嘉实元和直投封闭混合型发起式证券投资基金

【2015】第一季度报告

基金管理人:嘉实基金管理有限公司
基金托管人:中国工商银行股份有限公司
报告送出日期:2015年4月21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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2015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。

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1月1日起至2015年3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	嘉实元和
场内简称	嘉实元和
基金主代码	505888
基金运作方式	契约型封闭式
基金合同生效日	2014年9月29日
报告期末基金份额总额	10,000,000,000.00份
投资目标	本基金拟通过对目标公司的增资来参与其混合所有制改制,让改制的红利惠及社会大众和目标公司自身。
投资策略	基金合同生效后,本基金根据与目标公司所签订增资协议等相关协议约定的程序和时间,一次性向目标公司增资。本基金对目标公司增资之外的基金资产将投资于依法发行或上市的债券和货币市场工具等固定收益类资产。
业绩比较基准	五年期银行定期存款利率(税后)+2%
风险收益特征	本基金属于主要投资特定、单一投资标的的封闭式基金,存续期内集中持有目标公司权益,因此与普通封闭式基金和混合型基金有不同的风险收益特征,本基金预期风险和收益高于普通封闭式基金和混合型基金。
基金管理人	嘉实基金管理有限公司
基金托管人	中国工商银行股份有限公司

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位:人民币元

主要财务指标	报告期(2015年1月1日 - 2015年3月31日)
1.本期已实现收益	76,641,277.53
2.本期利润	91,764,632.47
3.加权平均基金份额本期利润	0.0092
4.期末基金资产净值	10,128,837,482.69
5.期末基金份额净值	1.0129

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①	净值增长率标准差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	0.92%	0.03%	1.62%	0.02%	-0.70%	0.01%

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

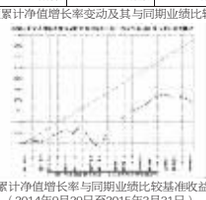

图:嘉实元和基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图
(2014年9月29日至2015年3月31日)

注:本基金基金合同生效日2014年9月29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,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(六)投资限制)的有关约定。

§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		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
郭东谋	本基金、嘉实周期优选股票、嘉实稳健混合、嘉实逆向策略股票基金经理	2014年9月29日	-	10年	曾任招商证券研究员,2007年9月加入嘉实基金管理有限公司任研究部研究员、基金经理助理。硕士研究生,具有基金从业资格,中国国籍。
胡永青	本基金、嘉实信用债券、嘉实增强收益定期债券、嘉实丰益策略定期债券基金经理	2014年10月9日	-	12年	曾任天安保险股份有限公司固定收益组合经理,信诚基金管理有限公司投资经理,国泰基金管理有限公司固定收益部总监助理、基金经理。2013年11月加入嘉实基金管理有限公司固定收益部。硕士研究生,具有基金从业资格。

注:(1)基金经理郭东谋的任职日期是指本基金基金合同生效之日,基金经理胡永青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、《嘉实元和直投封闭混合型发起式证券投资基金》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超过该证券当日成交量的5%的,合计3次,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

一季度经济低位开局,显著低于预期,1-2月规模以上工业增加值同比增速为6.8%,是2008年次贷危机以来的最低,若以此推算,GDP增速仅为6%左右。1-2月份全国固定资产投资(不含农户)34477亿元,同比名义增长13.9%,比去年全年回落1.8个百分点,而社会消费品零售总额47993亿元,同比名义增长10.7%,比去年12月份回落1.2个百分点,比去年全年回落1.3个百分点。

前两个月通胀数据也超预期下行,整个一季度通胀数据受原油和大宗商品价格下跌的影响,持续处于低位。1月份CPI同比仅0.8%,大幅低于市场预期,创下2009年11月以来的最低值;1月PPI同比为-4.3%,低于市场-3.6%的预期,百城房价环为0.21%。在1月通胀数据公布后,市场开始担忧中国经济通缩的风险。2月份CPI有所回升,但PPI仍继续下行。将1-2月合并计算,CPI为1.1%,核心CPI为1.4%,PPI为-4.6%,仍为2009年以来的较低水平,通缩压力仍在。

经济数据公布前后,政府对于经济下行压力的担忧明显上升,由此引发了政策放松,主要体现在财政基建和信贷金融数据上,以及3月末的房地产政策放松。1-2月财政支出累计增长10.5%,较上年同期大幅回升5个百分点,其中中央财政支出大幅增长21.4%,较2014年全年10.2%的增速大幅提高10个百分点,比上年同期提高16.6个百分点。信贷和M2数据反弹超市场预期,1-2月企业信贷投放创历史峰值,新增中长期贷款总量较2014年同期增长4000亿,M2增速从10.8%回升至12.5%,高于政策目标。

为配合财政政策和稳定2月份春节前后的资金面,央行于2月4日和2月28日分别采取了降准和降息行动,基本符合预期。

资本市场回顾:一季度债券市场走势先扬后抑。1-2月份受经济数据预期差、央行降准降息预期、债券供给少等三个因素的影响,债券市场延续了14年四季度的走牛趋势,中长期利率债收益率甚至创下了近三年的新低,10年期国债最低达到3.35%,接近12年以来3.24%的低点,10年期国开债最低到3.66%,创12年以来新低,接近10年3.54%低点。信用利差也回到了过去三年的低位,主要是企业债和公司债发行大幅减少所致,市场对于信用风险的担忧并没有因为经济下行而增加,甚至期间爆出一些小的信用事件,也未能真正引发信用利差的调整。但自2月底开始,以一级市场利率债(国债和金融债)招标上行为标志,债券市场开始了调整,3月份期间虽然也有短暂的下行修复,但趋势上来看,整个3月份债券市场均为收益率曲线陡峭化上行的趋势。一季度,权益市场走出如火如荣的牛市行情,但结构分化剧烈,中小板和创业板大幅上涨创出新高,主板先跌后涨,也创出09年以来新高,而转债市场走势则相对较弱。

一季度主要操作上主要是调动配置部分协议存款,为股权撬款准备流动性;纯债部分则是随着去年4季度中期配置的超短融逐步到期,利用资金面波动和市场调整,配置了2年左右短期中票。

一季度本基金完成了中国石化销售有限公司的增资,持有其股权比例为1.400%。2015年3月16日起本基金在上海证券交易所上市交易。

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1.0129元;本报告期基金份额净值增长率为0.92%,业绩比较基准收益率为1.62%。

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2季度,我们认为经济可能出现阶段性企稳的走势,GDP同比增速有望出现回升。支持的因素包括,近期基建政策已经有发力的迹象,基建增速会有所回升;地产投资随着前期销量的上升和政策放松也有望成为下阶段的投资动力。此外前期持续宽松的货币政策,其滞后效果也会逐步显现。通胀方面,我们预计由于前期经济持续走弱,以及大宗商品价格持续低迷,因此虽然2季度CPI、PPI指标具有较高的基数因素,但我们预计整体仍然会维持较低位运行。货币政策方面,我们看到去年末开始管理层政策已经呈现逐步宽松的态势,我们预计这一态势在今年仍然会得以延续。

在经济基本面低位稳定的背景下,前期对于债市的各种利好因素逐渐减少。同时,投资者对于货币政策的宽松,已经由对债市的推动作用开始转移到对经济的刺激作用。总体上来看,前期推动债市走强的基本面、政策面因素的作用都在边际递减,但是因为我们判断各项基本面数据并不会大幅走高,因此对债市的最终作用可能是中性,未来预计长端国债将呈现箱体震荡走势。同时,我们认为随着经济前期不断下台阶,企业去杠杆行为加剧,未来信用风险事件的暴露仍然是大的趋势,因此部分行业低等级信用债仍然是需要高度警惕的风险区域。

基于本基金的特殊性,固定收益类资产基本完成配置后,我们将重心放在密切关注持仓品种的信用风险,如果在市场出现较大技术性调整时候适度利用杠杆进行增配性价比高的优质品种,提升组合静态收益。

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	权益投资	5,000,000,000.00	44.28
	其中:股票	5,000,000,000.00	44.28
2	固定收益投资	6,063,743,209.77	53.70
	其中:债券	6,023,743,209.77	53.35
	资产支持证券	40,000,000.00	0.35
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	20,040,519.61	0.18
7	其他资产	207,544,632.87	1.84
	合计	11,291,328,362.25	100.00

注:本基金投资于中国石化销售有限公司股权共计5,000,000,000.00元,列示于"权益投资-股票"项下 。

5.2 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、渔业	-	-
B	采矿业	-	-
C	制造业	-	-
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	5,000,000,000.00	49.36
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、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	5,000,000,000.00	49.36

注:本基金投资于中国石化销售有限公司股权共计5,000,000,000.00元,列示于股票投资项下。

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	-	-	400,000,000	5,000,000,000.00	49.36

注:本基金投资于中国石化销售有限公司股权共计5,000,000,000.00元,列示于股票投资项下。

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	公允价值(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	1,935,674,809.77	19.11
5	企业短期融资券	640,103,000.00	6.32
6	中期票据	3,447,965,400.00	34.04
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
	合计	6,023,743,209.77	59.47

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

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	041469058	14万正CP002	3,000,000	299,100,000.00	2.95
2	1282237	12川高速MTN1	2,100,000	210,819,000.00	2.08
3	122090	11马钢02	1,730,000	175,300,900.00	1.73
4	122330	13中企债	1,550,000	156,023,000.00	1.54
5	122968	09杭城投	1,540,000	154,000,000.00	1.52

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

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	123550	14建优01	400,000	40,000,000.00	0.39

注:报告期末,本基金仅持有上述1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

报告期内,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	143,555.98
2	应收证券清算款	65,945,422.05
3	应收股利	-
4	应收利息	141,455,654.84
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
	合计	207,544,632.87

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。

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金投资于中国石化销售有限公司股权共计5,000,000,000.00元,流通受限部分的公允价值为5,000,000,000.00元。占基金资产净值比例为49.36%,属于未上市流通受限。

§6 基金份额变动

6.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

单位:份

报告期期初管理人持有的本基金份额	10,000,000.00
报告期期间买入/申购总份额	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	10,000,000.00
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	0.10

注: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的基金份额。

6.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

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的基金份额。

§7 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

项目	持有份额总数	持有份额占基金总份额比例(%)	发起份额总数	发起份额占基金总份额比例(%)	发起份额承诺持有期限
基金管理人固有资金	10,000,000.00	0.10	10,000,000.00	0.10	3年
基金管理人高级管理人员	-	-	-	-	-
基金经理等人员	-	-	-	-	-
基金管理人股东	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-
合计	10,000,000.00	0.10	10,000,000.00	0.10	3年

§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元和直投封闭混合型发起式证券投资基金募集的文件;

(2)《嘉实元和直投封闭混合型发起式证券投资基金合同》;

(3)《嘉实元和直投封闭混合型发起式证券投资基金招募说明书》;

(4)《嘉实元和直投封闭混合型发起式证券投资基金托管协议》;

(5)基金管理人业务资格批件、营业执照;

(6)报告期内嘉实元和直投封闭混合型发起式证券投资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4月21日

嘉实优质企业股票型证券投资基金

【2015】第一季度报告

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4月21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。

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1月1日起至2015年3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	嘉实优质企业股票
基金主代码	070099
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2007年12月8日
报告期末基金份额总额	2,374,150,187.40份
投资目标	力争为基金份额持有人创造长期超额收益
投资策略	在具备足够多、预期收益率良好的投资标的时优先考虑股票类资产配置,剩余配置于债券类和现金类等大类资产。股票投资以自下而上的个股精选策略为主,结合行业配置适度均衡策略,构造和优化组合;通过新股申购、债券投资及衍生工具等投资策略,规避风险、增强收益。
业绩比较基准	沪深300 指数×95% + 上证国债指数×5%
风险收益特征	较高风险,较高收益。
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

§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1月1日 - 2015年3月31日)
1.本期已实现收益	293,022,170.74
2.本期利润	1,185,989,111.85
3.加权平均基金份额本期利润	0.4577
4.期末基金资产净值	3,578,879,849.17
5.期末基金份额净值	1.507

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①	净值增长率标准差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	44.22%	1.77%	14.01%	1.74%	30.21%	0.03%

3.2.2 自基金合同生效以来基金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

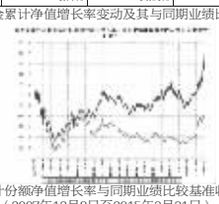

图:嘉实优质企业股票累计份额净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图
(2007年12月8日至2015年3月31日)

注1:本基金由嘉实浦安保本混合型开放式证券投资基金转型而成,自2007年12月8日(含当日)起,本基金基金合同生效,嘉实浦安保本基金基金合同失效。

注2: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的各项投资比例符合基金合同第十八条((二)投资范围和(八)投资组合比例限制)的规定:(1)本基金持有一家上市公司的股票,不得超过基金资产净值的10%;(2)本基金与由本基金管理人管理的其他基金共同持有一家公司发行的证券,不得超过该证券的10%;(3)基金财产参与股票发行申购,本基金所申报的金额不得超过本基金的总资产,所申报的股票数量不得超过拟发行股票公司本次发行股票的总量;(4)《基金法》及其他有关法律法规或监管部门对上述比例限制另有规定的,从其规定。

§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		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
刘辉	本基金基金经理	2014年4月29日	-	9年	曾任华泰证券股份有限公司研究员,东吴基金管理有限公司研究员,汇丰晋信基金管理有限公司研究员,基金经理。2013年12月加入嘉实基金管理有限公司股票投资部。硕士研究生,具有基金从业资格。
胡涛	本基金基金经理	2014年8月20日	-	12年	曾任北京证券有限责任公司投资银行部经理,中国国际金融有限公司股票研究经理,长盛基金管理有限公司研究员、友邦华泰基金管理有限公司基金经理助理、泰达宏利基金管理有限公司专户投资部副总经理、研究部研究主管、基金经理等职务。2014年3月加入嘉实基金管理有限公司股票投资部。美国印第安纳大学凯利商学院MBA,具有基金从业资格,中国国籍。

注:(1)任职日期、离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、《嘉实优质企业股票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超过该证券当日成交量的5%的,合计3次,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

一季度市场表现延续了去年的上涨趋势,风格上创业板中小板为代表的成长股票涨幅大幅超越了上证指数代表的权重股。我们认为这种风格差异主要是因为去年4季度金融地产等权重股上涨较多,而去年4季度中小盘创业板成长股票未上涨,从而今年1季度更多表现为补涨行情。市场的上涨动力主要还是降息降准带来的货币相对宽松,存量资金从信托理财产品向股市的转移以及经济市场化转型改革预期等因素。在这种宏观背景下,本基金操作仍然是看好市场的表现,维持接近上限的投资仓位,风格上仍然是坚持成长股的投资策略,特别是在去年4季度成长股整体表现不好的情况下,本基金仍然坚持持有信息技术业等长期看好的行业股票,在去年底风格转换的情况下在底部增持了优质成长股,从而今年1季度取得了较好的投资效果。

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1.507元;本报告期基金份额净值增长率为44.22%,业绩比较基准收益率为14.01%。

