

嘉实定期宝 6 个月理财债券型证券投资基金 2017 年第 2 季度报告

2017 年 6 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 7 月 20 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 7 月 17 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 4 月 1 日起至 2017 年 6 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	1,983,293,440.40 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	1,519,736,976.90 份	463,556,463.50 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 4 月 1 日 — 2017 年 6 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	14,462,649.36	4,693,437.25
2. 本期利润	14,462,649.36	4,693,437.25
3. 期末基金资产净值	1,519,736,976.90	463,556,463.50

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	0.9651%	0.0002%	0.3225%	0.0000%	0.6426%	0.0002%

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	1.0125%	0.0002%	0.3225%	0.0000%	0.6900%	0.0002%

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

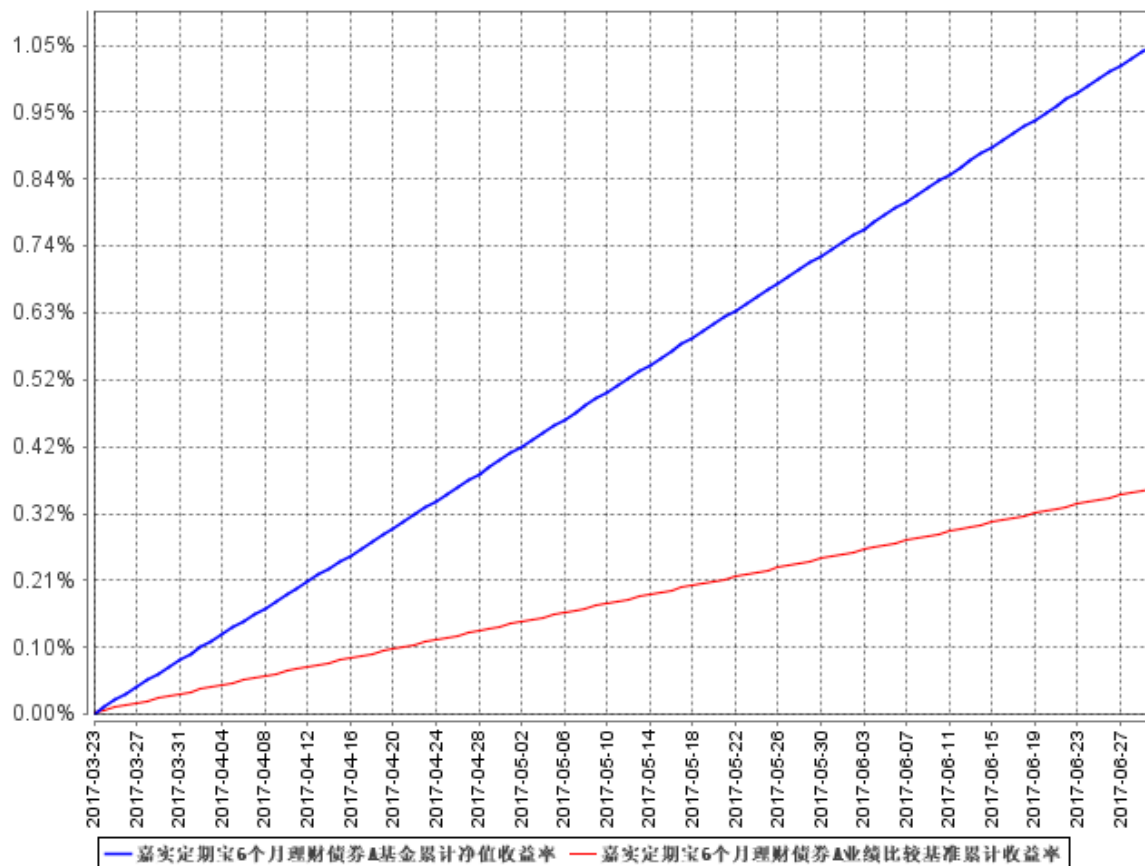


图 1：嘉实定期宝 6 个月理财债券 A 基金累计净值收益率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2017 年 3 月 23 日至 2017 年 6 月 30 日)

