

# 嘉实新兴市场债券型证券投资基金 2017 年第 4 季度报告

2017 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：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：2018 年 1 月 22 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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2018 年 1 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。

嘉实新兴市场债券型证券投资基金是由嘉实新兴市场双币分级债券型证券投资基金转型而成。根据《嘉实新兴市场双币分级债券型证券投资基金基金合同》的有关规定，嘉实新兴市场双币分级债券型证券投资基金的两年运作期届满日为 2015 年 11 月 26 日，原嘉实新兴市场 A、嘉实新兴市场 B 分级运作终止，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，并更名为“嘉实新兴市场债券型证券投资基金”。本基金转为嘉实新兴市场债券型证券投资基金后，基金合同、托管协议以及招募说明书等法律文件名称将一并变更，投资目标、投资策略、投资范围、投资限制、投资管理程序等将保持不变。

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 10 月 1 日起至 2017 年 12 月 31 日止。

## § 2 基金产品概况

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
报告期末基金份额总额	152,158,281.52 份
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。
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。	
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	
境外资产托管人	英文名称：The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited	
	中文名称：香港上海汇丰银行有限公司	
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

### § 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10月1日 - 2017年12月31日)	报告期(2017年10月1日 - 2017年12月31日)
	嘉实新兴市场 A1	嘉实新兴市场 C2
1. 本期已实现收益	1,632,302.78	2,251,156.45
2. 本期利润	-519,513.93	-1,375,848.93
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0040	-0.0410
4. 期末基金资产净值	140,242,498.78	246,239,608.47
5. 期末基金份额净值	1.178	1.139

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）本基金于 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。（4）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。

(5) 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 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%

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%

### 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

嘉实新兴市场A1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

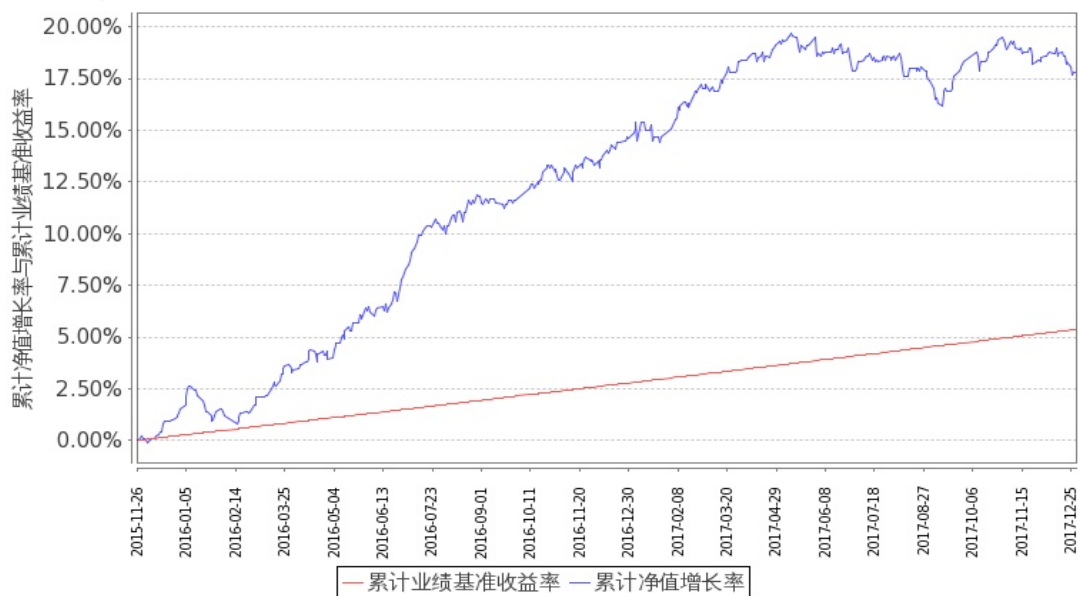


图 1：嘉实新兴市场 A1 份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图  
(2015 年 11 月 26 日至 2017 年 12 月 31 日)

