20	24,405.74	33,625,650.99	2,906.25

注:本基金的银行存款分别由基金托管人中国工商银行和境外资产托管人香港上海汇丰银行有限公司保管,按适用利率计息。

7.4.4.6 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

本期(2017年1月1日至2017年12月31日)及上年度可比期间(2016年1月1日至2016年12月31日),本基金未在承销期内参与认购关联方承销的证券。

7.4.4.7 其他关联交易事项的说明

7.4.4.7.1 外汇远期交易

本期 2017年1月1日至2017年12月31日				
关联方名称	项目	卖出币种	当期交易协议金额	期末未结算协议余额
香港上海汇丰银行有限公司	卖出美元	美元	60,619,736.05	6,200,000.00
	卖出欧元	欧元	5,128,295.00	–
	卖出人民币	人民币	224,716,440.00	–
	卖出新加坡元	新加坡元	2,080,000.00	–
上年度可比期间 2016年1月1日至2016年12月31日				
关联方名称	项目	卖出币种	当期交易协议金额	期末未结算协议余额
香港上海汇丰银行有限公司	卖出美元	美元	15,180,615.71	–
	卖出欧元	欧元	3,240,000.00	1,240,000.00
	卖出人民币	人民币	59,429,150.00	–
	卖出新加坡元	新加坡元	11,000,000.00	2,750,000.00

7.4.4.7.2 期货交易

本期(2017年1月1日至2017年12月31日)及上年度可比期间(2016年1月1日至2016年12月31日),本基金未与关联方进行期货交易。

7.4.5 期末(2017年12月31日)本基金持有的流通受限证券

7.4.5.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

本期末(2017年12月31日),本基金未持有因认购新发/增发证券而流通受限的证券。

7.4.5.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

本期末(2017年12月31日),本基金未持有暂时停牌等流通受限股票。

7.4.5.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

7.4.5.3.1 银行间市场债券正回购

本期末(2017年12月31日),本基金无银行间市场债券正回购余额。

7.4.5.3.2 交易所市场债券正回购

本期末(2017年12月31日),本基金无交易所市场债券正回购余额。

§8 投资组合报告

8.1 期末基金资产组合情况

金额单位:人民币元

序号	项目	金额	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	5,520,322.42	1.37
	其中:普通股	–	–
	存托凭证	–	–
	优先股	–	–
	房地产信托凭证	5,520,322.42	1.37
2	基金投资	15,600,428.97	3.87
3	固定收益投资	305,953,891.15	75.92
	其中:债券	305,953,891.15	75.92
	资产支持证券	–	–
4	金融衍生品投资	640,300.00	0.16
	其中:远期	640,300.00	0.16
	期货	–	–
	期权	–	–
	权证	–	–
5	买入返售金融资产	–	–
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	–	–
6	货币市场工具	–	–
7	银行存款和结算备付金合计	49,065,396.35	12.17
8	其他各项资产	26,224,590.29	6.51
9	合计	403,004,929.18	100.00

8.2 期末在各个国家(地区)证券市场的权益投资分布

金额单位:人民币元

国家(地区)	公允价值	占基金资产净值比例(%)
美国	5,520,322.42	1.43
合计	5,520,322.42	1.43

8.3 期末按行业分类的权益投资组合

金额单位:人民币元

行业类别	公允价值	占基金资产净值比例(%)
房地产信托住宅类	3,451,189.58	0.89
房地产信托特殊类	2,069,132.84	0.54
合计	5,520,322.42	1.43

注:本基金持有的股票及存托凭证采用全球行业分类标准(GICS)进行行业分类。

8.4 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有权益投资明细

金额单位:人民币元

序号	公司名称(英文)	公司名称(中文)	证券代码	所在证券市场	所属国家(地区)	数量(股)	公允价值	占基金资产净值比例(%)
1	Altisource Residential Corp	Altisource 住宅有限公司	RESI UN	纽约证券交易所	美国	44,534.00	3,451,189.58	0.89
2	Uniti Group Inc	Uniti 集团股份有限公司	UNIT UW	纳斯达克证券交易所	美国	17,800.00	2,069,132.84	0.54

