

嘉实纯债债券型发起式证券投资基金

2014 半年度 报告摘要

2014年6月30日

单位:人民币元

项目	2014年1月1日至2014年6月30日		本期
	实际发生	未分配利润	
一、期初所有者权益(账面净值)	98,395,414.32	-511,047.54	97,884,366.78
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	3,739,288.41	3,739,288.41
三、本期基金份额交易产生的基金份额变动数:	-10,627,363.44	-	-10,170,649.36
其中:1.基金申购款	40,632,187.73	1,162,454.25	41,795,041.98
2.基金赎回款	-51,259,551.17	-706,140.17	-51,965,691.34
四、期末所有者权益(账面净值)	87,768,050.88	3,684,954.95	91,453,005.83

项目	2013年1月1日至2013年6月30日		本期
	实际发生	未分配利润	
一、期初所有者权益(账面净值)	1,384,447,802.49	1,812,044.45	1,386,259,846.94
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	26,275,736.00	26,275,736.00
三、本期基金份额交易产生的基金份额变动数:	-929,232,583.81	-15,472,123.92	-944,704,707.33
其中:1.基金申购款	565,015,509.39	12,600,980.57	577,620,489.96
2.基金赎回款	-1,494,248,094.80	-28,077,104.49	-1,522,325,199.29
四、期末所有者权益(账面净值)	455,215,218.68	12,615,656.53	467,830,875.21

报告期末净资产为财务报告的组成部分。
本报告 6.1 至 6.4 财务报表由下列负责人签署:
赵宇军 李松林
基金管理人负责人 主管会计工作负责人 会计机构负责人

6.4 报告附注
6.4.1 本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告保持一致的说明
本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告一致。
6.4.2 差错更正的说明
本基金在本报告期内无须说明的会计差错更正。
6.4.3 关联方关系
6.4.3.1 本报告期存在控制关系或其他重大利害关系的关联方发生变化的情况
本报告期存在控制关系或其他重大利害关系的关联方未发生变化。
6.4.3.2 本报告期与基金发生关联交易的关联方

关联方名称	与本基金的关系
嘉实基金管理有限公司	基金管理人、基金发起人、基金注册登记机构、基金销售机构
中国建设银行股份有限公司(中国建设银行)	基金托管人、基金代销机构

6.4.4 本报告期及上年度可比期间的关联方交易
下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。
6.4.4.1 通过关联方交易单元进行的交易
本期(2014年1月1日至2014年6月30日)及上年度可比期间(2013年1月1日至2013年6月30日),本基金未通过关联方交易单元进行交易。
6.4.4.2 关联方报酬
6.4.4.2.1 基金管理费
单位:人民币元

项目	本期	2014年1月1日至2014年6月30日	2013年1月1日至2013年6月30日	上年度可比期间
当期发生的基金应支付的基金管理费	274,828.60	69,728.33	3,117,618.92	1,761,948.37
其中:支付销售机构的客户维护费	-	-	-	-

注:支付基金管理人嘉实基金管理有限公司的报酬按前一日基金资产净值 0.65%的年费率计提,逐日累计至每月底,按月支付。其计算公式为:日管理人报酬=前一日基金资产净值×0.65%÷当年天数。
6.4.4.2.2 基金托管费
单位:人民币元

项目	本期	2014年1月1日至2014年6月30日	2013年1月1日至2013年6月30日	上年度可比期间
当期发生的基金应支付的托管费	84,560.11	69,267.35	999,267.35	999,267.35

注:支付基金托管人中国建设银行的托管费按前一日基金资产净值 0.2%的年费率计提,逐日累计至每月底,按月支付。其计算公式为:日托管费=前一日基金资产净值×0.2%÷当年天数。
6.4.4.2.3 销售服务费
单位:人民币元

项目	2014年1月1日至2014年6月30日		本期
	实际发生	未分配利润	
一、期初所有者权益(账面净值)	120,100.62	-	120,100.62
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	1,372,843.75	-	1,372,843.75
三、本期基金份额交易产生的基金份额变动数:	-1,492,943.75	-	-1,492,943.75
其中:1.基金申购款	-	-	-
2.基金赎回款	-	-	-
四、期末所有者权益(账面净值)	120,100.62	-	120,100.62

