嘉实美国成长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	嘉实美国成长股票(QDII)	
基金主代码	000043	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2013年6月14日	
报告期末基金份额总额	58,088,023.59份	
投资目标	本基金主要投资于美国大盘成长型股票，在股票选择及组合构建方面均运用量化投资方法并结合风险管理手段,力争获取长期资本增值。	
投资策略	本基金采用主动的量化投资策略。本基金将依托内部自主研发的定量投资模型以及强大的数据库系统,构建投资组合。其中,核心模型包括成长性模型、多因子Alpha模型、风险预测模型、交易成本模型以及先进的投资组合优化器。嘉实量化投资团队将根据市场外在与内在变化趋势,定期或不定期地对模型进行复核,并做出相应调整,以不断改善模型的适用性。	
业绩比较基准	95%×罗素1000成长指数收益率+5%×境内银行活期存款税后利率	
风险收益特征	本基金主要投资于美国大盘成长型股票,属于主动投资的股票型基金,其预期的风险和收益高于货币市场基金、债券基金与混合型基金,为证券投资基金中的较高预期风险、较高预期收益的投资品种。	
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	
境外资产托管人	本基金基金托管人尚未委托任何第三方机构担任本基金的境外托管人。本基金的境外资产托管业务由基金托管人中国银行有限公司承担。	
下属两级基金的基金简称	嘉实美国成长股票型证券投资基金-人民币	嘉实美国成长股票型证券投资基金-美元现汇
下属两级基金的交易代码	000043	000044
报告期末下属两级基金的份额总额	51,840,038.86份	6,247,984.73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)	
	嘉实美国成长股票型证券投资基金-人民币	嘉实美国成长股票型证券投资基金-美元现汇
1.本期已实现收益	809,045.31	485,739.30
2.本期利润	-586,592.38	-456,045.51
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0119	-0.0903
4.期末基金资产净值	57,811,503.06	42,751,138.39
5.期末基金份额净值	1.115	1.112

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)嘉实美国成长股票型证券投资基金-人民币份额以人民币申购获得人民币份额,赎回获得人民币赎回款;嘉实美国成长股票型证券投资基金-美元现汇份额以美元申购获得美元份额,赎回获得美元赎回款;(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;(4)嘉实美国成长股票(QDII)美元现汇的期末基金份额净值单位为美元。

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

嘉实美国成长股票型证券投资基金-人民币

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	-0.98%	0.79%	0.70%	0.67%	-1.68%	0.12%

嘉实美国成长股票型证券投资基金-美元现汇

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	-1.85%	0.78%	0.70%	0.67%	-2.55%	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

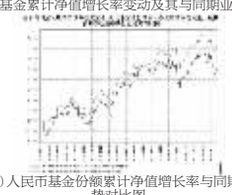

图1:嘉实美国成长股票(QDII)人民币基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图
(2013年6月14日至2014年3月31日)

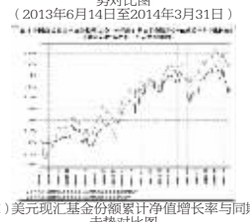

图2:嘉实美国成长股票(QDII)美元现汇基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图
(2013年6月14日至2014年3月31日)

注:本基金基金合同生效日2013年6月14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"第十四部分(三)投资范围和(九)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		
张自力	本基金基金经理	2013年6月14日	-	18年	理论物理学博士，毕业于美国德州大学奥斯汀分校和中国科学技术大学，具有18年公募基金从业经验。曾任美国世纪投资管理公司(American Century Investments)资深副总经理,研究部总监暨基金经理,负责直接管理、支持公司旗下近二百亿美元的多项大型公募基金和对冲基金类产品。2012年2月加入嘉实基金管理有限公司,任董事总经理(MD),投资决策委员会成员、定量投资负责人。

注:(1)任职日期是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、《嘉实美国成长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,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

受美国经济数据疲软及乌克兰地缘政治危机等个别事件的影响,美国股票市场在2014年一季度期间整体呈现震荡行情,市场回撤较大,同时相比于2013年有较明显的风格转换。

投资业绩上,在2014年1月下旬,市场整体下行超过5%,本基金在期间获得了相对基准指数的超额收益,未受市场回撤影响。在2014年2月中上旬,基于经济数据的强势好转,市场持续向上反弹,本基金实现了超越基准的更高涨幅。一季度,本基金主要损失发生在3月下旬,期间市场下跌并且伴随着相对强势的风格转换,本基金所持有的生物医药、高科技等高成长类股票受到较大冲击,本基金净值出现下行调整,相对业绩基准的超额收益也收到侵蚀。

