

嘉实理财宝 7 天债券型证券投资基金 2015 年第 4 季度报告

2015 年 12 月 31 日

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、资信等级、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

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

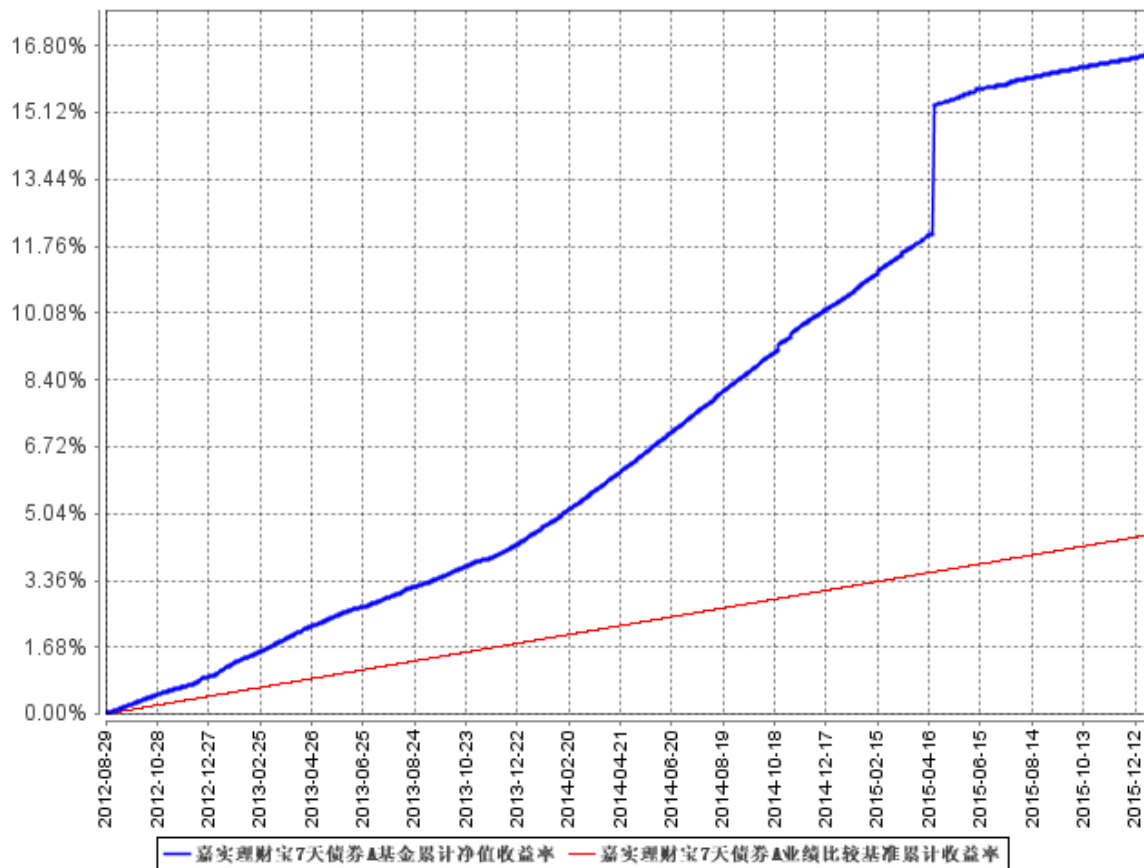


图1：嘉实理财宝7天债券A基金累计净值收益率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图
(2012年8月29日至2015年12月31日)

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

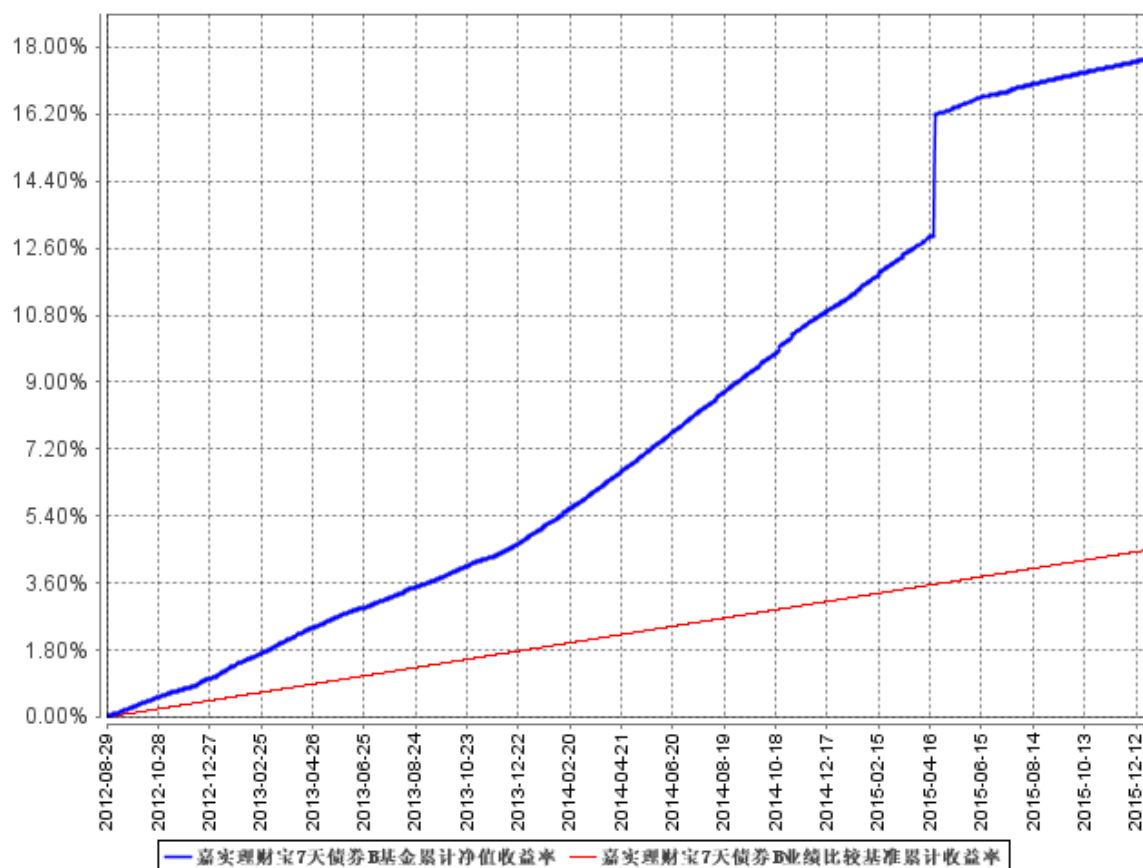


图2: 嘉实理财宝7天债券B基金累计净值收益率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图
(2012年8月29日至2015年12月31日)

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、嘉实薪金宝货币基金经理	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。

张文玥	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、嘉实机构快线货币基金经理	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。
李瞳	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，本基金管理人严格遵循了《证券法》、《证券投资基金法》及其各项配套法规、《嘉实理财宝 7 天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，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”，通过行政措施和入市干预来稳定汇率，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，国内经济埋藏着包括产能过剩、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，付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