

嘉实优化红利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2014年4月18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。

本报告期内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 基金产品概况

基金简称	嘉实优化红利股票
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	2014年4月22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。

本报告期内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。

§ 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.本期已实现收益	-979,595.67
2.本期利润	-4,078,496.37
3.期末可供分配基金份额利润	-0.0996
4.期末基金资产净值	29,674,191.14
5.期末基金份额净值	0.899

注:(1)本期已实现收益指基金本期利润减去所有费用、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①	净值增长基准②	净值增长基准③	净值增长基准④	①-③	②-④
过去三个月	-10.55%	1.12%	-1.17%	1.15%	-9.38%	-0.03%

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

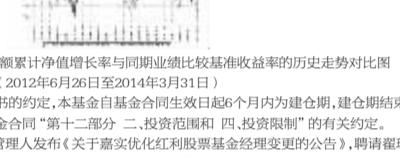


图:嘉实优化红利股票基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势图 (2012年6月26日至2014年3月31日)

注:1.按基金合同和招募说明书的规定,本基金自基金合同生效之日起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“第十二部分 二、投资范围和 四、投资限制”的有关约定。

注:2.2014年2月7日,本基金管理人发布了《关于嘉实优化红利股票基金经理变更的公告》,聘任郭琳琳女士担任本基金基金经理,经理,与现任基金经理赵勇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
赵勇	本基金基金经理,本基金副经理	2013年7月20日	-	12年
翟琳琳	本基金基金经理,本基金副经理	2014年2月7日	-	8年

注:(1)任本基金基金经理时公司已决定后公告之日;(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性情况的说明

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、《嘉实优化红利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取最大利益。本基金运作管理符合有关法律法规和基金合同的约定和规定,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 平等交易制度的执行情况

报告期内,基金管理人严格按照证监会《证券投资基金法》及其各项配套法规、《嘉实研究阿尔法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、公平对待旗下各产品的原则,在公平交易方面,我们仍坚定地同时受益于稳健和均衡的细分行业,如集成电路、新能源汽车、医药及医疗服务等行业;看好数值化好的稳定的电池和饮料行业;在个股选择上,仍强调精选个股策略,对于前期看好的品种,一脉随市场大势调整,择机加仓。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

4.4 报告期内本基金的绩效评价说明

4.4.1 报告期内本基金的策略和运作分析

从宏观经济基本面来看,一季度整体经济延续四季度放缓的趋势,1-2月份的宏观经济数据除了货币和信贷比较稳定,其余指标均出现下滑,进出口、通胀、企业盈利等数据全面显著走低并低于政府工作报告的预期值,从宏观政策上,我们看到总理对于经济的表述从之前的“保持定力”过渡到“主动作为”,政府后续出台稳定的经济增长预期的驱动,从方向上看,仍主要集中在固定资产投资;从流动性的角度来看,在央行仍然维持四季度偏紧的背景下,即刻重新启动的新股发行也造成了存量资金的外逃。

本基金的操作策略,由于产品的规模较小、大幅度的申购和赎回造成了产品被动的仓位波动较大,目前组合的仓位相对较低,整体大盘机会不大,稳健型结构仓位上较重,行业配置上,超配的集成电路、环保和农林牧渔业产生了较大的损失。

4.4.2 报告期内本基金的业绩表现

报告期内,本基金严格遵守了《证券法》、《证券投资基金法》及其各项配套法规、《嘉实优化红利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取最大利益。本基金运作管理符合有关法律法规和基金合同的约定和规定,无损害基金份额持有人利益的行为。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望二季度,我们判断宏观经济增速将稳中向好,流动性趋紧的格局持续,大盘整体机会不大,稳健型结构仓位在二季度会继续调整,我们将积极关注相关政策推出带来的结构性投资机会;由于整体市场存量资金博弈的迹象明显,未来的投资机会将更加集中,因此本基金将采用低仓位+精选优质个股的策略;从行业看,我们仍坚定看好同时受益于稳健和均衡的细分行业,如集成电路、新能源汽车、医药及医疗服务等行业;看好数值化好的稳定的电池和饮料行业;在个股选择上,仍强调精选个股策略,对于前期看好的品种,一脉随市场大势调整,择机加仓。

4.6 投资组合报告

§ 5 报告期末基金资产净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

单位:人民币元

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	124,458,738.49	85.97
其中:股票		124,458,738.49	85.97
2	固定收益投资	-	-
其中:债券		-	-
3	货币支持证券	-	-
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	1,780,907.10	6.24
7	其他资产	76,987.14	0.26
8	合计	30,140,668.42	100.00

注:(1)本期已实现收益指基金本期利润减去所有费用、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。

3.2.1 报告期内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①	净值增长基准②	净值增长基准③	净值增长基准④	①-③	②-④
过去三个月	-3.46%	1.11%	-6.48%	1.12%	3.02%	-0.01%

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

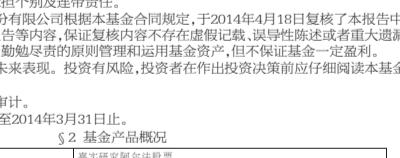


图:嘉实优化红利股票基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势图 (2013年6月26日至2014年3月31日)

§ 6 开放式基金份额变动

单位:份

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	存出保证金	19,435.21	0.00
2	应收证券清算款	1,779.22	0.00
3	应收红利款	-	-
4	应收利息	49,978.67	0.00
5	应收申购款	5,794.04	0.00
6	其他应收款	-	-
7	应付费用	-	-
8	其他	-	-
9	合计	21,013,000.00	7.08

注: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。

§ 7 报告期末基金资产净值

单位:人民币元

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	存出保证金	5,077,177,194.00	93.07
2	应收证券清算款	5,077,177,194.00	93.07
3	固定收益投资	151,647,051.96	2.40
4	货币市场基金	151,647,051.96	2.40
5	应付赎回款	-	-
6	应付交易费用	-	-
7	其他应收款	-	-
8	合计	206,380,096.92	100.00

注:(1)本期已实现收益指基金本期利润减去所有费用、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。

3.2.1 报告期内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①	净值增长基准②	净值增长基准③	净值增长基准④	①-③	②-④
过去三个月	-3.46%	1.11%	-6.48%	1.12%	3.02%	-0.01%

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