报告期内,本基金运作主要包括应对净申赎造成的仓位波动和实现对美国成长股的筛选与投资过程。本基金资金运作流程较长,单向包括从人民币申购、确认、换汇和掉汇等一系列步骤,涉及国内外券商和银行的多个环节,在市场大幅震荡背景下,申赎的不确定性会直接影响仓位水平并影响投资业绩,本基金在保证90%股票仓位和5%现金仓位的合规约束下,成功实现了流动性操作。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末嘉实美国成长股票型证券投资基金-人民币基金份额净值为1.115元,本报告期基金份额净值增长率为-0.98%;截至报告期末嘉实美国成长股票型证券投资基金-美元现汇基金份额净值为1.112美元,本报告期基金份额净值增长率为-1.85%;同期业绩比较基准收益率为0.70%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

我们预期今年和明年美国经济将继续走强,基于此判断我们认为美国股票市场也将继续2013年的上行趋势。

货币政策上,我们认为全球央行正朝着紧缩政策的方向走,美国的QE退出进程正在按计划实施,美联储1月和3月会议上保持每次100亿的速度继续缩减,在发达国家里只有欧洲和日本仍维持宽松政策,部分新兴国家也行已经大幅加息来打压通胀。

实体经济上,政府和企业支出开始呈现扩张态势,失业率有望持续下降,消费者信心有提升迹象,我们预期经济依然处于持续复苏的向好过程。

市场方面,我们认为美国股票市场在长期上将继续上涨。美国一季度数据大幅低于预期,极寒天气以及乌克兰事件导致的美俄互相制裁,都直接对美国股票市场产生了向下压力。但由于企业盈利长期成长趋势不变,我们认为在下半年美国经济复苏稳定后,股票市场将有望继续2013年的上涨。

§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	93,388,135.57	90.80
	其中:普通股	91,930,793.76	89.38
	优先股	-	-
	存托凭证	1,457,341.81	1.42
	房地产信托凭证	-	-
2	基金投资	1,940,776.28	1.89
3	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	资产支持证券	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
	其中:远期	-	-
	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	7,169,777.84	6.97
8	其他资产	356,916.60	0.35
	合计	102,855,606.29	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

国家(地区)	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
美国	93,388,135.57	92.87
合计	93,388,135.57	92.87

5.3 报告期末按行业分类的股票及存托凭证投资组合

行业类别	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
非必需消费品	17,142,962.31	17.05
必需消费品	6,945,136.88	6.91
能源	3,577,552.58	3.56
金融	5,082,488.57	5.05
医疗保健	12,792,959.79	12.72
工业	13,762,183.05	13.69
信息技术	27,627,982.52	27.47
原材料	5,263,258.01	5.23
电信服务	1,193,611.86	1.19
合计	93,388,135.57	92.87

注:本基金持有的股票及存托凭证采用全球行业分类标准(GICS)进行行业分类。

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

序号	公司名称(英文)	公司名称(中文)	证券代码	所在证券市场	所属国家(地区)	数量(股)	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
1	APPLE INC	-	AAPL UW	纳斯达克证券交易所	美国	940	3,103,953.46	3.09
2	MICROSOFT CORP	-	MSFT UW	纳斯达克证券交易所	美国	12,190	3,074,008.12	3.06
3	GOOGLE INC-CL A	-	GOOG UW	纳斯达克证券交易所	美国	424	2,907,188.64	2.89
4	BIOGEN IDEC INC	-	BIIB UW	纳斯达克证券交易所	美国	1,145	2,154,595.54	2.14
5	FACEBOOK INC-A	-	FB UW	纳斯达克证券交易所	美国	4,963	1,839,300.23	1.83
6	PRICELINE.COM INC	-	PCLN UW	纳斯达克证券交易所	美国	236	1,730,499.85	1.72
7	WHITEWAVE FOODS CO - CL A	-	WWAV UN	纽约证券交易所	美国	9,764	1,714,372.24	1.70
8	HOME DEPOT INC	-	HD UN	纽约证券交易所	美国	3,510	1,708,723.01	1.70
9	SPIRIT AIRLINES INC	-	SAVE UW	纳斯达克证券交易所	美国	4,437	1,621,433.94	1.61
10	BOEING CO/THE	-	BA UN	纽约证券交易所	美国	2,081	1,606,588.25	1.60

