嘉实保证金理财场内实时申赎货币市场基金
2017 年第 3 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：北京银行股份有限公司

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。

基金托管人北京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	嘉实宝 A/B	
基金主代码	519808	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2013 年 12 月 11 日	
报告期末基金份额总额	20,783,320,747.00 份	
投资目标	在有效控制风险和保持较高流动性的基础上，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（主要包括：市场资金供求、利率水平和市场预期、通货膨胀率、GDP 增长率、货币供应量、就业率水平、国际市场利率水平、汇率等），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（主要包括：平均日交易量、交易场所、机构投资者持有情况、回购抵押数量等），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。	
业绩比较基准	人民币活期存款税后利率	
风险收益特征	本基金为货币市场基金，基金的风险和预期收益低于股票型基金、混合型基金、债券型基金。	
基金管理人	嘉实基金管理有限公司	
基金托管人	北京银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	嘉实宝 A	嘉实宝 B

下属分级基金的交易代码	519808	519809
报告期末下属分级基金的份额总额	15,553,073,314.00 份	5,230,247,433.00 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 ）	
	嘉实宝 A	嘉实宝 B
1. 本期已实现收益	1,433,763.15	454,215.82
2. 本期利润	1,433,763.15	454,215.82
3. 期末基金资产净值	155,530,733.14	52,302,474.33

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）嘉实宝 A 与嘉实宝 B 适用不同的销售服务费率，嘉实宝 A 计提增值服务费。（3）本基金无持有人认购/申购或交易基金的各项费用；（4）本基金收益分配按日结转份额。

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

嘉实宝 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	0.8411%	0.0050%	0.0881%	0.0000%	0.7530%	0.0050%

嘉实宝 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	0.9913%	0.0050%	0.0881%	0.0000%	0.9032%	0.0050%

