嘉实活钱包货币市场基金

2015 第四季度 报告

2015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:中信银行股份有限公司
报告送出日期:2016年1月21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。

基金托管人中信银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2016年1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。

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2015年10月1日起至2015年12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	嘉实活钱包货币
基金主代码	000581
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2014年3月17日
报告期末基金份额总额	4,013,865,768.96份
投资目标	在力求基金资产安全性、流动性的基础上,追求超过业绩比较基准的稳定收益。
投资策略	根据宏观经济指标(主要包括:市场资金供求、利率水平和市场预期、通货膨胀率、GDP增长率、货币供应量、就业率水平、国际市场利率水平、汇率等),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(主要包括:平均日交易量、交易场所、机构投资者持有情况、回购抵押数量等),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。
业绩比较基准	人民币活期存款税后利率
风险收益特征	本基金为货币市场基金,基金的风险和预期收益低于股票型基金、混合型基金、债券型基金。
基金管理人	嘉实基金管理有限公司
基金托管人	中信银行股份有限公司

§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(2015年10月1日 — 2015年12月31日)
1. 本期已实现收益	30,907,992.67
2. 本期利润	30,907,992.67
3. 期末基金资产净值	4,013,865,768.96

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,由于本基金采用摊余成本法核算,因此,公允价值变动收益为零,本期已实现收益和本期利润的金额相等。(2)本基金无持有人认购/申购或交易基金的各项费用;(3)本基金收益分配按日结转份额。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	净值收益率①	净值收益率标准差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	0.8401%	0.0037%	0.0881%	0.0000%	0.7520%	0.0037%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值收益率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

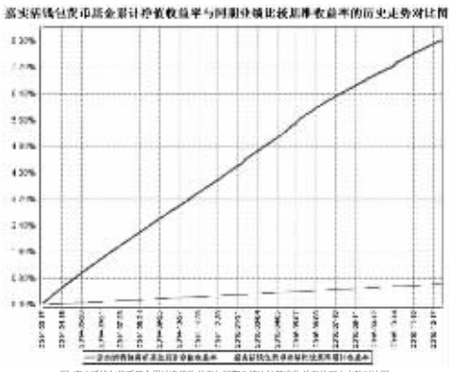

图:嘉实活钱包货币基金累计净值收益率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2014年3月17日至2015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(十二(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		
万晓西	本基金、嘉实宝A/B、嘉实活期宝货币、嘉实3个月理财债券、嘉实机构快线货币基金经理,公司现金管理部总监	2014年3月17日	-	15年	曾任职于中国农业银行黑龙江省分行及深圳发展银行的国际业务部,南方基金固定收益部总监助理,首席宏观研究员,南方现金增利基金经理,第一创业证券资产管理总部固定收益总监,执行总经理,民生证券资产管理事业部总裁助理兼投资研究部总经理,2013年2月加入嘉实基金管理有限公司,现任现金管理部总监、经济学硕士,中国国籍。
李峰	本基金、嘉实安心货币、嘉实理财宝7天债券基金经理	2015年1月28日	-	6年	曾任中国建设银行金融市场部,机构业务部业务经理,2014年12月加入嘉实基金管理有限公司,硕士研究生,具有基金从业资格。

注:(1)基金经理万晓西的任职日期是指本基金基金合同生效之日,基金经理李峰的任职日期指公司作出决定后公告之日,离任日期指公司作出决定后公告之日;(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、《嘉实活期宝货币市场基金基金合同》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

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

自2008年国际金融危机爆发以来已经有七年多的时间,但全球经济仍未摆脱危机阴影,全球经济复苏缓慢,不同经济体分化明显,2015年四季度美联储加息,复苏会稳态协明显,而欧日继续延续宽松政策,经济复苏偏弱,新兴经济体面临资本外流和经济疲软等问题。2015年四季度国内经济下行趋势不改,除消费外,工业、投资和出口等月度指标数据表现依然低迷,2015年10至11月规模以上工业增加值同比增速为5.9%,大幅低于2014年的7.5%;10至11月固定资产投资同比增速为10.2%,大幅低于2014年的15.9%;10至11月社会消费品零售总额同比增速为11.10%,略低于2014年的11.62%;10至11月出口金额同比增速为-7.05%,大幅低于2014年的9.14%。