注:(1)支付基金销售机构的销售服务费按嘉实纯债债券 C 类基金份额前一日基金资产净值 0.40%的年费率计提,逐日累计至每月底,按月支付给嘉实基金管理有限公司,再由嘉实基金管理有限公司计算并支付给各基金销售机构。其计算公式为:日 C 类基金份额销售服务费=前一日 C 类基金份额资产净值×0.40%÷当年天数。(2)嘉实纯债债券 A 类基金份额不收取销售服务费。
6.4.4.3 与关联方进行银行间同业市场的债券交易
单位:人民币元

项目	2014年1月1日至2014年6月30日		本期
	实际发生	未分配利润	
一、期初所有者权益(账面净值)	120,100.62	-	120,100.62
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	1,372,843.75	-	1,372,843.75
三、本期基金份额交易产生的基金份额变动数:	-1,492,943.75	-	-1,492,943.75
其中:1.基金申购款	-	-	-
2.基金赎回款	-	-	-
四、期末所有者权益(账面净值)	120,100.62	-	120,100.62

注:(1)本基金销售机构的销售服务费按嘉实纯债债券 C 类基金份额前一日基金资产净值 0.40%的年费率计提,逐日累计至每月底,按月支付给嘉实基金管理有限公司,再由嘉实基金管理有限公司计算并支付给各基金销售机构。其计算公式为:日 C 类基金份额销售服务费=前一日 C 类基金份额资产净值×0.40%÷当年天数。(2)嘉实纯债债券 A 类基金份额不收取销售服务费。
6.4.4.3 与关联方进行银行间同业市场的债券交易
单位:人民币元

项目	2014年1月1日至2014年6月30日		本期
	实际发生	未分配利润	
一、期初所有者权益(账面净值)	120,100.62	-	120,100.62
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	1,372,843.75	-	1,372,843.75
三、本期基金份额交易产生的基金份额变动数:	-1,492,943.75	-	-1,492,943.75
其中:1.基金申购款	-	-	-
2.基金赎回款	-	-	-
四、期末所有者权益(账面净值)	120,100.62	-	120,100.62

注:本基金的银行存款由基金托管人中国建设银行保管,按银行同业利率计息。
6.4.4.6 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况
本期(2014年1月1日至2014年6月30日)及上年度可比期间(2013年1月1日至2013年6月30日),基金管理人未运用固有资金投资本产品。
6.4.4.4.2 报告期末除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况
本期(2014年06月30日)及上年度末(2013年12月31日),其他关联方未持有本基金。
6.4.4.5 由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入
单位:人民币元

关联方名称	2014年1月1日至2014年6月30日		本期
	实际发生	未分配利润	
中国建设银行	474,419.64	8,103.82	312,757.97

注:本基金的银行存款由基金托管人中国建设银行保管,按银行同业利率计息。
6.4.4.6 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况
本期(2014年1月1日至2014年6月30日)及上年度可比期间(2013年1月1日至2013年6月30日),本基金未在承销期内参与认购关联方承销的证券。
6.4.5 期末(2014年6月30日)本基金持有的流通受限证券
6.4.5.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券
本期(2014年6月30日),本基金未持有因认购新发/增发证券而流通受限的证券。
6.4.5.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票
本期(2014年6月30日),本基金未持有暂时停牌等流通受限股票。
6.4.5.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券
6.4.5.3.1 银行间市场债券正回购
本期(2014年6月30日),本基金无银行间市场债券正回购余额。
6.4.5.3.2 交易所市场债券正回购
截至本报告期末 2014年6月30日止,基金从事证券交易所债券正回购交易形成的卖出回购证券款余额 46,299,971.70 元,于 2014年7月1日到期。该类交易要求本基金转入质押库的债券,按证券交易所规定的比例折算为标准券后,不低于债券回购交易的余额。
6.7 投资组合报告
7.1 期末基金资产组合情况
单位:人民币元

序号	项目	金额	占基金资产净值的比例(%)
1	权益投资	-	-
其中:股票	-	-	-
2	固定收益投资	131,560,863.47	88.48
其中:债券	131,560,863.47	88.48	
3	资产支持证券投资	-	-
4	贵金属投资	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	3,795,545.43	2.57
7	其他各项资产	13,333,833.29	8.95
合计	148,690,242.19	100.00	

7.2 期末按行业分类的股票投资组合
报告期末,本基金未持有股票。
7.3 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投资明细
报告期末,本基金未持有股票。
7.4 报告期内股票投资组合的重大变动
7.4.1 累计买入金额超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细
报告期内(2014年1月1日至2014年6月30日),本基金未持有股票。
7.4.2 累计卖出金额超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细
报告期内(2014年1月1日至2014年6月30日),本基金未持有股票。
7.4.3 买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额
报告期内(2014年1月1日至2014年6月30日),本基金未持有股票。
7.5 期末按债券品种分类的债券投资组合

