

# 嘉实新兴市场债券型证券投资基金 2019 年 第 3 季度报告

2019 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：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：2019 年 10 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 2019 年 10 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。

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 2019 年 7 月 1 日起至 2019 年 9 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	1,868,025,405.10 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	1,844,229,814.74 份	23,795,590.36 份
境外资产托管人	英文名称：The HongkongandShanghai 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(2019年7月1日 - 2019年9月30日)	报告期(2019年7月1日 - 2019年9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	36,234,022.71	3,498,472.56
2. 本期利润	62,313,217.33	6,980,103.07
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0454	0.2940
4. 期末基金资产净值	2,528,537,226.00	204,239,261.16
5. 期末基金份额净值	1.371	1.214

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债券型证券投资基金的 C2 类份额；嘉实新兴市场 B 转换为嘉实新兴市场债券型证券投资基金的 A1 类份额；（4）本基金转换为嘉实新兴市场债券型证券投资基金后，嘉实新兴市场债券型证券投资基金的 A1 类份额以人民币计价并进行申购，收取申购费用，赎回时根据持有期限收取赎回费用。嘉实新兴市场债券型证券投资基金的 C2 类份额以美元计价并

进行申购，计提销售服务费，不收取申购费用，赎回时根据持有期限收取赎回费用；（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	3.71%	0.17%	0.63%	0.01%	3.08%	0.16%

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	0.66%	0.13%	0.63%	0.01%	0.03%	0.12%

### 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

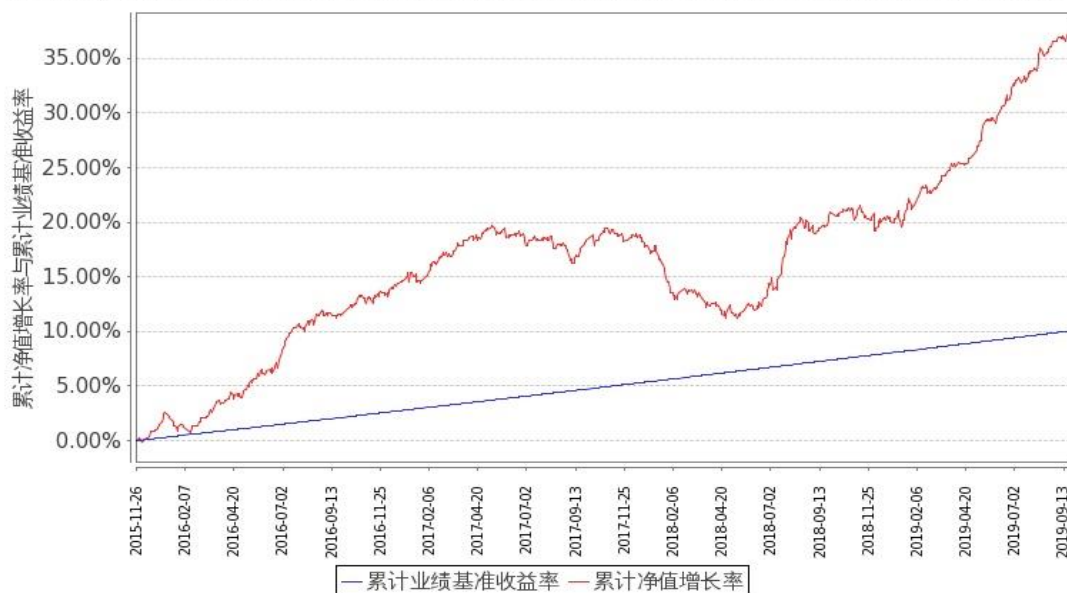


图 1：嘉实新兴市场 A1 基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图

（2015 年 11 月 26 日至 2019 年 9 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

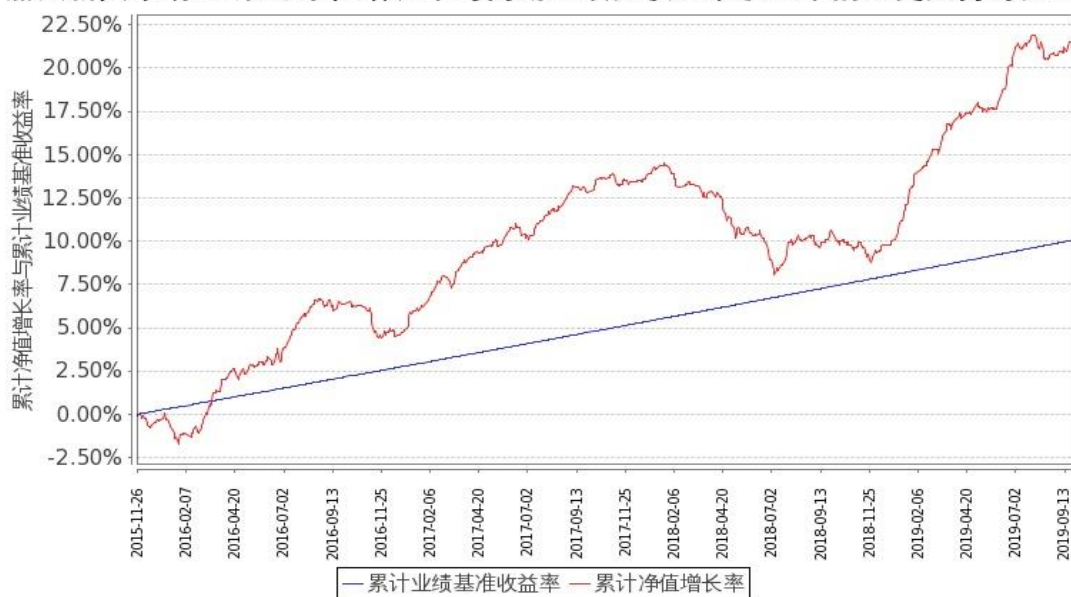


图 2：嘉实新兴市场 C2 基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2015 年 11 月 26 日至 2019 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“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	-	19 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,本基金未发生异常交易行为。

#### 4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

第三季度，在宏观环境和金融市场变化一波三折的背景下。全球新兴市场信用债再次证明了其弹性，尽管宏观环境较为严峻，但全球信用美元债基本面仍然保持坚韧。全球新兴市场美元债指数总回报再上升 1.90%，主要由于美债收益率大幅走低。30 年美债收益率触及历史低点 2%，2 年 10 年美债收益率曲线自 2007 年首次出现倒挂，市场担忧是否意味着经济将进入衰退。在全球经济放缓的大环境下，投资者风险偏好趋于保守，投资级和高收益债券的表现在三季度发生分化，投资级债券利差小幅收窄 0.3 个基点，高收益债券则在强劲的 1H 后遭遇抛售，利差上升 9.2 个基点。8 月通常是供给较为清淡的月份，新兴市场信用债新发行规模较上季度略有回落。

宏观方面，全球增长放缓，主要风险包括阿根廷大选初次调研，中美贸易战、中东的地缘政治风险以及英国脱欧等。在美联储和欧央行的带领下，全球各地进入降息潮。9 月美联储议息会议通过 9 月利率决议如期降息 25 个基点，将联邦基金目标利率区间降至 1.75%-2%，符合市场预期。这也是美联储 2008 年 12 月最后一次降息后时隔十年后首次再度降息。同时，美联储决定停止原计划 9 月实施的缩表。

中美贸易谈判仍在艰难推进，在冲突领域扩散和升级不能被排除的情况下，对风险偏好的压制难以解除。8 月中美进一步提高了互相加征关税的商品规模和税率，部分加征关税措施已经于 9 月 1 日生效。美国宣布将提高 2500 亿美元中国产品关税税率的日期从 10 月 1 日推延到 10 月 15 日；中国宣布对 16 项美国进口产品免除增加关税，并支持相关企业按照市场化原则与 WTO 规则自美国采购一定数量的大豆、猪肉等农产品。中美将在 10 月初进行第 13 轮中美经贸高级别磋商。市场最大的不确定性仍然是中美贸易战的短期进展，考虑到特朗普的竞选压力以及中美双方谈判底线的差距，预计贸易战成为持久战。制造业可能由于政治上的不确定性，尤其是贸易方面的不明朗而受压，而这些持续低迷的时间越长，对劳动力市场的影响越大，从而削弱国内需求。

全球经济环境来看，宽松政策成为较多国家的选择，降息周期逐渐靠近。经济放缓和低通胀现象普遍存在于世界范围内，或将引起降息潮。我们认为年内会再降息两次左右。

从历史数据看，美联储降息对于房地产建设和家庭消费有明显的提振作用。所以从美国货币政策的腾挪空间看，我们认为经济进入衰退可能性较低。美国目前投资活动显著走弱，而消费需求、劳工市场依然保持强劲。

