嘉实安心货币市场基金

【2015】第二季度报告

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:2015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2015年7月15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2015年4月1日起至2015年6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	嘉实安心货币
基金主代码	070028
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011年12月28日
报告期末基金份额总额	5,307,909,559.81份
投资目标	以有效控制投资风险和保持较高流动性为优先目标,力求获得高于业绩比较基准的稳定回报。
投资策略	本基金以确保组合安全性为首要任务,兼顾流动性和收益性。根据宏观经济指标决定债券组合的剩余期限和比例分布;根据各类资产的流动性特征决定组合中各类资产的投资比例;根据债券的信用等级及担保状况决定组合的风险级别。
业绩比较基准	七天通知存款利率(税后)
风险收益特征	本基金为货币市场基金,是证券投资基金中的低风险品种。本基金的风险和预期收益低于股票型基金、混合型基金、债券型基金。
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

下属分级基金的基金简称	嘉实安心货币A	嘉实安心货币B
下属分级基金的交易代码	070028	070029
报告期末下属分级基金的份额总额	176,610,332.26份	5,131,299,227.55份

§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(2015年4月1日 - 2015年6月30日)	
	嘉实安心货币A	嘉实安心货币B
1. 本期已实现收益	1,186,547.93	14,890,407.43
2. 本期利润	1,186,547.93	14,890,407.43
3. 期末基金资产净值	176,610,332.26	5,131,299,227.55

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,由于本基金采用摊余成本法核算,因此,公允价值变动收益为零,本期已实现收益和本期利润的金额相等。(2)嘉实安心货币A与嘉实安心货币B适用不同的销售服务费率。(3)本基金无持有人认购/申购或交易基金的各项费用;(4)本基金收益分配按月结转份额。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

嘉实安心货币A

阶段	净值收益率①	净值收益率标准差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	0.6928%	0.0020%	0.3366%	0.0000%	0.3562%	0.0020%

嘉实安心货币B

阶段	净值收益率①	净值收益率标准差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	0.7539%	0.0020%	0.3366%	0.0000%	0.4173%	0.0020%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值收益率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

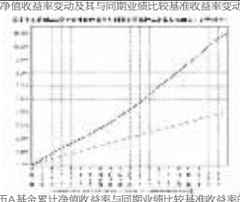

图1:嘉实安心货币A基金累计净值收益率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图
(2011年12月28日至2015年6月30日)

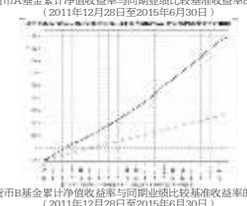

图2:嘉实安心货币B基金累计净值收益率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图
(2011年12月28日至2015年6月30日)

注1:按基金合同和招募说明书的约定,本基金自基金合同生效日起6个月内为建仓期,建仓期结束时本基金的各项投资比例符合基金合同(十四(二)投资范围和(八)投资组合比例限制)的有关约定。

注2:2015年5月14日,本基金管理人发布《关于新增嘉实安心货币基金经理的公告》,增聘李曈先生担任本基金基金经理职务,与基金经理魏莉女士、张文玥女士共同管理本基金。

§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、嘉实货币、嘉实超短债债券、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	2013年12月19日	-	12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。
张文玥	本基金、嘉实理财宝7天债券、嘉实1个月理财债券、嘉实3个月理财债券基金经理	2014年8月13日	-	7年	曾任中国邮政储蓄银行股份有限公司金融市场部货币市场交易及债券投资经理。2014年4月加入嘉实基金管理有限公司现金管理部。硕士,具有基金从业资格。
李曈	本基金、理财宝7天债券、嘉实活钱包货币基金经理	2015年5月14日	-	5年	曾任中国建设银行金融市场部,机构业务部业务经理。2014年12月加入嘉实基金管理有限公司。硕士研究生,具有基金从业资格。

注:(1)任职日期是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、《嘉实安心货币市场基金基金合同》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,本基金不发生异常交易行为。