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2季度,我们认为经济基本面仍然有很大的向下压力,货币仍然会维持中性偏宽松局面,还会有更多降息降准的政策出台。大类资产配置从信托理财向股市转移的趋势还会持续,融资对市场的推动作用也会继续,但随着监管趋严边际作用在递减。我们认为市场会从之前的快牛行情进入到慢牛行情,主要因为股市在经历过去年权重股的大涨和今年1季度中小盘成长股票大幅补涨后很多行业股票估值已不便宜,虽然很多成长类股票长期盈利空间很大,但是短期市盈率偏高需要等待盈利增长来消化估值。因此预计市场2季度会维持一段时间的震荡调整,但长期趋势仍然向上,主要因为随着越来越多的市场化公司在整个市场的比重上升,从经济转型、公司治理到股东同管理层对股价诉求的一致性来看,这些市场化公司长期盈利市值表现会越来越好。另一方面,国企改革的逐渐落实也会使得原先缺少盈利增长动力的公司逐渐转型成功,盈利会在改革成功后随着管理改善出现较大增长。因此市场长期趋势仍然看好,行业配置上仍然以提高存量经济效率的互联网相关产业以及未来转型方向的新兴产业为主。

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	权益投资	3,321,040,228.31	91.47
	其中:股票	3,321,040,228.31	91.47
2	固定收益投资	79,954,000.00	2.20
	其中:债券	79,954,000.00	2.20
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	136,698,434.57	3.76
7	其他资产	93,093,114.79	2.56
	合计	3,630,785,777.67	100.00

5.2 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、渔业	208,152.36	0.01
B	采矿业	1,624,529.40	0.05
C	制造业	1,704,667,205.16	47.63
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	8,388,614.21	0.23
F	批发和零售业	6,224,935.89	0.17
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	1,407,891,224.01	39.34
J	金融业	10,220,030.16	0.29
K	房地产业	6,534,616.64	0.18
L	租赁和商务服务业	124,165,088.86	3.47
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	51,115,831.62	1.43
S	综合	-	-
	合计	3,321,040,228.31	92.80

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	300017	网宿科技	2,938,324	262,656,782.36	7.34
2	600570	恒生电子	1,866,885	203,266,438.80	5.68
3	002439	启明星辰	4,587,021	199,581,283.71	5.58
4	002065	东华软件	5,544,792	171,334,072.80	4.79
5	002415	海康威视	5,551,384	170,427,488.80	4.76
6	002595	豪迈科技	3,749,082	146,364,161.28	4.09
7	300168	万达信息	1,618,375	132,577,280.00	3.70
8	300202	聚龙股份	3,288,362	127,983,049.04	3.58
9	002358	森源电气	2,373,899	110,576,215.42	3.09
10	300124	汇川技术	2,539,012	106,054,531.24	2.96

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	公允价值(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	79,954,000.00	2.23
	其中:政策性金融债	79,954,000.00	2.23
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
	合计	79,954,000.00	2.23

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

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	140213	14国开13	500,000	50,000,000.00	1.40
2	150202	15国开02	200,000	19,948,000.00	0.56
3	140436	14农发36	100,000	10,006,000.00	0.28

注:报告期末,本基金仅持有上述3只债券。

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

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

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

报告期内,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	2,295,600.44
2	应收证券清算款	75,673,676.66
3	应收股利	-
4	应收利息	2,200,659.88
5	应收申购款	12,923,177.81
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
	合计	93,093,114.79

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。

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	300168	万达信息	132,577,280.00	3.70	重大事项停牌
2	002358	森源电气	110,576,215.42	3.09	重大事项停牌

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	2,848,068,807.36
报告期期间基金总申购份额	267,724,460.25
减:报告期期间基金总赎回份额	741,643,080.21
报告期期间基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	2,374,150,187.40

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 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

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的基金份额。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

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的基金份额。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

(1)中国证监会《关于核准嘉实浦安保本混合型开放式证券投资基金基金份额持有人大会决议的批复》(证监基金字[2007]320号);

(2)《嘉实优质企业股票型证券投资基金基金合同》;

(3)《嘉实优质企业股票型证券投资基金托管协议》;

(4)《嘉实优质企业股票型证券投资基金招募说明书》;

(5)《上海浦东发展银行证券交易资金结算协议》;

(6)基金管理人业务资格批件、营业执照;

(7)报告期内嘉实优质企业股票型证券投资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