

嘉实机构快线货币市场基金 2015年第3季度报告

2015年9月30日

基金管理人：嘉实基金管理有限公司

基金托管人：上海浦东发展银行股份有限公司

报告送出日期：2015年10月27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。

基金托管人上海浦东发展银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2015 年 10 月 23 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 7 月 1 日起至 2015 年 9 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	嘉实机构快线货币		
基金主代码	000917		
基金运作方式	契约型开放式		
基金合同生效日	2015 年 6 月 25 日		
报告期末基金份额总额	3,934,963,472.80 份		
投资目标	在力求基金资产安全性、流动性的基础上，追求超过业绩比较基准的稳定收益。		
投资策略	本基金跟踪分析市场资金面变化及投资者交易行为变化，结合宏观和微观研究制定投资策略，谋求在满足安全性、流动性需要的基础上，实现较高的当期收益。		
业绩比较基准	按税后计算的中国人民银行公布的人民币活期存款基准利率		
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	上海浦东发展银行股份有限公司		
下属分级基金的基金简称	嘉实机构快线货币 A	嘉实机构快线货币 B	嘉实机构快线货币 C
下属分级基金的交易代码	000917	000918	000919
报告期末下属分级基金的份额总额	309,270,017.18 份	470,149,099.01 份	3,155,544,356.61 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7月1日—2015年9月30日）		
	嘉实机构快线货币 A	嘉实机构快线货币 B	嘉实机构快线货币 C
1. 本期已实现收益	5,975,868.97	6,225,520.54	10,417,098.21
2. 本期利润	5,975,868.97	6,225,520.54	10,417,098.21
3. 期末基金资产净值	309,270,017.18	470,149,099.01	3,155,544,356.61

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）嘉实机构快线货币 A、嘉实机构快线货币 B 与嘉实机构快线货币 C 适用不同的管理费率。

（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

嘉实机构快线货币 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	0.5627%	0.0013%	0.0881%	0.0000%	0.4746%	0.0013%

嘉实机构快线货币 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	0.5208%	0.0021%	0.0881%	0.0000%	0.4327%	0.0021%

嘉实机构快线货币 C

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	0.4372%	0.0030%	0.0881%	0.0000%	0.3491%	0.0030%

