

嘉实超短债证券投资基金

2017年第三季度报告

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2017年9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）投资限制的有关规定；（1）基金与由基金管理人管理的其他基金持有一家上市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 任职日期 离任日期	证券从业年限	说明
李健	本基金、嘉实货币、嘉实安心货币、嘉实财富宝、嘉实货币、嘉实定期宝货币、嘉实快线货币、嘉实金元宝货币、嘉实增利宝货币、嘉实现金添利货币基金经理	2017年5月24日	—	曾任中国建设银行金融市场部、机构业务部室经理。2014年12月加入嘉实基金管理有限公司，现任基于固定收益业务体系嘉实alpha策略组、固定收益研究、具有基金从业资格。
李金灿	本基金、嘉实安心货币、嘉实货币、嘉实定期宝货币、嘉实快线货币、嘉实金元宝货币、嘉实增利宝货币、嘉实现金添利货币基金经理	2015年6月9日	—	曾任FuturesTrading Ltd 期货交易员、北京国际期货有限公司公司研究员、建信基金管理有限责任公司基金经理。2012年加入嘉实基金管理有限公司，现任基于固定收益业务体系嘉实alpha策略组、固定收益研究、具有基金从业资格。

注：（1）任职日期、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、《嘉实超短债证券投资基金合同》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机制，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超过该证券当日成交量的5%的，合计1次，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 报告期内基金投资策略和运作分析
报告期内，央行主导下货币政策保持不松不紧，货币市场收益率波动性降低，债券市场波动性降低。宏观经济数据提示，3季度整体经济增长呈现平稳增长，供给侧改革和去产能过程收到明显成效，CPI保持低位运行，PPI高位回落，房地产市场继续受到政策打压，工业增加值波动较大。从国际上看，全球经济增长势头有所加强，9月美联储提升了12月的加息预期并正式启动缩表。欧元区经济环境改善，英国通胀形势向好，全球货币收紧预期升温，美元指数先下后上，美债收益率先下后上，人民币贬值压力有所缓解。针对上述宏观经济环境，央行更加注重货币政策的执行的前瞻性、针对性和灵活性，完善宏观审慎政策框架，根据经济和金融市场运行情况，运用公开市场操作和各类创新工具对市场资金面进行预期管理，中央经济工作会议明确下一步要

将抑制资产泡沫和防范金融风险放在首要位置，未来金融去杠杆过程仍将延续，资金面进一步要在多重不确定因素、整体货币市场整体处于紧平衡状态。3季度央行公开市场逆回购、MLF、国库现金等净投放1256亿，为了调节市场流动性缺口。央行继续通过MLF操作持续进行“锁短放长”，调节市场流动性缺口的同时资金成本提升，面对市场临时性波动保持定力，加强与市场沟通，消除信息不对称，稳定市场预期。央行在国庆节前公布了222号文《关于对普惠金融实施定向降准的通知》，对实施已有多年的定向降准政策进行了调整，除了补充商业银行的流动性之外，也意图引导信贷投放。但是由于银行MPA考核，非银机构融资难度较大，市场资金利率上升。3季度银行间隔夜和7天回购利率分别分别为2.88%和3.45%，较17年2季度均值仅2.7%和3.25%上行。3季度债券市场剧烈波动，收益率先上后下，曲线先陡后平。3季末1年期和10年期国债公开收益率分别较3季度初和4.19%，较17年2季度末3.87%和4.20%差别不大。3季度信用债市场在资金紧张和估值上行压力推动下，收益率也随利率债上行，信用利差略有收窄。3季末1年期高评级的AAA级短债收益率由2季度末的4.41%升至4.53%，同期中评级的AA+级短债收益率则由4.62%上行至4.76%。在一级市场债券发行利率等明显甚至高于1年期贷款基准利率4.35%的情况下，部分高资质债券发行人取消发行计划，转而寻求银行的贷款资金支持。3季度整体信贷投放净增量有所增加，但是比往年依然偏低。

报告期内，本基金秉持稳健投资策略，谨慎操作，以确保组合安全性为首要任务，灵活配置逆回购、银行存单、债券和同业存款，管理现金流分布，保障组合充足流动性，控制银行存款和债券资产配置比例，组合保持中性久期，在收益率曲线平坦化环境中管理组合利率风险；谨慎选择组合投资标的，严控信用风险，谨慎运用杠杆和杠杆资源提高组合收益。整体看，3季度本基金成功应对了市场和规模波动，投资业绩平稳，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稳定，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。