注:本表所使用的证券代码为彭博代码。

5.5 报告期末按债券信用等级分类的债券投资组合

报告期末,本基金未持有债券。

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五名债券投资明细

报告期末,本基金未持有债券。

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

报告期末,本基金未持有金融衍生品。

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

序号	基金名称	基金类型	运作方式	管理人	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
1	iShares Russell 2000 Growth ETF	ETF基金	交易型开放式	BlackRock Fund Advisors	1,148,439.08	1.14
2	ISHARES RUSSELL 1000 GROW	ETF基金	交易型开放式	BlackRock Fund Advisors	617,054.77	0.61
3	BLDRS EUROPE 100 ADR INDE	ETF基金	交易型开放式	Invesco PowerShares Capital Mgmt LLC	175,282.43	0.17

注:报告期末,本基仅持有上述3只基金。

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	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	54,894.82
4	应收利息	1,281.52
5	应收申购款	300,740.26
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
	合计	356,916.60

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

项目	嘉实美国成长股票型证券投资基金-人民币	嘉实美国成长股票型证券投资基金-美元现汇
报告期期初基金份额总额	49,277,647.12	4,824,220.62
报告期期间基金总申购份额	15,159,312.84	2,013,148.72
减:报告期期间基金总赎回份额	12,596,921.10	589,384.61
报告期期间基金拆分变动份额	-	-
报告期期末基金份额总额	51,840,038.86	6,247,984.73

§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)中国证监会核准嘉实美国成长股票型证券投资基金募集的文件;

(2)《嘉实美国成长股票型证券投资基金基金合同》;

(3)《嘉实美国成长股票型证券投资基金招募说明书》;

(4)《嘉实美国成长股票型证券投资基金基金托管协议》;

(5) 基金管理人业务资格批件、营业执照;

(6) 报告期内嘉实美国成长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

嘉实全球房地产证券投资基金

【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:中国农业银行股份有限公司
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。

基金托管人中国农业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	嘉实全球房地产(QDII)
基金主代码	070031
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2012年7月24日
报告期末基金份额总额	183,683,749.56份
投资目标	本基金主要投资于全球房地产证券,在严格控制投资风险和保障资产流动性的基础上,力争长期、持续战胜业绩比较基准,为国内投资者分享全球房地产相对稳定的现金流收益和资本增值收益。
投资策略	本基金采用自上而下的资产配置与自下而上的证券选择相结合的主动投资策略,结合境外投资顾问的全球房地产证券投资管理经验和各地区的团队,在严格控制风险的同时为投资人提高分红收益和长期资本增值。
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准为FTSE EPRA/NAREIT Developed REITs Total Return Index(经汇率调整后的)
风险收益特征	本基金为股票型基金，主要投资于以REITs为代表的全球房地产证券,为证券投资基金中较高风险、较高预期收益的基金品种。
基金管理人	嘉实基金管理有限公司
基金托管人	中国农业银行股份有限公司
境外资产托管人	英文名称:JPMorgan Chase Bank, National Association 中文名称:摩根大通银行

§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	-2,337,279.28
2.本期利润	14,419,758.13
3.加权平均基金份额本期利润	0.0702
4.期末基金资产净值	191,646,377.11
5.期末基金份额净值	1.043

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)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

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	6.97%	0.59%	8.68%	0.55%	-1.71%	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

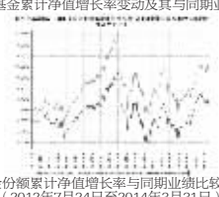

图:嘉实全球房地产(QDII)基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图
(2012年7月24日至2014年3月31日)

注: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(十四(三)投资范围和(八)投资禁止行为与限制2、基金投资组合比例限制)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		
蔡德森	本基金基金经理	2012年7月24日	-	13年	曾任摩根大通高级会计师、索罗斯基金管理公司会计师、美国国际集团(AIG)子公司南山人寿保险股份有限公司资深投资经理。2008年12月加入嘉实基金管理有限公司,哥伦比亚大学房地产开发学硕士,CFA,具有基金从业资格,中国香港国籍。
高茜	本基金基金经理	2013年2月7日	-	14年	曾任美国美林证券证券研究员,美国基石房地产投资管理公司研究总监,美国阿特金斯顾问(北京)有限公司首席投资顾问,美国信安金融集团助理基金经理、投资风险管理顾问,建信基金管理公司海外投资部副总监、基金经理。2012年4月加盟嘉实基金管理有限公司。硕士,CFA,具有基金从业资格,中国国籍。

