



嘉实货币市场基金2010年第二季度报告

2010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：2010年7月21日



嘉实货币市场基金2010年第二季度报告

§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2010年7月19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2010年4月1日起至2010年6月30日止。

§2 基金产品概况

(1) 基金简称	嘉实货币
(2) 基金主代码	070008
(3) 基金运作方式	契约型开放式
(4) 基金合同生效日	2005年3月18日
(5) 报告期末基金份额总额	6,552,144,850.55份
(6) 投资目标	力求资产的安全性和流动性，追求超过业绩比较基准的稳定收益。
(7) 投资策略	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。
(8) 业绩比较基准	税后活期存款利率
(9) 风险收益特征	本基金具有较低风险、流动性强的特征。
(10) 基金管理人	嘉实基金管理有限公司
(11) 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：元

序号	主要财务指标	报告期（2010年4月1日至2010年6月30日）
1	本期已实现收益	33,920,430.56
2	本期利润	33,920,430.56
3	期末基金资产净值	6,552,144,850.55

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。

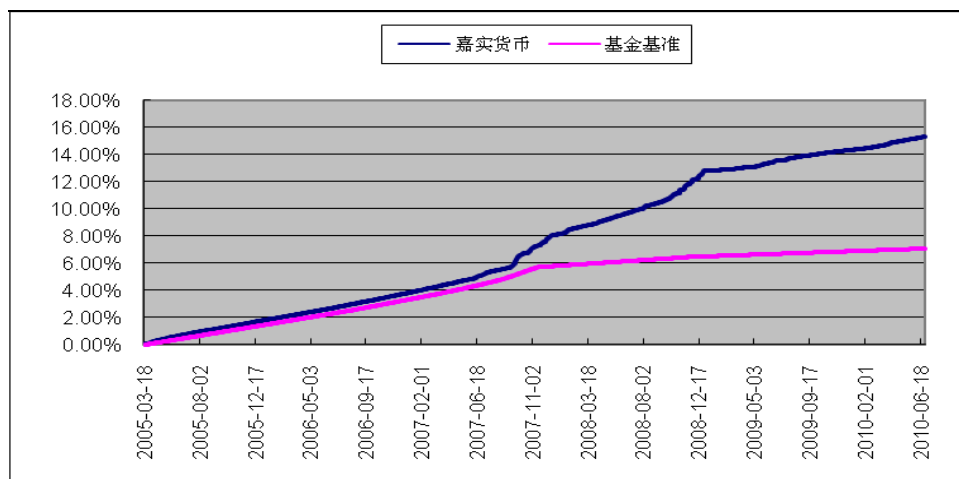
（2）本基金无持有人认购/申购或交易基金的各项费用；（3）本基金收益分配按月结转份额。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金净值收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	0.4688%	0.0064%	0.0896%	0.0000%	0.3792%	0.0064%

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：嘉实货币市场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

（2005 年 3 月 18 日至 2010 年 6 月 30 日）

注：按基金合同规定，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第十五节（二、投资范围和八、投资限制）的规定：（1）投资组合的平均剩余期限不得超过 180 天；（2）投资于同一公司发行的短期企业债券的比例，不得超过基金资产净值的 10%；（3）存放在具有基金托管资格的同一商业银行的存款，不得超过基金



资产净值的 30%；存放在不具有基金托管资格的同一商业银行的存款，不得超过基金资产净值的 5%；（4）除发生巨额赎回的情形外，债券正回购的资金余额在每个交易日均不得超过基金资产净值的 20%；（5）中国证监会、中国人民银行规定的其他比例限制。

§4 管理人报告

4.1 基金经理简介

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、嘉实超短债债券基金经理	2009 年 1 月 16 日	—	8 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、离任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 报告期内本基金运作的遵规守信情况说明

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，本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，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基金和组合。

4.3.2 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

本基金基金份额净值收益率为 0.4688%，投资风格相似的嘉实超短债债券基金份额净值增长率为 0.25%，主要原因：本基金持有的债券（包括票据）采用摊余成本法进行估值；嘉实超短债债券采用公允价值估值，报告期内资金成本上升，债券市场波动较大，超短债债券业绩中包含了部分市价估值损失。

4.3.3 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运作分析

（1）报告期内基金的投资策略和运作分析

报告期内，市场资金面主导了债市的起落。4 月市场中的流动性依然相对充裕，投资者对经济基本面预期开始向下调整，加息预期减弱，收益率曲线整体下行。但期间央行延续资金回笼操作，4 月 8 日宣布重启 3 年期央票，5 月 2 日再次上调存款准备金率 0.5 个百分点，资金收紧效果在不断累计中，直至 5 月中旬市场状况开始逆转，以机构再次大量投标三年期央票为临界点，市场流动性骤然紧张，回购利率快速上行超过 100 个基点。进入 6 月后资金面的紧张局面情况也未能缓解。受季末银行存贷比监管指标影响，各银行积极吸存，通常情况下作为市场中融出资金方的大型国有银行也转为融入资金，而农行大盘股 7 月 6 日发行，助长了市场气氛持续紧张，各家机构纷纷上调备付资金。货币市场利率维持高位震荡，7 天回购利率一度冲高至 3.3%。随着资金成本高涨，短端收益率大幅上行并平坦化，1 年期央票二级市场收益率超过 2.30%，与一级市场 2.09% 的发行利率形成明显倒挂，中长期债券也收到波及，收益率普遍上行 10—20bps，买盘仍相对稀少。短融等信用品种的收益率跟随基准利率上行。