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

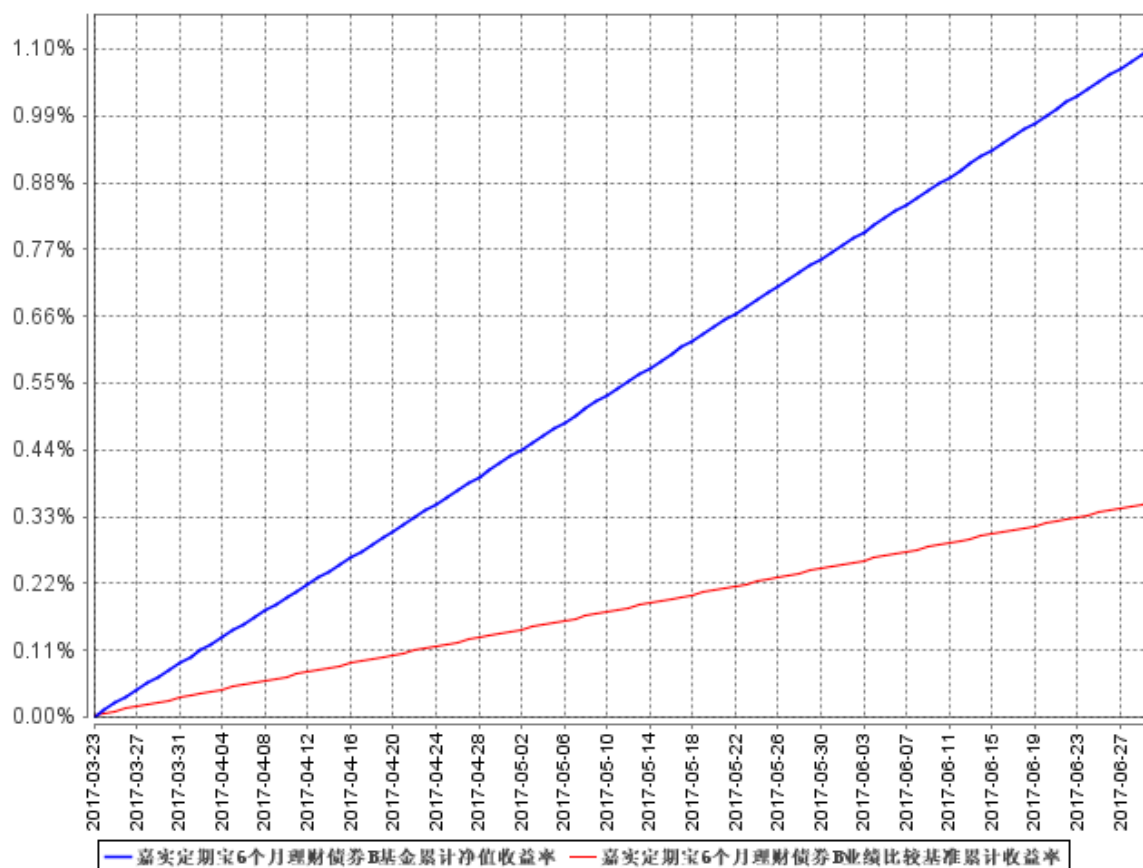


图2：嘉实定期宝6个月理财债券B基金累计净值收益率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2017年3月23日至2017年6月30日)

注1：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，本报告期处于建仓期内。

注2：2017年5月25日，本基金管理人发布《关于增聘嘉实定期宝6个月理财债券基金经理的公告》，增聘李瞳先生、李金灿先生担任本基金基金经理职务，与基金经理张文玥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		
张文玥	本基金、嘉实安心	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