另外,从发电量和货运量两个微观指标来看,2015年10至11月发电量同比增速均值低至-1.57%,较2014年的1.25%大幅下降;2015年10至11月货运量同比增速均值低至5.01%,较2014年的5.94%下降,比降经济下行风险较大。

具体来看,投资表现较弱,基建投资开动力不足;消费表现相对稳定;受海外市场需求疲软和人民币有效汇率依然较高等影响,出口表现依然较弱。在投资、消费和出口这三架马车中,投资对拉动经济需继续发挥关键作用,房地产投资审计增速趋于平稳,作为稳增长主要抓手的基建投资还需进一步增效加力。

2015年在岸人民币汇率贬值幅度高达近5%,离岸人民币汇率贬值幅度更高达近6%,全年金融机构外汇占款大幅下降21942亿元,跨境资金流动加剧,国际金融协会近日发布的一份报告称,中国2015年资本外流规模将超过5000亿美元,今年第四季度中国资本外流可能为1500亿美元,估算数据是基于最新的贸易数据,来自海关总署的数据显示,中国11月出口连续第五个月下降,贸易顺差从10月的620亿美元缩窄至540亿美元。

2015年三季报我们判断"在稳增长压力仍然较大,积极财政政策后续需加大发力和地方政府债务置换以及人民币汇率改革的背景下,2015年四季度货币政策将延续稳健基调,兼顾汇率和利率,但是市场超预期波动的可能性较大。"事实上,2015年四季度经济会稳金较弱,除消费稳稳外,工业增加值、投资和出口等数据均表现低迷,利率受PIO超预期重启和年末效应等有所波动,汇率由阶段性走稳步入阶段性贬值,人民币贬值预期和担忧情绪进一步加强,跨境资金流动加剧,央行四季度货币政策先执行"稳汇率,调利率",后执行"稳利率,调汇率",通过行政措施和人市干预来稳定汇率,通过降准、降息、SLF、MLF、PSL、国库现金招标和公开市场操作等工具来稳定利率。

在此期间,我们紧跟央行政策风向和操作节奏,合理应对IPO重启和人民币汇率阶段性贬值,保证流动性安全的同时,把握时点性收益相对高点,积极调整组合,保持了基金的流动性安全和收益平稳增长。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期嘉实活钱包货币的基金份额净值收益率为0.8401%,同期业绩比较基准收益率为0.0881%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

2016年国际经济继续分化,潜伏着包括美联储加息的持续性和美元的持续走强、新兴市场波动的连锁波动、大宗商品价格超预期企稳甚至反弹、资产价格的震荡,欧洲货币政策超预期转向和地缘政治风险等危机,都将对全球经济复苏造成冲击。

2016年国内经济下行压力不减,投资增速进一步放缓,消费增速维持平稳,出口增速依然低迷,但可能略好于今年,国内经济理藏着包括产能过剩、地方政府债务包袱、银行坏账和资本外流等隐患,可能进一步推累国内经济。

在稳增长压力仍然较大、积极财政政策后续需进一步加大发力和地方政府债务置换以及人民币汇率贬值的背景下,预计2016年一季度货币政策维持适度宽松,财政政策更增效给力,市场利率中枢继续下移,债券市场整体中性偏乐观,货币市场维持适度宽松。

因此本基金将本着有效控制风险的原则,采取中性操作策略、平衡风险与收益关系,以获取稳定回报为主。

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(元)	占基金总资产的比例(%)
1	固定收益投资	1,898,217,011.88	42.21
	其中:债券	1,898,217,011.88	42.21
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	20,000,130.00	0.44
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
3	银行存款和结算备付金合计	2,533,451,696.80	56.34
4	其他资产	44,990,911.45	1.00
	合计	4,496,659,750.13	100.00

5.2 报告期债券回购融资情况

序号	项目	占基金资产净值的比例(%)
1	报告期内债券回购融资余额	13.56
	其中:买断式回购融资	0.00

序号	项目	金额(元)	占基金资产净值的比例(%)
2	报告期末债券回购融资余额	480,378,519.43	11.97
	其中:买断式回购融资	-	-

注:(1)报告期内债券回购融资余额为报告期内每日的融资余额的合计数,报告期内债券回购融资余额占基金资产净值的比例为报告期内每日融资余额占基金资产净值比例的简单平均值。(2)报告期内本基金每日债券正回购的资金余额均未超过资产净值的20%。