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

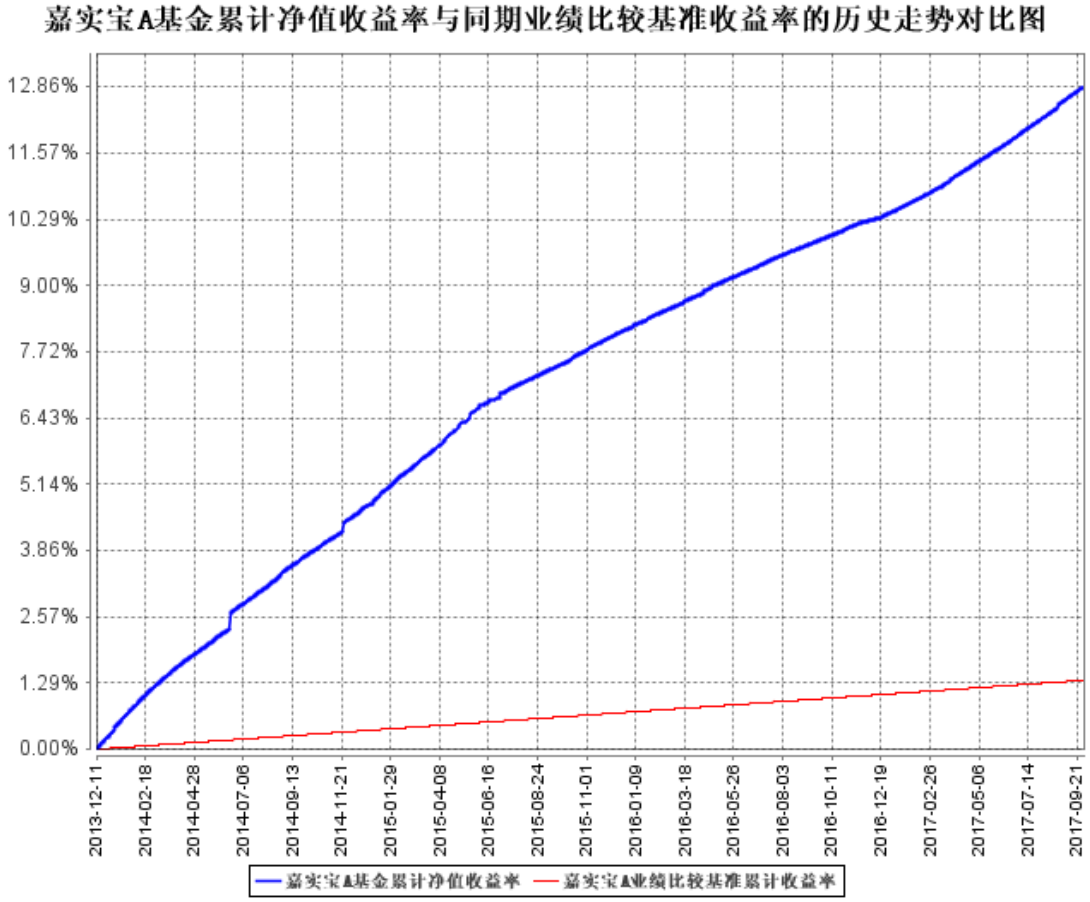

图 1：嘉实宝 A 基金累计净值收益率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图

（2013 年 12 月 11 日至 2017 年 9 月 30 日）

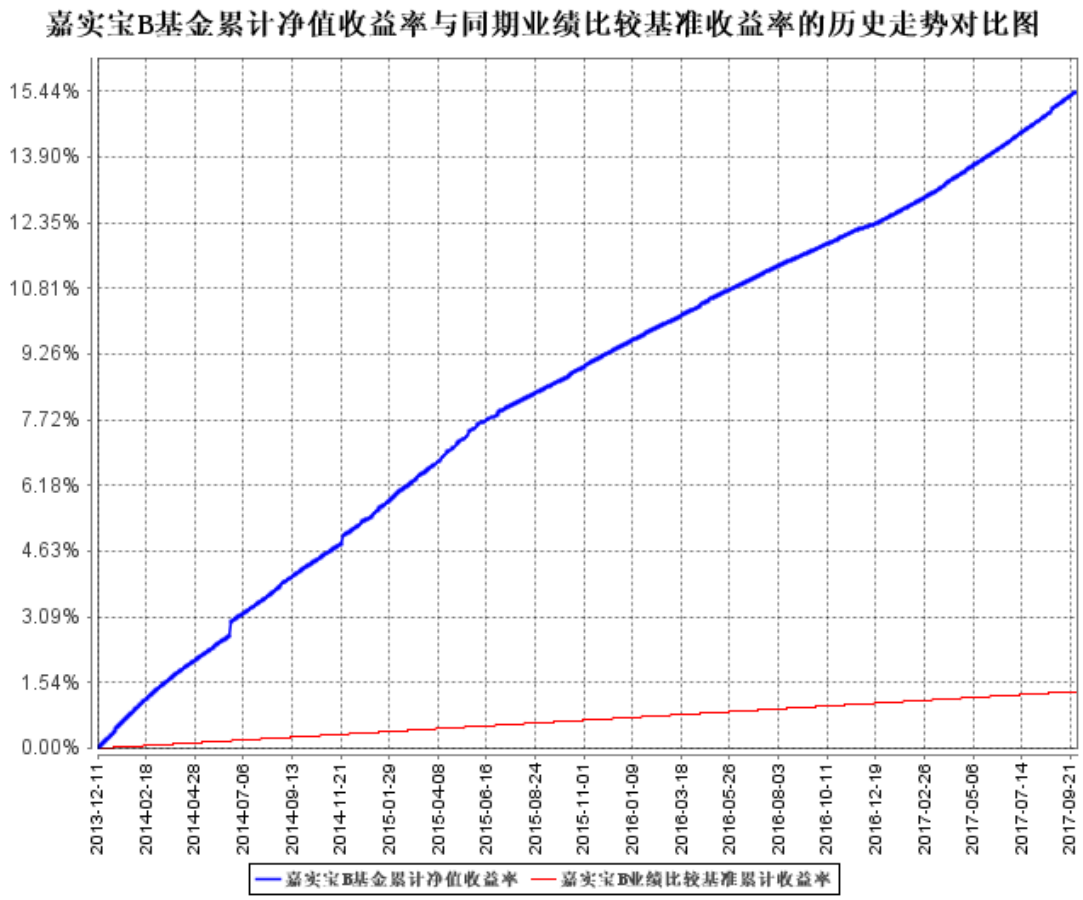

图 2：嘉实宝 B 基金累计净值收益率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图

（2013 年 12 月 11 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		
万晓西	本基金、嘉实货币、嘉实活期宝货币、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、嘉实现金添利货	2013 年 12 月 11 日	-	17 年	曾任职于中国农业银行黑龙江省分行及深圳发展银行的国际业务部，南方基金固定收益部总监助理、首席宏观研究员、南方现金增利基金经理，第一创业

