

嘉实超短债证券投资基金 2014 年第 2 季度报告

2014 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：2014 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 2014 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 2014 年 4 月 1 日起至 2014 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	672,996,811.20 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（2014年4月1日—2014年6月30日）
1. 本期已实现收益	8,238,868.46
2. 本期利润	12,049,675.33
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0188
4. 期末基金资产净值	689,096,343.20
5. 期末基金份额净值	1.0239

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	1.97%	0.03%	0.74%	0.01%	1.23%	0.02%

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

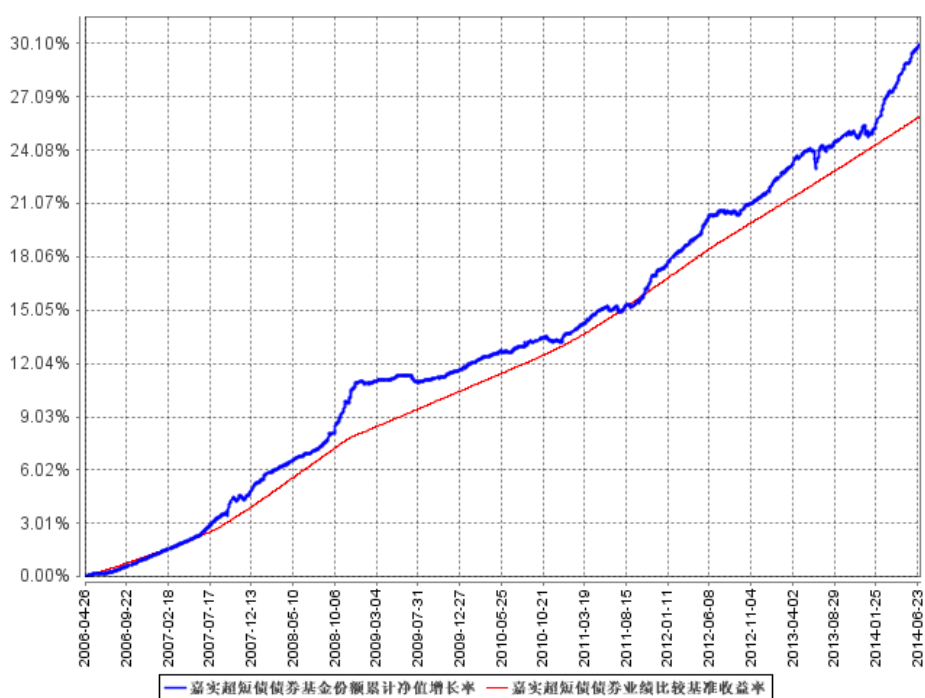


图:嘉实超短债债券基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2006 年 4 月 26 日至 2014 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、嘉实安心货币、嘉实理财宝 7 天债券、嘉实 1 个月理财债券、嘉实薪金宝货币基金经理	2009 年 1 月 16 日	-	11 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，公司旗下所有投资组合参与交易所公开竞价交易中，同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的 5%的，合计 3 次，均为旗下 ETF 因被动跟踪标的指数的需要和其他组合发生反向交易，但不存在利益输送行为。

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

2014 年 2 季度，市场流动性充裕、资金成本下降推动债券市场走出一波上涨行情。整体看 2 季度市场流动性保持中性偏宽松，只是在 5 月企业所得税年度集中清缴、6 月 IPO 重启、季末银行争夺存款等时点呈现短期阶段性紧张，但在央行的引导和调控下，资金成本的波动仍在可控范围内。2 季度央行公开市场通过回购、国库先金进招标、央票到期等方式净投放资金 3690 亿，并且调控手段更具针对性和灵活性，期间两次定向下调存款准备金率，以切实增强金融对实体经济的支持。2 季度银行间隔夜和 7 天回购利率均值分别为 2.53% 和 3.35%，利率中枢较 1 季度 2.90% 和 4.17% 明显下行。2 季度对货币基金影响显著的另一方面是银行同业存款继续调整。伴随市场资金面的宽松，银行同业存款利率继续下行，央行和银监会对商业银行同业业务监管更为严格，不允许银行继续签署提前支取利率与定期存款利率一致的同业存款。市场流动性充裕、经济基本面疲软、资金成本下降推动债券市场在 2 季度继续上涨行情，短端需求受货币基金和流动性影响大，而银行投资户的需求主要在中长端释放，整体收益率曲线平行下移。2 季末 1 年期国开金融债收益率 4.28%，较 1 季末的 4.85% 大幅下行 57bps，而 10 年国开债从 3 月底 5.63% 迅速下行 67bps 至 4.96% 的水平。信用产品方面，短融收益率跟随基准利率下行，整体信用息差收窄，但中高信用等级和较低信用等级债券之间的息差仍维持高位，原因是基于对今年信用风险的担忧，投资偏好向高等级和国企发行的信用债集中。2 季末，1 年期高评级的 AAA 级短融收益率由 1 季末的 5.21% 降至 2 季末的 4.73%，中等评级的 AA 级短融收益率则由 1 季末的 6.12% 降至 2 季末的 5.29%。中票