8.5 报告期内权益投资组合的重大变动

8.5.1 累计买入金额前20名的股票明细

金额单位:人民币元

序号	公司名称(英文)	证券代码	本期累计买入金额	占期初基金资产净值比例(%)
1	ALTISOURCE RESIDENTIAL CORP	RESI UN	4,337,944.07	0.49
2	UNITI GROUNITI GROUP INC	UNIT UW	3,236,441.60	0.36

注:报告期内,本基金累计买入金额前20名的股票仅包括上述2只股票。

8.5.2 累计卖出金额前20名的股票明细

金额单位:人民币元

序号	公司名称(英文)	证券代码	本期累计卖出金额	占期初基金资产净值比例(%)
1	ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT	AREIT SP	8,295,002.84	0.93
2	CAPITALAND MALL TRUST	CT SP	5,099,740.23	0.57

注:报告期内,本基金累计卖出金额前20名的股票仅包括上述2只股票。

8.5.3 权益投资的买入成本总额及卖出收入总额

单位:人民币元

买入成本(成交)总额	7,574,385.67
卖出收入(成交)总额	13,394,743.07

注:8.5.1项"买入金额"、8.5.2项"卖出金额"及8.5.3项"买入成本"、"卖出收入"均按买入或卖出成交金额(成交单价乘以成交数量)填列,不考虑相关交易费用。

8.6 期末按债券信用等级分类的债券投资组合

金额单位:人民币元

债券信用等级	公允价值	占基金资产净值比例(%)
A+	–	–
A	2,542,640.18	0.66
A-	5,328,823.06	1.38
BBB+	23,905,089.73	6.19
BBB	15,316,661.39	3.96
BBB-	75,273,438.39	19.48
BB+	4,649,044.09	1.20
BB	27,289,805.33	7.06
BB-	25,725,413.31	6.66
B+	50,873,957.65	13.16
B	40,692,932.79	10.53
B-	29,516,791.37	7.64
CCC+	4,839,293.86	1.25
CCC	–	–
CCC-	–	–

注:本基金持有的债券主要采用国际权威评级机构(标普、穆迪)提供的债券信用评级信息,上述机构未提供评级信息的债券采用内部评级。

8.7 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

金额单位:人民币元

序号	债券代码	债券名称	数量(张)	公允价值	占基金资产净值比例(%)
1	XS0920162855	LAI FUNG HOLDINGS LT	14,000,000.00	14,080,080.00	3.64
2	US55608YAC93	MACQUARIE BANK LONDON	5,880,780.00	6,132,712.62	1.59
3	XS1548865911	BPRL INTERNATIONAL SINGA	5,750,096.00	5,940,424.18	1.54
4	XS1618163452	NANYANG COMMERCIAL BANK	5,880,780.00	5,883,543.97	1.52
5	XS1637332187	FRANSHION BRILLIANT LTD	5,880,780.00	5,796,391.07	1.50

注:1、本表所使用的证券代码为彭博代码;

2、数量列示债券面值,以外币计价的债券面值按照期末中国人民银行公布的人民币兑外币汇率中间价折算为人民币。

8.8 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。

8.9 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名金融衍生品投资明细

金额单位:人民币元

序号	衍生品类别	衍生品名称	公允价值	占基金资产净值比例(%)
1	远期投资	外汇远期(美元对人民币)	319,200.00	0.08
2	远期投资	外汇远期(美元对人民币)	309,100.00	0.08
3	远期投资	外汇远期(美元对人民币)	12,000.00	0.00

