

嘉实稳固收益债券型证券投资基金

2012 第一季度报告

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
曲杨	本基金基金经理 嘉实债券基金经 理	2011年1月18日	7年	曾任中信基金任债券研究员和债券交易员,光大银行债券自营投资业务副主管,2010年6月加入嘉实基金管理有限公司任基金经理助理。硕士研究生,具有基金从业资格,中国国籍。
				曾任北京银行资金交易部自营投资业务主管、信达澳银基金管理有公司固定收益部总经理,2011年9月加盟嘉实基金管理有限公司。硕士研究生,具有基金从业资格,中国国籍。
陈绪新	本基金基金经理	2012年3月8日	9年	

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 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、《嘉实稳固收益债券型证券投资基金基金合同》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,在严格控制投资风险的基础上,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流程和流程独立决策,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,本基金未发现异常交易行为。

4.4 报告期内本基金的投资策略和业绩表现的说明
4.4.1 报告期内本基金投资策略和运作分析
2012年1-2月中国工业品价格上涨11.6%,增速下降也低于市场预期。固定资产配置同比增长21.5%,增速持续下降;社会消费品零售总额同比增长14.7%,增速下降且低于市场预期。CPI持续位于4%以下,2月新增人民币贷款7107亿元,企业贷款需求低迷。经济数据表明,国内经济处于经济与通胀双下的态势,市场对宏观政策放松的预期增强。

报告期内,中债基金指数上涨0.48%,中债企业债总财富指数则大幅上涨2.00%,国债等利率品种收益率整体上行,信用用品收益率则大幅下降。

报告期内,按照期初对市场的判断,本组合主要投资高中等信用等级债券,保持较低的久期,今年以来投资回报率为3.9%。

4.4.2 报告期内本基金的投资策略和业绩表现的说明
截至本报告期末本基金份额净值为1.020元;本报告期基金份额净值增长率为1.39%,业绩比较基准收益率为1.21%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望
国际方面,消费复苏、新一轮开工、就业等数据显示,美国经济持续增长的基本面因素正在改善;美国、欧洲的经济增长预期放缓。国内经济,短期内经济数据仍呈现增长和通胀双回落的特征,央行对中期通胀的担忧使得货币政策的放松速度放缓,但可能仍有存款准备金率下调及针对性的信贷投放等措施,大宗商品价格上行将带动投资增长。中期来看,国内经济增长仍有支撑,通胀压力可控。

市场走势,由于通胀、经济增长双降,流动性将逐渐宽松,货币市场利率将保持在较低水平,债券市场收益率走势将保持平稳,更多表现为区间波动,债券投资收益更多将来自票息收入,利率品种吸引力下降,而高、中短期信用品种在经过一季度快速上涨后,收益率吸引力有所下降。我们对权益市场仍保持谨慎,由于经济增速放缓及外部结构性因素制约放緩,权益市场有全面投资机会,需要更多等待和进一步的分析研判和分散投资。

投资策略上,我们将密切跟踪关键经济指标,市场变量,根据其发展变化,适时进行大类资产及类属资产配置和调整。整体,我们将保持中性偏短久期,但将密切关注经济指及市场动态,捕捉结构性机会,我们将积极投资高中等信用等级债券,获取稳定的利息收入,同时防范信用风险,避免大的净值波动。同时,我们将密切关注股票市场走势,整体上保持较低仓位,谨慎追求市场风险暴露,稳健提高组合收益。

嘉实稳健开放式证券投资基金

2012 第一季度报告

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
林青	本基金基金经理	2010年7月29日	18年	曾任职于申银万国证券股份有限公司国际业务部、花旗银行投资银行,曾任德华基金管理有限公司机构理财部总监,嘉实基金管理有限公司机构理财部总经理、中国国际金融有限公司资产管理部副总经理。2008年3月加盟嘉实基金管理有限公司,曾任公司机构投资部总监,现任嘉实稳健证券投资基金基金经理助理。硕士研究生,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 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、《嘉实稳健证券投资基金基金合同》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流程和流程独立决策,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,本基金未发现异常交易行为。

4.4 报告期内本基金的投资策略和业绩表现的说明
4.4.1 报告期内本基金投资策略和运作分析
12年一季度宏观层面继续“宽”格局,市场对政策存在放松预期,然而CPI在季度末出现反复,A股市场持续低迷,全市场指数上涨4.2%,中证100上涨5.2%,中小板综指上涨2.5%,风格上大盘股占优。