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

嘉实机构快线货币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

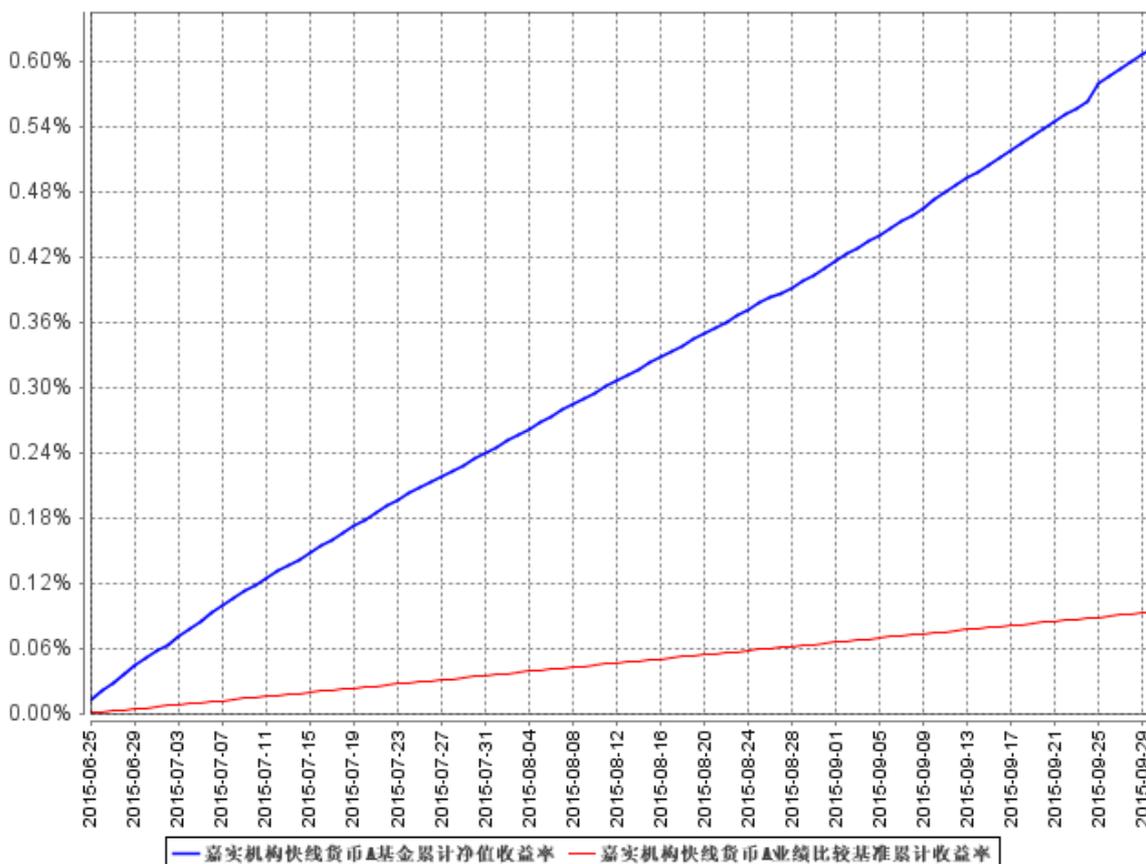


图 1：嘉实机构快线货币 A 基金累计净值收益率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2015 年 6 月 25 日至 2015 年 9 月 30 日)

