

嘉实超短债证券投资基金

【2014】半年度报告摘要

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E1TF因被动跟踪标的指数的需要而和其他组合发生反向交易,但不存在利益输送行为。

4.4 管理人对于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

2014年上半年,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。整体看上半年市场流动性保持中性偏宽松,只是在春节期间,5月企业所得税年度集中清缴,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。数据显示年初外汇占款增加,1季度央行的货币政策重点集中在人民币汇率领域,扩大汇率波动区间,降低升值预期,在货币领域,虽然央行重启了正回购,但数量有限,市场流动性持续宽松。2季度央行公开市场通过回购、国库先进招标、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。1季度和2季度银行间7天回购利率均值分别为4.17和3.35%,利率中极明显下行。上半年央行对银行同业存款政策的调整对短期债券市场也有影响。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上半年走出上涨行情,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集中在中后端释放,整体收益率曲线平行下移。6月末1年期国开金融债收益率4.28%,较年初的5.49%大幅下行121bps,10年国开债则从年初的5.82%大幅下行86bps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。6月末,1年期高评级的AAA级短融收益率由年初的6.32%降至6月末的4.73%,中等评级的AA级短融收益率则由年初的7.06%降至6月末的5.29%。中票和企业债收益率也大幅下行,但幅度低于短融。

上半年,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。组合基础配置前期保持中性较短久期,后期判断市场情况适当增加久期,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行配置,并搭配不同期限的同业存款实现现金流管理,在获取稳定票息收入的同时为组合提供流动性储备,并且分享了上半年债券市场上涨带来的估值收益。整体看,上半年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4.08%,同期业绩比较基准收益率为1.48%。

4.5 管理人对于宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望2014年下半年,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实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,基建投资仍然是对于中国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,央行端用抵押补充贷款PSL打造中期政策利率。PSL一方面能实现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,引导货币体外汇占款减少后基础货币和回购利率将显著收敛资金面,资金利率、和投资者政策预期的关键指标。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房贷存量的修订,将对商业银行信贷投放起到政策导向的作用,这对下半年债券市场构成压力。从季节性规律看,下半年债市供给仍将增长,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,管理人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,合理配置资产类别和期限结构,控制信用持仓比例和久期,保持较强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。

4.6 管理人对于报告期内基金估值程序等事项的说明

报告期内,本基金管理人严格遵守《企业会计准则》、《证券投资基金会计核算业务指引》以及中国证监会相关规定和基金合同约定的,日常估值由基金管理人及基金托管人一同进行,基金份额净值由基金管理人完成估值后,经基金托管人复核无误后由基金管理人对外公布。月末、年中和年末估值复核与基金会计账目的核对同时进行。

本基金管理人设立估值专业委员会,委员由固定收益、交易、运营、风险管理、监察稽核等部门负责人组成,负责研究、指导基金估值业务。基金管理人估值委员会和基金会计均具有专业胜任能力和相关工作经验。报告期内,固定收益部门负责人同时兼任基金经理、估值委员,基金经理参加估值专业委员会,但不介入基金日常估值业务;参与估值流程各方之间不存在任何重大利益冲突;与估值相关的机构包括上海、深圳证券交易所、中国证券登记结算有限责任公司,中央国债登记结算有限责任公司以及中国证券业协会等。

4.7 管理人对于报告期内基金利润分配情况的说明

(1) 报告期内实施了2013年第11次基金利润分配,具体参见本报告“6.4.11 利润分配情况”。

(2) 根据本基金基金合同(十八)(二)收益分配原则)的约定:“6.在符合有关基金分红条件且每份基金份额可分配收益超过0.001元的前提下,本基金每个月应将其至少90%的可分配收益进行分红。每年分红次数不超过20次”。本基金报告期内共实施了5次分配利润,具体参见本报告“6.4.11 利润分配情况”。

(3) 本基金的基金管理人于2014年7月16日发布《嘉实超短债证券投资基金2014年第六次收益分配公告》,收益分配基准日为2014年6月30日,每10份基金份额发放现金红利0.049元,具体参见本报告“6.4.11 利润分配情况”。本基金的收益分配符合法律法规的规定和基金合同的相关规定。

