



# 嘉实超短债证券投资基金2009年第三季度报告

2009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：中国银行股份有限公司**

报告送出日期：2009年10月28日



## 嘉实超短债证券投资基金2009年第三季度报告

### §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2009年10月26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。

本报告期为2009年7月1日起至2009年9月30日止。

### §2 基金产品概况

(1) 基金简称	嘉实超短债债券（深交所净值揭示简称：嘉实短债）
(2) 基金代码	070009（深交所净值揭示代码：160708）
(3) 基金运作方式	契约型开放式
(4) 基金合同生效日	2006年4月26日
(5) 报告期末基金份额总额	1,510,157,820.91份
(6) 投资目标	通过控制投资组合的久期不超过一年，力求本金稳妥，保持资产较高的流动性，降低基金净值波动风险，取得超过比较基准的稳定回报。
(7) 投资策略	本基金投资策略是在货币市场基金投资策略基础上的增强型投资策略。一方面，将基金的大部分资产投资于货币市场工具，保持基金资产的高流动性，同时提供稳定的收益；另一方面，通过价值挖掘，将一小部分资产投资于收益率较高的固定收益类投资工具，为基金资产提供超额收益。
(8) 业绩比较基准	一年期银行定期储蓄存款的税后利率



(9) 风险收益特征	本基金预期的风险水平和预期收益率高于货币市场基金，低于中长期债券基金、混合基金、股票基金。
(10) 基金管理人	嘉实基金管理有限公司
(11) 基金托管人	中国银行股份有限公司

### §3 主要财务指标和基金净值表现

#### 3.1 主要财务指标

单位：元

序号	主要财务指标	报告期（2009年7月1日至2009年9月30日）
1	本期已实现收益	9,139,789.83
2	本期利润	-6,050,407.04
3	加权平均基金份额本期利润	-0.0033
4	期末基金资产净值	1,514,692,429.45
5	期末基金份额净值	1.0030

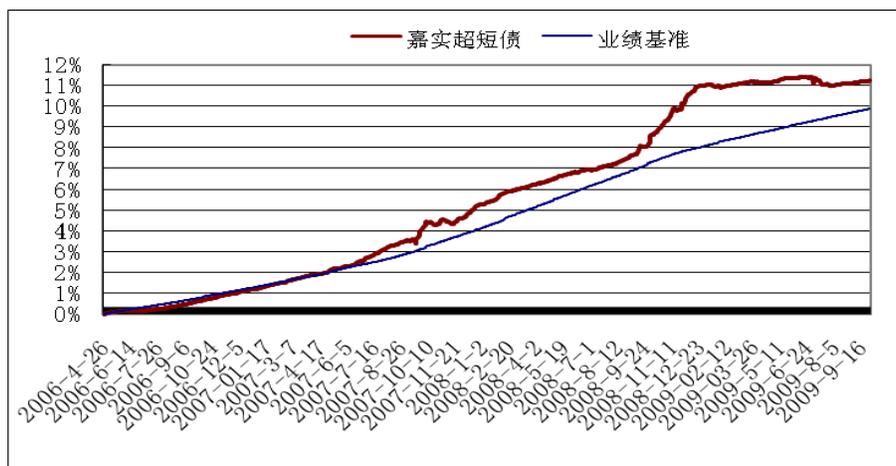
注：（1）本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。（2）本基金无持有人认购/申购或交易基金的各项费用。

#### 3.2 基金净值表现

##### 3.2.1 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	-0.16%	0.02%	0.56%	0.00%	-0.72%	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：嘉实超短债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  
(2006年4月26日至2009年9月30日)

注：按基金合同约定，本基金自基金合同生效日起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十三（八）投资组合限制的约定：（1）基金与由基金管理人管理的其他基金持有一家公司发行的证券总和，不超过该证券的 10%；（2）在全国银行间同业市场中的债券回购最长期限为 1 年，债券回购到期后不展期；（3）在银行间市场进行债券回购融入的资金余额不超过基金资产净值的 40%；（4）投资组合的久期在每个交易日均不得超过一年；（5）持有的剩余期限在 397 天以内的债券、现金、剩余期限在 14 天以内的回购余额不低于基金资产净值的 20%；（6）投资于除国债、政策性金融债之外的其他债券的规模不得超过该债券发行总量的 5%，投资于同一公司发行的债券、短期融资券等的比例合计不得超过基金资产净值的 10%；（7）中国证监会规定的其他比例限制。

## §4 管理人报告

### 4.1 基金经理简介

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		
吴洪坚	本基金基金经理、嘉实货币基金经理	2006 年 10 月 28 日	—	7 年	曾任职于中国银行交易中心（上海），从事人民币固定收益投资及交易等工作。2005 年加入嘉实基金管理有限公司固定收益部工作，曾任嘉实货币市场基金基金经理助理。清华大学工学硕士，具有基金从业资格，中国国籍。
魏莉	本基金基金经理、嘉实货币基金经理	2009 年 1 月 16 日	—	6 年	曾任职于国家开发银行国际金融局，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 报告期内基金运作的遵规守信情况说明

在报告期内，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、《嘉实超短债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，本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，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基金和组合。



### 4.3.2 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

本基金基金份额净值增长率为-0.16%，投资风格相似的嘉实货币基金份额净值收益率为0.4003%，主要是两者估值方法不同，本基金采用公允价值估值，出现估值减值；嘉实货币市场基金持有的债券（包括票据）采用摊余成本法进行估值，无估值增/减值。

### 4.3.3 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 行情回顾及运作分析

报告期内，债市先下跌后企稳震荡。7月公布的银行新增信贷远超市场预期，央行重启1年期央票发行，市场通胀预期再度升温，忧虑前期宽松货币政策发生调整。同时大盘新股密集推出，冻结大量资金，货币市场利率大幅震荡上行，引发债市一波剧烈的下跌行情，收益率曲线整体上移，2年期央票等前期相对安全品种收益率上行超过50bp。信用债方面，交易所公司债、分离债和可转债相继开闸，银行间企业债发行规模也不断扩大，在股票资金分流和新债替代效应下，交易所债券一度被疯狂抛售，银行间企业债虽跌幅较小，也难觅买盘。8月以后，股市回调，部分避险资金转入债市，同时央行重申适度宽松的货币政策不变，1年期央票收益率企稳在1.76%，才阶段性缓解了市场对利率继续上行的忧虑，债市转入震荡盘整。整体来看，3季度虽然债券供给量上升，但市场资金充裕状况并未有明显改变，只是市场对未来通胀的预期对债市构成较强的压制，资金集中在短端，中长期需求多来自基本配置，二级市场成交清淡，整体收益率曲线继续上行。

报告期内，本基金在整体债市下跌和规模波动冲击下，业绩受到较大影响。因本基金合同规定了久期下限，本基金持有的1-2年品种在7月债市下跌中损失较大，同期新股发行带来赎回加速，流动性要求相对突出，本基金也被迫减持了部分券种，改为配置收益较低的高流动型资产。之后针对频繁波动的市场，组合配置以流动性较好的资产为主，控制债券资产比例和久期，保持组合较大弹性，降低估值波动对基金净值和投资者信心的不利影响。在各项因素影响下，本季基金组合收益未能超越业绩比较基准。

#### 4.4.2 本基金业绩表现

截至本报告期末本基金份额净值为1.0030元；本报告期基金份额净值增长率为-0.16%，同期业绩比较基准收益率为0.56%。

#### 4.4.3 市场展望和投资策略

展望2009年4季度，实体经济复苏状况、银行新增信贷变动趋势、政府宏观政策微调的方向和幅度等继续主导着市场资金供求和未来利率走势，但CPI回升态势基本确定，市场利率存在继续上行风险。各类中长期债券、特别是信用债供给压力较大，创业板新股与主板新股发行继



续分流资金，债市走势不容乐观。我们将秉持控制风险、谨慎操作的原则，密切关注宏观经济面及市场资金面情况，合理配置资产类属和期限结构，控制信用持仓比例和久期，保持较大的组合弹性应对未来可能的流动性风险、利率上行风险和信用利差扩大风险，以富余资金及正回购杠杆适当参与交易所逆回购，力求为基金份额持有人创造安全稳定的收益。

## §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	1,064,231,180.55	68.51
	其中：债券	1,064,231,180.55	68.51
	资产支持证券	-	-
2	买入返售证券	370,600,561.00	23.86
	其中：买断式回购的买入返售证券	-	-
3	银行存款和清算备付金合计	22,028,492.87	1.42
4	其他资产	96,438,208.48	6.21
合计		1,553,298,442.90	100.00

### 5.2 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)	占基金资产净值的比例(%)
1	国家债券	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	582,438,000.00	38.45
	其中：政策性金融债	582,438,000.00	38.45
4	企业债券	70,288,180.55	4.64
5	企业短期融资券	411,505,000.00	27.17
6	其他	-	-
合计		1,064,231,180.55	70.26

### 5.3 报告期末按公允价值占基金资产净值大小排名的前五名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	债券数量(张)	公允价值(元)	占基金资产净值的比例(%)
1	080207	08国开07	1,500,000	151,485,000.00	10.00
2	080225	08国开25	1,100,000	109,758,000.00	7.25
3	060213	06国开13	1,000,000	101,200,000.00	6.68
4	090301	09进出01	1,000,000	98,960,000.00	6.53
5	070308	07进出08	700,000	70,539,000.00	4.66

### 5.4 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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。

### 5.5 投资组合报告附注

#### 5.5.1 基金计价方法说明

- (1) 本基金的基金份额净值的计算，精确到0.0001元，小数点第五位四舍五入。
- (2) 基金估值：在证券交易所市场，实行净价交易的债券按估值日收盘净价估值，未实行



净价交易的债券按估值日收盘价减去债券收盘价中所含的债券应收利息得到的净价进行估值；未上市债券采用估值技术确定公允价值，在估值技术难以可靠计量的情况下按成本估值；在银行间债券市场交易的债券、资产支持证券等固定收益品种，采用估值技术确定公允价值；同一债券同时在两个或两个以上市场交易的，按债券所处的市场分别估值；其他资产按照国家有关规定或行业约定进行估值。

5.5.2 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。

### 5.5.3 报告期末其他资产构成

序号	项目	金额(元)
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	-
3	应收利息	11,191,226.58
4	应收申购款	85,246,981.90
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
	合计	96,438,208.48

## §6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	3,291,117,453.26
报告期期间基金总申购份额	4,590,580,205.85
报告期期间基金总赎回份额	6,371,539,838.20
报告期期间基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	1,510,157,820.91

注：报告期期间基金总申购份额含红利再投、转换入份额，基金总赎回份额含转换出份额。

## §7 备查文件目录

### 7.1 备查文件目录

- (1) 中国证监会批准嘉实超短债证券投资基金募集的文件；
- (2) 《嘉实超短债证券投资基金基金合同》；
- (3) 《嘉实超短债证券投资基金招募说明书》；
- (4) 《嘉实超短债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) 报告期内嘉实超短债证券投资基金公告的各项原稿。

### 7.2 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

### 7.3 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**

**2009年10月28日**