嘉实机构快线货币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

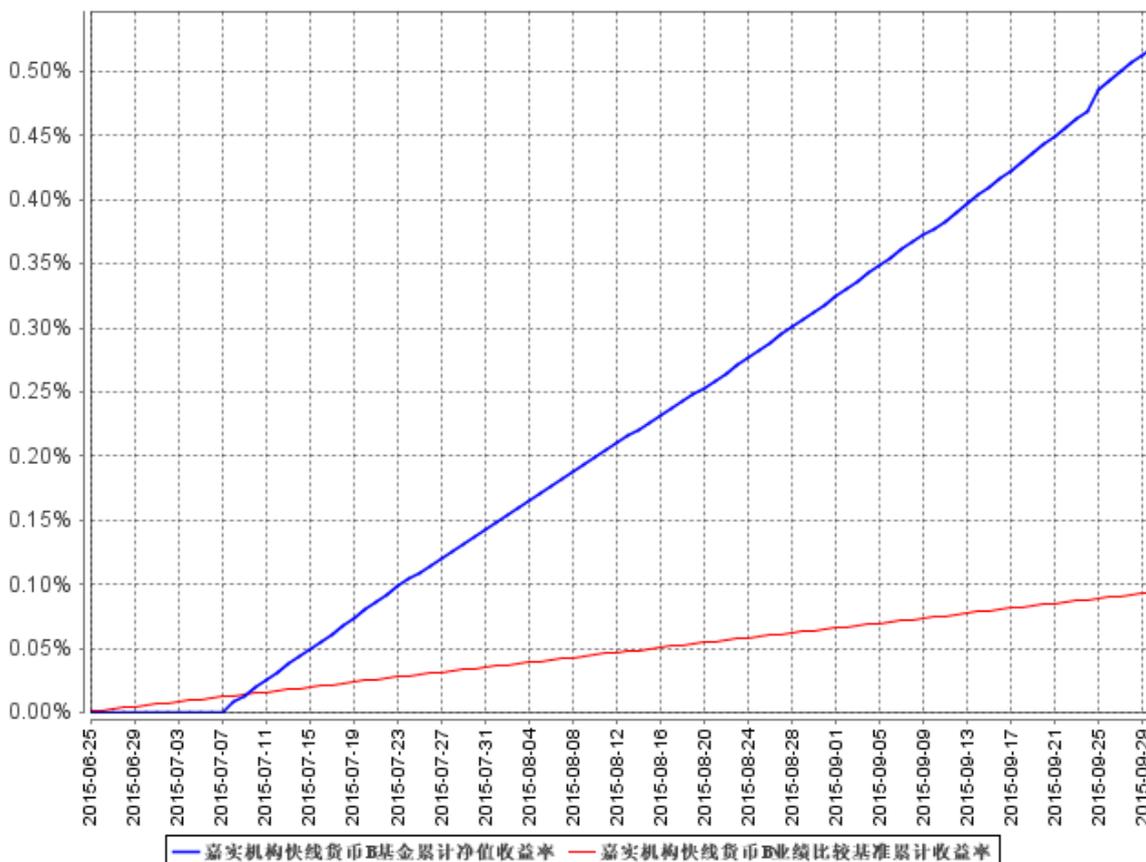


图 2：嘉实机构快线货币 B 基金累计净值收益率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2015 年 6 月 25 日至 2015 年 9 月 30 日)

嘉实机构快线货币C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

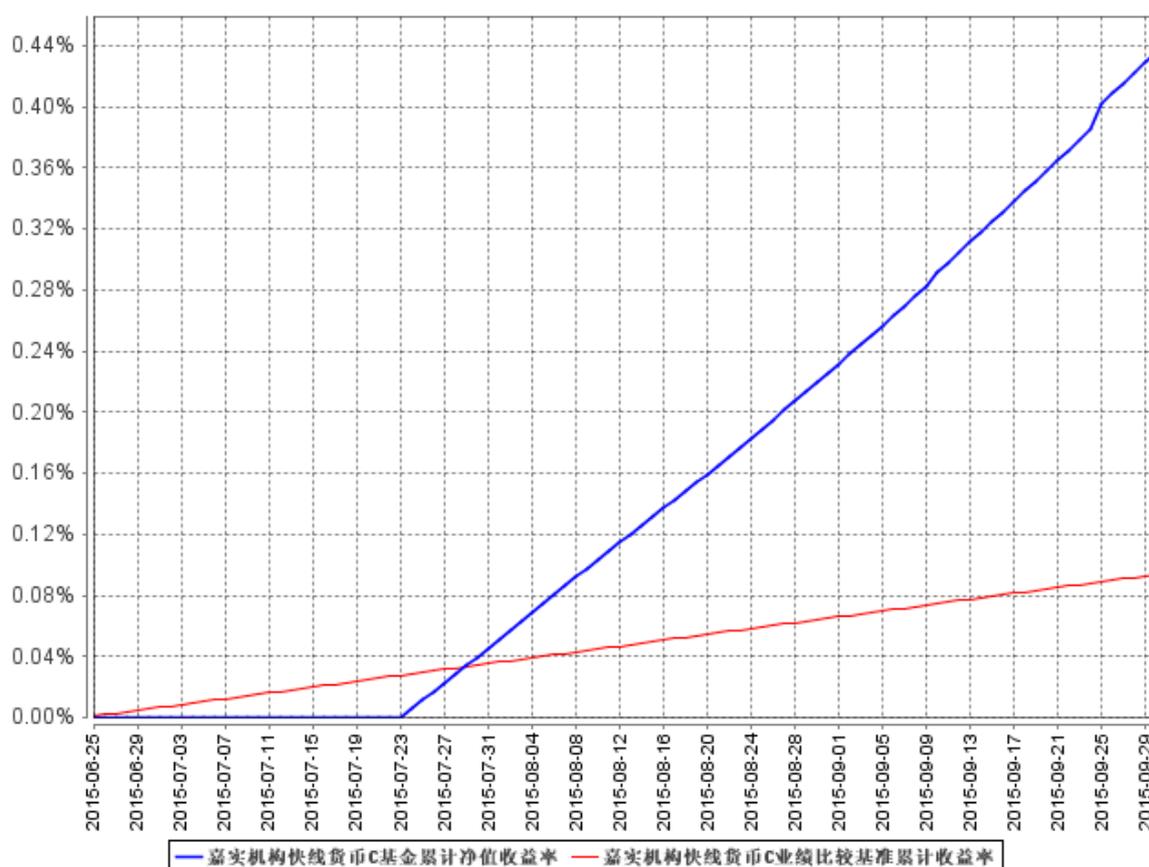


图 3: 嘉实机构快线货币 C 基金累计净值收益率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图
(2015 年 6 月 25 日至 2015 年 9 月 30 日)