5 托管人报告

5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

报告期内,中国银行股份有限公司(以下简称“本托管人”)在对嘉实超短债证券投资基金(以下简称“本基金”)的托管过程中,严格遵守《证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同和托管协议的约定,不存在损害基金份额持有人利益的行为,完全尽职尽责地履行了应尽的义务。

5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

本报告期内,本托管人根据《证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同和托管协议的约定,对本基金管理人的投资运作进行了必要的监督,对基金资产净值的计算、基金份额申购赎回价格的计算以及基金费用开支等方面进行了认真地复核,未发现本基金管理人存在损害基金份额持有人利益的行为。

5.3 托管人对本半年度报告中财务信息等相关内容的真实、准确和完整发表意见

本报告中的财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告(注:财务会计报告中的“金融工具风险及管理”部分未在托管人复核范围内)、投资组合报告等数据真实、准确和完整。

6 半年度财务会计报告(未经审计)

6.1 资产负债表

嘉实超短债证券投资基金
报告截止日:2014年6月30日

		单位:人民币元	
资产	附注号	本报告 2014年6月30日	上年度末 2013年12月31日
银行存款	6.4.7.1	62,948,947.70	62,196,998.64
结算备付金		9,449,262.29	12,658,966.00
存出保证金		52,382.51	6,621.48
交易性金融资产	6.4.7.2	1,118,971,488.58	403,694,395.65
其中:股票投资		-	-
其中:债券投资		-	-
其中:贵金属投资		-	-
应收款项		-	-
预付款项		-	-
应收利息		1,081,897,988.58	381,694,395.65
应收股利		-	-
其他应收款		37,073,500.00	22,000,000.00
资产总计		1,222,761,133.13	485,335,643.28
负债和所有者权益	附注号		
负债:			
短期借款		-	-
应付账款		21,215.00	158,172.83
应付管理人报酬		276,204.76	118,979.49
应付托管费		94,313.83	40,627.14
应付销售服务费		168,417.56	72,548.44
应付交易费用	6.4.7.7	26,364.74	14,150.39
其他应付款		86,681.11	68,681.11
应付利息		225,745.31	42,158.51
应付股利		-	-
递延所得税负债		-	-
其他负债	6.4.7.8	397,702.56	539,603.35
负债合计		533,664,789.93	152,883,330.86
所有者权益:			
实收基金	6.4.7.9	672,996,811.20	329,810,299.25
未分配利润	6.4.7.10	16,999,532.00	2,642,013.17
所有者权益合计		689,996,343.20	332,452,312.42
负债和所有者权益总计		1,222,761,133.13	485,335,643.28

注:报告截止日2014年6月30日,基金份额净值1.0239元,基金份额总额672,996,811.20份。

6.2 利润表

会计主体:嘉实超短债证券投资基金

本报告期:2014年1月1日至2014年6月30日

		单位:人民币元	
项目	附注号	2014年1月1日至2014年6月30日	上年度可比期间 2013年1月1日至2013年6月30日
一、收入		25,540,638.25	26,041,088.99
1.利息收入		17,861,583.64	25,509,495.85
其中:存款利息收入	6.4.7.11	1,192,923.50	2,509,596.69
债券利息收入		16,668,660.19	22,386,960.99
资产支持证券利息收入		45,104.20	733,124.39
买入返售金融资产收入		15,434.95	71,004.78
其他利息收入		-	-
2.投资收益		685,771.29	1,048,590.99
其中:股票投资收益	6.4.7.12	-	-
基金投资收益		-	-
债券投资收益	6.4.7.13	685,771.29	1,048,590.99
资产支持证券投资收益		-	-
公允价值变动收益		-	-
汇兑损益	6.4.7.14	-	-
其他损益	6.4.7.15	-	0.00
3.公允价值变动收益	6.4.7.16	6,905,783.32	-507,997.85
4.汇兑收益		-	-
5.其他收入	6.4.7.17	87,500.00	-
减:二、费用		6,484,474.61	10,958,002.54
1.管理人报酬		1,028,029.32	1,947,531.33
2.托管费		351,034.43	665,011.37
3.销售服务费		626,847.17	1,187,520.21
4.交易费用	6.4.7.18	4,243.64	21,133.87
5.利息支出		4,283,484.44	6,873,371.91
其中:卖出回购金融资产支出		4,283,484.44	6,873,371.91
6.其他费用	6.4.7.19	18,835.61	263,432.05
三、利润总额		19,056,163.64	15,083,086.45
减:所得税费用		-	-
四、净利润		19,056,163.64	15,083,086.45

