

嘉实超短债证券投资基金

2012年第一季度报告

2012年3月31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：2012年4月23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 2012 年 4 月 17 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 2012 年 1 月 1 日起至 2012 年 3 月 31 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	1,052,759,257.49 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（2012年1月1日—2012年3月31日）
1. 本期已实现收益	11,561,207.74
2. 本期利润	15,312,277.70
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0111
4. 期末基金资产净值	1,064,473,289.00
5. 期末基金份额净值	1.0111

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。

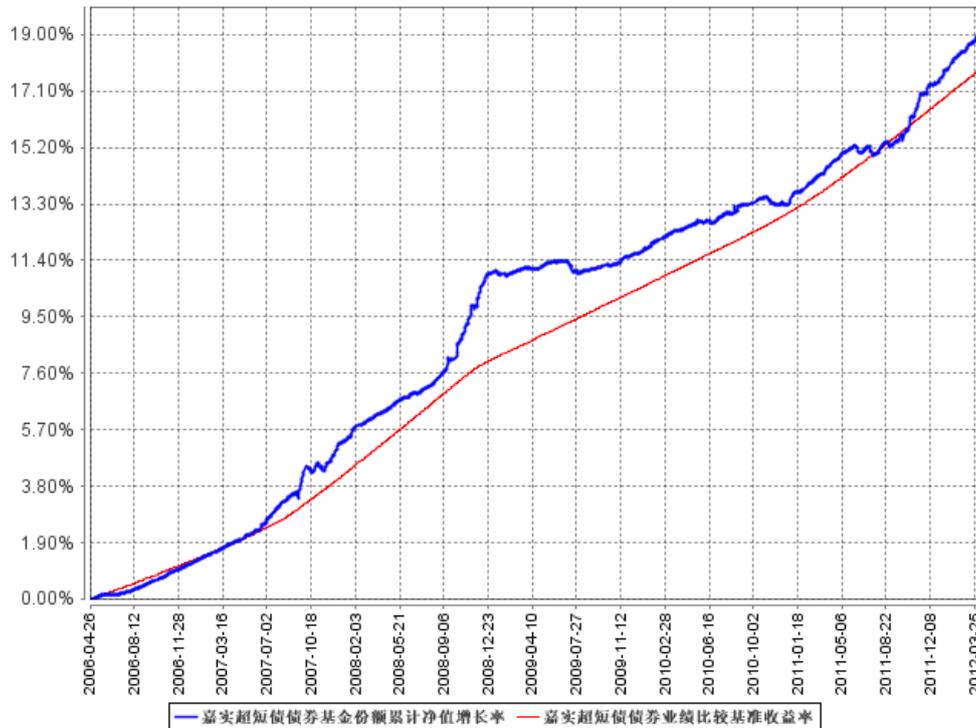
3.2 基金净值表现

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	1.26%	0.03%	0.86%	0.01%	0.40%	0.02%

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 2012 年 3 月 31 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、嘉实货币基金基金经理	2009年1月16日	-	9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，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的说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2012年1季度，资金面逐步宽松，但债市出现一波调整走势。1月份，受春节长假因素影响，货币市场利率飙升，带动债券收益率短端抬升。春节假期后资金面缓解，资金成本下降，但2月

公布的 CPI 和 PMI 数据的又高于市场预期，市场对经济基本面未来走势产生分歧，政策放松节奏也慢于预期，中长期债券抛盘明显，收益率普遍上行。2 月下旬央行下调商业银行存款准备金率 0.5%，货币政策适度放松的态势进一步明确，3 月公布的 CPI 如期下行，贷款增速低于预期，债市才有所企稳。整体看，1 季度债市走势分化；1 年以下债券随着资金面宽松、央票停发、供给有限等原因，收益率有所回落，1 年央票二级市场收益率由年初 3.5% 下降至季末的 3.3% 左右；但 1 年以上的各期限收益率出现持续性抬升或高位震荡，其中国债相对稳定，10 年国债收益率在 3.5-3.6% 之间波动；但金融债跌幅明显，10 年金融债收益率由年初 3.9% 一度升至 3 季末的 4.3%。信用债方面，短融收益率大幅下行，信用利差收窄，高评级的 AAA 级短融收益率由年初的 4.9% 降至季末的 4.3% 左右，中等评级的 AA 级短融收益率则由年初的 6.5% 降至季末的 5.0% 左右；但中票和企业债收益率下降幅度小于短融，曲线相对陡峭化。

1 季度，本基金秉持稳健投资原则，谨慎把握政策方向，深入分析宏观经济走势和资金面变化，灵活调整投资策略，在确保组合安全性和流动性的前提下，谨慎操作，努力创造相对稳定的投资收益。组合规模波动较大，基础配置整体保持中性久期，在控制信用风险的前提下，选择高流动性和高收益短融进行平衡配置，在获取稳定票息收入的同时为组合提供流动性储备；此外，通过配置不同期限的同业存款和银行间回购来进行现金流管理，以应对规模波动。通过上述操作，组合在 1 季度实现了较为稳定的正收益。

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 1.0111 元；本报告期基金份额净值增长率为 1.26%，同期业绩比较基准收益率为 0.86%。

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 2012 年 2 季度，宏观经济、通胀走势和资金面仍将是影响债市的主要因素。在货币政策报告中，央行提出的今年主要政策思路是，“继续优化流动性管理，根据经济金融形势和资本流动的变化，合理安排工具组合、期限结构和操作力度，保持银行体系流动性处于适当水平，合理引导货币市场利率”。市场对今年经济和通胀“双下行”已达成相对一致预期，但是经济筑底区间和政策放松的力度仍存在一定分歧，通胀数据也存在阶段性超预期的可能性。资金面方面，受到所得税上缴、央企分红等因素影响，历年 4、5 月份都是财政存款大幅增长的月份，对市场的资金面存在一定冲击。同时，预期 2 季度信贷投放量较 1 季度将有所增加，2 季度也是债券供给的高峰期。整体来看，在政策放松周期的背景下，2 季度资金面波动仍将是常态，不排除资金出现阶段性紧张的情况，而央行进一步下调存款准备金率的时间和频率将是保持市场合理流动性的

关键因素，债券市场将在资金面、宏观数据和经济预期的交互影响下呈波动态势。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，合理配置资产类别和期限结构，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	1,168,810,980.40	85.07
	其中：债券	1,168,810,980.40	85.07
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	-	-
	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	182,682,104.39	13.30
6	其他资产	22,517,375.34	1.64
	合计	1,374,010,460.13	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	48,350,000.00	4.54
3	金融债券	222,032,000.00	20.86
	其中：政策性金融债	222,032,000.00	20.86
4	企业债券	161,756,980.40	15.20
5	企业短期融资券	736,672,000.00	69.21
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-

	合计	1,168,810,980.40	109.80
--	----	------------------	--------

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	100236	10 国开 36	1,000,000	100,910,000.00	9.48
2	041151002	11 中石油 CP002	500,000	50,700,000.00	4.76
3	1181358	11 中广核 CP03	500,000	50,580,000.00	4.75
4	041151011	11 中石油 CP003	500,000	50,380,000.00	4.73
5	041253005	12 中粮 CP001	500,000	50,240,000.00	4.72

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	22,285,575.34
5	应收申购款	231,800.00
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	22,517,375.34

5.8.3 投资组合报告附注的其他文字描述部分

(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	842,783,681.72
本报告期基金总申购份额	9,807,566,044.78
减：本报告期基金总赎回份额	9,597,590,469.01
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	1,052,759,257.49

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
2012 年 4 月 23 日