注 1: 本基金基金合同生效日 2015 年 6 月 25 日至报告期末未满 1 年。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, 本报告期处于建仓期内。

注 2: 2015 年 7 月 14 日, 本基金管理人发布《关于新增嘉实机构快线货币基金经理的公告》, 增聘张文玥女士担任本基金基金经理职务, 与基金经理万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, 嘉实宝 A/B、嘉实活钱包货币、嘉实 3 个月理财债券、嘉实活期宝货币	2015 年 6 月 25 日	-	15 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

	基金经理，公司 现金管理部总监				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。
张文玥	本基金、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 3 个月理财债券基金经理	2015 年 7 月 14 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员及债券投资经理。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。

注：（1）基金经理万晓西的任职日期是指本基金基金合同生效之日，基金经理张文玥的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、《嘉实机构快线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，本基金未发生异常交易行为。

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 3 季度，股市和汇市是影响货币市场的两大因素。6 月底央行启动第一次“双降”，7 月份在证监会定向融资后，资金面保持平稳宽松。为完善人民币兑美元汇率中间价报价，8 月 11 日人民币汇率中间价下调幅度达 1.82%，创汇改以来最大单日跌幅，降至 2013 年 4 月 25 日以来最低点。在人民币贬值趋势下，央行在境内和离岸人民币市场出手干预，稳定汇率在合理区间波动。同时央行年内第二次启动“双降”，下调基准利率 0.5 个百分点和法定准备金率 0.5 个百分点，释放 7000 亿左右流动性，并于 8 月底下调了公开市场 7 天逆回购利率 2.50% 至 2.35%，加大逆回购和启动 SLO 短期资金投放，对冲外汇占款大幅下降带来的流动性收缩。9 月 15 日起，央行将存款准备金考核制度由时点法改革为平均法，降低了流动性突发危机的可能性，稳定市场预期。二季度是隔夜利率从低位逐步上行、7 天回购回落保持平稳、两者利差逐步缩窄的过程。R001 从二季度末的 1.15% 逐步上行至 1.90%；R007 从三季度初的 2.90% 逐步下行至 2.40%；两者期限利差从 160BP 缩窄至 50BP。1 年国开金融债收益率从二季度末的 2.78% 最低回落至 2.60%，然后在季末上行至 2.76%。1 年 AAA 级短融收益率从二季度末的 3.43% 迅速下行 3.00%，然后在季末上行至 3.30%。同业存款利率也在降息降准和资金面宽松的环境下继续下行，货币基金自 8 月底开始积极参与同业存单的投资后，对线下同业存款的需求也有一定影响。

3 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；平衡配置债券投资和同业存款，保持合理债券配置仓位，灵活运用杠杆资源，管理现金流分布，保障组合充足流动性。在实现组合静态收益的同时，减小组合承担的利率风险。整体看，3 季度本基金成功应对了市场变化，投资业绩平稳提高，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

本报告期嘉实机构快线 A 的基金份额净值收益率为 0.5627%，嘉实机构快线 B 的基金份额净值收益率为 0.5208%，嘉实机构快线 C 的基金份额净值收益率为 0.4372%，同期业绩比较基准收益率为 0.0881%。