注:(1)基金经理蔡德森的任职日期是指本基金基金合同生效之日,基金经理高茜的任职日期是指公司作出决定后公告之日,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 境外投资顾问为本基金提供投资建议的主要成员简介

姓名	在境外投资顾问所任职务	证券从业年限	说明
Jerry Ehlinger	德意志投资管理美洲公司全球房地产证券投资管理部美洲区负责人、基金经理	18	毕业于威斯康星大学麦迪逊分校硕士和威斯康星大学白水分校学士,特许金融分析师。
John Robertson	德意志投资管理美洲公司全球房地产证券投资管理部负责人、全球基金经理	24	毕业于印第安纳大学工商管理硕士和瓦贝希学院学士,特许金融分析师。
John Vojticek	德意志投资管理美洲公司全球房地产证券投资管理部首席投资官、基金经理	17	毕业于南加州大学学士

4.3 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、《嘉实全球房地产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。

4.4 公平交易专项说明

4.4.1 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。

4.4.2 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。

4.5 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.5.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2014年一季度全球经济持续温和增长。美国经济复苏持续,但部分受恶劣的冬季天气状况影响,制造业活动、住宅市场、就业市场和商业零售等多个领域经济数据喜忧参半,经济活动有所放缓。欧洲经济持续改善,欧元区边缘国家经济也逐渐好转。虽然德国3月制造业采购经理人指数(PMI)数据不及预期,但南欧的意大利和西班牙等国的数据好于预期,令欧元区的经济前景整体呈现乐观态势。非欧元区成员国英国经济表现虽然有小幅回落,但仍然是经济增长较快的发达国家之一。中国制造业采购经理人指数(PMI)显示制造业仍疲软,经济增速放缓。

全球主要发达国家股市一季度整体表现一般。新兴市场危机、中国经济增速放缓、乌克兰紧张局势和美联储升息时间可能早于预期等不利因素压制走势。债市方面,受新兴市场撤资和乌克兰紧张局势影响,部分资金转移到美国国债。即使美联储已开始逐步缩减量化宽松资产购买规模,美国10年期国债收益率仍然呈下跌趋势,期间在2月3日曾一度跌至2.577%的低位,季末收益率为2.719%,相比2013年年末下跌31个基点。REITs方面,受新兴市场撤资和乌克兰紧张局势导致美国10年期国债收益率下跌、REITs价格在过去六个月的大幅调整和持续改善的基本面等因素影响,REITs在本季度回升。其中美国REITs指数涨幅较高,而欧洲地区和亚洲地区的REITs受中国经济增速放缓和乌克兰紧张局势的影响较大,涨幅较低。

考虑到REITs市场在2013年下半年已对美联储有可能提前缩减量化宽松,国债收益率水平上升作出消化和大幅度调整,加上REITs市场基本面仍然持续改善,本基金对投资策略作出以下调整:一是在一季度维持房地产证券仓位在85%以上;二是在地区资产配置方面增加美国和英国等经济复苏和增长前景较确定的地区,减少澳大利亚、香港和新加坡等经济复苏较慢或利率风险较高的地区;三是在业态资产配置方面增加了工业、写字楼和零售等盈利增长较高的REITs的配置,减少了医疗保健、个人仓储等盈利增长较低的REITs的配置;四是在证券选择上增加配置拥有优质资产、流动性良好、现金流较确定的蓝筹REITs。

4.5.2 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1.043元;本报告期基金份额净值增长率为6.97%,业绩比较基准收益率为8.68%。

4.6 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,不确定性因素仍然存在,包括中国改革可能导致经济增速放慢、乌克兰紧张局势和日本上调消费税对经济的影响等。主要发达国家仍然维持宽松货币政策,全球经济复苏持续,但是各地区未来复苏的步伐可能不一。审视美国经济,市场已经开始重新考虑前一季度部分源于恶劣天气影响的不佳经济数据,预期未来经济会有一定程度反弹。美国10年期国债收益率将随经济进一步增长而逐步上行,但地缘政治局势、财政和货币政策等不确定因素将影响投资环境,增加美国10年期国债收益率的波动性。虽然债券收益率上升对REITs价格带来下压风险,但我们认为REITs在2013年下半年的大幅回调和2014年一季度的反弹将令其未来的表现更能反映在房地产市场持续改善的基本面。综上所述,我们对全球REITs市场的总体表现持谨慎乐观的态度。