注:报告期末,本基金仅持有上述3只金融衍生品投资。

8.10 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名基金投资明细

金额单位:人民币元

序号	基金名称	基金类型	运作方式	管理人	公允价值	占基金资产净值比例(%)
1	DBXII CHINA SOVREIGN BOND 1D	ETF 基金	交易型开放式	Deutsche Asset Management SA	9,617,913.89	2.49
2	DBX USD ASIACORP BOND ETF 1D	ETF 基金	交易型开放式	Deutsche Asset Management SA	5,982,515.08	1.55

注:报告期末,本基金仅持有上述2只基金。

8.11 投资组合报告附注

8.11.1 本基金投资的前十名证券的发行主体本期受到调查以及处罚情况的说明

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。

8.11.2 基金投资的前十名股票超出基金合同规定的备选股票库情况的说明

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。

8.11.3 期末其他各项资产构成

单位:人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	5,435,958.13
2	应收证券清算款	3,567,276.11
3	应收股利	102,090.93
4	应收利息	3,459,698.30
5	应收申购款	283,451.02
6	其他应收款	13,376,115.80
7	待摊费用	–
8	其他	–
9	合计	26,224,590.29

8.11.4 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。

8.11.5 期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

报告期末,本基金前十名权益性投资中不存在流通受限情况。

§9 基金份额持有人信息

9.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构

份额单位:份

份额级别	持有人户数(户)	户均持有的基金份额	持有人结构 机构投资者 持有份额	占总份额比例(%)	个人投资者 持有份额	占总份额比例(%)
嘉实新兴市场A1	3,529	33,740.17	14,239,290.17	11.96	104,829,782.93	88.04
嘉实新兴市场C2	1,817	18,210.90	76,532.14	0.23	33,012,676.28	99.77
合计	5,318	28,611.94	14,315,822.31	9.41	137,842,459.21	90.59

注:(1)嘉实新兴市场A1:机构投资者持有份额占总份额比例、个人投资者持有份额占总份额比例,分别为机构投资者持有嘉实新兴市场A1份额占嘉实新兴市场A1总份额比例、个人投资者持有嘉实新兴市场A1份额占嘉实新兴市场A1总份额比例;

(2)嘉实新兴市场C2:机构投资者持有份额占总份额比例、个人投资者持有份额占总份额比例,分别为机构投资者持有嘉实新兴市场C2份额占嘉实新兴市场C2总份额比例、个人投资者持有嘉实新兴市场C2份额占嘉实新兴市场C2总份额比例。

9.2 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况

项目	份额级别	持有份额总数(份)	占基金总份额比例(%)
基金管理人所有从业人员持有本基金	嘉实新兴市场A1	128,616.58	0.11
	嘉实新兴市场C2	11,748.09	0.04
	合计	140,364.67	0.09

9.3 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金份额总量区间的情况

项目	份额级别	持有基金份额总量的数量区间(万份)
本公司高级管理人员、基金投资和研究部门负责人持有本开放式基金	嘉实新兴市场A1	0
	嘉实新兴市场C2	0
	合计	0
本基金基金经理持有本开放式基金	嘉实新兴市场A1	0
	嘉实新兴市场C2	0
	合计	0

§10 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
基金合同生效日(2015年11月26日)基金份额总额	584,694,687.00	58,385,086.01
本报告期期初基金份额总额	530,159,404.76	38,427,039.20
本报告期基金总申购份额	591,442.25	239,981.88
减:本报告期基金总赎回份额	411,681,773.91	5,577,812.66
本报告期基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	–	–
本报告期期末基金份额总额	119,069,073.10	33,089,208.42

§11 重大事件揭示

11.1 基金份额持有人大会决议

报告期内未召开基金份额持有人大会。

11.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动

(1)基金管理人的重大人事变动情况

2017年12月26日本基金管理人发布公告,牛成立先生为公司联席董事长,赵学军先生为公司董事长并代行公司总经理职权,邓红国先生因任期届满不再担任公司董事长职务。

(2)基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动情况

报告期内,基金托管人的专门基金托管部门无重大人事变动。

11.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼

报告期内无涉及本基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼事项。

11.4 基金投资策略的改变

报告期内本基金投资策略未发生改变。

11.5 为基金进行审计的会计师事务所情况

报告期内本基金未改聘为其审计的会计师事务所。报告年度应支付普华永道中天会计师事务所(特殊普通合伙)的审计费130,000.00元,该审计机构已连续3年为本基金提供审计服务。

11.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况

报告期内,本基金管理人、托管人及其高级管理人员无受稽查或处罚等情况。

11.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况

11.7.1 基金租用证券公司交易单元进行股票投资及佣金支付情况

金额单位:人民币元

券商名称	交易单元数量	股票交易 成交金额	占当期股票成交总额的比例	应支付该券商的佣金 佣金	占当期佣金总量的比例	备注
香港上海汇丰银行有限公司 The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited	–	–	–	–	–	–
花旗环球金融亚洲有限公司 Citigroup Global Markets Asia Limited	–	–	–	–	–	–
野村国际(香港)有限公司 Nomura International (Hong Kong) Limited	–	–	–	–	–	–
瑞银证券亚洲有限公司 UBS Securities Asia Limited	–	20,969,128.74	100.00%	26,306.31	87.95%	–
法国巴黎证券(亚洲)有限公司 BNP PARIBAS Securities (Asia) Limited	–	–	–	–	–	–
高盛(亚洲)有限责任公司 Goldman Sachs (Asia) LLC	–	–	–	–	–	–
美林(亚太)有限公司 Merrill Lynch (Asia Pacific) Limited	–	–	–	–	–	–
摩根大通证券(亚太)有限公司 J.P. Morgan Securities (Asia Pacific) Limited	–	–	–	–	–	–
德意志银行 Deutsche Bank	–	–	–	3,602.57	12.05%	–
巴克莱 Barclays	–	–	–	–	–	–
摩根士丹利亚洲有限公司 Morgan Stanley Asia Limited	–	–	–	–	–	–
富瑞金融集团 Jefferies Hong Kong Limited	–	–	–	–	–	–
瑞士信贷(香港)有限公司 Credit Suisse (Hong Kong) Limited	–	–	–	–	–	–
澳新银行集团 Australia and New Zealand Banking Group	–	–	–	–	–	–
中银国际证券有限公司 BOCI Securities Limited	–	–	–	–	–	–
国泰君安国际控股有限公司 Guotai Junan International Holdings Limited	–	–	–	–	–	–
中信证券国际有限公司 CITIC Securities International Company Limited	–	–	–	–	–	–
尚乘资产管理有限公司 AMTD Asset Management Limited	–	–	–	–	–	–
法国巴黎兴业银行 SOCIETE GENERALE Corporate and Investment Banking	–	–	–	–	–	–
富国证券 Wells Fargo Securities LLC	–	–	–	–	–	–
香港独立债券及贷款交易公司 SC Lowy Financial(HK) Ltd	–	–	–	–	–	–
荷兰商业银行ING Bank N.V.	–	–	–	–	–	–
瑞穗证券亚洲有限公司 Mizuho Securities Asia Limited	–	–	–	–	–	–
海通国际证券有限公司 Haitong International Securities Company Ltd.	–	–	–	–	–	–
东方汇理 CREDIT AGRICOLE CORPORATE AND INVESTMENT BANK	–	–	–	–	–	–
工银国际控股有限公司 ICBC International Holdings Limited	–	–	–	–	–	–
俄罗斯外贸银行资本公司 VTB CAPITAL PLC	–	–	–	–	–	–
中国国际金融香港证券有限公司 China International Capital Corporation Hong Kong Securities Limited	–	–	–	–	–	–
德国商业银行 Commerzbank AG	–	–	–	–	–	–
凯基证券(香港)有限公司 KGI Securities (Hong Kong) Limited	–	–	–	–	–	–
中银香港 Bank of China Hong Kong	–	–	–	–	–	–
交通银行股份有限公司香港分行 Bank of Communications Co., Ltd. HK Branch	–	–	–	–	–	–
三菱UFJ证券国际有限公司 MITSUBISHI UFJ SECURITIES INT	–	–	–	–	–	–
J.P. 摩根资本顾问有限公司 Morgan Capital Advisors LLP	–	–	–	–	–	–
澳大利亚国民银行 National Bank of Australia	–	–	–	–	–	–
加拿大皇家银行 Royal Bank of Canada	–	–	–	–	–	–
苏格兰皇家银行 Royal Bank of Scotland Plc(RBS)	–	–	–	–	–	–
渣打(伦敦)银行 Standard Chartered Bank London	–	–	–	–	–	–
法国外贸银行 NATIXIS	–	–	–	–	–	–
渤海证券 Bohai Securities Co. Ltd.	–	–	–	–	–	–
广发证券(香港)经济有限公司 GF Securities (Hong Kong) Brokerage Ltd	–	–	–	–	–	–
建银国际证券有限公司 CCB International Securities Limited	–	–	–	–	–	–
招商证券(香港)有限公司 China Merchants Securities (HK) Co., Ltd.	–	–	–	–	–	–
Banco Bradesco S.A. Grand Cayman Branch	–	–	–	–	–	新增
金贝塔证券有限公司 iGoldenbeta Securities Company Limited	–	–	–	–	–	新增
法国外贸银行 Natixis Asia	–	–	–	–	–	–

