

嘉实新兴市场债券型证券投资基金 2020年第2季度报告

2020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：2020年7月18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 2020 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 2020 年 4 月 1 日起至 2020 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	1,174,472,961.85 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	1,152,856,514.47 份	21,616,447.38 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(2020 年 4 月 1 日 - 2020 年 6 月 30 日)	报告期(2020 年 4 月 1 日 - 2020 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	11,583,058.82	992,548.88
2. 本期利润	145,310,727.49	18,990,624.40
3. 加权平均基金份额 本期利润	0.1390	0.8811
4. 期末基金资产净值	1,490,907,628.73	174,246,232.26
5. 期末基金份额净值	1.293	1.139

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	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差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	12.43%	0.36%	0.63%	0.01%	11.80%	0.35%
过去六个月	-5.27%	0.80%	1.25%	0.01%	-6.52%	0.79%
过去一年	-2.19%	0.57%	2.54%	0.01%	-4.73%	0.56%
过去三年	9.67%	0.38%	7.80%	0.01%	1.87%	0.37%
自基金合同生效起至今	29.30%	0.33%	12.19%	0.01%	17.11%	0.32%

嘉实新兴市场 C2

阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差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	12.44%	0.32%	0.63%	0.01%	11.81%	0.31%
过去六个月	-6.87%	0.81%	1.25%	0.01%	-8.12%	0.80%
过去一年	-5.56%	0.57%	2.54%	0.01%	-8.10%	0.56%
过去三年	3.26%	0.34%	7.80%	0.01%	-4.54%	0.33%
自基金合同生效起至今	13.90%	0.29%	12.19%	0.01%	1.71%	0.28%

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

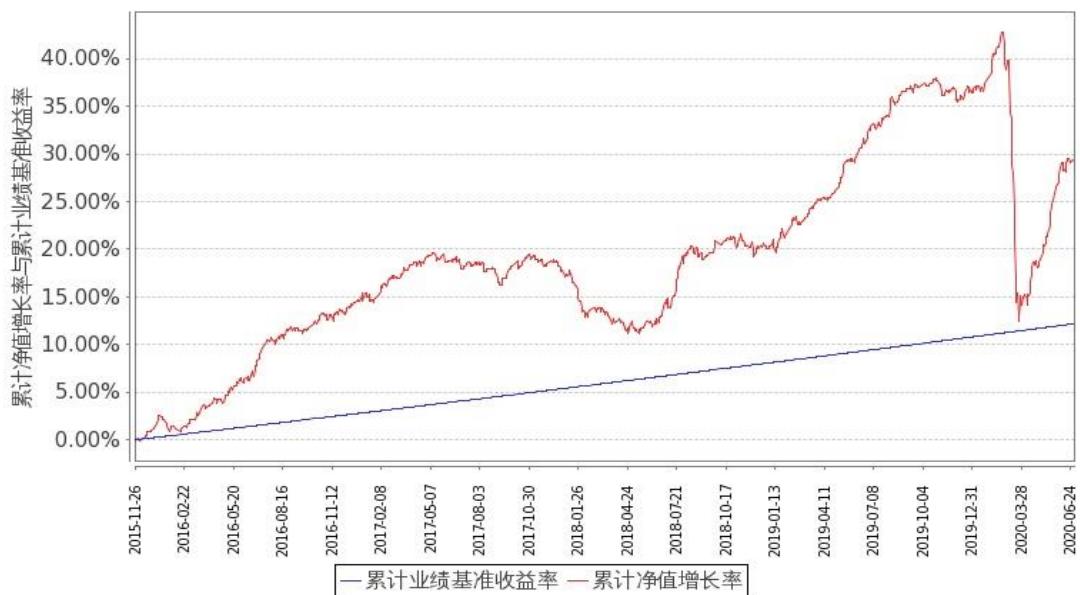


图 1：嘉实新兴市场 A1 基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图

（2015 年 11 月 26 日至 2020 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

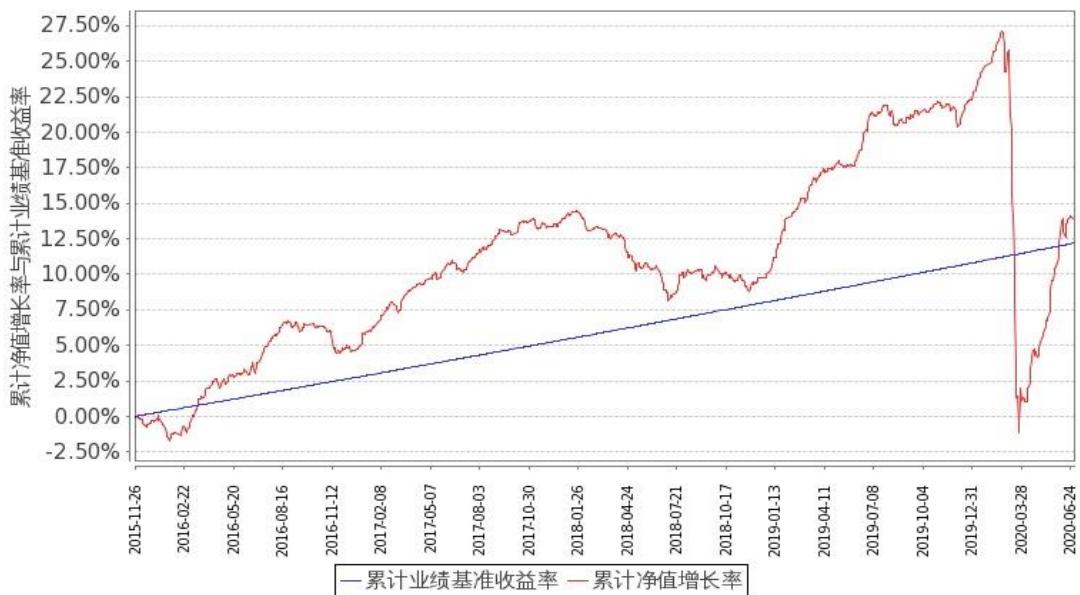


图 2：嘉实新兴市场 C2 基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图

（2015 年 11 月 26 日至 2020 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		
国歌 (Guo Ge)	本基金基金经理	2020 年 1 月 3 日	-	6 年	曾先后任职于 Energie Baden-Württemberg , Deutsche Asset & Wealth Management , Deutsche Asset Management (DWS) , Union Investment, 历任分析师及投资经理职务。2018 年 9 月加入嘉实基金管理有限公司，从事投资与研究工作。
关子宏	本基金基金经理	2015 年 11 月 26 日	-	19 年	经济学硕士，特许金融分析师，2012 年 1 月加入嘉实基金管理有限公司，现兼任嘉实国际资产管理公司首席投资官。曾任职于霸菱资产管理（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）基金经理关子宏的任职日期是指本基金基金合同生效之日，基金经理国歌 (GUO GE) 的任职日期是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 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

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

第二季度，受新冠疫情在全球各地逐渐受到控制与原油价格的回升，全球资本市场的也出现了强劲修复。

4月受益于美联储政策的升级、流动性的持续缓解及投资者对疫情拐点和经济重启的预期，全球美元债市场整体反弹。4月9日美联储将QE范围扩大至高收益的 fallen angel，风险偏好进一步得到提振，市场继续反弹：4月9日，美联储宣布了总规模高达2.3万亿美元的一篮子信贷支持的政策举措，更加针对中小企业的信用冲击，主要包括：信用债和相关ETF 购买规模增加并扩大至高收益的从投资级被降为垃圾债评级的债券。

基准利率方面，4月美债收益率整体平稳，短端稳中有降但幅度不甚明显。中资美元债市场上，3月中资投资级和高收益总回报指数分别下跌2%和8%，4月二者分别反弹1%和5%，基本收复了一半左右的失地。从收益率利差绝对水平来看，4月中资投资级和高收益美元债收益率分别下行13bp和310bp，利差分别收窄11bp和310bp。截至目前，中资投资级和高收益债收益率分别2.98%和10.41%，处于5%和69%历史分位数水平，二者利差分别为260bp和1014bp，处于80%和82%历史分位数水平。分行业来看，此前跌幅较大的房地产板块4月总体反弹5%，金融板块总体反弹3%，城投板块此前相对抗跌4月表现也较为稳定。回顾本轮反弹以美联储宣布“无限制”QE为拐点，4月美联储QE政策再度升级，反弹行情继续，但期间受油价大跌等因素影响有所反复。在疫情得到初步控制背景下，欧美各国逐步放松限制。相应地，5月以来，欧美经济正在逐步从此前的冰封状态温和回升。从高频数据看，欧美居民外出活动（消费，工作，公共交通）缓步修

复。经济活动数据看，部分地区如德国餐馆就餐人数回升较快，美国 5 月前两周百货商场零售额、钢铁生产增速止跌，周度首次申请失业人数也逐步回落，显示劳动力市场压力有所缓解。另外，上周公布的 G4 (美国，欧元区，日本，英国) 国家 5 月 Markit PMI 初值数据显示，各国服务业 PMI 显著反弹，虽然依然在 50 以下；制造业也有不同程度的回升。

美联储主席鲍威尔继续强调联储对于负利率的看法“还未改变”，并认为当前联储的政策工具箱很好，不考虑负利率政策。截止 5 月 5 日，美联储央行互换额度总计借出的 7911 亿美元中，46% 由日本央行借入，同时新加坡和韩国央行也分别借入 2.4% 和 2.5%，与金融危机时的结构明显不同。2007-2010 年间，美联储共计激活 10 万亿美元货币互换额度，其中 80% 由欧洲央行承担。造成这一反转的一个重要因素是各地区的美元债务投资情况不同。