5.3 基金投资组合平均剩余期限

5.3.1 投资组合平均剩余期限基本情况

项目	天数
报告期末投资组合平均剩余期限	84
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	95
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	72

注:报告期内每个交易日投资组合平均剩余期限均未超过120天。

5.3.2 报告期末投资组合平均剩余期限分布比例

序号	平均剩余期限	各期限资产占基金资产净值的比例(%)	各期限负债占基金资产净值的比例(%)
1	30天以内	36.94	11.97
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
2	30天(含)-60天	10.72	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
3	60天(含)-90天	19.42	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
4	90天(含)-180天	36.86	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
5	180天(含)-397天(含)	6.98	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
合计		110.91	11.97

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	摊余成本(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	220,529,031.93	5.49
	其中:政策性金融债	220,529,031.93	5.49
4	企业债券	10,089,205.18	0.25
5	企业短期融资券	1,040,221,813.40	25.92
6	中期票据	-	-
7	同业存单	627,376,961.37	15.63
8	其他	-	-
9	合计	1,898,217,011.88	47.29
10	剩余存续期超过397天的浮动利率债券	-	-

注:上表中,附息债券的成本包括债券面值和折溢价,贴现式债券的成本包括债券投资成本和内在应收利息。

5.5 报告期末按摊余成本占基金资产净值比例大小排序的前十名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	债券数量(张)	摊余成本(元)	占基金资产净值比例(%)
1	011599910	15中油股SCP005	2,000,000	199,893,867.75	4.98
2	011543002	15中核建SCP002	1,000,000	100,216,627.51	2.50
3	041552007	15农垦CP001	1,000,000	100,098,421.31	2.49
4	041552002	15联合水泥CP001	1,000,000	100,021,689.25	2.49
5	071530007	15恒通证券CP007	1,000,000	99,994,720.97	2.49
6	071548002	15国开证券CP002	1,000,000	99,994,430.36	2.49
7	011550005	15商飞SCP005	1,000,000	99,968,078.89	2.49
8	111592078	15成都银行CD030	1,000,000	99,829,537.23	2.49
9	111512092	15北京银行CD092	1,000,000	99,807,509.18	2.49
10	111592137	15青岛银行CD037	1,000,000	99,801,421.40	2.49

5.6 "影子定价"与"摊余成本法"确定的基金资产净值的偏离

项目	偏离情况
报告期内偏离度的绝对值在0.25(含)-0.5%间的次数	-
报告期内偏离度的最高值	0.1830%
报告期内偏离度的最低值	0.0731%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.1032%

5.7 报告期末按摊余成本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 投资组合报告附注

5.8.1 基金计价方法说明

本基金采用固定份额净值,基金份额账面净值始终保持为1.00人民币元。

本基金估值采用摊余成本法,即估值对象以买入成本列示,按票面利率或商定利率并考虑其买入时的溢价与折价,在其剩余期限内平均摊销,每日计提收益或损失。

5.8.2 若本报告期内货币市场基金持有剩余期限小于397天但剩余存续期超过397天的浮动利率债券,应声明本报告期内是否存在该类浮动利率债券的摊余成本超过当日基金资产净值的20%的情况

报告期内,本基金持有剩余期限小于397天但剩余存续期超过397天的浮动利率债券,其摊余成本总计在每个交易日均未超过当日基金资产净值的20%。

5.8.3 声明本基金投资的前十名证券的发行主体本期是否出现被监管部门立案调查,或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形

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。

5.8.4 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	-
3	应收利息	44,950,911.45
4	应收申购款	-
5	其他应收款	40,000.00
6	待摊费用	-
7	其他	-
合计		44,990,911.45

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期初基金份额总额	2,989,674,865.24
报告期间基金总申购份额	10,636,050,066.65
减:报告期间基金总赎回份额	9,611,859,162.93
报告期末基金份额总额	4,013,865,768.96

注:报告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)中国证监会批准嘉实活钱包货币市场基金募集的文件;

(2)《嘉实活钱包货币市场基金基金合同》;

(3)《嘉实活钱包货币市场基金招募说明书》;

(4)《嘉实活钱包货币市场基金托管协议》;

(5)基金管理人业务资格批件、营业执照;

(6)报告期内嘉实活钱包货币市场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
2016年1月21日

嘉实货币市场基金

2015 第四季度 报告

2015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:中国银行股份有限公司
报告送出日期:2016年1月21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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2016年1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。

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2015年10月1日起至2015年12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	嘉实货币		
基金主代码	070008		
基金运作方式	契约型开放式		
基金合同生效日	2005年3月18日		
报告期末基金份额总额	73,017,946,970.31份		
投资目标	力求资产的安全性和流动性,追求超过业绩比较基准的稳定收益。		
投资策略	根据宏观经济指标决定债券组合的剩余期限和比例分布;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;根据债券的信用等级及担保状况决定组合的风险级别。		
业绩比较基准	税后活期存款利率		
风险收益特征	本基金具有较低风险、流动性强的特征		
基金管理人	嘉实基金管理有限公司		
基金托管人	中国银行股份有限公司		
下属分级基金的基金简称	嘉实货币A	嘉实货币B	嘉实货币E
下属分级基金的交易代码	070008	070088	001812
报告期末下属分级基金的份额总额	47,683,278,786.03份	25,334,668,184.28份	0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(2015年10月1日 — 2015年12月31日)	
	嘉实货币A	嘉实货币B
1. 本期已实现收益	336,439,952.57	181,840,782.64
2. 本期利润	336,439,952.57	181,840,782.64
3. 期末基金资产净值	47,683,278,786.03	25,334,668,184.28

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,由于本基金采用摊余成本法核算,因此,公允价值变动收益为零,本期已实现收益和本期利润的金额相等。(2)嘉实货币A与嘉实货币B适用不同的销售服务费率。(3)本基金无持有人认购/申购或交易基金的各项费用。(4)自2014年6月16日起本基金收益分配从按月结转份额调整为按日结转份额。(5)自2015年9月15日起增加某类基金份额类别,嘉实货币E销售费率与嘉实货币A相同。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

嘉实货币A

阶段	净值收益率①	净值收益率标准差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	0.8320%	0.0023%	0.0881%	0.0000%	0.7439%	0.0023%

嘉实货币B

阶段	净值收益率①	净值收益率标准差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	0.8929%	0.0023%	0.0881%	0.0000%	0.8048%	0.0023%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值收益率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

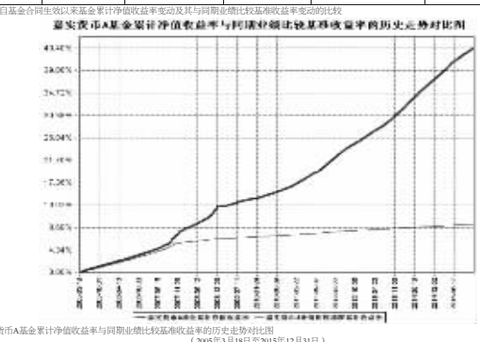

图1:嘉实货币A基金累计净值收益率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2005年3月18日至2015年12月31日)

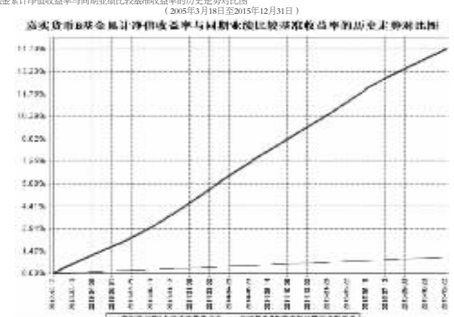

图2:嘉实货币B基金累计净值收益率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2012年12月17日至2015年12月31日)

注:按基合合同规定,本基金日基金合同生效日起3个月内为建仓期,建仓期结束时本基金各项资产配置比例符合基金合同第十五节(二.投资范围和八.投资限制)的规定:(1)投资组合的平均剩余期限不得超过180天;(2)投资于同一公司发行的短期企业债券的比例,不得超过基金资产净值的10%;(3)存放在具有基金托管资格的同一商业银行的存款,不得超过基金资产净值的30%;存放在无具基金托管资格的同一商业银行的存款,不得超过基金资产净值的5%;(4)除发生巨额赎回的情形外,债券正回购的资金余额在每个交易日均不得超过基金资产净值的20%;(5)中国证监会、中国人民银行规定的其他比例限制。