4.5 报告期内基金的投资业绩

截至本报告期末本基金份额净值为1.0442元；本报告期基金份额净值增长率为0.67%，业绩比较基准收益率为0.38%。

4.6 报告期内基金持有人人数或基金资产净值预警说明
无。

§ 5 投资组合报告

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	基金投资	--	--
3	固定收益投资	256,541,000.00	74.88
	其中：债券	240,311,000.00	70.29
	资产支持证券	15,730,000.00	4.59
4	贵金属投资	--	--
5	金融衍生品投资	--	--
6	买入返售金融资产	--	--
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	--	--
7	银行存款和结算备付金合计	58,634,445.16	17.11
8	其他资产	27,441,671.06	8.01
	合计	342,617,116.22	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合
本报告期末未持有股票。

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
本基金禁止投资股票。

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合
占基金资产净值比例（%）

			(%)
1	国家债券	19,986,000.00	7.69
2	央行票据	--	--
3	金融债券	29,800,000.00	11.52
	其中：政策性金融债	29,800,000.00	11.52
4	企业债券	--	--
5	企业短期融资券	140,420,000.00	53.34
6	中期票据	50,606,000.00	19.22
7	可转换债（可交换债）	--	--
8	同业存单	--	--
9	其他	--	--
10	合计	240,811,000.00	91.47

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
占基金资产净值比例（%）

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	011704008	17国债08	200,000	20,102,000.00	7.64
2	011717101	17平安债01	200,000	20,096,000.00	7.63
3	011714006	17晋商银行CD004	200,000	20,084,000.00	7.63
4	011716603	17晋安债02	200,000	20,066,000.00	7.62
5	011716104	17广发债04	200,000	20,050,000.00	7.62

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
无。

嘉实优化红利混合型证券投资基金

2017年第三季度报告

图：嘉实优化红利混合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
(2012年6月28日至2017年9月30日)

注：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“第二十二、二、投资范围/四、投资限制”的有关规定。

§ 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 任职日期 离任日期	证券从业年限	说明
李文学	本基金、嘉实新兴产业基金经理	2016年10月10日	6年	曾任兴业证券证券研究所分析师，2012年加入嘉实基金管理有限公司，现任研究发展部研究员一职。

注：（1）任职日期、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、《嘉实优化红利混合型证券投资基金合同》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机制，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超过该证券当日成交量的5%的，合计1次，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 报告期内基金投资策略和运作分析
从宏观层面来看，今年经济超出年初的预期，一方面房地产投资增速接近两位数，非常强劲。另一方面，今年出口增长也非常靓丽。展望未来1-2个季度，地产在三四线城市改善性需求

代码	行业类别	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
A	农、林、牧、渔业	—	—
B	采矿业	39,793,600	0.00
C	制造业	726,418,488.15	66.61
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	31,093,444	0.00
E	建筑业	—	—
F	批发性贸易	26,395.46	0.00
G	交通运输、仓储和邮政业	25,571,911	0.00
H	住宿和餐饮业	—	—
I	信息技术、软件和信息技术服务业	17,460,003	0.00
J	金融业	196,281,194.24	18.00
K	房地产业	—	—
L	租赁和商务服务业	—	—
M	科学研究和技术服务业	—	—
N	水利、环境和公共设施管理业	—	—
O	居民服务、修理和其他服务业	—	—
P	教育	—	—
Q	卫生和社会工作	115,269,950	0.01
R	文化、体育和娱乐业	99,093,268.29	9.16
S	综合	1,022,888,567.10	93.80

4.5 报告期内基金的投资业绩
截至本报告期末本基金份额净值为1.326元；本报告期基金份额净值增长率为8.42%，业绩比较基准收益率为3.05%。

4.6 报告期内基金持有人人数或基金资产净值预警说明
无。

§ 5 投资组合报告

5	002415	海康威视	1,736,600	56,571,200.00	5.10
6	002038	大族激光	1,368,369	55,300,888.40	5.07
7	800909	山西汾酒	989,311	53,136,420.55	4.88
8	003006	新经典	894,878	53,019,462.24	4.86
9	000061	长春高新	356,176	52,910,241.50	4.85
10	002232	大华股份	2,116,063	50,303,396.71	4.67

