嘉实稳健开放式证券投资基金

【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。

本基金为嘉实理财通系列证券投资基金之一,嘉实理财通系列证券投资基金由具有不同市场定位的三只基金构成,包括相互独立的嘉实增长证券投资基金、嘉实稳健证券投资基金和嘉实债券证券投资基金。每只基金均为契约型开放式,适用一个基金合同和招募说明书。

本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 基金产品概况

基金简称	嘉实稳健混合
基金主代码	070003
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2003年7月9日
报告期末基金份额总额	10,530,306,569.72份
投资目标	在控制风险、确保基金资产良好流动性的前提下,以获取资本增值收益和现金红利分配的方式来谋求基金资产的中长期稳定增值。
投资策略	在对市场趋势判断的前提下进行资产配置,通过基本面分析挖掘行业优势企业,获取稳定的长期回报。投资组合比例范围为股票40%-75%、债券20%-55%,现金5%左右。
业绩比较基准	巨潮200(大盘)指数
风险收益特征	本基金属于中低风险证券投资基金,长期系统性风险控制目标为基金份额净值相对于基金业绩基准的β值保持在0.5至0.8之间。
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

§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(2014年1月1日 - 2014年3月31日)
1.本期已实现收益	117,088,644.03
2.本期利润	-912,418,439.90
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0852
4.期末基金资产净值	7,887,538,980.39
5.期末基金份额净值	0.749

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	-10.20%	1.20%	-8.12%	1.16%	-2.08%	0.04%

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

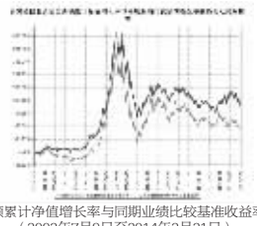

图:嘉实稳健混合份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图
(2003年7月9日至2014年3月31日)

注:按基金合同规定,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三部分(四(一)投资范围和(四)各基金投资组合比例限制)的规定:(1)投资于股票、债券的比例不低于基金资产总值的80%;(2)持有一家公司的股票,不得超过基金资产净值的10%;(3)本基金与由基金管理人管理的其他基金持有一家公司发行的证券,不得超过该证券的10%;(4)投资于国债的比例不低于基金资产净值的20%;(5)本基金的股票资产中至少有80%属于本基金名称所显示的投资内容;(6)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		
许少波	本基金基金经理	2013年5月7日	-	9年	曾任中邮创业基金管理有限公司行业研究员,2008年2月加盟嘉实基金管理有限公司,先后担任研究部研究员,股票投资部基金经理助理。清华大学工商管理硕士。

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、《嘉实理财通系列证券投资基金暨嘉实增长证券投资基金、嘉实稳健证券投资基金和嘉实债券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,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

回顾一季度,经济增速持续放缓,房地产面临比较明显的向下的压力,新股恢复发行,在各种不利因素的影响下,本季度市场总体呈现震荡向下的走势,板块分化的现象进一步加剧,以新能源汽车、互联网及智慧城市为主的主题类板块在前两月持续上涨,而低估值的大市值股票在国企改革的推动下,也有比较明显的超额收益,而传统的白马成长股,跌幅较大;进入3月份后,板块有所切换,创业板为代表的中小市值股票有比较大的调整。

报告期内本基金基于大类资产的投资机会和风险分析,在季度初期保持较低的仓位,季度末仓位有所上升。重点增持了业绩低估值的行业龙头企业,如电气设备、食品饮料以及房地产等;重点减持了业绩增速放缓估值偏高的品种,如计算机、医药生物及电子等行业。

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0.749元;本报告期基金份额净值增长率为-10.20%,业绩比较基准收益率为-8.12%。

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,经济仍处于下行阶段,流动性也很有明显改善,违约事件时有发生,房地产可能由过去的打压转变为区域性扶持,市场将由年初以来的主题推动回归到业绩推动的行情,前期涨幅过大而业绩无法兑现的板块及个股将会有估值回归的过程,而前期跌幅较大的白马股,随着业绩的释放,估值也会有修复的过程,市场将进入一个新的均衡。

本基金在下一阶段将保持中等仓位水平,重点投资业绩增长超预期的低估值成长股,同时加强研究与改革转型相关的新兴成长型公司,优选具有较好的商业及具有核心竞争力的公司,在具备安全边际的价格下买入持有。总之,本基金将进一步优化组合结构,力争为投资人获得较好的回报。

§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	5,743,571,674.72	72.38
	其中:股票	5,743,571,674.72	72.38
2	固定收益投资	1,936,274,847.30	24.40
	其中:债券	1,936,274,847.30	24.40
	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	225,337,955.47	2.84
7	其他资产	29,725,577.26	0.37
	合计	7,934,910,054.75	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

