

嘉实超短债证券投资基金 2013 年第 2 季度报告

2013 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：2013 年 7 月 19 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 2013 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 2013 年 4 月 1 日起至 2013 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	592,781,872.25 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（2013年4月1日—2013年6月30日）
1. 本期已实现收益	8,531,242.27
2. 本期利润	3,108,474.77
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0034
4. 期末基金资产净值	597,052,521.25
5. 期末基金份额净值	1.0072

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。

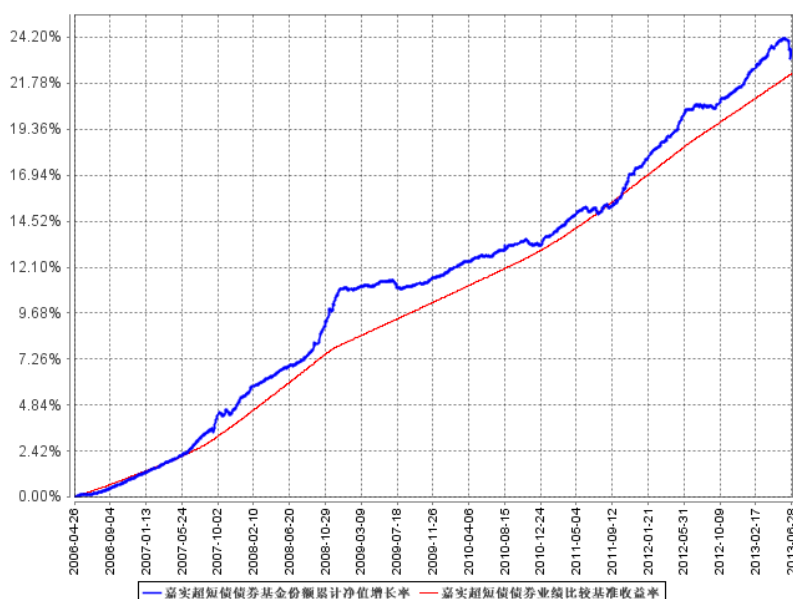
3.2 基金净值表现

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	0.27%	0.08%	0.74%	0.01%	-0.47%	0.07%

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

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2013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	-	10 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说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2013 年 2 季度，债券市场在资金面的主导下先涨后跌。4 月初到 5 月中旬，整体资金面延续 1 季度的宽松局面，外汇占款持续增长，社会融资总量和银行信贷相对超预期，通胀压力也不大，期间银行间 1 天和 7 天回购利率均值分别为 2.60% 和 3.1%。央行继续中性货币政策，虽然 5 月公开市场重启央票发行，但每回笼力度相对偏弱，对市场影响不大。在资金面和宏观经济数据配合下，各机构配置需求旺盛，债券收益率整体下行，部分投资者更增加杠杆运作。信用债券尤其是高票息信用债受市场青睐，信用利差持续收窄。但是 5 月 20 日开始，企业所得税年度集中清缴、端午节假期现金需求、外汇市场变化、银行补缴法定准备金、理财产品集中到期、季末银行争夺存款等多种因素的影响持续并叠加，市场资金面迅速逆转，由前期的宽松转入紧张并不断升级，6 月 20 日达到顶点，银行间 1 天和 7 天回购利率均值分别升至 2.6% 和 3.3%。之后央行出面稳定市场情绪，并对部分银行提供流动性支持，季末最后一周市场信心才有所恢复，资金成本逐步下行。但 5 月 20 日至 6 月末，银行间 1 天和 7 天回购利率均值仍高达 5.95% 和 6.26%。资金成本的持续高企导致整体债市下跌，部分投资者出于流动性需要被迫抛售，短期债券受到的冲击尤为剧烈。2 季末 1 年期国开金融债收益率高达 4.08%，较 1 季末的 3.29% 上升 79bps；但 2 季末 3 年期和 5 年期国开金融债收益率则分别为 4.10% 和 4.05%，债券收益率曲线平坦化甚至倒挂。信用债方面，收益率在跟随基准利率飙升的同时，信用利差也有所扩宽，1 年期高评级的 AAA 级短融收益率由 1 季末的 4.01% 升至 2 季末的 5.04%，中等评级的 AA 级短融收益率则 1 季末的 4.33% 升至 2 季末的 5.43%，升幅均超过 100bps。中票和企业债收益率上升幅度则小于短融，曲线相对平坦化。