美联储发布的最新一期经济褐皮书显示，5 月中旬之前，纽约、旧金山、费城等 12 个地区的经济活动集体下降，美国企业继续受到疫情的重创，尽管出现了一些颇具希望的迹象，但几乎没人预计经济会迅速复苏。褐皮书还指出，在疫情造成大规模失业的同时，许多人并不想回去工作。部分人将其归因于失业补助太丰厚，部分人则是出于安全方面的考虑。3 月下旬，美国国会通过了一项 2 万亿美元刺激法案，其中，2500 亿美元用于失业补贴，另有 3010 亿美元分配给中低收入家庭。该计划实施以来，美国有近 4000 万人申请了失业补助。

我们在 4 月对于基金的操作保守。主要在观测市场的修复征兆和修复速度。在 5 月 6 月我们开始增持信用风险，将策略从相对保守逐渐缓慢转为激进。并增加了基金现金的应用。逐步下调了平均信用质量，增持了有投资价值的估值过低的高息债。依赖原油出口的企业和国家债券，因为他们在 3 月的跌幅较大，修复潜力较高。

截至本报告期末嘉实新兴市场 A1 基金份额净值为 1.293 元，本报告期基金份额净值增长率为 12.43%；截至本报告期末嘉实新兴市场 C2 基金份额净值为 1.139 美元，本报告期基金份额净值增长率为 12.44%；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	-	-
3	固定收益投资	1, 567, 239, 554. 75	88. 35
	其中：债券	1, 567, 239, 554. 75	88. 35
	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	175, 983, 703. 68	9. 92
8	其他资产	30, 598, 888. 26	1. 73
9	合计	1, 773, 822, 146. 69	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

无。

5.3 报告期末按行业分类的股票及存托凭证投资组合

无。

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

无。

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（%）
AA	6, 278, 893. 50	0. 38
AA-	7, 028, 640. 87	0. 42
A+	4, 104, 410. 92	0. 25
A	52, 844, 085. 29	3. 17
A-	71, 408, 491. 07	4. 29
BBB+	67, 253, 770. 39	4. 04
BBB	164, 923, 434. 08	9. 90
BBB-	236, 966, 774. 97	14. 23
BB+	120, 335, 436. 62	7. 23
BB	153, 712, 602. 64	9. 23

BB-	210,943,799.66	12.67
B+	135,328,935.87	8.13
B	160,724,062.63	9.65
B-	90,516,660.51	5.44
CCC+	31,430,417.23	1.89
CCC	31,235,001.77	1.88
CCC-	22,204,136.73	1.33

注：本基金持有的债券主要采用国际权威评级机构（标普、惠誉、穆迪等）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	公允价值 (人民币元)	占基金资产净值比例 (%)
1	XS1297557412	GHANA 10 3/4 10/14/30	24,778,250	29,857,295.69	1.79
2	XS2083302419	ANGOL 8 11/26/29	28,318,000	23,504,223.18	1.41
3	XS2158697255	DPWDU 6 PERP	18,406,700	18,230,916.02	1.09
4	USN57445AA17	MINCAP 4 5/8 08/10/30	17,698,750	18,074,140.49	1.09
5	XS1819680528	ANGOL 9 3/8 05/08/48	21,238,500	17,414,720.46	1.05

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

无。

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(美元对欧元)	282,428.09	0.02
2	远期投资	外汇远期(美元对欧元)	244,545.26	0.01
3	远期投资	外汇远期(欧元对美元)	25,654.27	0.00
4	远期投资	外汇远期(欧元对美元)	-29,317.34	-0.00
5	远期投资	外汇远期(欧元对美元)	-169,200.05	-0.01

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

无。

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	应收证券清算款	—
3	应收股利	—
4	应收利息	23,046,556.28
5	应收申购款	7,552,331.98
6	其他应收款	—
7	待摊费用	—
8	其他	—
9	合计	30,598,888.26

5.10.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

无。

5.10.5 报告期末前十名股票及存托凭证中存在流通受限情况的说明

无。

§ 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	933,786,414.52	21,307,668.36
报告期期间基金总申购份额	476,697,788.47	1,642,876.70
减：报告期期间基金总赎回份额	257,627,688.52	1,334,097.68
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	1,152,856,514.47	21,616,447.38

§ 7 基金管理人运用固有资金投资本基金管理情况

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 (%)	—	0.35

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金管理交易明细

无。

§ 8 影响投资者决策的其他重要信息

2020 年 4 月 8 日本基金管理人发布《嘉实基金管理有限公司高级管理人员变更公告》，宋振茹女士因退休不再担任公司副总经理职务。

2020 年 5 月 6 日本基金管理人发布《嘉实基金管理有限公司机构首席投资官任职公告》，郭杰先生任公司机构首席投资官。

2020 年 6 月 19 日本基金管理人发布《嘉实基金管理有限公司高级管理人员变更公告》，郭松先生任公司督察长，王炜女士因工作分工不再担任公司督察长职务。

§ 9 备查文件目录

9.1 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。

9.2 存放地点

北京市朝阳区建国门外大街 21 号北京国际俱乐部 C 座写字楼 12A 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

2020 年 7 月 18 日