6.3 所有者权益(基金净值)变动表

会计主体:嘉实超短债证券投资基金
本报告期:2014年1月1日至2014年6月30日

		单位:人民币元	
项目	2014年1月1日至2014年6月30日	所有者权益合计	
一、期初所有者权益(基金净值)	329,810,299.25	2,642,013.17	332,452,312.42
二、本期投资运作产生的基金份额净值变动数	-	19,056,163.64	19,056,163.64
三、本期基金份额变动产生的基金份额净值变动数	343,186,511.95	6,958,075.71	350,144,587.66
其中:1.基金申购款	2,375,928,484.31	44,427,099.65	2,420,355,583.96
2.基金赎回款	-2,032,741,972.36	-37,469,023.94	-2,070,211,096.30
四、本期基金份额持有人申购和赎回产生的基金份额净值变动数	-	-12,556,720.52	-12,556,720.52
五、期末所有者权益(基金净值)	672,996,811.20	16,999,532.00	689,996,343.20
		上年度可比期间 2013年1月1日至2013年6月30日	
项目	2013年1月1日至2013年6月30日	所有者权益合计	
一、期初所有者权益(基金净值)	767,544,173.27	6,531,884.26	774,076,057.53
二、本期投资运作产生的基金份额净值变动数(本期利润)	-	15,083,086.45	15,083,086.45
三、本期基金份额变动产生的基金份额净值变动数	-174,762,301.02	-1,300,998.05	-176,063,299.07
其中:1.基金申购款	4,970,232,066.32	70,139,412.14	5,040,371,418.46
2.基金赎回款	-5,144,994,367.30	-71,440,410.19	-5,216,434,717.53
四、本期基金份额持有人申购和赎回产生的基金份额净值变动数	-	-16,943,323.66	-16,943,323.66
五、期末所有者权益(基金净值)	592,781,872.25	4,270,449.00	597,052,321.25

报表附注为财务报表的组成部分。

本报告 6.1 至 6.4 财务报表由下列负责人签署:
赵学军 李松林

王红 基金管理人负责人 主管会计工作负责人 会计机构负责人

6.4 报表附注

6.4.1 本报告期所采用的会计政策,会计估计与最近一期年度报告保持一致的说明

本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告保持一致。

6.4.2 差错更正的说明

本基金在本报告期间无须说明的会计差错更正。

6.4.3 关联方关系

6.4.3.1 本报告期存在控制关系或其他重大利害关系的关联方发生变化的情况

本报告期存在控制关系或其他重大利害关系的关联方未发生变化。

6.4.3.2 本报告期与基金发生关联交易的各关联方

关联方名称	与本基金的关系
嘉实基金管理有限公司	基金管理人、基金注册登记机构、基金销售机构
中国银行股份有限公司(中国银行)	基金托管人、基金代销机构

6.4.4 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

下述关联方交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

6.4.4.1 通过关联方交易单元进行的交易

本期(2014年1月1日至2014年6月30日)及上年度可比期间(2013年1月1日至2013年6月30日),本基金未通过关联方交易单元进行交易。

6.4.4.2 关联方报酬

6.4.4.2.1 基金管理费

注:支付基金管理人嘉实基金管理有限公司的管理人报酬按前一日基金资产净值0.41%的年费率计提,逐日累计至每月月底,按月支付。其计算公式为:日管理人报酬=前一日基金资产净值×0.41%/当年天数。

6.4.4.2.2 基金托管费

注:支付基金托管人中国银行的托管费按前一日基金资产净值0.14%的年费率计提,逐日累计至每月月底,按月支付给嘉实基金管理有限公司,再由嘉实基金管理有限公司计算并支付给各基金销售机构。其计算公式为:日销售服务费=前一日基金资产净值×0.25%/当年天数。

6.4.4.3 与关联方进行银行间同业市场的债券合同回购交易

		单位:人民币元	
项目	2014年1月1日至2014年6月30日	2013年1月1日至2013年6月30日	上年度可比期间 2013年1月1日至2013年6月30日
当期发生的基金应支付的托管费	1,028,029.32	1,947,531.33	
其中:支付给销售机构的客户维护费	255,122.87	601,351.38	

