

嘉实中证中期企业债指数证券投资基金 (LOF) 2015 年第 3 季度报告

2015 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：2015 年 10 月 27 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 2015 年 10 月 23 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 7 月 1 日起至 2015 年 9 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	嘉实中证中期企业债指数 (LOF)
场内简称	中期企债
基金主代码	160720
基金运作方式	上市契约型开放式 (LOF)
基金合同生效日	2013 年 2 月 5 日
报告期末基金份额总额	136,183,179.64 份
投资目标	本基金进行被动式指数化投资，通过严格的投资纪律约束和数量化的风险管理手段，力争本基金的净值增长率与业绩比较基准之间的日均跟踪偏离度的绝对值不超过 0.3%，年跟踪误差不得超过 4%。
投资策略	本基金为被动式指数基金，主要采用代表性分层抽样复制策略，投资于标的指数中具有代表性的部分成份债券，或选择非成份债券作为替代，综合考虑跟踪效果、操作风险等因素构建组合，并根据本基金资产规模、日常申购赎回情况、市场流动性以及银行间和交易所债券交易特性及交易惯例等情况，通过“久期匹配”、“信用等级匹配”、“期限匹配”等优化策略对基金资产进行抽样化调整，降低交易成本，以期在规定的风险承受限度之内，尽量控制跟踪误差最小化。
业绩比较基准	中证中期企业债指数×95%+银行活期存款利率

	(税后) × 5%	
风险收益特征	本基金为债券型基金，其长期平均风险和预期收益率低于股票基金、混合基金，高于货币市场基金。本基金为指数型基金，主要采用代表性分层抽样复制策略跟踪标的指数的表现，具有与标的指数、以及标的指数所代表的债券市场相似的风险收益特征。	
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	嘉实中证中期企业债指数 (LOF) A	嘉实中证中期企业债指数 (LOF) C
下属分级基金的交易代码	160720	160721
报告期末下属分级基金的份额总额	79,317,561.65 份	56,865,617.99 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 7 月 1 日 — 2015 年 9 月 30 日)	
	嘉实中证中期企业债指数 (LOF) A	嘉实中证中期企业债指数 (LOF) C
1. 本期已实现收益	517,323.54	548,482.26
2. 本期利润	1,258,142.90	1,041,191.38
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0287	0.0273
4. 期末基金资产净值	89,987,584.01	64,858,388.61
5. 期末基金份额净值	1.1345	1.1406

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）嘉实中证中期企业债指数 (LOF) A 收取认（申）购费，嘉实中证中期企业债指数 (LOF) C 不收取认（申）购费但计提销售服务费。（3）所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

嘉实中证中期企业债指数 (LOF) A

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	2.81%	0.06%	2.97%	0.04%	-0.16%	0.02%

嘉实中证中期企业债指数 (LOF) C

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	3.18%	0.06%	2.97%	0.04%	0.21%	0.02%

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

嘉实中证中期企业债指数 (LOF) A 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

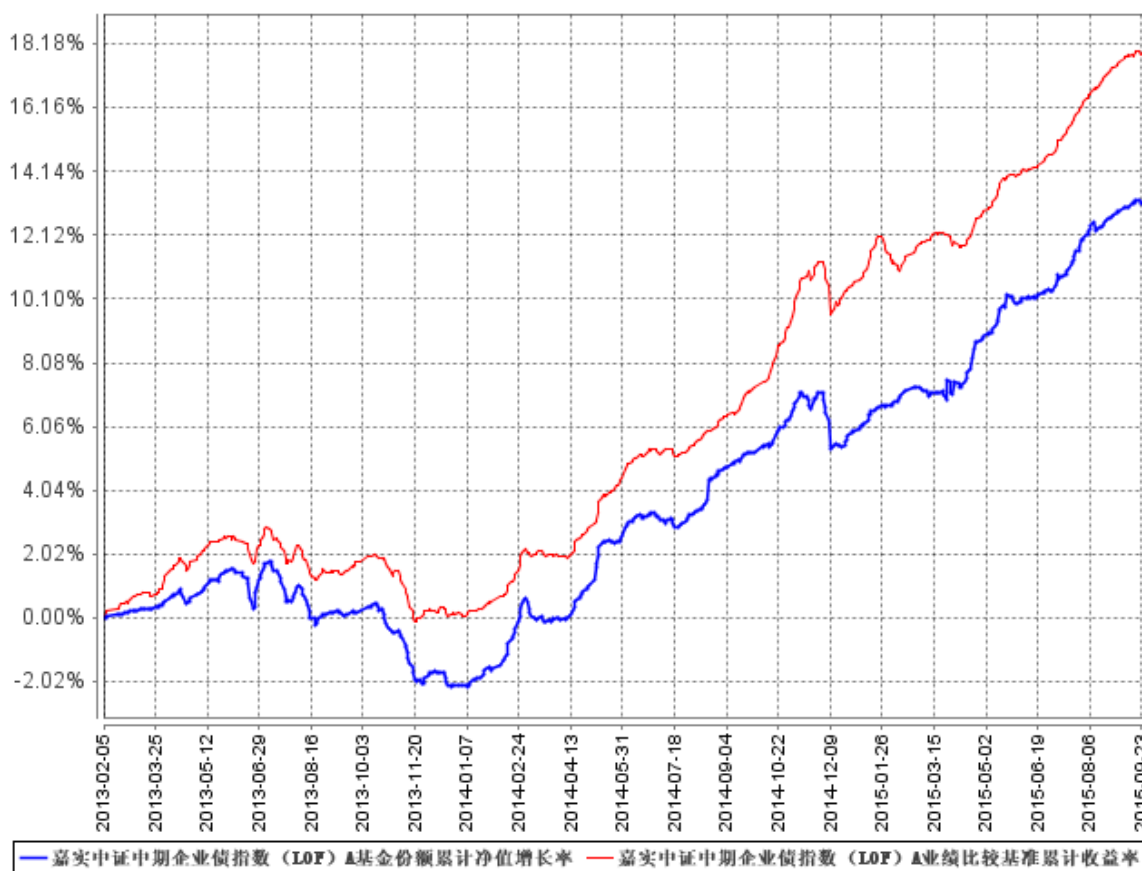


图1: 嘉实中证中期企业债指数 (LOF) A 基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2013 年 2 月 5 日至 2015 年 9 月 30 日)

