

嘉实周期优选股票型证券投资基金

[2014] 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:2014年4月22日

§ 1 重要提示

基金管理人的董事会及高级管理人员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2014年4月18日复核了本报告中的财务指标、净值表现、投资组合报告等，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。

本基金报告期中的财务资料未经审计。

本报告期自2014年1月1日起至2014年3月31日止。

§ 2 基本产品概况

基金简称	嘉实周期优选股票
基金主代码	070021
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011年12月8日
报告期末基金份额总额	305,012,077.45份
投资目标	本基金将重点关注行业的上市公司股票，在严控投资风险的前提下，力争获取超越基准的股票投资收益。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×95%+上证国债指数收益率×5%
风险收益特征	本基金为股票型基金，本基金属于较高风险、较高预期收益的基金品种，其预期风险和预期收益高于混合型基金、债券型基金及货币市场基金。
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

单位:人民币元

主要财务指标	报告期(2014年1月1日-2014年3月31日)
1.本期实现收益	2,777,000.07
2.本期利润	-8,762,287.77
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0293
4.期末基金份额净值	346,825,698.83
5.期末基金份额净值	1.137

注: (1) 本期已实现收益指基金本期利润收入、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) 所述基金业绩指标不包括持有人认购或申购基金份额的各项费用, 计入费用后实际收益水平将低于所列数字。

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	净值增长率为 ^①	净值增长率为 ^②	业绩比较基准收益率 ^③	业绩比较基准收益率 ^④	①-③	②-④
过去三个月	-2.99%	1.24%	-7.45%	1.13%	4.46%	0.11%

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

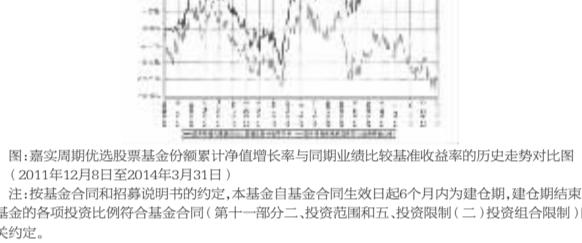


图: 嘉实周期优选股票基金累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势图

(2011年12月8日至2014年3月31日)

注: 按基金合同和招募说明约定, 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: 第一部分二、投资范围和五、投资限制(二)投资组合限制)的有关规定。

§ 4 管理人报告

姓名	职务	任本基金的基金经理期限	任职日期	离任日期	说明
熊海鹏	本基金基金经理, 公司研究部总监, 基金经理, 研究员, 具有基金从业资格, 中国国籍。	2011年12月8日	-	13年	

注: (1) 任职日期是指本基金基金经理生效之日; (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》的有关规定。

4.2 管理人对报告期内本基金运作合规性的说明

报告期内, 本基金不存在违法违规行为。

4.4 报告期内基金管理人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

1季度经济增速放缓, PMI指数低迷, 出口数据在货币贬值下略有改善; 政策层面持续紧缩, 而国内通胀率和货币贬值率的持续上升, 分别达到2.6%和18%, 其表现较好的有网络服务17.1%以及传媒16%, 表现较差的行业包括18.1%, 煤炭-17.1%以及环保-15%。本组合在这一阶段持续强调中小企业的成长性, 初期持续减持高估值个股, 坚守低估值的确定性成长行业, 在铁路设备、电气设备、海工设备、建筑建材等细分领域加大配置力度, 总体来看, 效果还可以, 取得了一定的超额收益。

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, 本基金管理人严格履行证监会《证券投资基金管理办法》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平等的机会; 通过完善内部控制制度, 保证公平交易制度的严格执行, 避免出现利益输送。

4.3.2 公平交易执行的专项说明

报告期内, 本基金管理人严格履行证监会《证券投资基金管理办法》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平等的机会; 通过完善内部控制制度, 保证公平交易制度的严格执行, 避免出现利益输送。

4.4 报告期内基金管理人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

1季度经济增速放缓, 改革预期和经济转型继续支撑市场的结构性行情, 这在1-2月份表现得很明显, 不过3月份, 经历长时间下跌的钢铁(地产为代表)在稳增长的预期下, 出现了幅度较大的反弹, 从行业上看, 表现最好的是银行, 则是成长的科技类个股, 例如计算机和医药生物, 只有传统的周期行业表现较差, 从风格上看, 表现最好的是小盘股, 表现最好, 取得正收益。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的展望

展望2季度, 地产市场在政策紧缩和房价下跌的双重挤压下可能继续下行, 影子银行市场不排除出现信用风险事件, 而国内货币政策和人民币贬值幅度可能进一步加深, 整体经济很难有明显改善; 另外, 经济基本面没有大的好转, 但持续的宽松货币政策和宽松的流动性预期, 整体上小盘股估值仍是具有下跌可能的。若后期经济改善, 社会整体下行压力, 市场可能会有较长时间的较好的投资机会。