注:支付基金管理人嘉实基金管理有限公司的管理人报酬按前一日基金资产净值0.41%的年费率计提,逐日累计至每月月底,按月支付。其计算公式为:日托管费=前一日基金资产净值×0.14%/当年天数。

6.4.4.3.2 销售服务费

		单位:人民币元	
项目	2014年1月1日至2014年6月30日	2013年1月1日至2013年6月30日	上年度可比期间 2013年1月1日至2013年6月30日
当期发生的基金应支付的销售服务费	1,028,029.32	1,947,531.33	
其中:支付给销售机构的客户维护费	255,122.87	601,351.38	

注:支付基金托管人中国银行的托管费按前一日基金资产净值0.14%的年费率计提,逐日累计至每月月底,按月支付给嘉实基金管理有限公司,再由嘉实基金管理有限公司计算并支付给各基金销售机构。其计算公式为:日销售服务费=前一日基金资产净值×0.25%/当年天数。

6.4.4.3 与关联方进行银行间同业市场的债券合同回购交易

		单位:人民币元	
项目	2014年1月1日至2014年6月30日	2013年1月1日至2013年6月30日	上年度可比期间 2013年1月1日至2013年6月30日
当期发生的基金应支付的托管费	1,028,029.32	1,947,531.33	
其中:支付给销售机构的客户维护费	255,122.87	601,351.38	

注:支付基金托管人中国银行的托管费按前一日基金资产净值0.14%的年费率计提,逐日累计至每月月底,按月支付给嘉实基金管理有限公司,再由嘉实基金管理有限公司计算并支付给各基金销售机构。其计算公式为:日销售服务费=前一日基金资产净值×0.25%/当年天数。

6.4.4.3 与关联方进行银行间同业市场的债券合同回购交易

		单位:人民币元	
项目	2014年1月1日至2014年6月30日	2013年1月1日至2013年6月30日	上年度可比期间 2013年1月1日至2013年6月30日
当期发生的基金应支付的托管费	1,028,029.32	1,947,531.33	
其中:支付给销售机构的客户维护费	255,122.87	601,351.38	

注:支付基金托管人中国银行的托管费按前一日基金资产净值0.14%的年费率计提,逐日累计至每月月底,按月支付给嘉实基金管理有限公司,再由嘉实基金管理有限公司计算并支付给各基金销售机构。其计算公式为:日销售服务费=前一日基金资产净值×0.25%/当年天数。

6.4.4.3 与关联方进行银行间同业市场的债券合同回购交易

		单位:人民币元	
项目	2014年1月1日至2014年6月30日	2013年1月1日至2013年6月30日	上年度可比期间 2013年1月1日至2013年6月30日
当期发生的基金应支付的托管费	1,028,029.32	1,947,531.33	
其中:支付给销售机构的客户维护费	255,122.87	601,351.38	

6.4.4.4 各关联方投资本基金的情况

6.4.4.4.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

本期(2014年1月1日至2014年6月30日)及上年度可比期间(2013年1月1日至2013年6月30日),本基金未运用固有资金投资本基金。

6.4.4.4.2 报告期末除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况

本期末(2014年06月30日)及上年度末(2013年12月31日),其他关联方未持有本基金。

6.4.4.5 由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入

		单位:人民币元	
关联方名称	2014年1月1日至2014年6月30日	2013年1月1日至2013年6月30日	上年度可比期间 2013年1月1日至2013年6月30日
中国银行	62,948,947.70	24,026.87	1,992,866.22
利息收入	-	-	36,437.74

注:本基金的银行存款由基金托管人中国银行保管,按银行同业利率计息。

6.4.4.6 本基金在承销期间参与关联方承销证券的情况

本期(2014年1月1日至2014年6月30日)及上年度可比期间(2013年1月1日至2013年6月30日),本基金未在承销期间参与认购关联方承销的证券。

6.4.5 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

本期末(2014年6月30日),本基金未持有因认购新发/增发证券而流通受限的证券。

6.4.5.2 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

6.4.5.2.1 银行间市场债券正回购

截至本报告期末2014年6月30日,本基金从事银行间市场债券正回购交易形成的卖出回购证券款余额297,849,153.22元,是以下债券作为质押: