

嘉实超短债证券投资基金 2011 年第二季度报告

2011 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：2011 年 7 月 20 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 2011 年 7 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 2011 年 4 月 1 日起至 2011 年 6 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	嘉实超短债债券
基金主代码	070009
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2006 年 4 月 26 日
报告期末基金份额总额	562,033,864.98 份
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。
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。
业绩比较基准	一年期银行定期储蓄存款的税后利率
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。
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

§ 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（2011年4月1日—2011年6月30日）
1. 本期已实现收益	5,451,320.90
2. 本期利润	3,680,368.99
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0042
4. 期末基金资产净值	561,681,449.18
5. 期末基金份额净值	0.9994

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。

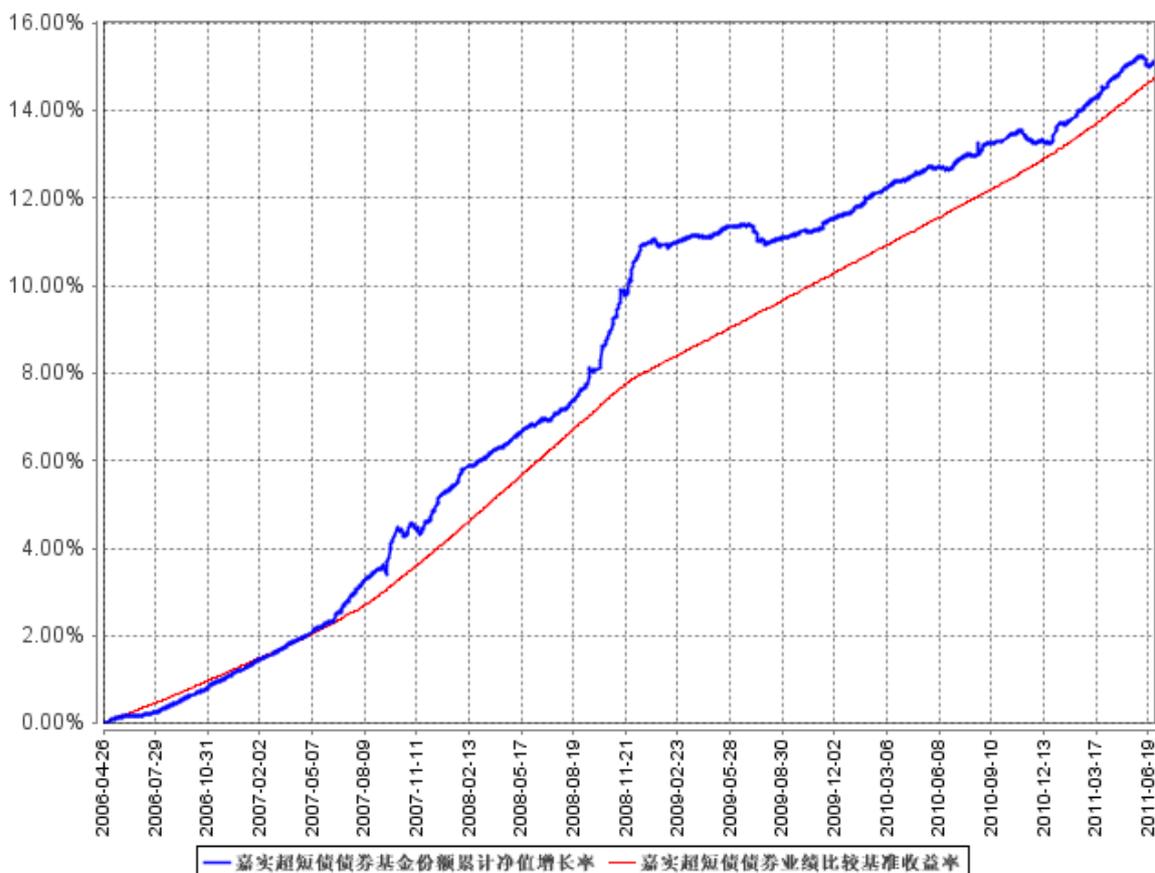
3.2 基金净值表现

3.2.1 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	0.53%	0.02%	0.80%	0.01%	-0.27%	0.01%

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额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



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2011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（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

嘉实超短债债券基金份额净值增长率为 0.53%，投资风格相似的嘉实货币基金份额净值收益率为 0.8763%。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；嘉实超短债债券采用公允价值估值。报告期内，嘉实超短债债券的业绩中包含了市场波动带来的估值损失影响。