嘉实中证中期企业债指数 (LOF) C 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

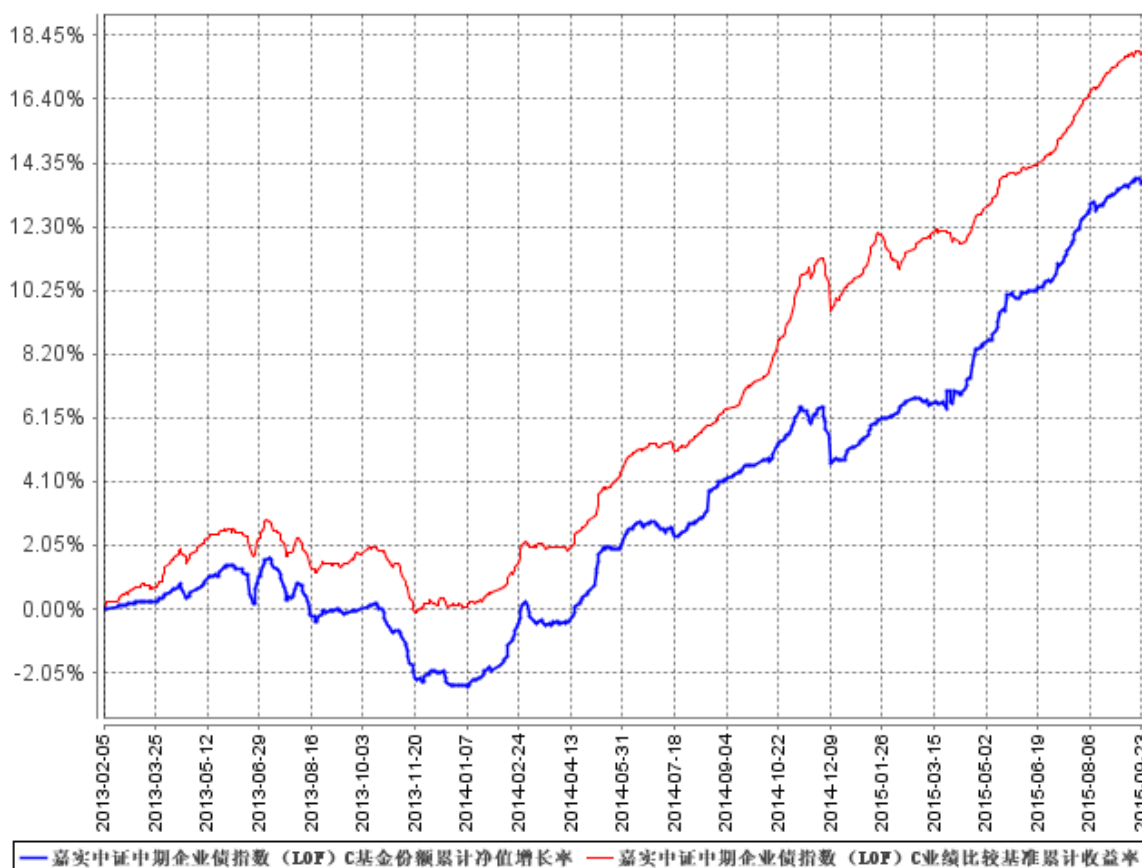


图2：嘉实中证中期企业债指数 (LOF) C 基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2013年2月5日至2015年9月30日)

注 1：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（七）投资禁止行为与限制”的有关约定。

注 2：2015 年 7 月 9 日，本基金管理人发布《关于新增嘉实中证中期企业债指数 (LOF) 基金经理的公告》，增聘王亚洲先生担任本基金基金经理职务，与基金经理曲扬女士共同管理本基金。

§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		
曲扬	本基金基金经理，嘉实债券、嘉实丰益纯债定期债券、嘉实稳固收益债券、嘉实纯	2015 年 4 月 18 日	-	11 年	曾任中信基金任债券研究员和债券交易员、光大银行债券自营投资业务副主管，2010 年 6 月加入嘉实

	债债券、嘉实中证中期国债 ETF、嘉实中证金边中期国债 ETF 联接基金经理				基金管理有限公司任基金经理助理。硕士研究生，具有基金从业资格，中国国籍。
王亚洲	本基金、嘉实中证中期国债 ETF、嘉实中证金边中期国债 ETF 联接基金经理	2015 年 7 月 9 日	-	3 年	曾任国泰基金管理有限公司债券研究员，2014 年 6 月加入嘉实基金管理有限公司固定收益部任研究员。具有基金从业资格，中国国籍。

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合规守信情况的说明

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、《嘉实中证中期企业债指数证券投资基金 (LOF) 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未超过该证券当日成交量的 5%，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

三季度经济基本面上看，亮点依旧较少。8 月份的经济下行压力超出市场预期，三季度数据尚未公布，预计整体依旧疲软。随着与房地产相关的系列政策的实施，使得市场的成交量有一定

提升，但由于三四线城市库存依旧较高叠加地价的调整幅度有限，投资数据的恢复仍需等待。通胀方面，猪肉价格的扰动在 9 月份逐渐消退，央行对物价中某一分项的短期波动关注度并不高，整体货币环境依旧宽松。三季度，债券市场收益率整体出现较为明显的下行，主要的下行动力来自于权益市场调整后，与其相关的低风险偏好的资金进行再配置。虽然 8 月份央行完善人民币兑美元汇率中间价报价机制，短期内引发了市场对于流动性的担忧，但随着后续货币政策的有效对冲，对于债券市场负面影响有限。在组合管理上，中证中期企业债 LOF 基金三季度在组合运作中，维持对于指数的跟踪。

本报告期内，本基金日均跟踪误差为 0.03% (A 类)、0.04% (C 类)，年度化拟合偏离度为 0.77% (A 类)、0.80% (C 类)，符合基金合同约定的日均跟踪误差不超过 0.3% 的限制。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末嘉实中证中期企业债指数 (LOF) A 基金份额净值为 1.1345 元，本报告期基金份额净值增长率为 2.81%；截至报告期末嘉实中证中期企业债指数 (LOF) C 基金份额净值为 1.1406 元，本报告期基金份额净值增长率为 3.18%；同期业绩比较基准收益率为 2.97%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望四季度，基本面的下行压力依旧存在，在保增长和调结构以及通胀压力有限的背景下，相对宽松的流动性将会延续。在经历前期的大幅调整后，随着基本面加速下行的压力减弱、汇率波动的逐步稳定以及改革的有序推进，预计四季度市场的风险偏好有一定修复空间，但仍旧较难回到二季度的水平。在这样的背景下，配置需求带动的债券市场行情仍有一定的空间，虽然短期内可能有 IPO 重启等因素的扰动，但对于市场中长期的表现我们仍相对乐观。此外，在目前时点上债券市场中部分品种有一定的高估压力，对应到组合的结构上有一定调整空间，但整体的估值水平仍较为合理。四季度中，信用债的票息收益以及利率债的波段机会将是组合收益的主要来源。

本基金将谨慎跟踪债券指数，以及通过对组合的适当调整，争取为持有人谋求长期稳定的正回报。

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	-	-
	其中：股票	-	-
2	固定收益投资	196,668,729.04	95.73
	其中：债券	196,668,729.04	95.73
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
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	银行存款和结算备付金合计	3,715,417.29	1.81
7	其他资产	5,048,868.21	2.46
	合计	205,433,014.54	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

报告期末，本基金未持有股票。

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

报告期末，本基金未持有股票。

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	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	国家债券	21,613,100.00	13.96
2	央行票据	-	-
3	金融债券	22,975,980.00	14.84
	其中：政策性金融债	22,975,980.00	14.84
4	企业债券	121,602,649.04	78.53
5	企业短期融资券	10,038,000.00	6.48
6	中期票据	20,439,000.00	13.20
7	可转债	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
	合计	196,668,729.04	127.01

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

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
----	------	------	-------	---------	--------------

1	124224	13 朝国资	200,000	20,726,000.00	13.38
2	1380033	13 吉利债	150,000	15,561,000.00	10.05
3	150212	15 国开 12	150,000	15,105,000.00	9.75
4	019311	13 国债 11	110,000	11,089,100.00	7.16
5	1480152	14 济城投 债	100,000	10,868,000.00	7.02

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	1,020.13
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	4,654,996.09
5	应收申购款	392,851.99
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-

8	其他	-
	合计	5,048,868.21

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，本基金未持有股票。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	嘉实中证中期企业债指数 (LOF) A	嘉实中证中期企业债 指数 (LOF) C
报告期期初基金份额总额	36,637,164.39	11,214,126.38
报告期期间基金总申购份额	78,063,326.12	72,248,199.07
减:报告期期间基金总赎回份额	35,382,928.86	26,596,707.46
报告期期间基金拆分变动份额	-	-
报告期期末基金份额总额	79,317,561.65	56,865,617.99

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

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) 中国证监会核准嘉实中证中期企业债指数证券投资基金 (LOF) 募集的文件；
- (2) 《嘉实中证中期企业债指数证券投资基金 (LOF) 基金合同》；
- (3) 《嘉实中证中期企业债指数证券投资基金 (LOF) 招募说明书》；
- (4) 《嘉实中证中期企业债指数证券投资基金 (LOF) 托管协议》；
- (5) 基金管理人业务资格批件、营业执照；

(6) 报告期内嘉实中证中期企业债指数证券投资基金(LOF)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
2015年10月27日