和企业债收益率也大幅下行，但幅度低于短融。

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 季度组合合理配置债券仓位，判断市场情况适当增加久期，在实现组合较高静态收益的同时，分享了债券市场上涨的估值收益。组合在控制信用风险的前提下，选择交易所债券、银行间短融和中票进行平衡配置，并搭配不同期限的同业存款进行现金流管理，在获取稳定票息收入的同时为组合提供流动性储备。整体看，2 季度本基金取得了较好的投资回报，同时，整体组合的持仓结构相对安全，流动性和弹性良好，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 1.0239 元；本报告期基金份额净值增长率为 1.97%，同期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 2014 年 3 季度，宏观经济、通胀走势和资金面仍将是影响债券市场的主要因素。整体看，上半年美国和欧洲的整体经济复苏表现弱于预期，但外需仍保持稳定，美国的量化宽松政策接近尾声，欧洲央行可能实施新一轮量化宽松，由此带来的影响错综复杂；国内经济短期企稳，中期仍面临压力，房地产投资增速下滑仍将延续，基建投资仍然是对冲国内经济下行风险的主要力量，通胀仍将保持稳定，但潜在风险在增加；人民币汇率双向波动将继续维持。综合当前国内外整体经济和货币环境，预计央行将持续定向宽松的货币政策，短端通过公开市场操作，打造利率走廊，中长端用抵押补充贷款 PSL 打造中期政策利率。PSL 一方面承担外汇占款减少后基础货币投放的任务，一方面传递央行的政策意图，引导实体利率下行。央行公开市场操作和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。从季节性因素看，3 季度财政存款回笼规模较大，同时股票 IPO 开闸后将对资金面构成持续扰动。央行的抵押补充贷款、定向降准和银监会对贷存比的修订，将对商业银行信贷投放起到政策导向的作用，这对 3 季度债券市场会构成压力。从季节性规律看，3 季度债市供给仍将增长，同时，还将增加国开行的住宅金融债券和铁道债券的发行。此外，经济增长结构型调整和行业周期也将对部分行业或某些个券有负面影响，信用风险真实存在，仍要关注个券信用事件爆发的概率。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	1,118,971,488.58	91.51
	其中：债券	1,081,897,988.58	88.48
	资产支持证券	37,073,500.00	3.03
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	72,398,209.99	5.92
7	其他资产	31,391,434.56	2.57
	合计	1,222,761,133.13	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	-	-
3	金融债券	119,832,000.00	17.39
	其中：政策性金融债	119,832,000.00	17.39
4	企业债券	320,143,988.58	46.46
5	企业短期融资券	541,732,000.00	78.61
6	中期票据	100,190,000.00	14.54
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
	合计	1,081,897,988.58	157.00

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序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	800,000	80,176,000.00	11.63
2	071403006	14 中信 CP006	500,000	49,995,000.00	7.26
3	041463015	14 首钢 CP001	500,000	49,980,000.00	7.25
4	071402006	14 国泰君安 CP006	500,000	49,970,000.00	7.25
5	1282048	12 魏桥 MTN1	400,000	40,364,000.00	5.86

5.6 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	1489029	14 东元 1A	150,000	15,073,500.00	2.19
2	119024	侨城 02	110,000	11,000,000.00	1.60
2	119025	侨城 03	110,000	11,000,000.00	1.60

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序的前五名贵金属投资明细

报告期末，本基金未持有贵金属投资。

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

报告期末，本基金未持有权证。

5.9 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。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

报告期内，本基金未参与国债期货交易。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 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。

5.11.2 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	52,382.51
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	13,565,554.83
5	应收申购款	17,773,497.22

6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
	合计	31,391,434.56

5.11.3 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

报告期期初基金份额总额	409,373,357.11
报告期期间基金总申购份额	1,496,139,945.05
减: 报告期期间基金总赎回份额	1,232,516,490.96
报告期期间基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	672,996,811.20

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 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

报告期内, 基金管理人未运用固有资金申购、赎回或者买卖本基金的基金份额。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

报告期内, 基金管理人未运用固有资金申购、赎回或者买卖本基金的基金份额。

§ 8 备查文件目录

8.1 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。

8.2 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

8.3 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
2014 年 7 月 19 日