

嘉实超短债证券投资基金 2011 年第三季度报告

2011 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：2011 年 10 月 24 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 10 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 7 月 1 日起至 2011 年 9 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	505,969,920.36 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7月1日—2011年9月30日）
1. 本期已实现收益	3,810,245.45
2. 本期利润	1,958,908.91
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0035
4. 期末基金资产净值	507,256,624.95
5. 期末基金份额净值	1.0025

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	0.31%	0.04%	0.87%	0.01%	-0.56%	0.03%

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

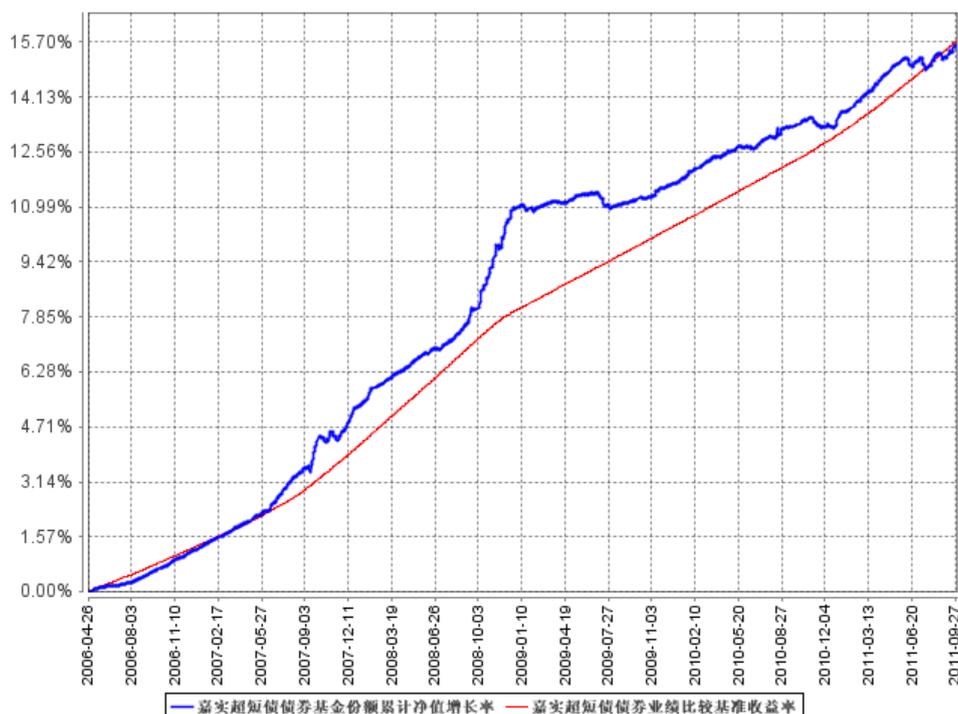


图: 嘉实超短债债券基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2006 年 4 月 26 日至 2011 年 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(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 0.31%，投资风格相似的嘉实货币基金份额净值收益率为 0.7593%。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 3 季度，债券市场受到宏观经济的影响，呈现区间震荡走势。从宏观经济运行来看，国内经济呈现类滞胀的特点。期间月度 CPI 维持在 6%以上，尽管人民银行提高存款利率一次，但仍然维持负利率。国内经济方面，工业增加值等数据维持低位。全球经济方面，情况则更加不乐观。美国经济放缓，欧洲债务危机有愈演愈烈的趋势，甚至不排除出现债务违约和金融危机的可能性。在通胀高企与经济放缓两个因素的交替作用下，3 季度债券市场维持区间波动的走势。银行间市场具有代表性的 10 年期国债收益率在 3 季度基本维持在 3.90%-4.10%的区间内，3 年期央票收益率在 4.0%-4.4%之间波动。此外，3 季度银行间市场流动性始终维持偏紧状态，各家机构为维持流动性，普遍选择规避 1 年以内的短期债券，1 年期国债收益率一度达到 3.9%，基本和 10 年期国债收益率持平。整体看来，3 季度短期债券收益率高企，中、长期债券收益率区间波动，收益曲线非常平坦，期间 1 年期国债和 10 年期国债利差均值仅有 30 个点，历史均值则高达 131 个点。整体来看，3 季度利率产品走势呈现平坦化和区间波动的特性。信用债方面，3 季度信用产品受到流动性以及信用资质因素的冲击，收益率大幅提高。AAA 级别的短期融资券收益率一度达到 6.1%以上的水平，远高于 08 年的水平。其他信用等级短融收益也都相应创出新高。

3 季度，我们认识到短端利率产品受流动性影响存在较大波动的可能性，在组合管理中努力提高组合弹性来规避风险。信用债配置方面，我们在控制信用风险的前提下，努力平衡组合流动

性和收益性，选择高流动性品种进行配置。通过上述操作，本基金努力降低业绩波动。

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 1.0025 元；本报告期基金份额净值增长率为 0.31%，同期业绩比较基准收益率为 0.87%。

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 4 季度，外围经济波动加剧，国内经济放缓，通胀有望出现实质下行，央行继续出台紧缩政策所面临的压力将大幅增加。在准备金达到历史高位、年内公开市场到期量所剩无几的情况下，外汇占款的多少将是决定 4 季度流动性好坏的关键因素。但是，欧洲问题持续恶化，全球避险情绪高涨，资金是否会从新兴市场国家流出仍有待观察，因此目前不可对资金面过于乐观。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、利率上行风险等市场风险。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。

§ 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	543,714,389.90	89.69
	其中：债券	543,714,389.90	89.69
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	49,500,194.25	8.17
	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	6,079,634.39	1.00
6	其他资产	6,921,608.11	1.14
7	合计	606,215,826.65	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	9,780,000.00	1.93
3	金融债券	99,339,000.00	19.58
	其中：政策性金融债	99,339,000.00	19.58
4	企业债券	95,187,389.90	18.77
5	企业短期融资券	339,408,000.00	66.91
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	543,714,389.90	107.19

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	041153002	11 华能 CP002	400,000	40,052,000.00	7.90
2	1181343	11 中航空 CP01	400,000	40,028,000.00	7.89
3	1181358	11 中广核 CP03	400,000	39,980,000.00	7.88
4	122960	09 保利集	352,630	34,448,424.70	6.79
5	110239	11 国开 39	300,000	30,045,000.00	5.92

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	6,766,708.11
5	应收申购款	154,900.00
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-

8	其他	-
9	合计	6,921,608.11

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	562,033,864.98
本报告期基金总申购份额	2,411,591,829.07
减：本报告期基金总赎回份额	2,467,655,773.69
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	505,969,920.36

注：报告期期间基金总申购份额含转换入份额；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 10 月 24 日