	货币、嘉实货币、嘉实宝A/B、嘉实理财宝7天债券、嘉实3个月理财债券、嘉实快线货币、嘉实现金宝货币、嘉实1个月理财债券基金经理				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。
李金灿	本基金、嘉实超短债债券、嘉实宝A/B、嘉实快线货币、嘉实理财宝7天债券、嘉实安心货币、嘉实增益宝货币、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3个月理财债券、嘉实现金宝货币、嘉实薪金宝货币、嘉实现金添利货币、嘉实6个月理财债	2017年5月25日	-	7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，具有基金从业资格。

	券基金经理				
李瞳	本基金、嘉实安心货币、嘉实货币、理财宝7天债券、嘉实活钱包货币、嘉实快线货币、嘉实现金宝货币、嘉实超短债债券、嘉实宝A/B、嘉实增益宝货币、嘉实活期宝货币、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。

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、李瞳的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。（3）本基金基金经理张文玥女士休产假，在其休假期间，本基金暂由我公司基金经理李金灿先生、李瞳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中性偏紧，货币市场收益率波动性加大，导致债券市场波动增加。宏观经济数据显示，2 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，工业增速基本保持平稳。从国际上看，全球经济增长势头有所加强，6 月美联储继续加息并提出年内启动缩表，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，美元指数高位回调，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。2 季度央行公开市场净投放 2700 亿，并配合 MFL、SLF 等措施，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。2 季度银行间隔夜和 7 天回购利率均值分别为 2.77% 和 3.35%，较 17 年 1 季度均值 2.44% 和 3.09% 明显上行。2 季度债券市场剧烈波动，收益率先上后下，曲线先平后陡。2 季末 1 年期和 10 年期国开债收益率分别收于 3.87% 和 4.20%，较 17 年 1 季度末 3.56% 和 4.07% 平坦化上行。2 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大幅上扬，信用利差略有收窄。2 季末 1 年期高评级的 AAA 级短融收益率由 1 季度末的 4.25% 升至 4.41%，同期中等评级的 AA+ 级短融收益率则由 4.53% 上行至 4.62%。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。

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、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，组合保持中性较短久期，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，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0.9651%，嘉实定期宝6个月理财债券B的基金份额净值收益率为1.0125%，同期业绩比较基准收益率为0.3225%。

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	89,719,381.48	4.47
	其中：债券	89,719,381.48	4.47
	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	1,891,498,380.45	94.34
4	其他资产	23,834,520.39	1.19
5	合计	2,005,052,282.32	100.00

5.2 报告期债券回购融资情况

报告期内本基金未发生债券回购融资交易。

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	94
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	168
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	94

注：报告期内每个交易日投资组合平均剩余期限均未超过180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	0.58	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
2	30天(含)-60天	0.50	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
3	60天(含)-90天	93.53	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
4	90天(含)-120天	-	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
5	120天(含)-397天(含)	5.28	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
	合计	99.90	-

5.4 报告期内投资组合平均剩余存续期超过240天情况说明

报告期内每个交易日投资组合平均剩余存续期均未超过240天。

5.5 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	9,957,041.19	0.50
2	央行票据	-	-
3	金融债券	79,762,340.29	4.02
	其中：政策性金融债	79,762,340.29	4.02
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	89,719,381.48	4.52
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。

5.6 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	170204	17 国开 04	800,000	79,762,340.29	4.02
2	179924	17 贴现国债 24	100,000	9,957,041.19	0.50

注：报告期末，本基金仅持有上述2支债券。

5.7 “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	0
报告期内偏离度的最高值	0.0001%
报告期内偏离度的最低值	-0.0180%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0095%

报告期内负偏离度的绝对值达到0.25%情况说明

报告期内每个交易日负偏离度的绝对值均未达到0.25%。

报告期内正偏离度的绝对值达到0.5%情况说明

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 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。

5.9.2 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。

5.9.3 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	23,834,520.39
4	应收申购款	-
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-

8	合计	23,834,520.39
---	----	---------------

§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	1,495,503,875.90	463,556,463.50
报告期期间基金总申购份额	24,233,101.00	-
报告期期间基金总赎回份额	-	-
报告期期末基金份额总额	1,519,736,976.90	463,556,463.50

§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 7 月 20 日