基金管理人:嘉实基金管理有限公司
基金托管人:中国建设银行股份有限公司
送出日期:2014年8月25日

8.1 重要提示
基金管理人的董事会、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法律责任。本半年度报告已经全部独立董事签字同意,并由董事长签发。
基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定,于 2014 年 8 月 20 日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、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。投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书及其更新。
本半年度报告摘要摘自半年度报告正文,投资者欲了解详细内容,应阅读半年度报告正文。本报告中财务资料未经审计。
本报告期自 2014 年 1 月 1 日起至 2014 年 6 月 30 日止。

2.1 基金基本情况

项目	基金管理人	基金托管人
基金名称	嘉实纯债债券型发起式证券投资基金	中国建设银行股份有限公司
基金简称	嘉实纯债债券	
基金代码	070037	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日期	2012年12月11日	
基金管理人	嘉实基金管理有限公司	
基金托管人	中国建设银行股份有限公司	
报告期末基金份额总额	87,768,050.88份	
报告期末基金份额持有人户数	7,232户	
报告期末基金份额持有人平均持有基金份额	12,136.23份	
报告期末基金份额持有人户数占基金份额持有人总数的比例	97.03%	
报告期末基金份额持有人户数占基金份额持有人总数的比例	97.03%	

2.2 基金产品说明

项目	基金管理人	基金托管人
投资目标	本基金在严格控制风险和保持资产流动性的基础上,追求长期稳定增值。	
投资策略	本基金在宏观经济形势分析、货币及财政政策取向分析的基础上,以中长期利率趋势判断和债券市场供求关系研究为核心,自上而下地确定债券组合久期,动态调整各类金融资产比例,结合收益率水平曲线分析形和流动性管理进行资产配置,优化债券组合的期限结构和品种配置。	
投资范围	中国证监会允许基金投资的金融工具。	
业绩比较基准	中债综合全价指数	
风险收益特征	本基金为纯债基金,其长期平均风险和预期收益率低于股票基金、混合基金,高于货币市场基金。	

2.3 基金管理人及基金托管人

项目	基金管理人	基金托管人
名称	嘉实基金管理有限公司	中国建设银行股份有限公司
法定代表人	魏善春	王洪章
信息披露负责人	姓名: 孙志新 联系电话: 010-85215588 电子邮箱: service@jfund.com	姓名: 李海婧 联系电话: 010-67595906 电子邮箱: jinfund@ccb.com
客户服务电话	400-600-8800	010-67595906
传真	010-85182266	010-66275833

2.4 信息披露方式

项目	基金管理人	基金托管人
信息披露网站	http://www.jfund.com	
基金半年度报告备查地点	北京建国门内大街 8 号华润大厦 8 层嘉实基金管理有限公司	

3.1 主要会计数据和财务指标
单位:人民币元

基金类别	嘉实纯债债券 A	嘉实纯债债券 C
1.1 本期期初和期末基金份额总额	报告期末 2014 年 1 月 1 日 - 2014 年 6 月 30 日	报告期末 2014 年 1 月 1 日 - 2014 年 6 月 30 日
本期已实现收益	501,362.30	248,225.95
本期利润	1,770,558.32	1,968,730.00
加权平均基金份额本期利润	0.0664	0.0429
本基金加权平均净值增长率	4.56%	4.25%
本基金基金份额净值增长率	4.82%	4.53%
1.2 期末基金份额总额	报告期末(2014年6月30日)	报告期末(2014年6月30日)
基金份额持有人户数	7,232	472,097.30
基金份额持有人户数占基金份额持有人总数的比例	97.03%	97.03%
期末基金份额净值	55,345,630.68	36,107,375.13
期末基金资产净值	1,044	1,039
1.3.1 累计净值增长率	4.49%	3.90%
1.3.2 基金份额净值增长率	4.49%	3.90%

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)嘉实纯债债券 A 收取认购申购费用,赎回费,嘉实纯债债券 C 从本类别基金资产中计提销售服务费,不收取认购申购费用,但对于持有期限少于 30 日的本类别基金份额的赎回收取赎回费。(3)所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。(4)期末可供分配利润采用期末资产负债表未分配利润与未分配利润中已实现部分的孰低数。

