

# 嘉实新兴市场债券型证券投资基金 2018 年第 2 季度报告

2018 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：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：2018 年 7 月 18 日

## 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 7 月 16 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 2018 年 4 月 1 日起至 2018 年 6 月 30 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	86,607,262.75 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	
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	57,781,760.17 份	28,825,502.58 份
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	

### § 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(2018年4月1日 - 2018年6月30日)	报告期(2018年4月1日 - 2018年6月30日)
	嘉实新兴市场 A1	嘉实新兴市场 C2
1. 本期已实现收益	99,654.77	23,939.71
2. 本期利润	1,174,277.18	3,260,079.53
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0155	0.1088
4. 期末基金资产净值	66,084,628.95	207,782,107.06
5. 期末基金份额净值	1.144	1.089

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）本基金已于 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	1.78%	0.21%	0.63%	0.01%	1.15%	0.20%

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	-3.46%	0.15%	0.63%	0.01%	-4.09%	0.14%

### 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

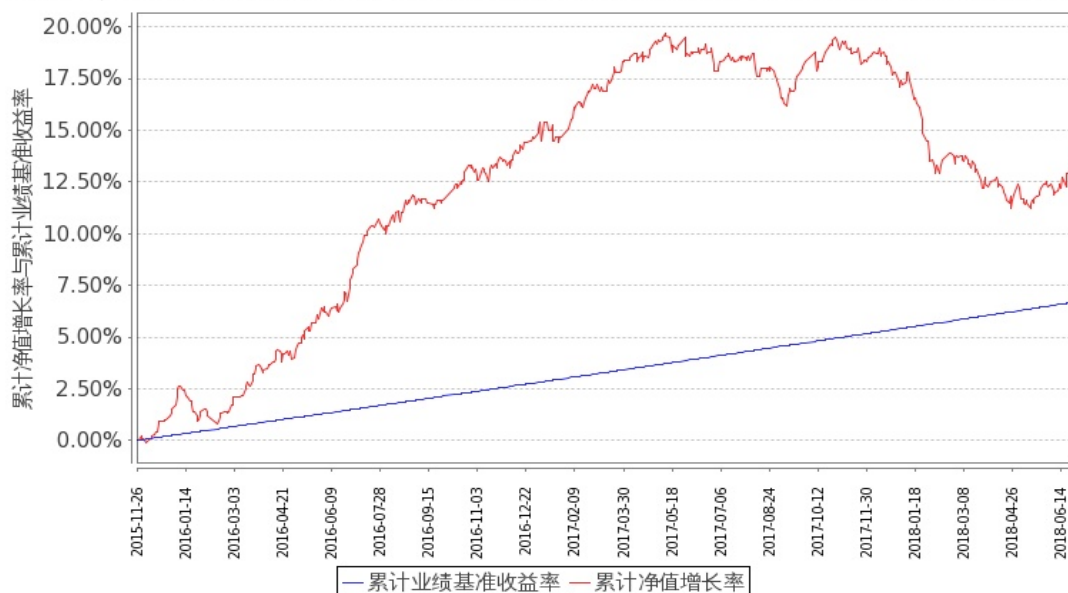


图 1：嘉实新兴市场 A1 份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图（2015 年 11 月 26 日至 2018 年 6 月 30 日）

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

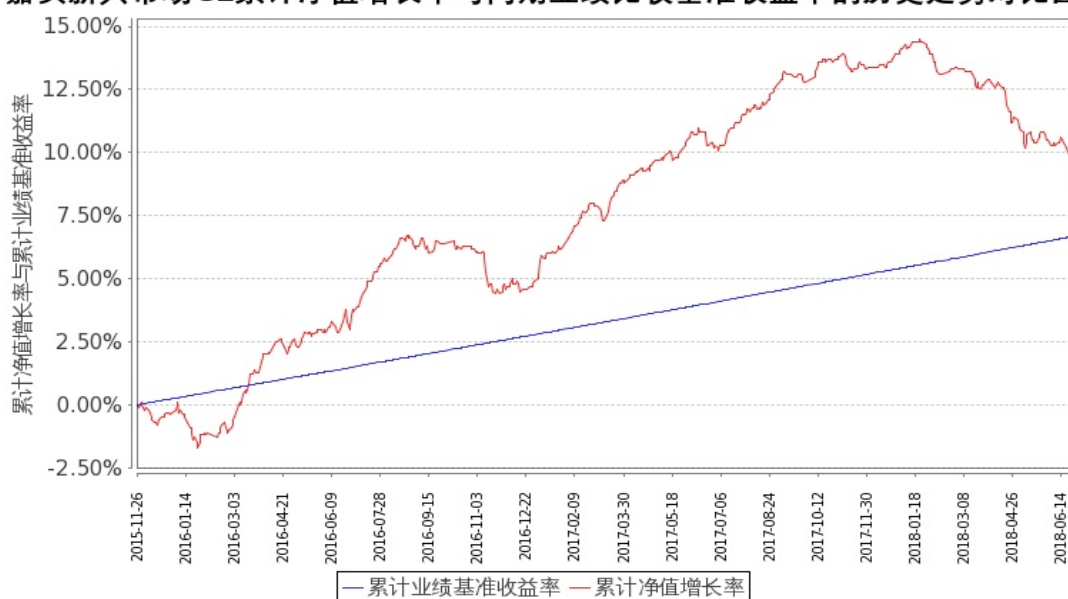


图 2：嘉实新兴市场 C2 份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图  
(2015 年 11 月 26 日至 2018 年 6 月 30 日)

