



嘉实超短债证券投资基金2010年第二季度报告

2010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：中国银行股份有限公司

报告送出日期：2010年7月21日



嘉实超短债证券投资基金2010年第二季度报告

§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2010年7月19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2010年4月1日起至2010年6月30日止。

§2 基金产品概况

(1) 基金简称	嘉实超短债债券
(2) 基金主代码	070009
(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	1,343,687,674.99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（2010年4月1日至2010年6月30日）
1	本期已实现收益	10,465,948.77
2	本期利润	4,566,784.18
3	加权平均基金份额本期利润	0.0025
4	期末基金资产净值	1,344,467,784.94
5	期末基金份额净值	1.0006

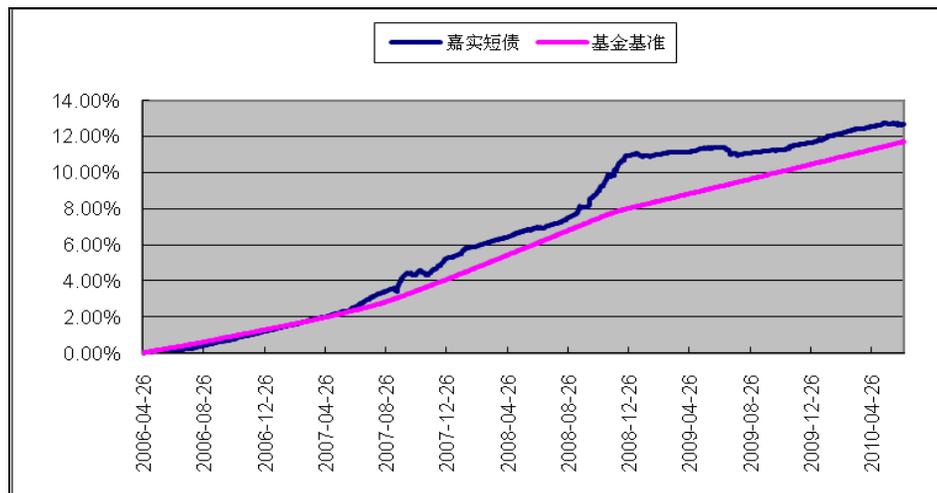
注：（1）本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。（2）本基金无持有人认购/申购或交易基金的各项费用。

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	0.25%	0.02%	0.56%	0.01%	-0.31%	0.01%

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2010年6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		
魏莉	本基金基金经理、嘉实货币基金经理	2009 年 1 月 16 日	—	8 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、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 报告期内基金运作的遵规守信情况说明

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 0.25%，投资风格相似的嘉实货币基金份额净值收益率为 0.4688%，主要原因：嘉实货币持有的债券（包括票据）采用摊余成本法进行估值；本基金采用



公允价值估值，报告期内资金成本上升，债券市场波动较大，业绩中包含了部分市价估值损失。

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运作分析

(1) 报告期内基金的投资策略和运作分析

报告期内，债券市场完全被资金面控制。前期市场中的流动性依然相对充裕，银行严控信贷规模，债券需求持续高涨；市场对经济基本面预期开始向下调整，加息预期降低；股市调整，投机性资金趁机借入，在多方面因素推动下，收益率曲线整体下行。但期间央行延续资金回笼操作，重启 3 年期央票发行，并再次上调存款准备金率，资金收紧效果在不断累计中，5 月中旬市场状况开始逆转，流动性骤然紧张。进入 6 月后，银行间资金面的持续紧张和债券供给放量导致债市呈现了本年以来的一轮明显下跌。临近季末，监管部门对存贷比考核压力导致中小金融机构高价吸储，存款搬家现象严重，使得通常情况下作为市场中融出资金方的大行转为融入资金，资金面的紧张推动短端收益率大幅上行并平坦化，7 天回购利率一度升至 3.25%，1 年期央票二级市场收益率超过 2.30%，与一级市场 2.09% 的发行利率形成明显倒挂。在资金面紧张的同时，地方债发行开闸带来债市一轮集中供给高峰，多只债券一级市场发行利率大幅超预期。受其影响，二级市场收益率大幅上扬，10 年国债收益率接近 3.4%。信用债方面，银行间债市买盘稀少，短融和中票一级市场发行指导利率跟随基准利率上行明显，但交易所债市受到的波及幅度相对较小

报告期内，本基金秉持稳健投资风格，坚持流动性、安全性和收益性的产品定位和投资目标，把握收益率变化的节奏，按计划调整持仓结构，在利率上行前减持了部分长期券种，适当降低组合久期，减少债市下跌带来的估值损失影响，同时增加了组合弹性，顺利应对了后期市场波动和季末银行吸存带来的规模波动。在严格评估信用风险基础上，优化信用产品持仓，增加组合稳定的票息收入。上述策略使组合当季仍实现了较稳定的收益。

(2) 简要展望

展望 2010 年 3 季度，债市影响因素多空交织。下半年国内宏观经济面临保增长和调结构的双重任务，在政府宏观调控措施主导下，经济增速放缓的概率增大，加息预期减弱；而国外欧债危机和美国经济复苏前景依然不明朗，退出政策的时间推后；经济基本面对债市构成支撑。但是市场通胀预期仍处于 3% 以上高位，限制了债市收益率的下行空间，预期债市仍将进入震荡调整阶段。农行 IPO 过后，前期紧张的资金面将有所缓解，但预期市场也难以回复上半年的流动性充裕状况；同时 3 季度也是债券供给较为集中的时期。此外，本基金规模仍存在较大不确定性。鉴于此，本基金将秉持控制风险、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，以应



对未来可能的流动性风险、利率上行风险和其他风险，在波动的市场中力求为基金份额持有人创造安全稳定的收益。

4.5 报告期内本基金的业绩表现

截至本报告期末本基金份额净值为 1.0006 元；本报告期基金份额净值增长率为 0.25%，同期业绩比较基准收益率为 0.56%。

§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	1,020,022,878.00	73.54
	其中：债券	1,020,022,878.00	73.54
	资产支持证券	-	-
2	买入返售证券	87,000,250.50	6.27
	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	205,158,878.39	14.79
4	其他资产	74,892,026.16	5.40
	合计	1,387,074,033.05	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	48,920,000.00	3.64
3	金融债券	361,424,000.00	26.88
	其中：政策性金融债	361,424,000.00	26.88
4	企业债券	103,294,878.00	7.68
5	企业短期融资券	506,384,000.00	37.66
6	其他	-	-
	合计	1,020,022,878.00	75.87

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	150,990,000.00	11.23
2	1081104	10联通CP01	1,200,000	120,000,000.00	8.93
3	060213	06国开13	1,000,000	100,440,000.00	7.47
4	1081046	10河钢CP01	1,000,000	100,230,000.00	7.45
5	090223	09国开23	800,000	79,856,000.00	5.94

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	32,298,544.74
3	应收利息	12,541,622.90
4	应收申购款	30,037,138.52
5	其他应收款	-
6	待摊费用	14,720.00
7	其他	-
	合计	74,892,026.16

§6 开放式基金份额变动

单位: 份

报告期期初基金份额总额	1,794,577,344.66
报告期期间基金总申购份额	6,968,573,733.92
报告期期间基金总赎回份额	7,419,463,403.59
报告期期间基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	1,343,687,674.99

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

2010年7月21日