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 4 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，年内美国加息的可能性依然存在；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，2015 年 1-8 月，辽宁省一般公共预算收入同比下降 22.9%，降幅比前 7 个月扩大 1.2 个百分点；山西省一般公共预算收入同比下降 11.1%，降幅比前 7 个月扩大 3.2 个百分点；个别省份财政收入的大幅下降预示债券信用风险进一步积聚。地方政府债务置换仍将在四季度继续进行，债市承压。股市波动和 IPO 重启的不确定性值得关注；人民币汇率贬值压力和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，预计四季度央行的货币政策将继续灵活运用公开市场操作、SLO、MLF、PSL 等定向货币政策工具，对冲外汇占款大幅下降带来的流动性回笼，稳定汇率和利率波动。准备金考核的改革、存贷比考核的取消，同业存单的加速发展，将对商业银行流动性管理和存款吸收行为产生新的影响，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。密切关注各项宏观数据、政策调整和市场资金面情况，平衡配置同业存款和债券投资，谨慎控制组合的信用配置，保持合理流动性资产配置，细致管理现金流，以控制利率风险和应对组合规模波动，努力为投资人创造安全稳定的收益。

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	1,310,914,113.97	31.04
	其中：债券	1,310,914,113.97	31.04
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	-	-
	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	2,894,280,404.79	68.54
4	其他资产	17,750,645.99	0.42
	合计	4,222,945,164.75	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	4.06	
	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（%）
2	报告期末债券回购融资余额	281,259,659.37	7.15
	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	52
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	52
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	5

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	32.21	7.15
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
2	30 天(含)-60 天	49.99	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
3	60 天(含)-90 天	11.17	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
4	90 天(含)-180 天	8.14	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
5	180 天(含)-397 天(含)	5.36	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
	合计	106.87	7.15

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	321,077,509.22	8.16
	其中：政策性金融债	321,077,509.22	8.16
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	900,661,692.36	22.89
6	中期票据	-	-
7	同业存单	89,174,912.39	2.27
8	其他	-	-
	合计	1,310,914,113.97	33.31
9	剩余存续期超过 397 天的浮动利率债券	-	-

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	011548002	15 中节能 SCP002	2,000,000	199,993,825.58	5.08
2	150211	15 国开 11	1,500,000	150,434,356.08	3.82
3	011599511	15 京国资 SCP001	1,000,000	99,975,388.29	2.54
4	011513002	15 招商局 SCP002	900,000	90,016,824.81	2.29
5	011507003	15 南电 SCP003	700,000	70,052,402.28	1.78
6	011561004	15 五矿股 SCP004	700,000	70,000,066.85	1.78
7	071501009	15 招商 CP009	700,000	69,992,210.00	1.78
8	071502007	15 国泰君安 CP007	700,000	69,983,995.57	1.78
9	150206	15 国开 06	600,000	60,388,339.99	1.53
10	011528002	15 北车 SCP002	500,000	50,069,895.99	1.27

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	0.0219%
报告期内偏离度的最低值	0.0000%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0072%

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 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	-
3	应收利息	17,682,789.90
4	应收申购款	67,856.09
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
	合计	17,750,645.99

§6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	嘉实机构快线货币 A	嘉实机构快线货币 B	嘉实机构快线货币 C
报告期期初基金份额总额	1,450,597,088.76	-	-
报告期期间基金总申购份额	8,069,537,681.37	6,981,435,032.40	5,877,208,223.88
减：报告期期间基金总赎回份额	9,210,864,752.95	6,511,285,933.39	2,721,663,867.27
报告期期末基金份额总额	309,270,017.18	470,149,099.01	3,155,544,356.61

注：报告期期间基金总申购份额含红利再投份额及转换入份额，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	红利再投资	2015年9月 15日	446,435.29	-	-
2	红利再投资	2015年8月 17日	55,336.86	-	-
3	红利再投资	2015年8月 17日	125,161.53	-	-
4	申购	2015年8月 11日	170,000,000.00	170,000,000.00	-
5	申购	2015年7月 20日	80,000,000.00	80,000,000.00	-
合计			250,626,933.68	250,000,000.00	

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

- (1) 中国证监会核准嘉实机构快线货币市场基金募集的文件；
- (2) 《嘉实机构快线货币市场基金基金合同》；
- (3) 《嘉实机构快线货币市场基金招募说明书》；
- (4) 《嘉实机构快线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) 报告期内嘉实机构快线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 10 月 27 日