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的说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2011 年 2 季度，债市在资金面主导下先升后跌。为应对不断升高的通胀形势，控制市场流动性、对冲持续进入的外汇占款，本季央行依然延续相对紧缩的货币政策，4 月 6 日再次上调存贷款利率，1 年期定存利率上升至 3.25%；同时每月继续上调存款准备金率 0.5 个百分点，6 月调整后大型存款类金融机构准备金率已达到 21.5% 的历史高点。在上述宏观经济和政策背景下，债市先升后跌。4-5 月，市场流动性相对充裕，银行间回购利率维持在相对低位，机构投资者的债券需求旺盛，债券呈稳中有升的走势。央票发行利率平稳，10 年国债收益率下探至接近 3.8%。但是进入 6 月后，连续上调准备金的累计效应逐步显现，同时银行实施日均存贷比考核、半年末临近等因素叠加，银行间市场流动性进入极度紧张状态，7 天回购利率飙升至 9% 以上。当月央行公开市场净投放 4160 亿，但仍然难以缓解资金紧张状况。在此背景下，6 月债市整体大幅下挫，收益率平坦化上行，10 年国债接近 4%，中长期金融债上行幅度 30-50bps。信用债方面，整体走势与利率产品类似，但 6 月下跌幅度更大。各信用等级的短融收益率均上升了 70-100bps，但仍然难寻买盘。AAA 级短融发行利率超过 5%，较 1 年央票利率息差超过 150 点，达到 08 年以来的新高。

2 季度本基金秉持稳健投资原则，谨慎操作，确保组合安全性和流动性，努力创造相对稳定的投资收益。组合整体保持中性偏短久期，通过平衡配置央票、短融、浮息金融债、银行间回购等不同投资品种，为组合创造较为稳定的票息收入，减轻债市波动对组合净值的影响。这种策略在 4-5 月取得了较为满意的效果。但是进入 6 月之后，受银行季末吸存影响，组合遭遇了集中连续的赎回，规模大幅缩减；为确保合理持仓结构和流动性，组合被迫在流动性紧张、持续下跌的市场中进行了必要的卖券操作。持仓调整带来的损失和市场波动的估值亏损共同导致组合 6 月未能实现正收益。

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 0.9994 元；本报告期基金份额净值增长率为 0.53%，同期业绩比较基准收益率为 0.80%。

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 2011 年 3 季度，资金面、通胀预期和债券供需等都将是影响债券市场的主要因素。经过上半年央行连续 6 次提高存款准备金率，银行间市场流动性已明显没有前期宽裕，3 季度公开市场到期量只有 8390 亿，较上半年明显减少。除非外汇占款依然保持大幅增长，预期央行下半年存款准备金的使用频率将放缓，而更加倾向通过公开市场操作等市场手段来调节市场流动性，但整

体来说，资金宽松的状况难以再现。通胀方面，预期 3 季度 CPI 数据将再创新高，负利率状况持续，不排除央行仍有继续加息的可能。债券供需方面，3 季度是传统的集中发债时期，特别是信用债的供给将有所增加；需求方面，银行严控信贷额度、理财产品的发行等带来配债资金增加，但是不同类属债券的供需方面可能存在结构性不平衡。但债市经过 6 月的急跌，绝对收益率的上行增加了债市的吸引力，对债市构成支撑。整体来看，3 季度债券市场将在资金面、通胀预期和供需的交互影响下波动，操作应当以稳健获取票息为主。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应对未来可能的流动性风险和市场波动风险，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	权益投资	-	-
	其中：股票	-	-
2	固定收益投资	488,640,000.00	70.74
	其中：债券	488,640,000.00	70.74
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	99,500,389.25	14.40
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
5	银行存款和结算备付金合计	84,181,010.03	12.19
6	其他资产	18,461,208.05	2.67
7	合计	690,782,607.33	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

本基金禁止投资于股票。

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

本基金禁止投资于股票。

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	9,925,000.00	1.77
3	金融债券	129,561,000.00	23.07

	其中：政策性金融债	129,561,000.00	23.07
4	企业债券	69,295,000.00	12.34
5	企业短期融资券	279,859,000.00	49.83
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	488,640,000.00	87.00

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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	122960	09 保利集	350,090	35,009,000.00	6.23
2	1081441	10 公控 CP02	300,000	30,039,000.00	5.35
3	010210	01 国开 10	300,000	29,964,000.00	5.33
4	070228	07 国开 28	300,000	29,886,000.00	5.32
5	110225	11 国开 25	300,000	29,757,000.00	5.30

5.6 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。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名权证投资明细

报告期末，本基金未持有权证。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 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。

5.8.2 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	应收股利	-
4	应收利息	5,473,036.56
5	应收申购款	12,988,171.49
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	18,461,208.05

5.8.3 投资组合报告附注的其他文字描述部分

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。

§ 6 开放式基金份额变动

单位: 份

本报告期期初基金份额总额	508,839,428.49
本报告期基金总申购份额	3,754,563,135.96
减: 本报告期基金总赎回份额	3,701,368,699.47
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	562,033,864.98

注: 报告期期间基金总申购份额含红利再投、转换入份额; 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
2011 年 7 月 20 日