报告期内，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。组合整体保持中性久期，通过优化持仓券种，在获取票息收入的同时有效规避利率上行风险。5 月把握收益率变化的节奏，按计划调整持仓结构，在利率上行前减持了部分长期券种，适时兑现投资收益，同时提高了组合流动性，顺利应对了季末银行吸存带来的规模波动，并抓住当月资金利率上升时机，开展银行间逆回购操作。通过上述操作，本基金 2 季度较好地改善了组合业绩。

（2）简要展望

展望 2010 年 3 季度，资金面仍是货币市场主要影响因素。农行 IPO 过后，前期紧张的资金面将有所缓解，但预期央行也将恢复中性偏紧的公开市场操作，市场难以回复上半年的流动性充裕状况。下半年国内宏观经济面临保增长和调结构的双重任务，在政府宏观调控措施主导下，经济增速放缓的概率增大，加息预期减弱；而国外欧债危机和美国经济复苏前景依然不明朗，退出政策的时间推后，经济基本面对债市构成支撑。但市场通胀预期仍处于年内高位，限制了债市收益率的下行空间；同时 3 季度也是债券供给较为集中的时期。面对上述复杂多变的宏观经济增长前景和波动频繁的市场环境和投资者信心，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，以确保组合安全性为首要任务，兼顾流动性和收益性。密切关注央行公开市场操作和市场资金面情况，继续保持较高的流动性资产配置，选择配置具有较高息差保护的信用产品，以应对未来利率随通胀预期上行风险和组合规模波动，努力为投资人创造安全稳定的收益。

4.5 报告期内本基金的业绩表现

本报告期本基金份额净值收益率为 0.4688%，同期业绩比较基准收益率为 0.0896%。

§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	4,287,481,208.75	59.41
	其中：债券	4,287,481,208.75	59.41
	资产支持证券	—	—
2	买入返售证券	1,432,702,854.00	19.85
	其中：买断式回购的买入返售证券	—	—
3	银行存款和清算备付金合计	1,328,454,219.37	18.41
	其中：定期存款	1,300,000,000.00	18.01
4	其他资产	168,575,197.96	2.34
合计		7,217,213,480.08	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	13.84	
	其中：买断式回购融资	—	
序号	项目	金额（元）	占基金资产净值的比例（%）
1	报告期末债券回购融资余额	631,679,564.16	9.64
	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	111
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	133
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	91

注：报告期内投资组合平均剩余期限未超过 180 天。

5.3.2 报告期末投资组合平均剩余期限分布比例

序号	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	23.30	9.95
	其中：剩余存续期超过 397 天的 浮动利率债	3.56	—
2	30 天(含)—60 天	26.68	—
	其中：剩余存续期超过 397 天的 浮动利率债	—	—
3	60 天(含)—90 天	4.11	—
	其中：剩余存续期超过 397 天的 浮动利率债	2.59	—

4	90 天(含)—180 天	34.88	—
	其中：剩余存续期超过 397 天的 浮动利率债	4.88	—
5	180 天(含)—397 天(含)	18.61	—
	其中：剩余存续期超过 397 天的 浮动利率债	—	—
合计		107.58	9.95

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)	占基金资产净值的比例 (%)
1	国家债券	—	—
2	央行票据	178,061,930.28	2.72
3	金融债券	1,742,906,488.08	26.60
	其中：政策性金融债	1,573,469,628.18	24.01
4	企业债券	319,865,563.61	4.88
5	企业短期融资券	2,046,647,226.78	31.24
6	其他	—	—
合计		4,287,481,208.75	65.44
剩余存续期超过 397 天的浮动利率债券		722,277,125.11	11.02

注：上表中，付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大小排名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)	占基金资产净值的比例 (%)
1	090223	09 国开 23	8,600,000	859,929,672.27	13.12
2	090218	09 国开 18	4,300,000	430,388,812.97	6.57
3	1081106	10 光明 CP01	4,000,000	400,108,444.01	6.11
4	058031	05 中信债 1	3,260,000	319,865,563.61	4.88
5	090213	09 国开 13	2,300,000	232,974,701.60	3.56
6	1081159	10 铁道 CP03	2,000,000	200,079,728.87	3.05
7	050503	05 工行 03	1,700,000	169,436,859.90	2.59
8	1001021	10 央行票据 21	1,600,000	157,738,829.07	2.41
9	1081130	10 铁道 CP02	900,000	90,000,000.00	1.37
10	0981230	09 粤温氏 CP01	900,000	89,963,899.07	1.37

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	0
报告期内偏离度的最高值	0.2125%
报告期内偏离度的最低值	0.0309%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.1138%

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 报告期内本基金持有的浮动利率债券情况说明

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 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 报告期末其他资产构成

序号	项目	金额(元)
1	存出保证金	—
2	应收证券清算款	—
3	应收利息	45,081,916.67
4	应收申购款	123,478,561.29
5	其他应收款	—
6	待摊费用	14,720.00
7	其他	—
合计		168,575,197.96

§6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	6,901,280,259.81
报告期期间基金总申购份额	9,506,439,200.62
报告期期间基金总赎回份额	9,855,574,609.88
报告期期末基金份额总额	6,552,144,850.55

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货币市场基金募集的文件；
- (2) 《嘉实货币市场基金基金合同》；
- (3) 《嘉实货币市场基金招募说明书》；
- (4) 《嘉实货币市场基金基金托管协议》；
- (5) 基金管理人业务资格批件、营业执照；
- (6) 报告期内嘉实货币市场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

2010年7月21日