§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		
魏莉	本基金基金经理、嘉实超短债债券、嘉实安心货币、嘉实理财宝7天债券、嘉实1个月理财债券、嘉实新金宝货币基金经理	2009年1月16日	-	12年	曾任职于国家开发银行固际金融局,中国银行澳门分行资金部经理,2008年7月加盟嘉实基金从事固定收益投资研究工作。金融硕士、CFA、CPA,具有基金从业资格,中国国籍。

注:(1)任职日期,离职日期指公司作出决定后公告之日;(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、《嘉实活期宝货币市场基金基金合同》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

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2015年4季度,持续宽松的资金面下货币市场收益率继续下行,收益率曲线大幅平坦化。当季宏观经济数据显示,整体经济增长动力不强,结构性矛盾突出,周期行业产能过剩,政府稳增长压力较大,国际形势动荡,外汇市场仍相对紧张。12月美元转为加息,增加了市场对未来汇率波动的担忧,针对上述宏观经济环境,4季度央行维持货币政策放松操作,10月23日再次实施降息和降准的双重措施,以资补市场流动性缺口,促进降低社会融资成本,支持实体经济发展。央行的量价配合操作取得了较好效果,4季度市场流动性保持平稳充裕,银行间隔夜和天回购利率均值分别为1.85%和2.41%,较3季度均值1.62%和2.49%波动不大;年末14年期和10年期国开金融债收益率分别收了2.40%和3.13%,较3季末2.75%和3.70%大幅平坦化下行,显示在经济低迷环境中,债券市场投资者对中长期无风险资产的需求增强。相较于基准利率的平坦化下行,4季度货币产品表现分化,一方面高评级的优质信用类种在宽松资金面推动下收益率跟随基准利率幅度下行,另一方面因经济增长乏力,去过剩产能的压力增加,信贷不良率上升,信用事件增发频现,投资者更加谨慎地规避周期行业和民企等信用评级较差券种,这类券种收益率下行幅度有限,甚至有所上行。4季末1年期高评级的AAA级短融收益率由3季末的3.29%降至2.87%,而同期中等评级的AA级短融收益率则由3季末的3.88%小幅降至3.72%,不同信用等级券种间的息差明显扩宽。

4季度,本基金秉持稳健投资原则,谨慎操作,以确保组合安全性为首要任务;灵活配置债券投资和回业存款,管理现金流分布,保障组合充足流动性;合理配置债务位置,收益率曲线平坦化过程中保持中性短久期组合,以期获取稳定回报。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期嘉实货币A的基金份额净值收益率为0.8320%,嘉实货币B的基金份额净值收益率为0.8929%,同期业绩比较基准收益率为0.0881%。

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2016年1季度,宏观经济、货币政策和短期资金面仍是影响货币市场的主要因素,整体看,全球主要经济体的经济势头和政策将继续分化,美国经济持续复苏,加息节奏非常灵活;欧洲和日本在量化宽松政策的支持下经济缓步企稳,但新兴经济体将面临汇率贬值、资金外流和经济萧条等多重挑战,国际资本流动不确定性增加,由此带来的影响将精彩纷呈。国内经济增长的结构性矛盾更加凸显,改革攻坚难度增加,需要警惕经济增速下价格对就业和消费等带来的负面影响;供给侧改革推进过程中,去过剩产能的压力巨大,价格下跌带来一定的通缩风险。综合当前国内外整体经济和货币环境,预计2016年央行将保持充裕流动性的低利率环境,以支持经济恢复增长势头,存在继续降息和降准的概率,但会更注重政策的前瞻性、针对性和灵活性,运用各类创新工具进行预调微调,根据经济情况调整、央行公开市场操作、回购利率和各种定向工具运用将是影响资金面、资金利率、和投资者政策预期的关键指标。明年1季度政府地方债置换计划继续实施,存量债券到期较多有续发需求,债市供给惟持高位,股票市场继续推进改革,投资者要重点关注这方面的政策。针对上述复杂的市场环境,本基金将坚持一贯以来的谨慎操作风格,强化投资风险控制,以确保组合安全性和流动性为首要任务,兼顾收益性。密切关注各项宏观数据、政策调整和市场资金面情况,平衡配置同业存款和债券投资,谨慎控制组合的信用配置,保持合理流动性资产配置、细致管理现金流,以控制利率风险和应对组合规模波动,努力为投资人创造安全稳定的收益。