一季度CPI继续下降,物价压力仍未得到缓解,政府政策趋于宽松;宏观数据上,M1M2增速见底,A股市场持续低迷一起势,在一季度展开了一轮反弹行情,周期股表现突出,有色、证券、房地产等行业反弹幅度均在10%以上。而医药、软件、电力设备等传统意义上的稳定成长型企业由于业绩增幅低于预期而表现落后,一季度整体收益可观。

报告期内,本基金积极参与了周期股票的反弹,策略性地增加了早期周期行业证券及稀有金属相关企业的配置,有效地增加了组合的弹性。在整体表现表现抗跌的基础上,今年跟上了市场反弹的步伐。

4.4.2 报告期内本基金的投资策略和业绩表现的说明
截至本报告期末本基金份额净值为0.749元;本报告期基金份额净值增长率为1.49%,业绩比较基准收益率为1.31%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望
我们认为未来一个季度,宏观形势将继续其复杂性。这种复杂性体现在一方面GDP增速可能在二季度末逐步寻底,一方面CPI预期将仍居高不下,从而限制了对调控政策进一步放松的幅度以及节奏。二季度物价指数是否能符合预期地回落成为左右市场情绪的重要变量。国际市场上,我们还需要警惕欧债危机的反复、美伊争端升级等因素。

针对复杂的宏观形势,我们必须审慎分析及评估,根据经济形势的边际变化,采取相应的应对措施。A股市场在这一大背景下表现将非常复杂。一季度经济呈企稳态势,但通胀压力依然较大,物价企稳和通胀增长的消费行为将带动行业将出现明显的抗跌性,而增长稳定且有政策红利的交通运业以及基建相关行业可能会吸引增量资金的进入,通讯设备行业处于新一轮大规模投资的前夜,因此结构上,我们还看到诸多投资亮点。二季度本基金将继续保持行业稳定成长型企业的蓝筹企业,增持行业接近复苏拐点或政策利好释放的相关公司,同时预留部分资金,为下一轮市场投资机会做好准备。

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	6,234,354,419.94	61.76
2	其中:股票	6,234,354,419.94	61.76
3	固定收益投资	2,746,215,584.80	27.21
4	其中:债券	2,746,215,584.80	27.21
5	资产支持证券	-	-
6	金融衍生品投资	-	-
7	买入返售金融资产	465,000,000.00	4.61
8	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
9	银行存款和结算备付金合计	531,441,163.64	5.27
10	其他资产	116,660,782.95	1.16
11	合计	10,093,671,951.33	100.00

5.1 报告期末按行业分类的股票投资组合

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	-	-
B	采掘业	65,320,631.45	0.65
C	制造业	2,753,689,532.35	27.37
C0	食品、饮料	954,560,605.53	9.49
C1	纺织、服装、皮毛	93,864,775.34	0.93
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	11,295,163.65	0.11
C4	石化、化学、塑胶、塑料	216,711,500.85	2.15
C5	电子	314,769,974.03	3.13
C6	金属、非金属	264,594,000.00	0.00
C7	机械、设备、仪表	658,714,440.02	6.55
C8	医药、生物制品	503,508,474.52	5.00
C9	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	106,238,174.80	1.06
E	建筑业	298,225,110.06	2.96
F	交通运输、仓储业	148,294,984.81	1.47
G	信息技术业	640,531,345.06	6.37
H	批发和零售贸易	340,540,485.28	3.38
I	金融、保险业	902,295,484.72	8.97
J	房地产业	559,327,463.77	5.56
K	社会服务业	146,409,318.05	1.46
L	传播与文化产业	209,194,548.12	2.08
M	综合类	64,377,341.47	0.64
合计		6,234,354,419.94	61.96

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

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	002304	洋河股份	2,094,273	308,172,271.95	3.06
2	000063	中兴通讯	14,584,485	239,623,088.55	2.38
3	000876	新希望	14,119,382	235,652,485.58	2.34
4	601601	中国太保	10,413,152	200,869,702.08	2.00
5	602688	新华传媒	51,589,071	193,459,016.25	1.93
6	002028	禾丰牧业	12,761,303	193,333,745.85	1.92
7	601098	中南传媒	18,480,876	181,482,202.32	1.80
8	601336	新华保险	5,942,000	170,594,820.00	1.70
9	000927	一汽夏利	23,568,327	155,050,958.20	1.55
10	000970	中国三环	5,849,751	152,033,028.49	1.51

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	-	-
2	其中:股票	-	-
3	固定收益投资	3,215,079,280.40	88.88
4	其中:债券	3,215,079,280.40	88.88
5	资产支持证券	-	-
6	金融衍生品投资	-	-
7	买入返售金融资产	-	-
8	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
9	银行存款和结算备付金合计	344,965,462.94	9.58
10	其他资产	57,242,686.90	1.58
11	合计	3,617,278,433.72	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合
报告期内,本基金未持有股票。