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

报告期末,本基金未持有债券投资。

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

报告期末,本基金未持有债券投资。

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五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投资。

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。

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合
占基金资产净值比例（%）

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	600900	招商局	3,192,304	91,601,682.20	7.46
2	601010	中国平安	1,929,700	171,282,102.00	6.53
3	000858	五粮液	1,176,000	67,361,280.00	6.18
4	600887	伊力特	2,148,800	59,692,000.00	5.42
5	002415	海康威视	1,736,600	55,571,200.00	5.10
6	000308	大族激光	1,268,369	55,300,888.40	5.07
7	600908	山西证券	966,311	53,196,420.56	4.88
8	603396	新松机器人	884,778	53,167,462.24	4.87
9	000961	长春高新	366,178	52,910,241.90	4.86
10	600226	大华股份	2,116,063	50,933,306.71	4.67

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合
本报告期末，本基金未持有债券。

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
本报告期末，本基金未持有债券。

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
本报告期末，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序的前五名贵金属投资明细
本报告期末，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
本报告期末，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。

6.2 报告期末按行业分类的股票投资组合
占基金资产净值比例（%）

代码	行业类别	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
A	农、林、牧、渔业	—	—
B	采矿业	—	—
C	制造业	2,106,115,348.61	89.68
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	—	—
E	建筑业	114,461,566.26	4.89
F	批发性贸易	—	—
G	交通运输、仓储和邮政业	—	—
H	住宿和餐饮业	—	—
I	信息技术、软件和信息技术服务业	—	—
J	金融业	—	—
K	房地产业	—	—
L	租赁和商务服务业	—	—
M	科学研究和技术服务业	—	—
N	水利、环境和公共设施管理业	—	—
O	居民服务、修理和其他服务业	—	—
P	教育	—	—
Q	卫生和社会工作	—	—
R	文化、体育和娱乐业	—	—
S	综合	—	—
合计	2,217,576,914.07	94.46	

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
占基金资产净值比例（%）

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	002672	索比泰	5,505,022	208,089,831.60	8.86
2	002415	海康威视	6,281,025	200,992,300.00	8.56
3	603111	康臣药业	12,768,472	189,494,124.48	8.07
4	002098	永创智能	9,263,378	188,465,566.70	7.94
5	002460	博晖创新	8,541,724	181,169,960.04	7.72
6	002138	顺络电子	7,520,961	166,726,822.24	6.68
7	002311	诺德股份	7,476,366	138,088,296.32	5.88
8	002475	立讯精密	6,922,659	122,362,134.94	5.21
9	600298	安邦保险	4,649,277	118,463,577.96	5.04
10	002683	海顺新材	7,131,001	118,318,297.00	5.04

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合
本报告期末，本基金未持有债券。

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十名债券投资明细
本报告期末，本基金未持有债券。

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
本报告期末，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序的前五名贵金属投资明细
本报告期末，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
本报告期末，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。

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	1788219	17国债21A	100,000	10,007,000.00	2.87
2	1789164	17国债1A1	100,000	5,723,000.00	2.17

注：报告期末，本基金仅持有上述2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
报告期末，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
本基金投资的前十名股票中，没有超出基金合同规定的备选股票库之外的股票。
5.11.3 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	5,049,182.46
5	应收申购款	3,632,776.06
6	其他应收款	18,769,073.54
7	待摊费用	—
8	其他	—
9	合计	27,441,671.06

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细
报告期末，本基金未持有处于转股期的可转换债券。

5.6 开放式基金份额变动
单位：份

报告期期初基金份额总额	274,096,003.22
报告期期间基金总申购份额	846,136,119.18
减：报告期期间基金总赎回份额	869,012,940.76
报告期期间基金分派份额（份额减少以“-”填列）	—
报告期末基金份额总额	252,118,772.64

注：报告期期间基金总申购份额含红利再投资、转换入份额；基金总赎回份额含转换转出份额。

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基金份额。
7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金情况
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基金份额。

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托管协议》；
（4）《嘉实超短债证券投资基金托管协议》；
（5）《嘉实超短债证券投资基金托管协议》；
（6）《嘉实超短债证券投资基金托管协议》。

8.2 存放地点
北京市建国门内大街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：查询时间为每工作E8:30—11:30、13:00—17:30，投资者可免收费查阅，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
2017年10月25日

5.10 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。
5.11 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