序号	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	5,188,659,880.77	65.78
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	668,800.00	0.01
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	145,006,046.00	1.84
J	金融业	-	-
K	房地产业	378,099,939.84	4.79
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	31,137,008.11	0.39
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	5,743,571,674.72	72.82

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	000651	格力电器	26,538,693	743,083,404.00	9.42
2	601633	长城汽车	21,763,760	706,669,287.20	8.96
3	000538	云南白药	7,734,767	649,720,428.00	8.24
4	600309	万华化学	36,436,777	636,550,494.19	8.07
5	002241	歌尔声学	24,550,007	628,480,179.20	7.97
6	600340	华夏幸福	13,581,176	378,099,939.84	4.79
7	000060	中金岭南	58,417,808	336,486,574.08	4.27
8	600486	扬农化工	7,708,757	265,875,028.93	3.37
9	002236	大华股份	9,136,003	261,198,325.77	3.31
10	002415	海康威视	9,401,965	164,064,289.25	2.08

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	974,300,000.00	12.35
2	央行票据	-	-
3	金融债券	697,503,000.00	8.84
	其中:政策性金融债	697,503,000.00	8.84
4	企业债券	56,716,024.90	0.72
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	207,755,822.40	2.63
8	其他	-	-
	合计	1,936,274,847.30	24.55

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	120004	12附息国债04	3,000,000	282,060,000.00	3.58
2	120009	12附息国债09	3,000,000	278,160,000.00	3.53
3	110024	11附息国债24	2,800,000	265,300,000.00	3.36
4	130428	13农发28	2,400,000	240,168,000.00	3.04
5	110020	南山转债	2,311,480	207,755,822.40	2.63

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,没有超出基金合同约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	1,304,130.91
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	28,229,537.34
5	应收申购款	191,909.01
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
	合计	29,725,577.26

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	110020	南山转债	207,755,822.40	2.63

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

报告期末,本基金前十名股票中不存在流通受限情况。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	10,836,138,031.28
报告期期间基金总申购份额	95,801,212.11
减:报告期期间基金总赎回份额	401,632,673.67
报告期期间基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	10,530,306,569.72

注:报告期期间基金总申购份额含红利再投、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)中国证监会批准嘉实理财通系列开放式证券投资基金设立的文件;

(2)《嘉实理财通系列开放式证券投资基金暨嘉实增长证券投资基金、嘉实稳健证券投资基金和嘉实债券证券投资基金基金合同》;

(3)《嘉实理财通系列开放式证券投资基金暨嘉实增长证券投资基金、嘉实稳健证券投资基金和嘉实债券证券投资基金招募说明书》;

(4)《嘉实理财通系列开放式证券投资基金暨嘉实增长证券投资基金、嘉实稳健证券投资基金和嘉实债券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)报告期内嘉实稳健开放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
2014年4月22日

嘉实新兴市场双币分级债券型证券投资基金

【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 基金产品概况

基金简称	嘉实新兴市场	
基金主代码	000340	
基金运作方式	契约型	
基金合同生效日	2013年11月26日	
报告期末基金份额总额	573,801,441.23份	
投资目标	本基金在审慎的投资管理和风险控制下,力争总回报最大化,以谋求长期保值增。	
投资策略	本基金通过研究全球新兴市场经济运行趋势,深入分析不同国家和地区财政及货币政策对经济运行的影响,结合对中长期利率走势、通货膨胀及各类债券的收益率、波动性的预期,自上而下地决定债券组合久期,对投资组合类属资产的比例进行最优化配置和动态调整。	
业绩比较基准	同期人民币一年期定期存款利率+1%	
风险收益特征	本基金为债券型基金,主要投资于新兴市场的各类债券,其预期风险和预期收益低于股票型基金、混合型基金,高于货币市场基金。	
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	
境外资产托管人	英文名称:The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited 中文名称:香港上海汇丰银行有限公司	
下属两级基金的基金简称	嘉实新兴市场A	嘉实新兴市场B
下属两级基金的交易代码	000341	000342
报告期末下属两级基金的份额总额	112,685,757.47份	461,115,683.76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(2014年1月1日 - 2014年3月31日)
1.本期已实现收益	19,969,128.10
2.本期利润	7,864,628.75
3.加权平均基金份额本期利润	0.0137
4.期末基金资产净值	1,167,887,120.20
5.期末基金份额净值	1.012

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)期末基金份额净值为两类份额合并计算的结果,其中美元份额按照期末中国人民银行公布的人民币兑美元汇率中间价折算。

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	0.14%	0.18%	0.99%	0.01%	-0.85%	0.17%

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

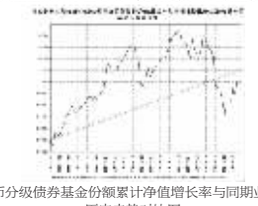

图:嘉实新兴市场双币分级债券基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图
(2013年11月26日至2014年3月31日)