3.2 基金净值表现
3.2.1 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
嘉实纯债债券 A

阶段	份额净值增长率	业绩比较基准	份额净值增长率-业绩比较基准收益率	①-③	②-④
过去一个月	0.77%	0.08%	0.08%	0.09%	-0.01%
过去三个月	2.96%	0.09%	3.51%	0.11%	-0.02%
过去六个月	4.82%	0.10%	6.05%	0.11%	-0.01%
过去一年	1.56%	0.11%	1.63%	0.12%	-0.01%
自基金合同生效起至今	4.40%	0.10%	4.09%	0.11%	-0.01%

嘉实纯债债券 C

阶段	份额净值增长率	业绩比较基准	份额净值增长率-业绩比较基准收益率	①-③	②-④
过去一个月	0.68%	0.08%	0.08%	0.09%	-0.01%
过去三个月	2.77%	0.09%	3.51%	0.11%	-0.02%
过去六个月	4.53%	0.10%	6.05%	0.11%	-0.01%
过去一年	1.07%	0.10%	1.63%	0.12%	-0.02%
自基金合同生效起至今	3.90%	0.10%	4.09%	0.11%	-0.01%

3.2.2 自基金合同生效以来,本基金份额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
嘉实纯债债券 A 基金业绩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
(2012年12月11日至2014年6月30日)

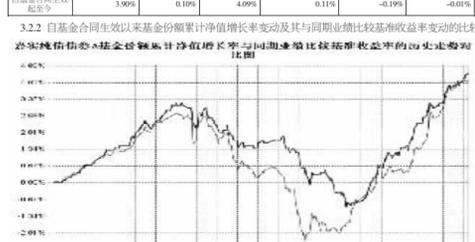


图 1: 嘉实纯债债券 A 基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图
(2012年12月11日至2014年6月30日)

嘉实纯债债券 C 基金业绩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
(2012年12月11日至2014年6月30日)

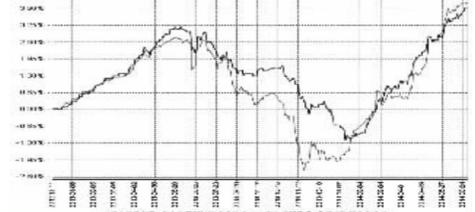


图 2: 嘉实纯债债券 C 基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图
(2012年12月11日至2014年6月30日)

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“第二部分(二)投资范围和(六)投资限制”的有关约定。

8.4 管理人报告

4.1 基金管理人及基金经理情况

4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验
本基金管理人嘉实基金管理有限公司,成立于 1999 年 3 月 25 日,是经中国证监会批准设立的第一批基金管理公司之一,是中外合资基金管理公司。公司注册地上海,公司总部设在北京,在深圳、成都、杭州、青岛、南京、福州、广州设有分公司。公司获得首批全国社保基金、企业年金资产管理人和 QDII 特定资产管理业务资格。
截至 2014 年 6 月 30 日,基金管理人共管理 1 只封闭式证券投资基金、62 只开放式证券投资基金,具体包括嘉实丰和价值封闭、嘉实成长收益混合、嘉实增长混合、嘉实稳健混合、嘉实债券、嘉实服务增值行业混合、嘉实优质企业股票、嘉实货币、嘉实沪深 300ETF 联接(LOF)、嘉实超短债债券、嘉实主题混合、嘉实策略混合、嘉实海外中国股票(QDII)、嘉实研究精选股票、嘉实多元债券、嘉实量化阿尔法股票、嘉实回报混合、嘉实基本面 50 指数(LOF)、嘉实价值优势股票、嘉实稳固收益债券、嘉实 H 股指数(QDII-LOF)、嘉实主题新动力股票、嘉实多元利分级债券、嘉实领先成长股票、嘉实深证基本面 120ETF、嘉实深证基本面 120ETF 联接、嘉实黄金(QDII-FOF-LOF)、嘉实信用债债券、嘉实周期优选股票、嘉实安心货币、嘉实中创 400ETF、嘉实中创 400ETF 联接、嘉实沪深 300ETF、嘉实优化红利股票、嘉实全球房地产(QDII)、嘉实理财宝 7 天债券、嘉实增强回报定期债券、嘉实纯债债券、嘉实中证中期企业债指数(LOF)、嘉实中证 500ETF、嘉实增强回报定期债券、嘉实中证 500ETF 联接、嘉实中证中期国债 ETF、嘉实中证全债中期国债 ETF 联接、嘉实丰益纯债定期债券、嘉实研究阿尔法股票、嘉实如意宝定期债券、嘉实美国成长股票(QDII)、嘉实丰益策略定期债券、嘉实丰益价值定期债券、嘉实新兴市场双币分级债券、嘉实绝对收益策略定期混合、嘉实货币 AB、嘉实活期货币、嘉实 1 个月理财债券、嘉实活钱货币、嘉实货币混合、嘉实薪金货币、嘉实对冲货币定期混合、嘉实中证主要消费 ETF、嘉实中证医药卫生 ETF、嘉实中证金融地产 ETF、嘉实 3 个月理财债券等证券投资基金。其中嘉实增长混合、嘉实稳健混合和嘉实货币 3 只开放式基金属于嘉实理财通系列基金,同时,管理多个全国社保基金、企业年金、特定客户资产管理组合。