§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	180,524,851.41	88.59
	其中:普通股	33,497,755.19	16.44
	优先股	-	-
	存托凭证	-	-
	房地产信托凭证	147,027,096.22	72.16
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	资产支持证券	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
	其中:远期	-	-
	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	11,182,420.20	5.49
8	其他资产	12,058,045.02	5.92
	合计	203,765,316.63	100.00

5.2 报告期末在各个国家(地区)证券市场的权益投资分布

国家(地区)	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
美国	126,032,001.90	65.76
英国	15,619,927.15	8.15
日本	11,580,564.64	6.04
荷兰	6,790,286.23	3.54
澳大利亚	5,889,659.44	3.07
法国	3,708,551.56	1.94
中国香港	2,807,397.00	1.46
德国	2,499,352.38	1.30
瑞典	1,335,908.92	0.70
挪威	993,725.07	0.52
加拿大	860,896.11	0.45
西班牙	825,527.42	0.43
爱尔兰	644,502.28	0.34
意大利	380,731.50	0.20
芬兰	283,771.88	0.15
瑞士	272,047.93	0.14
总计	180,524,851.41	94.20

5.3 报告期末按行业分类的权益投资组合

行业类别	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
多元化类	24,445,629.98	12.76
医疗保健类	7,079,725.94	3.69
酒店及度假村类	9,346,429.94	4.88
汇业类	8,122,016.15	4.24
写字楼类	26,116,111.20	13.63
住宅类	21,333,581.80	11.13
零售类	43,831,905.72	22.87
特殊类	6,751,695.49	3.52
房地产股票	33,497,755.19	17.48
合计	180,524,851.41	94.20

注:本基金持有的权益投资采用全球行业分类标准(GICS)进行行业分类。

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权益投资明细

序号	公司名称(英文)	公司名称(中文)	证券代码	所在证券市场	所属国家(地区)	数量(股)	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
1	SIMON PROPERTY GROUP INC	-	SPG UN	纽约证券交易所	美国	12,100	12,208,227.24	6.37
2	BOSTON PROPERTIES INC	-	BXP UN	纽约证券交易所	美国	9,300	6,552,780.12	3.42
3	UNIBAIL-RODAMCO SE	-	UL NA	阿姆斯特丹证券交易所	荷兰	3,420	5,454,359.47	2.85
4	PUBLIC STORAGE	-	PSA UN	纽约证券交易所	美国	4,700	4,871,866.45	2.54
5	AVALONBAY COMMUNITIES INC	-	AVB UN	纽约证券交易所	美国	5,900	4,766,573.25	2.49
6	GENERAL GROWTH PROPERTIES	-	GGP UN	纽约证券交易所	美国	35,000	4,737,117.00	2.47
7	EQUITY RESIDENTIAL	-	EQR UN	纽约证券交易所	美国	12,800	4,566,531.57	2.38
8	VORNADO REALTY TRUST	-	VNO UN	纽约证券交易所	美国	7,500	4,547,632.32	2.37
9	DOUGLAS EMMETT INC	-	DEI UN	纽约证券交易所	美国	26,344	4,398,604.83	2.30
10	PROLOGIS INC	-	PLD UN	纽约证券交易所	美国	17,400	4,370,710.23	2.28

注:本表所使用的证券代码为彭博代码。

5.5 报告期末按债券信用等级分类的债券投资组合

报告期末,本基金未持有债券。

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五名债券投资明细

报告期末,本基金未持有债券。

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

报告期末,本基金未持有金融衍生品。

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,没有超出基金合同约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	-
2	应收证券清算款	7,546,261.85
3	应收股利	610,224.64
4	应收利息	815.19
5	应收申购款	18,335.60
6	其他应收款	3,882,407.74
7	待摊费用	-
8	其他	-
	合计	12,058,045.02

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	223,142,737.88
报告期期间基金总申购份额	1,603,035.63
减:报告期期间基金总赎回份额	41,062,023.95
报告期期间基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	183,683,749.56

§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)中国证监会核准嘉实全球房地产证券投资基金募集的文件;

(2)《嘉实全球房地产证券投资基金基金合同》;

(3)《嘉实全球房地产证券投资基金托管协议》;

(4)《嘉实全球房地产证券投资基金招募说明书》;

(5)基金管理人业务资格批件、营业执照;

(6)报告期内嘉实全球房地产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