	币、嘉实 6 个月理财债券基金经理，公司固定收益业务体系短端 alpha 策略组组长				证券资产管理总部固定收益总监、执行总经理，民生证券资产管理事业部总裁助理兼投资研究部总经理，2013 年 2 月加入嘉实基金管理有限公司，现任固定收益业务体系短端 alpha 策略组组长，中国国籍。
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、嘉实定期宝 6 个月理财债券、嘉实现金添利货币、嘉实 6 个月理财债券基金经理	2015 年 6 月 9 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。
张文玥	本基金、嘉实货币、嘉实安心货币、嘉实理财宝 7 天债券、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、嘉实定期宝 6 个月理财债券基金经理	2016 年 1 月 28 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。
李曈	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、嘉实活期宝货币、嘉实活钱包货币、嘉实快线货币、嘉实现金宝货币、嘉	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

	实增益宝货币、嘉实定期宝 6 个月理财债券、嘉实现金添利货币基金经理				格。

注：（1）基金经理万晓西任职日期是指本基金基金合同生效之日；基金经理李金灿、张文玥、李曈任职日期是指公司作出决定后公告之日，离任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因休产假超过 30 日，在其休假期间，本基金暂由我公司基金经理万晓西先生、李金灿先生及李曈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、《嘉实保证金理财场内实时申赎货币市场基金基金合同》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

本报告期嘉实宝 A 的基金份额净值收益率为 0.8411%，本报告期嘉实宝 B 的基金份额净值收

益率为 0.9913%，同期业绩比较基准收益率为 0.0881%。

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	29,676,873.90	14.25
	其中：债券	29,676,873.90	14.25
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	59,984,134.98	28.80
	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	107,148,735.84	51.44
4	其他资产	11,470,081.42	5.51
5	合计	208,279,826.14	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。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%。

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	40
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	51
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	6

注：报告期内每个交易日投资组合平均剩余期限均未超过 120 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	66.37	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
2	30 天(含)-60 天	19.20	-
	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)-120 天	9.62	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
5	120 天(含)-397 天（含）	4.70	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
合计		99.89	-

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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	同业存单	29,676,873.90	14.28
8	其他	-	-
9	合计	29,676,873.90	14.28
10	剩余存续期超过 397 天的浮动利率债券	-	-

注：上表中，附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	111718299	17 华夏银行 CD299	200,000	19,910,124.08	9.58
2	111710367	17 兴业银行 CD367	100,000	9,766,749.82	4.70

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	0.0526%
报告期内偏离度的最低值	-0.0172%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0259%

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 0.01 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	800,833.60
2	应收证券清算款	9,999,298.43
3	应收利息	669,949.39
4	应收申购款	-
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	11,470,081.42

§6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	嘉实宝 A	嘉实宝 B
报告期期初基金份额总额	14,974,063,457.00	4,588,462,183.00
报告期期间基金总申购份额	76,740,559,850.00	16,703,507,495.00
报告期期间基金总赎回份额	76,161,549,993.00	16,061,722,245.00
报告期期末基金份额总额	15,553,073,314.00	5,230,247,433.00

注：报告期期间基金总申购份额含红利再投份额、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）中国证监会批准嘉实保证金理财场内实时申赎货币市场基金募集的文件；

（2）《嘉实保证金理财场内实时申赎货币市场基金基金合同》；

（3）《嘉实保证金理财场内实时申赎货币市场基金招募说明书》；

（4）《嘉实保证金理财场内实时申赎货币市场基金基金托管协议》；

（5） 基金管理人业务资格批件、营业执照；

（6） 报告期内嘉实保证金理财场内实时申赎货币市场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