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
报告期末,本基金未持有股票。

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合
截至本报告期末嘉实信用债券A基金份额净值为1.019元,本报告期基金份额净值增长率为1.38%;截至本报告期末嘉实信用C基金份额净值为1.016元,本报告期基金份额净值增长率为1.29%;同期业绩比较基准收益率为0.44%。

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2012年一季度,我们认为市场将重新修复对于经济前景过于乐观的预期,相对于一季度是否是逆向的过程,因此风险偏好水平将重新回落,有利于低风险资产。我们目前不改变对全年经济基本面和货币政策走向的判断,但会更加关注影响通胀及通缩预期的因素变化。因为从一季度政府部门的表态和调价行为来看,今年有可能为缓解已久的商品的价格机制改革全面铺开;此外,我们也将更加关注新增信贷的情况,这对于把握短期企业经营状况和中期经济复苏都是非常重要的。基于以上判断,本基金将本着稳健投资和稳定收益增长的原则,继续做多债券资产,平衡信用风险与收益关系,灵活地应对短期因素造成的扰动,力争为基金投资人取得良好的投资回报。

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	权益投资	-	-
2	其中:股票	-	-
3	固定收益投资	3,215,079,280.40	88.88
4	其中:债券	3,215,079,280.40	88.88
5	资产支持证券	-	-
6	金融衍生品投资	-	-
7	买入返售金融资产	-	-
8	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
9	银行存款和结算备付金合计	344,965,462.94	9.58
10	其他资产	57,242,686.90	1.58
11	合计	3,617,278,433.72	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合
报告期内,本基金未持有股票。

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
报告期末,本基金未持有股票。

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合
截至本报告期末嘉实信用债券A基金份额净值为1.019元,本报告期基金份额净值增长率为1.38%;截至本报告期末嘉实信用C基金份额净值为1.016元,本报告期基金份额净值增长率为1.29%;同期业绩比较基准收益率为0.44%。

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2012年一季度,我们认为市场将重新修复对于经济前景过于乐观的预期,相对于一季度是否是逆向的过程,因此风险偏好水平将重新回落,有利于低风险资产。我们目前不改变对全年经济基本面和货币政策走向的判断,但会更加关注影响通胀及通缩预期的因素变化。因为从一季度政府部门的表态和调价行为来看,今年有可能为缓解已久的商品的价格机制改革全面铺开;此外,我们也将更加关注新增信贷的情况,这对于把握短期企业经营状况和中期经济复苏都是非常重要的。基于以上判断,本基金将本着稳健投资和稳定收益增长的原则,继续做多债券资产,平衡信用风险与收益关系,灵活地应对短期因素造成的扰动,力争为基金投资人取得良好的投资回报。

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	权益投资	-	-
2	其中:股票	-	-
3	固定收益投资	3,215,079,280.40	88.88
4	其中:债券	3,215,079,280.40	88.88
5	资产支持证券	-	-
6	金融衍生品投资	-	-
7	买入返售金融资产	-	-
8	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
9	银行存款和结算备付金合计	344,965,462.94	9.58
10	其他资产	57,242,686.90	1.58
11	合计	3,617,278,433.72	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合
报告期内,本基金未持有股票。

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
报告期末,本基金未持有股票。

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合
截至本报告期末嘉实信用债券A基金份额净值为1.019元,本报告期基金份额净值增长率为1.38%;截至本报告期末嘉实信用C基金份额净值为1.016元,本报告期基金份额净值增长率为1.29%;同期业绩比较基准收益率为0.44%。

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2012年一季度,我们认为市场将重新修复对于经济前景过于乐观的预期,相对于一季度是否是逆向的过程,因此风险偏好水平将重新回落,有利于低风险资产。我们目前不改变对全年经济基本面和货币政策走向的判断,但会更加关注影响通胀及通缩预期的因素变化。因为从一季度政府部门的表态和调价行为来看,今年有可能为缓解已久的商品的价格机制改革全面铺开;此外,我们也将更加关注新增信贷的情况,这对于把握短期企业经营状况和中期经济复苏都是非常重要的。基于以上判断,本基金将本着稳健投资和稳定收益增长的原则,继续做多债券资产,平衡信用风险与收益关系,灵活地应对短期因素造成的扰动,力争为基金投资人取得良好的投资回报。

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	权益投资	-	-
2	其中:股票	-	-
3	固定收益投资	3,215,079,280.40	88.88
4	其中:债券	3,215,079,280.40	88.88
5	资产支持证券	-	-
6	金融衍生品投资	-	-
7	买入返售金融资产	-	-
8	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
9	银行存款和结算备付金合计	344,965,462.94	9.58
10	其他资产	57,242,686.90	1.58
11	合计	3,617,278,433.72	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合
报告期内,本基金未持有股票。