注:1.本表"佣金"指本基金通过单一券商的交易单元进行股票、权证等交易而合计支付该等券商的佣金合计。

2.交易单元的选择标准和程序

(1)经营行为规范,在近一年内无重大违规行为;

(2)公司财务状况良好;

(3)有良好的内控制度,在业内有良好的声誉;

(4)有较强的研究能力,能及时、全面、定期提供质量较高的宏观、行业、公司和证券市场研究报告,并能根据基金投资的特殊要求,提供专门的研究报告;

(5)建立了广泛的信息网络,能及时提供准确地信息资讯服务。基金管理人根据以上标准进行考察后确定租用券商的交易单元。基金管理人与被选择的券商签订协议,并通知基金托管人。

11.7.2 基金租用证券公司交易单元进行其他证券投资的情况

金额单位:人民币元

券商名称	债券交易 成交金额	占当期债券成交总额的比例	权证交易 成交金额	占当期权证成交总额的比例	基金交易 成交金额	占当期基金成交总额的比例
花旗环球金融亚洲有限公司 Citigroup Global Markets Asia Limited	434,441,234.98	11.93%	–	–	–	–
香港上海汇丰银行有限公司 The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited	404,027,897.33	11.09%	–	–	–	–
野村国际(香港)有限公司 Nomura International (Hong Kong) Limited	352,852,374.52	9.69%	–	–	–	–
瑞银证券亚洲有限公司 UBS Securities Asia Limited	274,716,432.93	7.54%	–	–	–	–
法国巴黎证券(亚洲)有限公司 BNP PARIBAS Securities (Asia) Limited	270,333,802.56	7.42%	–	–	–	–
高盛(亚洲)有限责任公司 Goldman Sachs (Asia) L.L.C	242,752,486.22	6.67%	–	–	–	–
美林(亚太)有限公司 Merrill Lynch (Asia Pacific) Limited	216,630,509.66	5.95%	–	–	–	–
摩根大通证券(亚太)有限公司 J.P.Morgan Securities (Asia Pacific) Limited	215,251,499.97	5.91%	–	–	–	–
瑞士信贷(香港)有限公司 Credit Suisse (Hong Kong) Limited	158,438,021.99	4.35%	–	–	–	–
巴克莱 Barclays	155,936,278.08	4.28%	–	–	–	–
摩根士丹利亚洲有限公司 Morgan Stanley Asia Limited	128,738,366.64	3.53%	–	–	–	–
德意志银行 Deutsche Bank	114,599,979.30	3.15%	–	–	19,093,588.08	100.00%
富瑞金融集团 Jefferies Hong Kong Limited	86,813,955.17	2.38%	–	–	–	–
国泰君安国际控股有限公司 Guotai Junan International Holdings Limited	83,435,002.69	2.29%	–	–	–	–
中银国际证券有限公司 BOCI Securities Limited	75,427,297.70	2.07%	–	–	–	–
澳新银行集团 Australia and New Zealand Banking Group	72,011,381.72	1.98%	–	–	–	–
中信证券国际有限公司 CITIC Securities International Company Limited	58,302,562.74	1.60%	–	–	–	–
星展唯高达香港有限公司 DBS Vickers (Hong Kong) Limited	45,579,713.21	1.25%	–	–	–	–
尚乘资产管理有限公司 AMTD Asset Management Limited	36,022,461.69	0.99%	–	–	–	–