嘉实新兴市场 C2 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

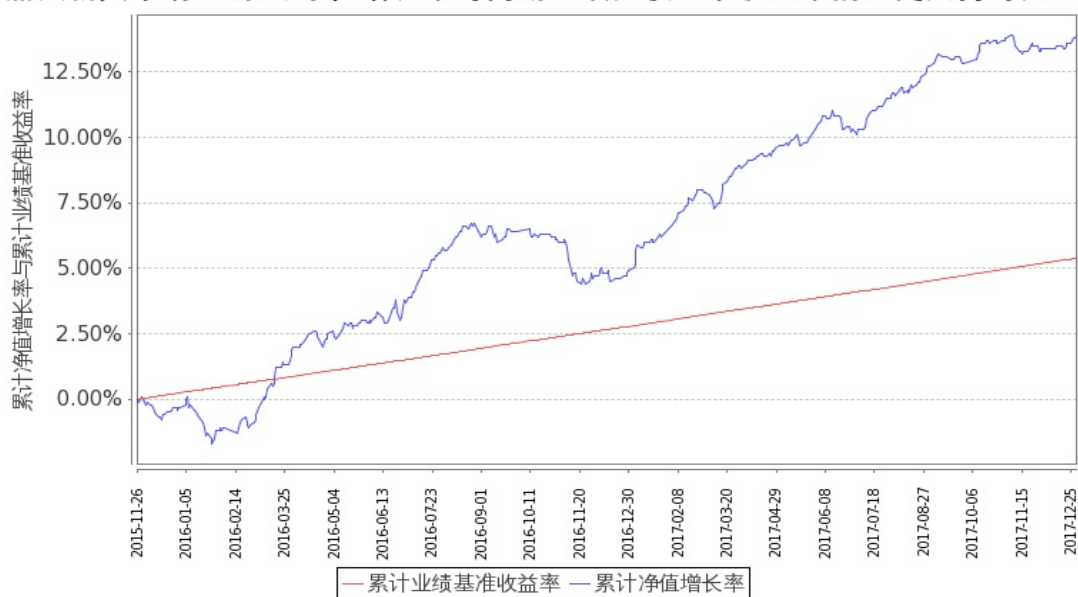


图 2: 嘉实新兴市场 C2 份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图  
(2015 年 11 月 26 日至 2017 年 12 月 31 日)

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。

## § 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		
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 报告期内本基金运作合规守信情况说明

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 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 12 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

2017 年 4 季度，10 月习近平主持召开中国共产党第十九次全国代表大会，习近平提出，提高保障和改善民生水平，加强和创新社会治理；加快生态文明体制改革，建设美丽中国；贯彻新发展理念，建设现代化经济体系。习近平作十九大报告，八次提到互联网。郭树清称今后金融监管越来越严，刘士余称要打好防范重大风险的攻坚战。11 月份，中资美元债各板块表现不一。投资级债表现大致平稳，高收益债出现小幅回调。基于加息预期，对利率比较敏感的债券例如永续

债和优先股回调幅度比较大。接近年底，市场流动性差，加上去年底前大部分投资者倾向锁定利润，信用曲线因此也有走陡峭趋势。以中资房地产高息为例，3 年债券跟 5 年债券的利差从 9 月份大概 80 基点，扩大到 10 月底的 120 基点。我们认为，导致近期出现回调的主要是技术面因素 - 十九大后额度批出节奏突然增快，导致整体供应增加。我们预计，随着明年初资金重新入场、市场对新发行逐步消化，技术面的不利因素将有可能淡化。我们认为受近期回调影响较为显著的一些名字具有较高的相对价值。12 月份，美联储会议加息 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。习近平主持中共中央政治局会议，提出加快住房制度改革和长效机制建设是明年要着力抓好的一项重点工作，并指出要统筹规划，有序推进，确保打赢三大攻坚战。中国 11 月社会融资规模增量、新增人民币贷款、M2 增速均超出预期，表明政府的降杠杆行动尚未抑制所有贷款的增长。中国人民银行党委扩大会议强调，要继续实施稳健中性的货币政策，守住不发生系统性金融风险的底线，大力推动重点领域和关键环节的金融改革开放。中国银监会指出，将妥善化解地方政府隐性债务风险，有效防控房地产领域风险。中国 11 月官方制造业 PMI 意外回升至 51.8，此前市场预期将回落至 51.4。官方认为，制造业继续保持稳中有升的发展态势。

国际方面，加泰罗尼亚地方议会宣布独立，西班牙首相解散当地自治区政府。在日本，由自民党和公明党组成的执政联盟在议会选举中获得多数席位，安倍晋三极有可能继续连任首相，也将有望继续实行安倍经济学。另外，媒体报道沙特俄罗斯希望将石油减产协议延至 2018 年年底。沙特反腐风暴的影响范围继续扩大，沙特央行向银行提供数百人名单要求冻结账户，波及范围扩大至未被逮捕的个人。在掀起该国史上最大的反腐风暴潮一周内，沙特国王或有意将王位让给“铁腕王储”萨勒曼。由于委内瑞拉未能在 30 天宽限期内支付一笔 2 亿美元的利息，标普周二正式宣布委内瑞拉出现债务违约，并认为其在未来三个月内再出现违约的概率为 50%。津巴布韦总统穆加贝正式递交辞呈。通俄门调查传出对特朗普最大威胁，前美国国家安全顾问弗林向 FBI 认罪，并可能向法庭作证，在美国大选后过渡期内，被特朗普及其下属指使直接与俄罗斯官员接触。脱欧“分手费”大致敲定，英国愿意承担欧盟的部分债务，金额大致为 450-550 亿欧元。韩媒称朝鲜发射导弹。欧盟与英国第一阶段的谈判取得重大进展，为下一阶段的贸易谈判铺平了道路。英国首相特雷莎·梅则在关键性问题上妥协了，脱欧分手费的数额大概会在 350 亿英镑至 390 亿英镑之间。欧盟与日本就自贸协定达成一致，覆盖全球三成经济体量。