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。2 季度组合基础配置整体保持中性久期，在控制信用风险的前提下，选择交易所债券、高流动性短融和高收益短融进行平衡配置，并搭配不同期限的同业存款和银行间回购来进行现金流管理，在获取稳定票息收入的同时为组合提供流动性储备。但 2 季度组合规模大幅波动，前期规模平稳增长，但后期市场资金面紧张叠加季末因素，赎回较为集中，组合被动杠杆增加，资金成本上升叠加持仓债券估值下跌，特别是组合持仓中的短期交易所债券价格非正常波动，导致 6 月份组合净值波动较大。整体看，2 季度本基金成功应对了市场冲击和规模波动，实现了正收益。并且整体组合的持仓结构相对安全，流动性和弹性良好，静态收益仍比较高，且整体久期短，利率风险低，前期下跌，为下一阶段抓住市场机遇、创造安全收益打下了良好基础。

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 1.0072 元；本报告期基金份额净值增长率为 0.27%，业绩比较基准收益率为 0.74%。

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 13 年 3 季度，宏观经济基本面、通胀走势和资金面仍将是影响债市的主要因素。整体看，海外量化宽松政策的退出已渐趋明朗，国内通胀较大概率仍然在 3% 以下，经济处于弱复苏状况，综合当前国内外整体经济和货币环境，预计央行将持续稳健的货币政策，并着力增强政策的前瞻性、针对性和灵活性，适时适度进行预调微调。6 月份资金面最紧张的阶段已经过去，但预期未来资金面难以回到前期宽松状况，利率中枢将有所抬升。周小川行长讲话中提到，未来央行工作关注重点是，一方面引导金融机构保持合理信贷投放，合理安排资产负债总量和期限结构，支持实体经济的结构调整和转型升级；另一方面，也将综合运用各种工具和手段，适时调节市场流动性，保持市场总体稳定，为金融市场平稳运行和经济发展创造良好的货币条件。央行公开市场操作和正回购利率将是影响资金面、资金利率和投资者政策预期的关键指标。同时，3 季度是传统的债市供给增加、资金相对紧张时期，同时重启股票 IPO 也已经纳入日程。近期评级机构较为密集对某些行业或个券采取评级下调或展望负面的调整，表明经济不景气带来的信用风险真实存在，3 季度信用事件爆发概率增加。此外，目前监管层在讨论的同业业务规范、抑制银行同业业务规模的增长，推动金融去杠杆，以及不断完善、日趋严格的债券监管规定，这都将对债券和资金市场带来复杂和深远影响，3 季度要重点关注这方面的政策。鉴于此，针对上述复杂的市场环境，本基金将坚持一贯以来的谨慎操作风格，强化投资风险控制，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	965,503,845.68	95.55
	其中：债券	933,503,845.68	92.38
	资产支持证券	32,000,000.00	3.17
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	9,735,462.16	0.96
6	其他资产	35,282,066.80	3.49
	合计	1,010,521,374.64	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	-	-
3	金融债券	139,790,000.00	23.41
	其中：政策性金融债	139,790,000.00	23.41
4	企业债券	312,613,845.68	52.36
5	企业短期融资券	340,442,000.00	57.02
6	中期票据	140,658,000.00	23.56
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
	合计	933,503,845.68	156.35

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	99,650,000.00	16.69
2	110206	11 国开 06	400,000	40,140,000.00	6.72
3	122013	08 北辰债	400,000	40,000,000.00	6.70
4	122238	13 宁港 01	300,000	30,330,000.00	5.08
5	1382028	13 山水 MTN1	300,000	30,237,000.00	5.06

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

序号	证券代码	证券名称	数量（份）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	119024	侨城 02	110,000	11,000,000.00	1.84
1	119025	侨城 03	110,000	11,000,000.00	1.84
2	119023	侨城 01	100,000	10,000,000.00	1.67

注：报告期末，本基金仅持有上述 3 只资产支持证券。

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 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

报告期内，本基金未参与股指期货交易。

5.9 投资组合报告附注

5.9.1 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，在本报告编制日以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。

5.9.2 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	59,682.72
2	应收证券清算款	10,025,652.05
3	应收股利	-
4	应收利息	20,069,509.84
5	应收申购款	5,127,222.19
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
	合计	35,282,066.80

5.9.3 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	888,670,487.45
本报告期基金总申购份额	1,726,119,088.76
减:本报告期基金总赎回份额	2,022,007,703.96
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	592,781,872.25

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
2013 年 7 月 19 日