4.6 管理人对本基金未来收益的预测

截至本报告期末本基金份额净值为1.137元; 本基金报告期份额净值增长率为-2.99%, 业绩比较基准净值为-7.45%。

4.7 管理人对宏观经济的专项说明

截至本报告期末本基金份额净值为1.137元; 本基金报告期份额净值增长率为-2.99%, 业绩比较基准净值为-7.45%。

§ 5 投资组合报告

5.1 报告期末本基金资产组合情况

主要财务指标	报告期(2014年1月1日-2014年3月31日)
1.本期实现收益	135,268,317.54
2.本期利润	15,677,057.42
3.加权平均基金份额本期利润	0.0065
4.期末基金份额净值	2,139,840,300.84
5.期末基金份额净值	0.976

注: 本基金报告期已实现收益指基金本期利润收入、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申购基金份额的各项费用, 计入费用后实际收益水平将低于所列数字。

§ 2.2 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	净值增长率为 ^①	净值增长率为 ^②	业绩比较基准收益率 ^③	业绩比较基准收益率 ^④	①-③	②-④
过去三个月	-0.91%	1.51%	-7.45%	1.13%	6.54%	0.38%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较



图: 嘉实周期优选股票基金基金份额净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势图

(2011年12月8日至2014年3月31日)

注: 按基金合同和招募说明约定, 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: 第一部分二、投资范围和五、投资限制(二)投资组合限制)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

4.1.1 熊海鹏, 本基金基金经理, 公司研究部总监, 基金经理, 研究员, 具有基金从业资格, 中国国籍。

4.1.2 陈立, 本基金基金经理, 公司研究部总监, 基金经理, 研究员, 具有基金从业资格, 中国国籍。

4.1.3 陈立, 本基金基金经理, 公司研究部总监, 基金经理, 研究员, 具有基金从业资格, 中国国籍。

4.1.4 陈立, 本基金基金经理, 公司研究部总监, 基金经理, 研究员, 具有基金从业资格, 中国国籍。

4.1.5 陈立, 本基金基金经理, 公司研究部总监, 基金经理, 研究员, 具有基金从业资格, 中国国籍。

4.1.6 陈立, 本基金基金经理, 公司研究部总监, 基金经理, 研究员, 具有基金从业资格, 中国国籍。

4.1.7 陈立, 本基金基金经理, 公司研究部总监, 基金经理, 研究员, 具有基金从业资格, 中国国籍。

4.1.8 陈立, 本基金基金经理, 公司研究部总监, 基金经理, 研究员, 具有基金从业资格, 中国国籍。

4.1.9 陈立, 本基金基金经理, 公司研究部总监, 基金经理, 研究员, 具有基金从业资格, 中国国籍。

4.1.10 陈立, 本基金基金经理, 公司研究部总监, 基金经理, 研究员, 具有基金从业资格, 中国国籍。

4.1.11 陈立, 本基金基金经理, 公司研究部总监, 基金经理, 研究员, 具有基金从业资格, 中国国籍。

4.1.12 陈立, 本基金基金经理, 公司研究部总监, 基金经理, 研究员, 具有基金从业资格, 中国国籍。

4.1.13 陈立, 本基金基金经理, 公司研究部总监, 基金经理, 研究员, 具有基金从业资格, 中国国籍。

4.1.14 陈立, 本基金基金经理, 公司研究部总监, 基金经理, 研究员, 具有基金从业资格, 中国国籍。

4.1.15 陈立, 本基金基金经理, 公司研究部总监, 基金经理, 研究员, 具有基金从业资格, 中国国籍。

4.1.16 陈立, 本基金基金经理, 公司研究部总监, 基金经理, 研究员, 具有基金从业资格, 中国国籍。

4.1.17 陈立, 本基金基金经理, 公司研究部总监, 基金经理, 研究员, 具有基金从业资格, 中国国籍。

4.1.18 陈立, 本基金基金经理, 公司研究部总监, 基金经理, 研究员, 具有基金从业资格, 中国国籍。

4.1.19 陈立, 本基金基金经理, 公司研究部总监, 基金经理, 研究员, 具有基金从业资格, 中国国籍。

4.1.20 陈立, 本基金基金经理, 公司研究部总监, 基金经理, 研究员, 具有基金从业资格, 中国国籍。

4.1.21 陈立, 本基金基金经理, 公司研究部总监, 基金经理, 研究员, 具有基金从业资格, 中国国籍。

4.1.22 陈立, 本基金基金经理, 公司研究部总监, 基金经理, 研究员, 具有基金从业资格, 中国国籍。

4.1.23 陈立, 本基金基金经理, 公司研究部总监, 基金经理, 研究员, 具有基金从业资格, 中国国籍。