货币和财政政策方面，科恩出局，特朗普决定不让他担任下任美联储主席。特朗普提名了 Powell 为美联储主席人选。美国国会众议院采用参议院所批准的预算解决方案，意味着进一步

接近推动特朗普税改计划。欧洲央行公布利率决议，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。欧洲央行行长德拉吉表示，该决议并非一致通过，货币政策委员们对是否设定 QE 结束日期存在分歧，减少月度购债不算 Taper。目前，欧洲央行正在结束量化宽松，逐步的修改预期货币政策路径的措施是合理的，并与逐步退出非常规刺激政策的目标一致。中国央行史上首次进行 500 亿元 63 天期逆回购，中标利率 2.9%。中国时隔 13 年发美元债，10 年期定价 2.687%。媒体报道沙特俄罗斯希望将石油减产协议延至 2018 年年底。

汇率方面，周小川称扩大人民币汇率浮动区间非当前重点，人民币对美元汇率相对平稳。汇率方面，4 季度底在岸人民币兑美元 6.5067，按季跌 1.43%，离岸人民币 6.5143，按季跌 1.37%。

报告期内市场相对比较弱。主要是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。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。由于在季度前我们的仓位已经比较保守，仓位多侧重于短久期的券。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。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。当利率走高时，我们将适当增加组合久期，反之亦然。

截至本报告期末嘉实新兴市场 A1 基金份额净值为 1.178 元，本报告期基金份额净值增长率为 -0.42%；截至本报告期末嘉实新兴市场 C2 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 0.98%；同期业绩比较基准收益率为 0.63%。

#### 4.5 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（人民币元）	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	-	-
	优先股	-	-
	存托凭证	-	-
	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	其他资产	26,224,590.29	6.51
9	合计	403,004,929.18	100.00

## 5.2 报告期末在各个国家（地区）证券市场的股票及存托凭证投资分布

国家（地区）	公允价值（人民币元）	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

## 5.3 报告期末按行业分类的股票及存托凭证投资组合

行业类别	公允价值（人民币元）	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。

## 5.4 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及存托凭证投资明细

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（人民币元）	占基金资产净值比例（%）
1	Altisource Residential Corp	Altisource 住宅有限	RESI UN	纽约证券交易所	美国	44,534.00	3,451,189.58	0.89

		公司						
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

注：报告期末，本基金仅持有上述 2 只权益性投资。

### 5.5 报告期末按债券信用等级分类的债券投资组合

债券信用等级	公允价值（人民币元）	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。

### 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五名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	数量（份）	公允价值（人民币元）	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	5,795,391.07	1.50

注 1：本表所使用的证券代码为彭博代码；

注 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。

### 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 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金融衍生品投资明细

序号	衍生品类别	衍生品名称	公允价值（人民币元）	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。

### 5.9 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基金投资明细

序号	基金名称	基金类型	运作方式	管理人	公允价值（人民币元）	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。

### 5.10 投资组合报告附注

#### 5.10.1

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。

#### 5.10.2

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。

#### 5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额（人民币元）
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

#### 5.10.4 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。

#### 5.10.5 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，本基金前十名权益性投资中不存在流通受限情况。

### § 6 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
报告期期初基金份额总额	142,160,222.04	34,159,994.37
报告期期间基金总申购份额	591,442.25	239,981.88
减：报告期期间基金总赎回份额	23,682,591.19	1,310,767.83
报告期期间基金拆分变动份额 (份额减少以“-”填列)	-	-
报告期期末基金份额总额	119,069,073.10	33,089,208.42

### § 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

单位：

份

	嘉实新兴市场 A1	嘉实新兴市场 C2
报告期期初管理人持有的本 基金份额	-	76,532.14
报告期期间买入/申购总份额	-	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-	-
报告期期末管理人持有的本 基金份额	-	76,532.14
报告期期末持有的本基金份	-	0.23

额占基金总份额比例 (%)		
---------------	--	--

注：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《关于核准嘉实新兴市场债券型证券投资基金募集的批复》；
- (2) 《嘉实新兴市场债券型证券投资基金基金合同》；
- (3) 《嘉实新兴市场债券型证券投资基金招募说明书》；
- (4) 《嘉实新兴市场债券型证券投资基金托管协议》；
- (5) 基金管理人业务资格批件、营业执照；
- (6) 报告期内嘉实新兴市场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

2018 年 1 月 22 日