注:本基金基金合同生效日2013年11月26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。

§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		
关子宏	本基金基金经理	2013年11月26日	-	13年	经济学硕士,特许金融分析师,在2012年1月加入嘉实基金管理有限公司,现就任于嘉实基金固定收益部并兼任嘉实国际固定收益投资总监。关先生在亚洲固定收益、美元信用债、全球债券组合和外汇投资方面具有超过12年的经验,曾就职于霸菱资产管理(亚洲)有限公司担任亚洲债券投资总监,瑞士信贷资产管理有限公司(新加坡及北京)的亚洲固定收益及外汇部董事,保诚资产管理(新加坡)有限公司的亚洲固定收益投资董事和首域投资(香港)有限公司的基金经理等职务

注:(1)任职日期指本基金基金合同生效之日;(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》的相关规定。

4.2 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

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、《嘉实新兴市场双币分级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

第一季度,美国经济复苏比较缓慢,第一季度GDP增速只有2.6%低于预期。因为经济复苏比预期慢,市场对减少量化宽松政策的顾虑有所减少,美国10年国债利息在第一季度降低了30bps。受益于美国国债利息的降低,美元债表现比较稳定。除了一些特别的国家(俄罗斯和巴西),全球信用债在第一季都表现不错。亚洲的印尼和印度,中东和欧洲表现的特别好。受到中国经济放缓,人民币贬值和信用事件的影响,中国债第一季度并没有被投资者看好。我们也降低中国债的投资比率,增加了亚洲其他国家,中东和欧洲的债券投资。

第一季度,中国经济增速进一步放缓,海外市场担心中国经济有进一步下滑的风险。政府虽然有出台一些刺激政策,但是没有出台大的举措。中国人民银行宣布将人民币兑美元的单日浮幅扩大到2%以后,人民币对美金出现了短期调整性贬值,引发了一些海外投资者对人民币的担忧。今年年中有很多信托产品到期。 我们认为信用事件的出现是在预期中的,并且可以控制,但是信用事件的新闻可能会加剧海外投资人对中国企业信用风险和融资渠道的担忧。

我们意识到了中国短期内的风险,把部分投资转到了其他国家。印度和印尼去年是亚洲表现最差的两个国家,但是他们今年公布的数据显示他们的经济在不断改善。我们认为这两个国家的债券价格已经充分反应那些负面的消息,不断改善的经济数据会提供价格支持。中东这个市场今年的债券供应不多,但是本地需求非常强,会支持那边的债券。

运作分析:第一季度我们的投资比较保守,组合保持低久期。我们增加了投资级别的债,减少了高息债。高息债中我们也只投行业的比较好的公司。为了分散中国的风险,我们还投资了一些亚洲其他国家的债券,中东债券和欧洲债券。去年表现最差的印度和印尼今年第一季度反而是表现最好的,帮组合增加了回报。

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1.012元;本报告期基金份额净值增长率为0.14%,业绩比较基准收益率为0.99%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

第二季度,中国经济会出现较反弹。中国通胀仍处於地位,政府仍有很多调整空间。如果经济继续下滑,政府可以采取更多的刺激政策。

对于第二季度,我们的投资仍偏谨慎,保持短久期。经过第一季度的调整,很多中国债现在比较便宜,我们会有选择的增加一些债券。我们会保持一些其他国家的债券, 包括印度、印尼、中东和欧洲。

§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(人民币元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	-	-
	其中:普通股	-	-
	优先股	-	-
	存托凭证	-	-
	房地产信托凭证	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	1,103,645,567.98	85.34
	其中:债券	1,103,645,567.98	85.34
	资产支持证券	-	-
4	金融衍生品投资	-11,946,367.41	-0.92
	其中:远期	-11,946,367.41	-0.92
	期货	-	-
	期权	-	-
	权证	-	-
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	货币市场工具	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	89,191,931.96	6.90
8	其他资产	112,287,635.70	8.68
	合计	1,293,178,768.23	100.00

5.2 报告期末在各个国家(地区)证券市场的股票及存托凭证投资分布

报告期末,本基金未持有股票及存托凭证。

5.3 报告期末按行业分类的股票及存托凭证投资组合

报告期末,本基金未持有股票及存托凭证。

5.4 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及存托凭证投资明细

报告期末,本基金未持有股票及存托凭证。

5.5 报告期末按债券信用等级分类的债券投资组合

债券信用等级	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
A+	60,165,000.00	5.15
A-	19,062,774.02	1.63
BBB+	11,237,841.13	0.96
BBB	41,833,692.47	3.58
BBB-	233,475,366.15	19.99
BB+	59,153,382.77	5.06
BB	130,183,250.02	11.15
BB-	224,589,608.43	19.23
B+	215,222,406.54	18.43
B	81,111,898.49	6.95
B-	27,610,347.96	2.36