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

2015年2季度,资金面仍是货币市场的关键性主导因素。央行发布一季度货币政策报告,多次反复提到"经济下行压力较大",指出既要防止过度"放水"固化结构扭曲、推升债务和杠杆水平,也要根据流动性供需、物价和经济形势等基础条件的变化进行适度调整。在经济增速持续下滑、面临通缩风险的背景下,央行进行了降准和降息操作。4月20日起降准1个百分点,5月11日起第三次降息0.25个百分点。6月28日又再次定向降准,并第四次降息0.25个百分点。此外,央行还于4月份连续两次下调7天逆回购利率各10BP至3.35%,并于6月底重启7天逆回购,利率2.7%,连续下调至2.5%。同时,央行在6月份到期收回对大型商业银行开展的中期借贷便利(MLF)6700亿元,续作对股份制银行开展的中期借贷便利(MLF)1300亿元,利率3.35%,期末MLF余额5146亿元。2015年前5个月提供PSL资金2628亿元。1-6月份央行提供PSL资金4204亿元,截至6月末PSL余额为8035亿元,并逐步将PSL利率从4.50%下调至3.10%。IPO的发行节奏自5月份开始增加到每月两次,单次冻结资金也由于中核、国泰君安等超级大盘股逐渐增加,最高突破过6万亿,对货币市场利率扰动影响加大。二季度是短端利率从高位迅速下行探底然后有所回升的过程。R007从一季度3.82%迅速下行,最低探到1.94%,然后在半年末反弹至3.2%。1年国开金融债收益率从一季度末3.65%最低回落至2.56%,然后在季末上行至2.76%。1年AAA级短融收益率从一季度末的4.85%迅速下行3.21%,然后在季末上行至3.43%。存款利率也在降息降准和资金面宽松的前提下迅速下行,尤其在商业银行法草案中取消贷存比的监管要求后,存款需求隐续转弱。

2季度,本基金秉持稳健投资原则,谨慎操作,以确保组合安全性为首要任务;灵活配置交易所回购、债券投资和同业存款,管理现金流分布,保障组合充足流动性,保持合理的债券仓位。在努力提高组合静态收益的同时,减小组合承担的利率风险。整体看,2季度本基金成功应对了IPO的冲击和规模波动,投资绩效稳定,实现了安全性、流动性和收益性的目标,并且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

本报告期嘉实安心货币A的基金份额净值收益率为0.6928%,嘉实安心货币B的基金份额净值收益率为0.7539%,同期业绩比较基准收益率为0.3366%。

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2015年3季度,宏观经济、通胀走势和资金面仍将是影响货币市场的主要因素。整体看,美国经济复苏逐步明确,市场对美国9月份加息的预期在增强;国际大宗商品价格的波动对全球经济和国际金融市场的影响错综复杂;国内经济仍然面临失速风险,地方政府债务置换按在三季度逐步实现规模峰峰,债市承压;股市波动对金融稳定的系统风险有所增加;资本外流的风险仍然存在。综合当前国内外整体经济和货币环境,预计三季度央行的货币政策将继续灵活运用公开市场操作、MLF、PSL等定向货币政策工具,进一步降低杠杆和社会融资成本,实现货币信贷和社会融资规模的合理增长。新股IPO每月两次的集中冻结大规模资金将对货币市场构成持续扰动,资金面存在压力。存款保险制度正式施行、存贷比考核的取消、利率市场化的全面推进,将对商业银行的信贷投放和吸收同业存款行为产生新的影响,这对货币基金也会带来新的机遇和挑战。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,以确保组合安全性和流动性为首要任务,兼顾收益性。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

无。

§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	固定收益投资	802,109,996.55	15.10
	其中:债券	802,109,996.55	15.10
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	3,338,002,045.00	62.85
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
3	银行存款和结算备付金合计	1,099,343,729.73	20.70
4	其他资产	71,981,589.83	1.36
	合计	5,311,437,361.11	100.00

5.2 报告期债券回购融资情况

报告期内本基金未发生债券回购融资交易。报告期内本基金每日债券正回购的资金余额均未超过资产净值的20%。

5.3 基金投资组合平均剩余期限

5.3.1 投资组合平均剩余期限基本情况

项目	天数
报告期末投资组合平均剩余期限	14
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	44
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	12

注:报告期内每个交易日投资组合平均剩余期限均未超过75天。

5.3.2 报告期末投资组合平均剩余期限分布比例

序号	平均剩余期限	各期限资产占基金资产净值的比例(%)	各期限负债占基金资产净值的比例(%)
1	30天以内	85.11	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
2	30天(含)-60天	10.96	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
3	60天(含)-90天	0.38	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
4	90天(含)-180天	1.70	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
5	180天(含)-397天(含)	1.51	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
	合计	99.65	-

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	摊余成本(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	300,365,406.45	5.66
	其中:政策性金融债	300,365,406.45	5.66
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	320,513,683.06	6.04
6	中期票据	181,230,907.04	3.41
7	其他	-	-
	合计	802,109,996.55	15.11
	剩余存续期超过397天的浮动利率债券	-	-

注:上表中,附息债券的成本包括债券面值和折溢价,贴现式债券的成本包括债券投资成本和内在应收利息。

5.5 报告期末按摊余成本占基金资产净值比例大小排序的前十名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	债券数量(张)	摊余成本(元)	占基金资产净值比例(%)
1	1282287	12电网MTN1	1,800,000	181,230,907.04	3.41
2	011599045	15中油股SCP001	1,800,000	180,554,644.87	3.40
3	140443	14农发43	1,100,000	110,151,662.84	2.08
4	100234	10国开34	900,000	90,185,428.33	1.70
5	011599189	15中油股SCP002	800,000	79,918,488.43	1.51
6	011599019	15中电信SCP002	600,000	60,040,549.76	1.13
7	100220	10国开20	500,000	50,021,909.33	0.94
8	140223	14国开23	200,000	20,029,449.81	0.38
9	100230	10国开30	200,000	20,008,770.07	0.38
10	140352	14进出52	100,000	9,968,186.07	0.19

5.6 "影子定价"与"摊余成本法"确定的基金资产净值的偏离

项目	偏离情况
报告期内偏离度的绝对值在0.25(含)-0.5%间的次数	-
报告期内偏离度的最高值	0.1201%
报告期内偏离度的最低值	0.0084%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0655%

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。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 基金计价方法说明

本基金采用固定份额净值,基金份额账面净值始终保持为1.00人民币元。

本基金估值采用摊余成本法,即估值对象以买入成本列示,按票面利率或商定利率并考虑其买入时的溢价与折价,在其剩余期限内平均摊销,每日计提收益或损失。

5.8.2 若本报告期内货币市场基金持有剩余期限小于397天但剩余存续期超过397天的浮动利率债券,应声明本报告期内是否存在该类浮动利率债券的摊余成本超过当日基金资产净值的20%的情况

报告期内,本基金持有剩余期限小于397天但剩余存续期超过397天的浮动利率债券,其摊余成本总计在每个交易日均未超过当日基金资产净值的20%。

5.8.3 声明本基金投资的前十名证券的发行主体本期是否出现被监管部门立案调查,或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形

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。

5.8.4 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	50,137,016.57
3	应收利息	18,923,648.78
4	应收申购款	2,779,813.48
5	其他应收款	141,111.00
6	待摊费用	-
7	其他	-
	合计	71,981,589.83

§6 开放式基金份额变动

单位:份

项目	嘉实安心货币A	嘉实安心货币B
报告期期初基金份额总额	240,674,709.22	3,687,298,882.33
报告期期间基金总申购份额	1,279,133,784.95	5,037,210,893.75
减:报告期期间基金总赎回份额	1,343,198,161.91	3,593,210,548.53
报告期期末基金份额总额	176,610,332.26	5,131,299,227.55

注:报告期期间基金总申购份额含红利再投、转换入及基金份额日动升降级调增份额;总赎回份额含转换出及基金份额日动升降级调减份额。

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

序号	交易方式	交易日期	交易份额(份)	交易金额(元)	适用费率
1	赎回	2015年6月29日	-200,000,000.00	-200,000,000.00	0.00%
2	红利再投资	2015年6月25日	404,198.38	0.00	0.00%
3	赎回	2015年6月19日	-40,000,000.00	-40,000,000.00	0.00%
4	申购	2015年6月15日	300,000,000.00	300,000,000.00	0.00%
5	赎回	2015年6月2日	-100,000,000.00	-100,000,000.00	0.00%
6	红利再投资	2015年5月25日	404,569.89	0.00	0.00%
7	赎回	2015年5月14日	-50,000,000.00	-50,000,000.00	0.00%
8	赎回	2015年4月29日	-100,000,000.00	-100,000,000.00	0.00%
9	红利再投资	2015年4月27日	948,956.64	0.00	0.00%
合计			-188,242,275.10	-190,000,000.00	

§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安心货币市场基金募集的文件;

(2)《嘉实安心货币市场基金基金合同》;

(3)《嘉实安心货币市场基金招募说明书》;

(4)《嘉实安心货币市场基金托管协议》;

(5)基金管理人业务资格批件、营业执照;

(6)报告期内嘉实安心货币市场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
2015年7月18日

嘉实保证金理财场内实时申赎货币市场基金

【2015】第二季度报告

基金管理人:嘉实基金管理有限公司
基金托管人:北京银行股份有限公司
报告送出日期:2015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。

基金托管人北京银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2015年7月15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2015年4月1日起至2015年6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	嘉实宝A/B	
基金主代码	519808	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2013年12月11日	
报告期末基金份额总额	52,997,381,781.00份	
投资目标	在有效控制风险和保持较高流动性的基础上,力求获得高于业绩比较基准的稳定回报。	
投资策略	根据宏观经济指标(主要包括:市场资金供求、利率水平和市场预期、通货膨胀率、GDP增长率、货币供应量、就业率水平、国际市场利率水平、汇率等),决定组合的平均剩余期限(长/中/短)和比例分布。 根据各类资产的流动性特征(主要包括:平均日交易量、交易场所、机构投资者持有情况、回购抵押数量等),决定组合中各类资产的投资比例。 根据各类资产的信用等级及担保状况,决定组合的风险级别。	
业绩比较基准	人民币活期存款税后利率	
风险收益特征	本基金为货币市场基金,基金的风险和预期收益低于股票型基金、混合型基金、债券型基金。	
基金管理人	嘉实基金管理有限公司	
基金托管人	北京银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	嘉实宝A	嘉实宝B
下属分级基金的交易代码	519808	519809
报告期末下属分级基金的份额总额	47,193,664,170.00份	5,803,717,611.00份

§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(2015年4月1日 - 2015年6月30日)	
	嘉实宝A	嘉实宝B
1. 本期已实现收益	5,062,614.95	1,366,168.40
2. 本期利润	5,062,614.95	1,366,168.40
3. 期末基金资产净值	471,936,641.70	58,037,176.11

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,由于本基金采用摊余成本法核算,因此,公允价值变动收益为零,本期已实现收益和本期利润的金额相等。(2)嘉实宝A与嘉实宝B适用不同的销售服务费率,嘉实宝A计提增值服务费。(3)本基金无持有人认购/申购或交易基金的各项费用;(4)本基金收益分配按日结转份额。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

嘉实宝A

阶段	净值收益率①	净值收益率标准差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	0.9554%	0.0100%	0.0871%	0.0000%	0.8683%	0.0100%

嘉实宝B

阶段	净值收益率①	净值收益率标准差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	1.1083%	0.0100%	0.0871%	0.0000%	1.0212%	0.0100%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值收益率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

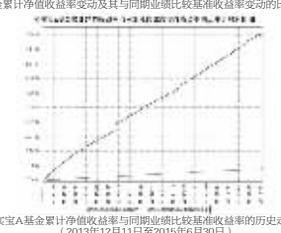

图1:嘉实宝A基金累计净值收益率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图
(2013年12月11日至2015年6月30日)

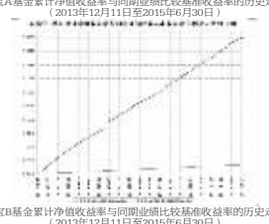

图2:嘉实宝B基金累计净值收益率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图
(2013年12月11日至2015年6月30日)

注1:按基金合同和招募说明书的约定,本基金自基金合同生效日起6个月内为建仓期,建仓期结束时本基金的各项投资比例符合基金合同(十二(二)投资范围和(四)投资限制)的有关约定。

注2:2015年6月9日,本基金管理人发布《关于新增嘉实宝基金经理的公告》,增聘李金灿先生担任本基金基金经理职务,与基金经理方晓西先生共同管理本基金。

§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		
万晓西	本基金、嘉实活期宝货币、嘉实活钱包货币、嘉实3个月理财债券、嘉实机构快钱货币基金经理,公司现金管理部总监	2013年12月11日	-	14年	曾任职于中国农业银行黑龙江省分行及深圳发展银行的国际业务部,南方基金固定收益部总监助理、首席宏观研究员、南方现金增利基金经理,第一创业证券资产管理总部固定收益总监、执行总经理,民生证券资产管理事业部总裁助理兼投资研究部总经理,2013年2月加入嘉实基金管理有限公司,现任现金管理部总监。经济学硕士,中国国籍。
李金灿	本基金、嘉实超短债债券基金经理	2015年6月9日	-	6年	曾任Futex Trading Ltd期货交易员、北京首创期货有限责任公司研究员、建信基金管理有限公司担任债券交易员,2012年8月加入嘉实基金管理有限公司,曾任债券交易员,现任职于现金管理部。硕士研究生,CFA,具有基金从业资格。

注:(1)基金经理万晓西任职日期是指本基金基金合同生效之日;基金经理李金灿任职日期是指公司作出决定后公告之日,离任日期是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、《嘉实保证金理财场内实时申赎货币市场基金基金合同》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未超过该证券当日成交量的5%,均为旗下组合被动跟踪标的指数需要,与其他组合发生反向交易,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

在二季度前半段中,市场涨幅较大,尤其是新兴成长类股票出现了一段剧烈的泡沫化上涨行情,在6月下旬证监会场外配资查处的影响下,市场出现了剧烈的调整,短短两周市场出现了20%-30%左右的调整,尤其是前期涨幅较大的计算机板块调整幅度较大。具体来看,二季度当中,军工、交运、轻工机械等板块涨幅靠前,银行、建筑、非银金融等板块涨幅靠后。整体来看,二季度行情是资金加杠杆及后期剧烈去杠杆推动的结果,其中受到政策刺激的军工、工业4.0等主题表现突出,有一定的阿尔法收益。

在报告期内,本组合获得了正的投资收益,但是跑输了基准指数。在二季度前半段当中对互联网金融、保险等新兴板块的投资获益较多,但是后期采取的次新股投资策略中没有及时防范市场出现的整体去杠杆风险,导致后续组合净值回撤较大,在季度末逐步降低了仓位并积极进行了组合结构调整避免了更大的损失。

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1.4513元,本报告期基金份额净值增长率为-0.45%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

从流动性的边际变化来看,考虑潜在通胀影响,货币政策降息、降准的空间在缩窄,同时产业资本减持以及再融资增加,会使得整体市场资金进入供需较为平衡的结构。同时在剧烈去杠杆的影响下,短期融资融券规模不会有很大提升空间,后续市场会呈现存量资金的特点。在经济层面,经济下滑压力仍然较大,后续要看国家稳增长政策的刺激效果,短期三季度经济大幅反弹可能性较低,因此传统周期行业要出现大的轮动概率较低。综合来看,后续流动性格局会较为平稳,经济也在寻底过程,市场的波动会逐步加大。

基于上述判断,我们认为短期在快速下跌后市场可能会有一波小反弹,但是中期来看,市场上行空间有限,波动幅度会加大,市场风格会更为均衡。组合会在反弹中进一步调整结构,逐步增加稳定成长类、受益于政策刺激的周期板块的配置,在新兴成长领域当中会挖掘能够逐步兑现预期的优质成长标的进行重点投资。需要防范的风险在于:1、潜在通胀回升带来的货币政策转向;2、中报业绩可能的风险;3、快速去杠杆可能带来的对实体经济冲击。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

无。

§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	固定收益投资	250,982,410.23	45.62
	其中:债券	250,982,410.23	45.62
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	99,700,469.55	18.12
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
3	银行存款和结算备付金合计	187,261,988.06	34.04
4	其他资产	12,209,761.17	2.22
	合计	550,154,629.01	100.00

5.2 报告期债券回购融资情况

序号	项目	占基金资产净值的比例(%)	
1	报告期内债券回购融资余额	10.29	
	其中:买断式回购融资	0.00	
序号	项目	金额(元)	占基金资产净值的比例(%)
2	报告期末债券回购融资余额	-	-
	其中:买断式回购融资	-	-

注:(1)报告期内债券回购融资余额为报告期内每日的融资余额的合计数,报告期内债券回购融资余额占基金资产净值的比例为报告期内每日融资余额占基金资产净值比例的简单平均值。(2)报告期内本基金每日债券正回购的资金余额均未超过资产净值的20%。

5.3 基金投资组合平均剩余期限

5.3.1 投资组合平均剩余期限基本情况

项目	天数
报告期末投资组合平均剩余期限	45
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	90
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	11

注:报告期内每个交易日投资组合平均剩余期限均未超过120天。

5.3.2 报告期末投资组合平均剩余期限分布比例

序号	平均剩余期限	各期限资产占基金资产净值的比例(%)	各期限负债占基金资产净值的比例(%)
1	30天以内	72.63	3.68
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
2	30天(含)-60天	5.67	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
3	60天(含)-90天	5.69	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
4	90天(含)-180天	7.57	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
5	180天(含)-397天(含)	11.43	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
	合计	102.98	3.68

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	摊余成本(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	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	250,982,410.23	47.36
6	中期票据	-	-
7	其他	-	-
	合计	250,982,410.23	47.36
8	剩余存续期超过397天的浮动利率债券	-	-

注:上表中,附息债券的成本包括债券面值和折溢价,贴现式债券的成本包括债券投资成本和内在应收利息。

5.5 报告期末按摊余成本占基金资产净值比例大小排序的前十名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	债券数量(张)	摊余成本(元)	占基金资产净值比例(%)
1	041553001	15武钢CP001	300,000	30,299,619.69	5.72
2	041554001	15中建五局CP001	300,000	30,276,527.50	5.71
3	011414008	14中船SCP008	300,000	30,174,862.51	5.69
4	011599019	15中电信SCP002	300,000	30,070,703.31	5.67
5	071502004	15国泰君安CP004	300,000	30,029,802.26	5.67
6	071501005	15招商CP005	300,000	30,024,735.38	5.67
7	011524002	15中冶SCP002	200,000	20,054,262.86	3.78
8	041460114	14合建投CP001	200,000	20,052,443.67	3.78
9	011590006	15苏交通SCP006	200,000	20,000,031.81	3.77
10	071503005	15中信CP005	100,000	9,999,421.24	1.89

5.6 "影子定价"与"摊余成本法"确定的基金资产净值的偏离

项目	偏离情况
报告期内偏离度的绝对值在0.25(含)-0.5%间的次数	1
报告期内偏离度的最高值	0.2578%
报告期内偏离度的最低值	-0.0153%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0449%

5.7 报告期末按摊余成本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

报告期末,本基金未持有资产支持证券。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 基金计价方法说明

本基金采用固定份额净值,基金份额账面净值始终保持为0.01人民币元。

本基金估值采用摊余成本法,即估值对象以买入成本列示,按票面利率或商定利率并考虑其买入时的溢价与折价,在其剩余期限内平均摊销,每日计提收益或损失。

5.8.2 若本报告期内货币市场基金持有剩余期限小于397天但剩余存续期超过397天的浮动利率债券,应声明本报告期内是否存在该类浮动利率债券的摊余成本超过当日基金资产净值的20%的情况

报告期内,本基金持有剩余期限小于397天但剩余存续期超过397天的浮动利率债券,其摊余成本总计在每个交易日均未超过当日基金资产净值的20%。

5.8.3 声明本基金投资的前十名证券的发行主体本期是否出现被监管部门立案调查,或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形

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。

5.8.4 其他资产构