嘉实纯债债券型发起式证券投资基金

2014 第三季度 报告

2014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:中国建设银行股份有限公司
报告送出日期:2014年10月24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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2014年10月21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2014年7月1日起至2014年9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	嘉实纯债债券	
基金主代码	070037	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2012年12月11日	
报告期末基金份额总额	69,302,730.60份	
投资目标	本基金在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	本基金在宏观经济趋势研究、货币及财政政策趋势研究的基础上,以中长期利率趋势分析和债券市场供求关系研究为核心,自上而下地决定债券组合久期、动态调整各类金融资产比例,结合收益率水平曲线形态分析和类属资产相对估值分析,优化债券组合的期限结构和类属配置。	
业绩比较基准	中国债券总指数	
风险收益特征	本基金为债券型基金,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。	
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	
下属两级基金的基金简称	嘉实纯债债券A	嘉实纯债债券C
下属两级基金的交易代码	070037	070038
报告期末下属两级基金的份额总额	46,221,523.17份	23,081,207.43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(2014年7月1日 - 2014年9月30日)	
	嘉实纯债债券A	嘉实纯债债券C
1.本期已实现收益	855,041.16	464,479.78
2.本期利润	1,057,623.08	540,591.40
3.加权平均基金份额本期利润	0.0221	0.0195
4.期末基金资产净值	49,267,705.16	24,475,856.71
5.期末基金份额净值	1.066	1.060

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、申、赎费,嘉实纯债债券C不收取认、申、赎费但计提销售服务费。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。

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

嘉实纯债债券A

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	2.11%	0.07%	1.62%	0.10%	0.49%	-0.03%

嘉实纯债债券C

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	2.02%	0.08%	1.62%	0.10%	0.40%	-0.02%

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

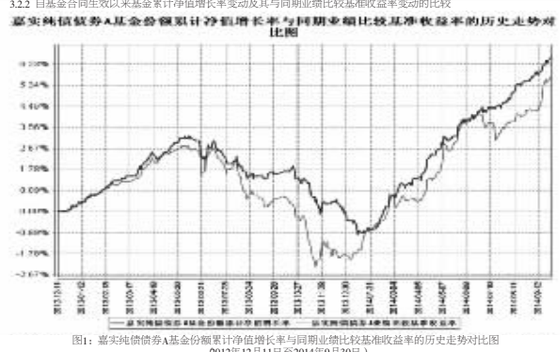

图1:嘉实纯债债券A基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图
(2012年12月11日至2014年9月30日)

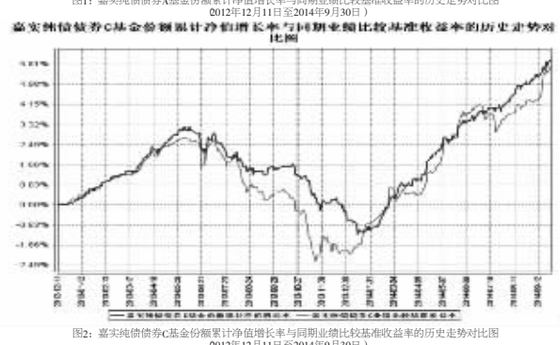

图2:嘉实纯债债券C基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图
(2012年12月11日至2014年9月30日)

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(第十二部分(二)投资范围和(六)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		
曲扬	本基金基金经理,嘉实债券、嘉实丰益纯债定期债券、嘉实稳固收益债券基金经理	2012年12月11日	-	10年	曾任中信基金任债券研究员和债券交易员,光大银行债券自营投资业务副主管,2010年6月加入嘉实基金管理有限公司任基金经理助理,硕士研究生,具有基金从业资格,中国国籍。

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 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、《嘉实纯债债券型发起式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

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

报告期内,受益于经济下行,通胀持续低于预期,以及货币政策的定向宽松等因素,债券市场持续走强。

经济增长:三季度节节下滑,7月份经济已经出现复苏之力的苗头,虽然统计局公布的7月工业增加值增速维持在9%,但投资增速大幅下滑,其中基建投资受制于财政支出增速下滑和稳增长效应减弱;地产销售开始负增长,压制地产投资;产能过剩和企业去杠杆令制造业投资低迷,进入8月份,经济开始全面回落,工业增加值同比增速突然下降到6.9%,大幅低于市场预期,但与发电量、煤价、钢价等中微观数据一致;8月份工业企业利润同比下降0.6%,相比历年同期,首次呈现负增长,9月经济暂呈企稳迹象,但中观数据显示,长期经济下行风险未消,内需仍较疲软,外需方面美国恢复较好,但欧洲前景仍不佳。

通胀数据:经济低迷使得通胀不足为惧,甚至支撑了债市走强,8月份CPI仅2%,PPI下降1.7%,均不及预期,各个主要机构已经下调9月份和4季度的通胀预期。

货币政策:定向宽松为主,七月份数据反映银行贷款、委托贷款、信托和未贴现票据均大幅萎缩,其中既有银行惜贷原因,也有实体企业融资需求因高成本而下降的原因。随后定向刺激力度加大,开始通过定向降准、SLF、PLS等工具向市场提供流动性,支撑债券市场。

市场表现:7、8月份以城投债为首的信用债收益率先下行,信用利差不断走低;到9月份利率债开始大幅上涨,国债优于政策性金融债,长端优于短端,长端下行主要基于对未来地产拖累经济下行的担忧,短端小幅下行主要来自央行下调正回购招标利率以及5000亿SLF的货币投放。信用债同样收益率全面下行为主,长端表现更为突出,银行间信用债长期品种收益率不同程度下行11-14BP。

操作上,本基金维持稳健投资原则,以绝对收益为目标,维持高杠杆策略,根据基本面判断,加大利率债波段操作,自下而上精选信用债提高组合静态收益。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末嘉实纯债债券A基金份额净值为1.066元,本报告期基金份额净值增长率为2.11%;截至报告期末嘉实纯债债券C基金份额净值为1.060元,本报告期基金份额净值增长率为2.02%;同期业绩比较基准收益率为1.62%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望4季度,我们认为经济低位企稳概率较大,结束前期持续的明显回落。低位运行的压力来自于前期经济下滑的惯性、中期增长动力的下降,而阶段性企稳的动力来自于前期刺激政策的滞后作用。其中,我们将重点关注基建投资以及房地产投资的走势,前者反映了政策刺激的效果,而后者则是明年中长期经济发展的主要参考指标。

通胀预计在4季度仍然不构成压力,前期经济持续低迷对通胀具有一定的抑制作用。

政策面而言,从前瞻角度来看考虑到明年的经济目标可能会有所下调,因此政策面继续宽松的预期或有所减弱。

四季度债市展望:3季度的债市主要推动力为基本面及政策面的配合,预计4季度经济基本面、政策面对债市的利好作用会有所减弱,但目前看不到明显的利空。预计债市整体以窄幅振荡为主。

结构上来讲,3季度金融债与信用债依靠利差收窄取得超额收益,当前金融债利差仍然处于历史偏高水平,而信用债利差不同等级分化较大。我们预计在整体基本面以及政策面趋于平稳的背景下,各券种的利差变化幅度将有所减弱,4季度以票息为主要收益来源。

本基金将继续本着稳健投资的原则,中高等级信用债为主,控制久期,择优参与可转债打新,控制仓位参与二级市场可转债投资,关注利率债机会,整体操作上中性,平衡类属配置。

§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	权益投资	-	-
	其中:股票	-	-
2	固定收益投资	128,849,693.66	87.64
	其中:债券	128,849,693.66	87.64
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
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	银行存款和结算备付金合计	4,225,983.44	2.87
7	其他资产	13,947,647.44	9.49
	合计	147,023,324.54	100.00

5.2 报告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。

5.3 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投资明细
报告期末,本基金未持有股票。

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	4,296,978.00	5.83
2	央行票据	-	-
3	金融债券	35,850,500.00	48.62
	其中:政策性金融债	35,850,500.00	48.62
4	企业债券	83,658,715.66	113.45
5	企业短期融资券	5,043,500.00	6.84
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
	合计	128,849,693.66	174.73

5.5 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(张)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	140203	14国开03	100,000	10,626,000.00	14.41
2	140219	14国开19	100,000	10,155,000.00	13.77
3	140434	14农发34	100,000	10,058,000.00	13.64
4	122743	12华发集	70,000	7,367,500.00	9.99
5	122854	11中汇信	70,000	7,090,300.00	9.61

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。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名贵金属投资明细
报告期末,本基金未持有贵金属投资。

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权证投资明细
报告期末,本基金未持有权证。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明
报告期内,本基金未参与股指期货交易。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明
报告期内,本基金未参与国债期货交易。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 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。

5.11.2 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。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	7,678.00
2	应收证券清算款	9,893,289.52
3	应收股利	-
4	应收利息	3,299,893.67
5	应收申购款	746,786.25
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
	合计	13,947,647.44

5.11.4 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。

5.11.5 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。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

项目	嘉实纯债债券A	嘉实纯债债券C
报告期期初基金份额总额	53,031,867.63	34,736,183.25
报告期期间基金总申购份额	29,843,191.23	2,606,540.14
减:报告期期间基金总赎回份额	36,653,535.69	14,261,515.96
报告期期间基金拆分变动份额	-	-
报告期期末基金份额总额	46,221,523.17	23,081,207.43

注:报告期期间基金总申购份额含转换入份额;基金总赎回份额含转换出份额。

§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
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 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

项目	持有份额总数	持有份额占基金总份额比例(%)	发起份额总数	发起份额占基金总份额比例(%)	发起份额承诺持有期限
基金管理人固有资金	10,001,981.79	14.43	10,001,981.79	14.43	3年
基金管理人高级管理人员	-	-	-	-	-
基金经理等人员	-	-	-	-	-
基金管理人股东	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-
合计	10,001,981.79	14.43	10,001,981.79	14.43	3年

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录
①中国证监会批准嘉实纯债债券型发起式证券投资基金募集的文件;
②《嘉实纯债债券型发起式证券投资基金基金合同》;
③《嘉实纯债债券型发起式证券投资基金招募说明书》;
④《嘉实纯债债券型发起式证券投资基金基金托管协议》;
⑤基金管理人业务资格批件、营业执照;
⑥报告期内嘉实纯债债券型发起式证券投资基金公告的各项原稿。

9.2 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

9.3 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
2014年10月24日

嘉实增强信用定期开放债券型证券投资基金

2014 第三季度 报告

2014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:2014年10月24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2014年10月21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2014年7月1日起至2014年9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	嘉实增强信用定期债券	
基金主代码	000005	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2013年3月8日	
报告期末基金份额总额	1,493,835,647.70份	
投资目标	本基金在审慎的投资管理和风险控制下,力争当期总回报最大化,以谋求长期保值增值。	
投资策略	本基金为达到控制基金组合风险,实现良好收益率的目标,优先考虑对短期融资券及债项信用评级在AA-级以上(含AA-级)的其他信用类固定收益金融工具的配置,同时密切关注经济运行趋势,深入分析财政及货币政策对经济运行的影响,结合各大类资产的预期收益率、波动性及流动性等方面因素,做出最佳的资产配置,在规避基金组合风险的同时进一步增强基金组合收益。	
业绩比较基准	一年期银行定期存款税后收益率+1.2%	
风险收益特征	本基金为债券型基金,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	

§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(2014年7月1日 - 2014年9月30日)
1.本期已实现收益	21,609,468.83
2.本期利润	29,837,904.09
3.加权平均基金份额本期利润	0.0194
4.期末基金资产净值	1,524,513,689.18
5.期末基金份额净值	1.021

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。

3.2 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

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	1.99%	0.07%	1.06%	0.01%	0.93%	0.06%

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

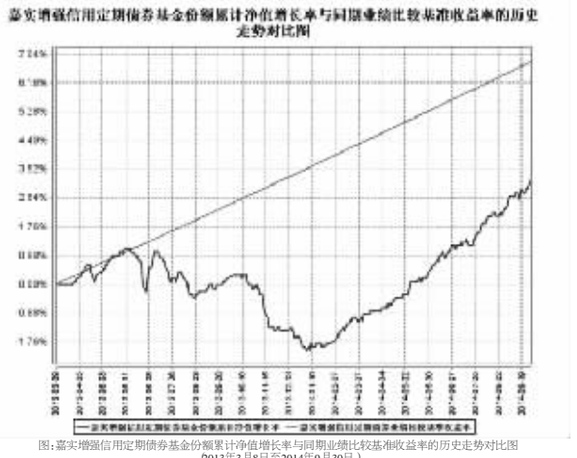

图:嘉实增强信用定期债券基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图
(2013年3月8日至2014年9月30日)

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(第十三部分(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		
刘宁	本基金、嘉实如意定期债券、嘉实丰益信用定期债券基金经理	2013年3月8日	-	10年	经济学硕士,2004年5月加入嘉实基金管理有限公司,在公司多个业务部门工作,2005年开始从事投资相关工作,先后担任债券专职交易员、年金组合组合控制员、投资经理助理、机构投资部投资经理。

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 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、《嘉实增强信用定期开放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

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

报告期内,受益于经济下行,通胀持续低于预期,以及货币政策的定向宽松等因素,债券市场持续走强。

经济增长:三季度节节下滑,7月份经济已经出现复苏之力的苗头,虽然统计局公布的7月工业增加值增速维持在9%,但投资增速大幅下滑,其中基建投资受制于财政支出增速下滑和稳增长效应减弱;地产销售开始负增长,压制地产投资;产能过剩和企业去杠杆令制造业投资低迷,进入8月份,经济开始全面回落,工业增加值同比增速突然下降到6.9%,大幅低于市场预期,但与发电量、煤价、钢价等中微观数据一致;8月份工业企业利润同比下降0.6%,相比历年同期,首次呈现负增长,9月经济暂呈企稳迹象,但中观数据显示,长期经济下行风险未消,内需仍较疲软,外需方面美国恢复较好,但欧洲前景仍不佳。

通胀数据:经济低迷使得通胀不足为惧,甚至支撑了债市走强,8月份CPI仅2%,PPI下降1.7%,均不及预期,各个主要机构已经下调9月份和4季度的通胀预期。

货币政策:定向宽松为主,七月份数据反映银行贷款、委托贷款、信托和未贴现票据均大幅萎缩,其中既有银行惜贷原因,也有实体企业融资需求因高成本而下降的原因。随后定向刺激力度加大,开始通过定向降准、SLF、PLS等工具向市场提供流动性,支撑债券市场。

权益类:在改革预期、沪港通开闸等预期下,表现较好,录得正收益。

市场表现:7、8月份以城投债为首的信用债收益率先下行,信用利差不断走低;到9月份利率债开始大幅上涨,国债优于政策性金融债,长端优于短端,长端下行主要基于对未来地产拖累经济下行的担忧,短端小幅下行主要来自央行下调正回购招标利率以及5000亿SLF的货币投放。信用债同样收益率全面下行为主,长端表现更为突出,银行间信用债长期品种收益率不同程度下行11-14BP。权益市场则更多依赖于改革预期和沪港通等增量资金流入的推动。

报告期内本基金本着稳健投资原则,在风险和收益之间进行平衡。三季度本组合在获取绝对回报为主的前提下,提高对利率产品、可转债产品的关注度,加大增强策略执行,配置上选择确定性强的品种,维持中性偏低杠杆,交易中进行了金融债的波段操作、可转债一级市场申购,并控制仓位参与可转债二级市场交易。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末本基金份额净值为1.021元;本报告期基金份额净值增长率为1.99%,业绩比较基准收益率为1.06%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望4季度,我们认为经济低位企稳概率较大,结束前期持续的明显回落。低位运行的压力来自于前期经济下滑的惯性、中期增长动力的下降,而阶段性企稳的动力来自于前期刺激政策的滞后作用。其中,我们将重点关注基建投资以及房地产投资的走势,前者反映了政策刺激的效果,而后者则是明年中长期经济发展的主要参考指标。

通胀预计在4季度仍然不构成压力,前期经济持续低迷对通胀具有一定的抑制作用。

政策面而言,从前瞻角度来看考虑到明年的经济目标可能会有所下调,因此政策面继续宽松的预期或有所减弱。

四季度债市展望:3季度的债市主要推动力为基本面及政策面的配合,预计4季度经济基本面、政策面对债市的利好作用会有所减弱,但目前看不到明显的利空。预计债市整体以窄幅振荡为主。

结构上来讲,3季度金融债与信用债依靠利差收窄取得超额收益,当前金融债利差仍然处于历史偏高水平,而信用债利差不同等级分化较大。我们预计在整体基本面以及政策面趋于平稳的背景下,各券种的利差变化幅度将有所减弱,4季度以票息为主要收益来源。

本基金将继续本着稳健投资的原则,中高等级信用债为主,控制久期,择优参与可转债打新,控制仓位参与二级市场可转债投资,关注利率债机会,整体操作上中性,平衡类属配置。

§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	权益投资	-	-
	其中:股票	-	-
2	固定收益投资	2,169,981,611.45	96.13
	其中:债券	2,155,093,611.45	95.47
	资产支持证券	14,888,000.00	0.66
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
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	银行存款和结算备付金合计	40,617,115.37	1.80
7	其他资产	46,796,645.01	2.07
	合计	2,257,395,371.83	100.00

5.2 报告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。

5.3 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投资明细
报告期末,本基金未持有股票。

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值(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	64,668,000.00	4.24
	其中:政策性金融债	64,668,000.00	4.24
4	企业债券	464,127,612.35	30.44
5	企业短期融资券	704,781,000.00	46.23
6	中期票据	806,689,000.00	52.91
7	可转债	114,827,999.10	7.53
8	其他	-	-
	合计	2,155,093,611.45	141.36

5.5 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(张)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	041469006	14重汽CP001	600,000	60,438,000.00	3.96
2	101458011	14辽成大MTN001	500,000	51,060,000.00	3.35
3	1282460	12川能投MTN1	500,000	50,765,000.00	3.33
4	041453050	14云天化CP002	500,000	50,475,000.00	3.31
5	101472005	14宁国投MTN001	500,000	50,450,000.00	3.31

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十名资产支持证券投资明细

序号	证券代码	证券名称	数量(份)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	1489029	14东元1A	200,000	9,888,000.00	0.65
2	123531	14淮铁运ABS01	50,000	5,000,000.00	0.33

注:报告期末,本基金仅持有上述2只资产支持证券。

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五名贵金属投资明细
报告期末,本基金未持有贵金属投资。

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权证投资明细
报告期末,本基金未持有权证。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明
报告期内,本基金未参与股指期货交易。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明
报告期内,本基金未参与国债期货交易。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 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。

5.11.2 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。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	76,302.86
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	46,720,342.15
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
	合计	46,796,645.01

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	113005	平安转债	32,454,114.00	2.13
2	110015	石化转债	29,324,708.80	1.92
3	110017	中海转债	15,041,658.00	0.99
4	110020	南山转债	11,258,875.70	0.74
5	110018	国电转债	3,350,311.20	0.22

5.11.5 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。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	1,548,826,121.98
报告期期间基金总申购份额	390,250.52
减:报告期期间基金总赎回份额	55,380,724.80
报告期期间基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	1,493,835,647.70

注:报告期期间基金总申购份额含红利再投份额。

§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

报告期初管理人持有的本基金份额	3,146,622.28
报告期间买入/申购总份额	-
报告期间卖出/赎回总份额	1,588,397.62
报告期末管理人持有的本基金份额	1,558,224.66
报告期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	0.10

注:2014年9月10日赎回1,588,397.62份,无费用。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

序号	交易方式	交易日期	交易份额(份)	交易金额(元)	适用费率
1	赎回	2014年9月10日	-1,588,397.62	-1,631,284.35	0.00%
合计			-1,588,397.62	-1,631,284.35	

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录
①中国证监会核准嘉实增强信用定期开放债券型证券投资基金募集的文件;
②《嘉实增强信用定期开放债券型证券投资基金基金合同》;
③《嘉实增强信用定期开放债券型证券投资基金招募说明书》;
④《嘉实增强信用定期开放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报告期内嘉实增强信用定期开放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
2014年10月24日

嘉实理财宝7天债券型证券投资基金

2014 第三季度 报告

2014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:中国农业银行股份有限公司
报告送出日期:2014年10月24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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2014年10月21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2014年7月1日起至2014年9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	嘉实理财宝7天债券	
基金主代码	070035	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2012年8月29日	
报告期末基金份额总额	2,382,422.162.09份	
投资目标	在有效控制风险和保持适当流动性的基础上,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;根据同担资产的剩余期限、资信等级、流动性指标以及个别债券的收益率与剩余期限的配比等指标进行投资。	
业绩比较基准	七天通知存款税后利率	
风险收益特征	本基金属于债券型证券投资基金,长期风险收益水平低于股票型基金、混合型基金,高于货