注:本基金持有的债券主要采用国际权威评级机构(标普、穆迪)提供的债券信用评级信息,上述机构未提供评级信息的债券采用内部评级。

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(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
1	BE0002463389	KBC GROEP NV	52,033,305	51,162,267.47	4.38
2	XS0622491701	CHINA RESOURCES POWER	36,912,600	38,315,278.80	3.28
3	XS0836465608	CITIC PACIFIC LIMITED	30,760,500	32,580,291.18	2.79
4	HK0000176187	FAR EAST HORIZON LTD	30,000,000	30,271,200.00	2.59
5	019322	13国债22	30,000,000	30,150,000.00	2.58

注1:本表所使用的证券代码为彭博代码;

注2:数量列示债券面值,以外币计价的债券面值按照期末中国人民银行公布的人民币兑外币汇率中间价折算为人民币。

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 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金融衍生品投资明细

序号	衍生品类别	衍生品名称	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
1	远期投资	外汇远期(美元兑人民币)	1,909,000.00	0.16
2	远期投资	外汇远期(美元兑人民币)	1,899,000.00	0.16
3	远期投资	外汇远期(美元兑人民币)	401,520.00	0.03
4	远期投资	外汇远期(欧元兑美元)	203,975.95	0.02
5	远期投资	外汇远期(欧元兑美元)	-145,343.36	-0.01

5.9 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基金投资明细

报告期末,本基金未持有基金。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1 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。

5.10.2 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。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额(人民币元)
1	存出保证金	9,382.21
2	应收证券清算款	13,068,875.27
3	应收股利	-
4	应收利息	19,255,763.22
5	应收申购款	-
6	其他应收款	79,953,615.00
7	待摊费用	-
8	其他	-
	合计	112,287,635.70

5.10.4 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。

5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

报告期末,本基金未持有股票及存托凭证。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

项目	嘉实新兴市场A	嘉实新兴市场B
报告期期初基金份额总额	112,685,757.47	461,115,683.76
报告期期间基金总申购份额	-	-
减:报告期期间基金总赎回份额	-	-
报告期期间基金拆分变动份额	-	-
报告期期末基金份额总额	112,685,757.47	461,115,683.76

§7 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《关于核准嘉实新兴市场双币分级债券型证券投资基金募集的批复》;

(2)《嘉实新兴市场双币分级债券型证券投资基金基金合同》;

(3)《嘉实新兴市场双币分级债券型证券投资基金招募说明书》;

(4)《嘉实新兴市场双币分级债券型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)报告期内嘉实新兴市场双币分级债券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
2014年4月22日

嘉实信用债券型证券投资基金

【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 基金产品概况

基金简称	嘉实信用债券	
基金主代码	070025	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2011年9月14日	
报告期末基金份额总额	515,012,652.78份	
投资目标	本基金在控制风险和保持资产流动性的基础上,追求长期稳定增值。	
投资策略	本基金将深刻的基本面研究、严谨的信用分析与积极主动的投资风格相结合,通过自上而下与自下而上的战略、战术运用,力争持续达到或超越业绩比较基准,为投资者长期稳定地保值增值。	
业绩比较基准	中国债券总指数收益率	
风险收益特征	本基金为债券型基金,其长期平均风险和预期收益率低于股票基金、混合基金,高于货币市场基金。	
基金管理人	嘉实基金管理有限公司	
基金托管人	中国银行股份有限公司	
下属两级基金的基金简称	嘉实信用债券A	嘉实信用债券C
下属两级基金的交易代码	070025	070026
报告期末下属两级基金的份额总额	405,824,501.55份	109,188,151.23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(2014年1月1日 - 2014年3月31日)	
	嘉实信用债券A	嘉实信用债券C
1.本期已实现收益	3,879,787.94	862,985.97
2.本期利润	5,600,424.37	950,747.05
3.加权平均基金份额本期利润	0.0141	0.0104
4.期末基金资产净值	394,486,154.47	105,399,621.96
5.期末基金份额净值	0.972	0.965

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)嘉实信用债券A收取认(申)购费,嘉实信用债券C不收取认(申)购费但计提销售服务费。(3)所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

嘉实信用债券A

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	1.57%	0.12%	2.45%	0.11%	-0.88%	0.01%

嘉实信用债券C

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	1.47%	0.12%	2.45%	0.11%	-0.98%	0.01%

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

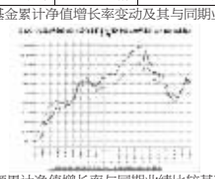

图1:嘉实信用债