面临市场 8 月的大幅震荡，我们即使减持了高息企业债，和高息国债。并同时增持了投资级债券，拉长了久期。我们的久期在第三季度从 4.6 年增加到 5.6 年。高息占比从 65%降到 45%。嘉实新兴市场双币分级债券基金在 2019 年第 3 季度升值了 0.33%（用美元 C2 Class 计算）。对于摩根大通全球新兴市场企业债券指数的表现（+1.90%）。

第 3 季度，跑赢指数的都是投资级长端债券，原因是美国国债的收益率下行。高息债表现远远差于投资级债券，主要因为市场的宏观动荡导致避险偏好的加重。

基金在第 3 季度的表现 (+0.33%) (用美元 C2 Class 计算)，低于指数的原因是主动基金在市场波动时要做必要的调仓导致的交易成本。我们估计 2019 年第四季度市场会趋于平稳且利好。特别是在美联储降息的大环境下。然而我们会做好风控管理。我们会继续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。

截至本报告期末嘉实新兴市场 A1 基金份额净值为 1.371 元，本报告期基金份额净值增长率为 3.71%；截至本报告期末嘉实新兴市场 C2 基金份额净值为 1.214 美元，本报告期基金份额净值增长率为 0.66%；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	-	-
	其中：普通股	-	-
	优先股	-	-
	存托凭证	-	-
	房地产信托凭证	-	-
2	基金投资	10,098,724.46	0.36
3	固定收益投资	2,548,847,457.68	91.18
	其中：债券	2,548,847,457.68	91.18
	资产支持证券	-	-
4	金融衍生品投资	897,880.18	0.03
	其中：远期	897,880.18	0.03
	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	118,577,508.96	4.24
8	其他资产	116,996,065.75	4.19



9	合计	2,795,417,637.03	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+	18,226,608.68	0.67
A	84,897,525.23	3.11
A-	112,637,799.74	4.12
AA-	16,444,591.52	0.60
BBB+	179,033,269.29	6.55
BBB	303,315,706.08	11.10
BBB-	403,534,110.40	14.77
BB+	275,483,606.07	10.08
BB	215,805,225.49	7.90
BB-	291,195,637.90	10.66
B+	114,027,044.62	4.17
B	415,475,261.35	15.20
B-	87,268,722.03	3.19
CCC+	10,048,688.29	0.37
CCC	13,487,467.86	0.49
CCC-	7,966,193.13	0.29

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	US836205BA15	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	45,973,850.00	45,910,406.09	1.68
2	USP4949BAP96	GRUPO BIMBO SAB DE CV	38,900,950.00	36,976,909.01	1.35
3	XS2055636109	HKT CAPITAL NO 5	34,657,210.00	34,472,833.64	1.26

		LTD			
4	USA35155AA77	KLABIN AUSTRIA GMBH	31,120,760.00	32,596,817.65	1.19
5	USU63768AB83	NBM US HOLDINGS INC	31,120,760.00	32,005,212.00	1.17

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）	922,245.05	0.03
2	远期投资	外汇远期（欧元对美元）	62,672.75	0.00
3	远期投资	外汇远期（人民币对美元）	59,379.97	0.00
4	远期投资	外汇远期（美元对欧元）	-146,417.59	-0.01

注：报告期末，本基金仅持有上述 4 只金融衍生品。

## 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	Xtrackers II Harvest China Government Bond UCITS ETF	ETF 基金	交易型 开放式	DWS Investment SA	10,098,724.46	0.37

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	2,326,276.81
2	应收证券清算款	59,863,161.33
3	应收股利	
4	应收利息	29,258,593.64
5	应收申购款	25,548,033.97
6	其他应收款	
7	待摊费用	
8	其他	
9	合计	116,996,065.75

### 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	605,958,874.13	23,957,841.73
报告期期间基金总申购份额	1,646,588,830.94	1,436,806.69
减：报告期期间基金总赎回份额	408,317,890.33	1,599,058.06
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	1,844,229,814.74	23,795,590.36

## § 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	-	76,532.14

基金份额		
报告期期末持有的本基金份 额占基金总份额比例 (%)	-	0.32

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

2019 年 10 月 22 日