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
报告期末,本基金未持有股票。

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合
截至本报告期末嘉实信用债券A基金份额净值为1.019元,本报告期基金份额净值增长率为1.38%;截至本报告期末嘉实信用C基金份额净值为1.016元,本报告期基金份额净值增长率为1.29%;同期业绩比较基准收益率为0.44%。

基金管理人:嘉实基金管理有限公司
基金托管人:中国工商银行股份有限公司
报告送出日期:2012年4月23日

§ 1 重要提示
基金管理人、基金托管人及基金服务机构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。

基金管理人中国工商银行股份有限公司根据基金合同规定,于2012年4月17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,也不保证基金份额持有人不受损失。投资者有风险,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2012年1月1日起至2012年3月31日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	嘉实稳固收益债券
基金代码	070020
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2010年9月11日
报告期末基金份额总额	1,193,277,084.89份

投资目标
本基金在追求本金安全、有效控制风险的前提下,力争持续稳定地获得高于存款利率的收益。

投资策略
运用本金保护机制(包括嘉实护本目标抬升机制、嘉实固定比例投资组合保险机制、嘉实债券组合风险控制措施),谋求有效控制投资风险。以“3年运作周期滚动”的方式,实施开放式运作。

业绩比较基准
本基金业绩比较基准:投资于剩余期限匹配组合当期运作期剩余期限,具有较高信用等级和较短期限,以持有到期策略为主;择机少量投资权益类资产;采用收益增强型权益类投资策略。

风险收益特征
本基金为债券型产品,其预期风险和预期收益低于股票型基金、混合型基金、高货币市场基金。

基金管理人
嘉实基金管理有限公司
基金托管人
中国工商银行股份有限公司

§ 3 主要财务指标和基金净值表现

主要财务指标	报告期(2012年1月1日 - 2012年3月31日)
1.本期已实现收益	29,255,280.28
2.本期利润	20,612,551.69
3.加权平均基金份额本期利润	0.0151
4.期末基金资产净值	1,217,561,494.20
5.期末基金份额净值	1.020

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;②上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

3.2 基金净值表现
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	净值增长率 率(1)	净值增长率 率(2)	业绩比较基准 收益(3)	业绩比较基准 收益(4)	①-③	②-④
过去三个月	1.39%	0.18%	1.21%	0.02%	0.18%	0.16%

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

图:嘉实稳固收益债券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
2010年9月11日至2012年3月31日

注:按基金合同约定,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投资组合应符合合同约定。①为基金净值表现;②为基金净值表现;③为基金净值表现;④为基金净值表现。

注:2012年3月18日,本基金管理人发布《嘉实稳固收益证券投资基金基金经理的公告》,增聘陈绪新先生为基金基金经理,与现任基金经理曲杨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 任职日期 离任日期	证券从业 年限	说明
林青	本基金基金经理	2010年7月29日	18年	曾任职于申银万国证券股份有限公司国际业务部、花旗银行投资银行,曾任德华基金管理有限公司机构理财部总监,嘉实基金管理有限公司机构理财部总经理、中国国际金融有限公司资产管理部副总经理。2008年3月加盟嘉实基金管理有限公司,曾任公司机构投资部总监,现任嘉实稳健证券投资基金基金经理助理。硕士研究生,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 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、《嘉实稳健证券投资基金基金合同》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流程和流程独立决策,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,本基金未发现异常交易行为。

4.4 报告期内本基金的投资策略和业绩表现的说明
4.4.1 报告期内本基金投资策略和运作分析
12年一季度宏观层面继续“宽”格局,市场对政策存在放松预期,然而CPI在季度末出现反复,A股市场持续低迷,全市场指数上涨4.2%,中证100上涨5.2%,中小板综指上涨2.5%,风格上大盘股占优。

一季度CPI继续下降,物价压力仍未得到缓解,政府政策趋于宽松;宏观数据上,M1M2增速见底,A股市场持续低迷一起势,在一季度展开了一轮反弹行情,周期股表现突出,有色、证券、房地产等行业反弹幅度均在10%以上。而医药、软件、电力设备等传统意义上的稳定成长型企业由于业绩增幅低于预期而表现落后,一季度整体收益可观。

报告期内,本基金积极参与了周期股票的反弹,策略性地增加了早期周期行业证券及稀有金属相关企业的配置,有效地增加了组合的弹性。在整体表现表现抗跌的基础上,今年跟上了市场反弹的步伐。