

嘉实超短债证券投资基金 2012 年第二季度报告

2012 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：2012 年 7 月 18 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 7 月 16 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 4 月 1 日起至 2012 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	2,070,689,504.50 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4月1日—2012年6月30日）
1. 本期已实现收益	18,404,707.50
2. 本期利润	21,199,868.18
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0105
4. 期末基金资产净值	2,101,414,043.07
5. 期末基金份额净值	1.0148

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	1.21%	0.03%	0.85%	0.01%	0.36%	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

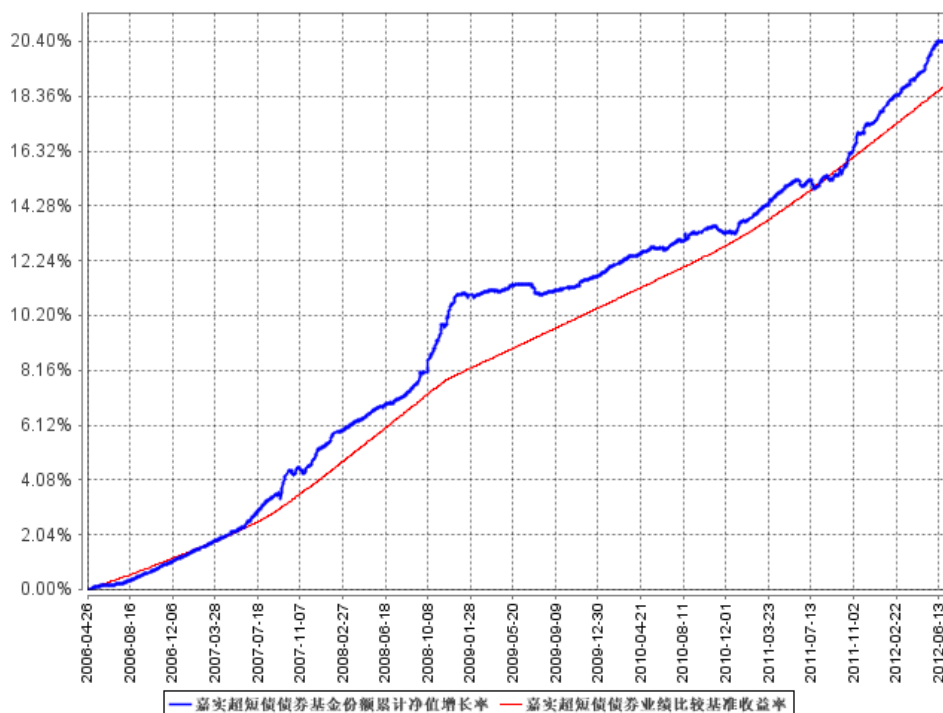


图: 嘉实超短债债券基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2006 年 4 月 26 日至 2012 年 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合规守信情况的说明

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 2 季度，债券市场走出一波上涨行情。随着经济增速超预期回落和通胀形势缓解，“稳增长”作为宏观经济政策重点更为明确。1 季度的 GDP 增长 8.1%，连续 5 个季度下降；5 月份 CPI 降至 3.1%，未来还将进一步下降，为降息等政策打开了空间。根据形势变化，央行适时调整货币政策，5 月中旬年内第二次下调商业银行存款准备金率 0.5 个百分点，6 月上旬下调银行存贷款基准利率，明确了货币政策适度放松的态势。在宏观政策支持和市场一致预期推动下，2 季度市场资金面整体宽松，资金成本大幅回落，直接推动债市走出一波牛市行情，收益率曲线陡峭化下行。1 年央票收益率从 4 月初的 3.3% 降至 6 月中旬的 2.5% 以下，同期 10 年期国债和 10 年期金融债收益率则分别从 3.50% 和 4.40% 下探至 3.3% 和 4% 左右。临近 6 月末，银行半年末吸收存款压力大增，短期资金成本有阶段性上升，但整体看市场对未来流动性宽松的预期仍比较一致，中长端收益率升幅有限。信用产品方面，收益率在跟随基准利率下行的同时，信用利差也大幅缩窄。高评级的 AAA 级短融收益率由 4 月初的 4.3% 降至 6 月中的 3.3%，同期中等评级的 AA 级短融收益率也由 5% 降至 3.7%，降幅分别为 1% 和 1.3%，季末受资金紧张和供给放量影响阶段性回升了 20-30bps。与基准利率变化一致，中票和企业债收益率下降幅度小于短融，曲线相对陡峭化。

2 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偏长久期，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，适当配置高等级交易所企业债和银行间中票，在获取稳定票息收入的同时也可享受市场上涨带来的资本利得；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，搭配高评级短融为组合提供流动性储备，以应对规模波动。通过上述操作，组合在 2 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 1.0148 元；本报告期基金份额净值增长率为 1.21%，同期业绩比较基准收益率为 0.85%。

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 3 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”。当前经济和通胀“双下行”的态势基本确立，市场一致预期 GDP 增长率将跌破 8%，而 CPI 也将回到 3% 以下，未来政策放松的力度和节奏将直接关系到经济底部形成的区间和时间。整体来看，3 季度稳增长是宏观政策调控的首要目标，货币政策的基调是适度放松，央行进一步下调存款准备金率和存贷款利率的概率比较大，对债市构成支撑。但是政策放松力度将是影响市场的关键因素，如果下一步财政支持、信贷投放等配套措施刺激力度到位，经济回升顺利，对未来债市预期则要更加谨慎。并且 3 季度是传统的债市供给高峰。整体来看，3 季度债券市场处于经济预期、宏观数据、政策支持和资金面的交互影响下。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	1,989,395,768.93	74.29
	其中：债券	1,989,395,768.93	74.29
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	61,600,000.00	2.30
	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	556,405,866.52	20.78
6	其他资产	70,613,531.15	2.64
	合计	2,678,015,166.60	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	125,964,000.00	5.99
3	金融债券	292,410,000.00	13.91
	其中：政策性金融债	292,410,000.00	13.91
4	企业债券	371,254,768.93	17.67
5	企业短期融资券	1,078,438,000.00	51.32
6	中期票据	121,329,000.00	5.77
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
	合计	1,989,395,768.93	94.67

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	1,900,000	192,071,000.00	9.14
2	041251009	12 三峡 CP001	1,000,000	100,660,000.00	4.79
3	041259029	12 北车 CP001	1,000,000	99,980,000.00	4.76
4	1101088	11 央行票据 88	800,000	77,528,000.00	3.69
5	041251014	12 国电集 CP001	700,000	70,539,000.00	3.36

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	26,878,980.49
5	应收申购款	43,734,550.66
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
	合计	70,613,531.15

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	1,052,759,257.49
本报告期基金总申购份额	9,537,010,044.70
减:本报告期基金总赎回份额	8,519,079,797.69
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	2,070,689,504.50

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 7 月 18 日