4.6 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(元)	占基金总资产的比例(%)
1	固定收益投资	24,044,515,583.80	29.58
	其中:债券	24,044,515,583.80	29.58
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	-	-
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
3	银行存款和结算备付金合计	54,820,240,982.84	67.45
4	其他资产	2,409,413,175.35	2.96
	合计	81,274,169,741.99	100.00

5.2 报告期债券回购融资情况

序号	项目	占基金资产净值的比例(%)
1	报告期内债券回购融资余额	10.04
	其中:买断式回购融资	-

序号	项目	金额(元)	占基金资产净值的比例(%)
2	报告期末债券回购融资余额	8,203,197,245.35	11.23
	其中:买断式回购融资	-	-

注:(1)报告期内债券回购融资余额为报告期内每日的融资余额的合计数,报告期内债券回购融资余额占基金资产净值的比例为报告期内每日融资余额占基金资产净值比例的简单平均值。(2)报告期内本基金每日债券正回购的资金余额均未超过资产净值的20%。

5.3 基金投资组合平均剩余期限

5.3.1 投资组合平均剩余期限基本情况

项目	天数
报告期末投资组合平均剩余期限	80
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	87
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	54

注:报告期内每个交易日投资组合平均剩余期限均未超过180天。

5.3.2 报告期末投资组合平均剩余期限分布比例

序号	平均剩余期限	各期限资产占基金资产净值的比例(%)	各期限负债占基金资产净值的比例(%)
1	30天以内	34.72	11.23
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	0.51	-
2	30天(含)-60天	5.04	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	0.68	-
3	60天(含)-90天	31.89	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
4	90天(含)-180天	26.92	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
5	180天(含)-397天(含)	9.44	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
合计		108.01	11.23

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	摊余成本(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	4,513,561,080.91	6.18
	其中:政策性金融债	4,513,561,080.91	6.18
4	企业债券	29,968,098.25	0.04
5	企业短期融资券	9,853,160,918.48	13.49
6	中期票据	-	-
7	同业存单	9,647,825,486.16	13.21
8	其他	-	-
9	合计	24,044,515,583.80	32.93
10	剩余存续期超过397天的浮动利率债券	869,630,734.58	1.19

注:上表中,附息债券的成本包括债券面值和折溢价,贴现式债券的成本包括债券投资成本和内在应收利息。

5.5 报告期末按摊余成本占基金资产净值比例大小排序的前十名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	债券数量(张)	摊余成本(元)	占基金资产净值比例(%)
1	111507139	15招行CD139	10,000,000	993,489,426.92	1.36
2	111507132	15招行CD132	9,800,000	974,043,700.46	1.33
3	111510443	15兴业CD443	9,500,000	935,550,862.66	1.28
4	111592821	15广州银行CD025	8,000,000	795,272,293.29	1.09
5	150206	15国开06	7,000,000	702,231,624.41	0.96
6	111509257	15浦发CD257	7,000,000	698,501,357.96	0.96
7	111592976	15广州银行CD034	6,800,000	675,799,353.19	0.93
8	111592079	15成都银行CD031	6,000,000	598,923,441.47	0.82
9	111512092	15北京银行CD092	6,000,000	598,845,054.99	0.82
10	111509250	15浦发CD250	5,500,000	549,010,726.66	0.75

5.6 "影子定价"与"摊余成本法"确定的基金资产净值的偏离

项目	偏离情况
报告期内偏离度的绝对值在0.25(含)-0.5%间的次数	-
报告期内偏离度的最高值	0.2181%
报告期内偏离度的最低值	0.1102%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.1673%

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 投资组合报告附注

5.8.1 基金计价方法说明

本基金采用固定份额净值,基金份额账面净值始终保持为1.00人民币元。

本基金估值采用摊余成本法,即估值对象以买入成本列示,按票面利率或商定利率并考虑其买入时的溢价与折价,在其剩余期限内平均摊销,每日计提收益或损失。

5.8.2 若本报告期内货币市场基金持有剩余期限小于397天但剩余存续期超过397天的浮动利率债券,应声明本报告期内是否存在该类浮动利率债券的摊余成本超过当日基金资产净值的20%的情况

报告期内,本基金持有剩余期限小于397天但剩余存续期超过397天的浮动利率债券,其摊余成本总计在每个交易日均未超过当日基金资产净值的20%。

5.8.3 声明本基金投资的前十名证券的发行主体本期是否出现被监管部门立案调查,或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形

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。

5.8.4 其他资产构成

| 序号