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“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 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

2018 年第二季度，中美贸易战持续发酵，风险偏好走低。美债十年期利率一度冲破 3% 的水平，令市场风险偏好降低。同时，国内融资环境收紧导致成本上，不少国内公司转到海外发中资美元债，供应上升，对海外美元债有一定压力。我们相应地保持较低的久期，减低对利率波动的风险。五月份，中国企业陆续爆发信用问题。当中包括一些声称拥有国企背景的企业发生违约事件。做市商资金不足加上市场流动性差，高息债券价格以大幅度下滑。加上欧洲一度陷入危机边缘，引发全球金融市场动荡。五月下旬开始债市收益率整体颠簸下行。特别是欧洲银行优先股在

五月受到西班牙及意大利政治局势不稳影响，尤其是意大利一度陷入重大体制混乱。基于市场的不确定性，我们压缩久期，并利用对冲去降低组合的利率敏感度，而通过信用挑选将作为主要的回报驱动。我们逐步从长久期的信用债例如华为，华融获利，再置换到在信用方面预期会有改善的发行人，并适当的配置对利率敏感度相对较低的高息债例如龙光地产，中骏置业以及可转债例如中升控股以降低组合整体久期，来降低组合受到美国国债收益率波动的影响。基于欧元区的动荡，我们也在欧元永续债的板块作出置换。基金在第 2 季度的表现（-3.46%）（用美元 C2 Class 计算），摩根大通亚洲债券指数的表现（-1.48%）。预计短期投资气氛会维持保守，对负面消息非常敏感。我们会做好风控管理，避免基本较弱的债券。但我们会逐步参与一些定价吸引公司基本面强的新债，特别是一些已经在资本市场信誉良好的公司。

第 2 季，金特会金正恩和特朗普签署历史性文件，就四项内容达成协议，包括朝鲜承诺“完全无核化”，美方则承诺向朝鲜提供安全保障。金正恩表示，全世界将看到一个重大变化。特朗普称满意金特会结果，邀请金正恩访问白宫。美重启贸易战，中国坚决反击坦然应对。美方威胁将制定 2000 亿美元征税清单，中方称将综合使用包括数量型和质量型工具在内的各种举措对美方作出强有力回应。特朗普威胁对欧盟进口汽车全部加征 20%关税。欧美央行货币政策正常化进程持续，叠加美国贸易保护主义日趋严重的影响，全球市场避险情绪高涨。中美两国在华盛顿就双边经贸磋商发表联合声明。1) 将采取有效措施实质性减少美对华货物贸易逆差。2) 有意义地增加美国农产品和能源出口。双方就扩大制造业产品和服务贸易进行了讨论，就创造有利条件增加上述领域的贸易达成共识。3) 高度重视知识产权保护，同意加强合作。4) 鼓励双向投资，将努力创造公平竞争营商环境。5) 继续就此保持高层沟通，积极寻求解决各自关注的经贸问题。刘鹤说，中美双方将在能源、农产品、医疗、高科技产品、金融等领域加强贸易合作。对于最近中国违约事件，中国金融时报称，违约事件是市场出清的选择，打破刚性兑付是债券市场走向合规化的第一步。个别债务违约事件本身不足为虑，当务之急是完善债券市场管理，避免连续的违约事件冲击市场，进而影响投资者信心。债券市场一线监管部门有关负责人指出，目前发生的民营企业信用债违约现象，是在整体流动性紧平衡的大环境下导致个别企业的风险暴露，并不存在系统性风险。OPEC 达成协议名义增产 100 万桶/日。OPEC 公报未给出实际的产量增加数字，伊拉克预计实际增产量为 70 万-80 万桶/日，伊朗则预计低于 70 万桶/日，并称接受 100%减产执行率协议。意大利成功组建政府将推升市场对意大利政治风险的担忧。政局动荡导致意大利股债双杀。意大利新任财长表态无意退出欧元区，还称计划将重点放在削减该国债务水平，希望通过投资和结构性改革提振经济增长。朝鲜最高领导人金正恩与韩国总统文在寅会谈结束后，双方签署了《板门店宣言》，韩朝将争取在今年内宣布结束战争状态，实现停和机制转换，全部力量发展经