4.1.2 基金经理(或基金经理)小组及基金经理助理简介

姓名	职务	在本基金的任职日期	助理	任期
曲杨	本基金基金经理、嘉实债券、嘉实丰益纯债定期债券、嘉实理财通系列基金基金经理	2012 年 12 月 11 日	是	曾任中信基金债券研究员和债券交易员,2008 年 10 月加入嘉实基金,曾任嘉实理财通系列基金基金经理、债券研究员,具有基金从业资格。

注:(1)任职日期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《证券从业人员资格管理办法》的相关规定。

4.2 管理人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守《证券法》、《证券投资基金法》及其各项配套法规、《嘉实纯债债券型发起式证券投资基金合同》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,在严格控制投资风险的基础上,为基金份额持有人谋求最大利益。本基金运作管理符合法律法规和基金合同的约定,不存在损害基金份额持有人利益的行为。

4.3 管理人报告期内公平交易情况的专项说明
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机制,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,避免 IT 系统和人工监控等方式进行日常监控,公平对待旗下所有的投资组合。

4.3.2 异常交易行为的专项说明
报告期内,本基金管理人严格执行《证券投资基金法》、《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》,不存在异常交易行为。
4.4 管理人报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明
4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析
2014 年上半年,一季度经济整体数据出现持续低于预期的走势,其中投资回落较为明显,构成经济主要的下行压力;通胀水平也呈现低位徘徊,二季度,以 PPI 数据为例,四月份较三月份仅出现小幅回升,且低于历史平均的环比变化水平,显示经济动能依然很弱,随后在微刺激并且刺激加码的背景下,经济出现企稳回升,从结构上看,基建投资近期发力明显,成为拉动经济回升的主要动力,随着对经济增长的关注度逐步提升,预期有相关措施确保经济稳增长水平,房地产的持续下行对经济的下拉作用不容忽视,房地产相关政策也已经逐步向宽松方向变化,二季度经济增速略高于一季度,下半年预计平稳在当前水平,全年完成目标为大概率事件。
通胀方面,一季度 CPI 数据持续低于预期,二季度 CPI 总体水平有所回升,基本符合市场预期,政策方面,在经济下行压力下,通胀数据体现货币政策上也是从中性略偏宽松向降准、再贷款以及抵押补充贷款等逐步实施,公开市场流动性增加,多种方式降低通胀成本。
债券市场上,上半年市场收益摊平,春节后公开市场操作央行采取了相对呵护市场的方式,在防止季节性波动方面的预期,同时热钱前期流入较为充分,国内需求较为疲弱等因素使得一季度资金面情况好于预期,出现较为宽松的局面,叠加一季度常规配置需求的释放,一季度债券市场出现了较大幅度的上涨,收益率曲线整体呈现陡峭化下行的走势。二季度仅四月份出现小幅调整,随后在对经济不乐观以及资金面相对宽松的预期下,债券市场走出了牛市的行情,长端利率出现 40-50bp 的下降,信用债同样表现不俗,虽然在负面事件仍在出现,但宽松的货币面,对信用事件的充分心理准备使得低等级信用债出现自下而上的个券行情。可转债在微刺激作用下,录得一定上涨。
4.4.2 报告期内基金的投资策略和业绩表现
截至报告期末嘉实纯债债券 A 基金份额净值为 1.044 元,本报告期基金份额净值增长率为 4.82%;截至报告期末嘉实纯债债券 C 基金份额净值为 1.039 元,本报告期基金份额净值增长率为 4.53%;同期业绩比较基准收益率为 4.05%。
4.5 管理人对于宏观经济、证券市场及行业走势的简要