渣打(伦敦)银行 Standard Chartered Bank London	33,474,808.49	0.92%	–	–	–	–
海通国际证券有限公司 Haitong International Securities Company Ltd.	32,647,005.87	0.90%	–	–	–	–
凯基证券(香港)有限公司 KGI Securities (Hong Kong) Limited	27,468,494.34	0.75%	–	–	–	–
农银证券有限公司 CAF Securities Company Limited	21,736,843.23	0.60%	–	–	–	–
俄罗斯外贸银行资本公司 VTB CAPITAL PLC	18,780,802.68	0.52%	–	–	–	–
中国国际金融香港证券有限公司 China International Capital Corporation Hong Kong Securities Limited	17,917,534.93	0.49%	–	–	–	–
瑞穗证券亚洲有限公司 Mizuho Securities Asia Limited	16,582,980.19	0.46%	–	–	–	–
荷兰商业银行ING Bank N.V.	15,718,813.11	0.43%	–	–	–	–
富国证券 Wells Fargo Securities LLC	11,672,546.58	0.32%	–	–	–	–
华泰金融控股(香港)有限公司	7,393,162.92	0.20%	–	–	–	–
德国商业银行 Commerzbank AG	4,890,068.05	0.13%	–	–	–	–
广发证券(香港)经济有限公司 GF Securities (Hong Kong) Brokerage Ltd	3,917,508.83	0.11%	–	–	–	–
三菱UFJ证券国际有限公司 Mitsubishi UFJ Securities International Plc	3,394,592.12	0.09%	–	–	–	–
工银国际控股有限公司 ICBC International Holdings Limited	–	–	–	–	–	–
东方汇理 CREDIT AGRICOLE CORPORATE AND INVESTMENT BANK	–	–	–	–	–	–
法国巴黎兴业银行 SOCIETE GENERALE Corporate and Investment Banking	–	–	–	–	–	–

§12 影响投资者决策的其他重要信息

12.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
	序号	持有基金份额比例达到或者超过20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比(%)
机构	1	2017/04/26至2017/06/22	79,839,321.35	–	79,839,321.35	–	–
机构	2	2017/04/14至2017/04/26	99,899,100.89	–	99,899,100.89	–	–
个人	–	–	–	–	–	–	–
产品特有风险							

报告期内本基金出现了单一投资者份额占比达到或超过20%的情况。

未来本基金如果出现巨额赎回甚至集中赎回,基金管理人可能无法及时变现基金资产,可能对基金份额净值产生一定的影响;极端情况下可能引发基金的流动性风险,发生暂停赎回或延缓支付赎回款项;若个别投资者巨额赎回后本基金连续60个工作日出现基金份额持有人数量不满200人或者基金资产净值低于5000万元,还可能面临转换运作方式或者与其他基金合并或者终止基金合同等情形。

12.2 影响投资者决策的其他重要信息

2018年3月21日本基金管理人发布《嘉实基金管理有限公司高级管理人员变更公告》,自2018年3月21日起经雷先生担任公司总经理。自经雷先生任公司总经理职务之日起,公司董事长赵学军先生不再代任公司总经理职务。

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
2018年03月28日