济。

货币和财政政策方面，美联储如期加息，调升经济预期，预计今年加息四次高于前次预期。美联储主席鲍威尔称，货币政策仍有不确定性，但美国经济增长强劲，失业率料将更低，通胀接近联储目标，经济前景风险均衡，继续渐进加息的理由是坚实的；美国有应对经济滑坡的财政政策空间；不担心目前资产价格。為進一步推進市場化、法治化「債轉股」，以及加大對中小企的支持力度，中國人民銀行決定，下調國有大型商業銀行、股份制商業銀行、郵政儲蓄銀行、城市商業銀行、非縣域農村商業銀行、外資銀行人民幣存款準備金率 0.5 個百分點。监管层正鼓励银行通过“定向”货币政策工具向小微企业提供更多贷款，以缓解金融压力，控制企业债务违约。欧洲央行对于 QE 的时间表，声明表示每月 300 亿欧元的资产购买规模将持续到 9 月份，将在 12 月末结束 QE。欧元区在实现通胀可持续调整方面取得重大进展，目前没有讨论何时加息，且仍有必要保持大量货币刺激措施。人民币跌破 6.6。市场人士建议，若贸易战深入，贬值是好办法。近日贬值迅速，但监管层并未出手，可以看出其态度。

经济方面，欧元区 6 月制造业 PMI 令人失望。欧元区、德国和法国 6 月制造业和服务业出现显著分歧，制造业纷纷创近一年半新低，但综合和服务业全线好于预期。美国 5 月 CPI 大涨，创 2012 年以来最大增幅由于国际需求放缓和国内市场疲软，英国制造业产出创 2012 年 10 月来最大跌幅。中国 5 月规模以上工业增加值同比增长 6.8%，低于市场预期的 7%。不过上游产出的释放令生产依然保持强韧。中国前 5 个月房地产开发投资增长 10.2%。房企土地购置面积同比由跌转涨，土地成交价款加速增长。

截至本报告期末嘉实新兴市场 A1 基金份额净值为 1.144 元，本报告期基金份额净值增长率为 1.78%；截至本报告期末嘉实新兴市场 C2 基金份额净值为 1.089 美元，本报告期基金份额净值增长率为-3.46%；同期业绩基准收益率为 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	-	-
	其中：普通股	-	-
	优先股	-	-



	存托凭证	-	-
	房地产信托凭证	-	-
2	基金投资	9,818,115.95	3.31
3	固定收益投资	225,000,859.72	75.82
	其中：债券	225,000,859.72	75.82
	资产支持证券	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
	其中：远期	-	-
	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	45,993,581.00	15.50
8	其他资产	15,926,384.37	5.37
9	合计	296,738,941.04	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

报告期末，本基金未持有股票及存托凭证。

## 5.3 报告期末按行业分类的股票及存托凭证投资组合

报告期末，本基金未持有股票及存托凭证。

## 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

报告期末，本基金未持有股票及存托凭证。

## 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	-	-
A-	5,802,834.29	2.12
BBB+	27,787,811.06	10.15
BBB	31,261,681.59	11.41
BBB-	35,353,094.79	12.91
BB+	7,767,104.66	2.84
BB	22,441,870.55	8.19
BB-	32,557,124.86	11.89
B+	19,201,351.70	7.01

B	25,036,059.51	9.14
B-	17,791,926.71	6.50
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	XS1692931121	BANCO SANTANDER SA	6,121,200	6,060,355.27	2.21
2	XS1756818768	SMART INSIGHT INTL LTD	5,058,600	4,943,618.02	1.81
3	XS1496760239	CHINA CINDA ASSET MG	5,293,280	4,869,235.34	1.78
4	XS1743535491	LONGFOR PROPERTIES	5,293,280	4,838,481.38	1.77
5	XS1719264324	ANTON OIFIELD SERV GRP	4,631,620	4,681,363.60	1.71

注：1. 本表所使用的证券代码为彭博代码；

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（欧元对美元）	326,938.31	0.12
2	远期投资	外汇远期（人民币对美元）	210,420.00	0.08
3	远期投资	外汇远期（欧元对美元）	132,952.37	0.05
4	远期投资	外汇远期（欧元对美元）	56,473.34	0.02
5	远期投资	外汇远期（欧元对美元）	44,148.20	0.02

### 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 SOVEREIGN BOND 1D	ETF 基金	交易型开放式	Deutsche Asset Management SA	9,818,115.95	3.58

注：报告期末，本基金仅持有上述 1 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	99,484.42
2	应收证券清算款	9,131,641.78
3	应收股利	-
4	应收利息	2,894,505.85
5	应收申购款	99,886.53
6	其他应收款	3,700,865.79
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	15,926,384.37

#### 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，本基金未持有股票及存托凭证

## § 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	82,405,360.17	30,932,112.72
报告期期间基金总申购份额	1,882,676.82	347,931.63
减:报告期期间基金总赎回份额	26,506,276.82	2,454,541.77
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	57,781,760.17	28,825,502.58

## § 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额占基金总份额比例(%)	-	0.27

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 7 月 18 日