嘉实货币市场基金

【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	嘉实货币	
基金主代码	070008	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2005年3月18日	
报告期末基金份额总额	24,455,314,280.32份	
投资目标	力求资产的安全性和流动性,追求超过业绩比较基准的稳定收益。	
投资策略	根据宏观经济指标决定债券组合的剩余期限和比例分布;根据各类资产的流动性特征决定组合中各类资产的投资比例;根据债券的信用等级及担保状况决定组合的风险级别。	
业绩比较基准	税后活期存款利率	
风险收益特征	本基金具有较低风险、流动性强的特征	
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	嘉实货币A	嘉实货币B
下属两级基金的交易代码	070008	070088
报告期末下属两级基金的份额总额	9,582,430,120.05份	14,872,884,160.27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)	
	嘉实货币A	嘉实货币B
1. 本期已实现收益	125,884,641.68	250,144,698.67
2.本期利润	125,884,641.68	250,144,698.67
3.期末基金资产净值	9,582,430,120.05	14,872,884,160.27

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,由于本基金采用摊余成本法核算,因此,公允价值变动收益为零,本期已实现收益和本期利润的金额相等。(2)嘉实货币A与嘉实货币B适用不同的销售服务费率。(3)本基金无持有人认购/申购或交易基金的各项费用;(4)本基金收益分配按月结转份额。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

嘉实货币A

阶段	净值收益率①	净值收益率标准差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	1.3368%	0.0026%	0.0862%	0.0000%	1.2506%	0.0026%

嘉实货币B

阶段	净值收益率①	净值收益率标准差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	1.3967%	0.0026%	0.0862%	0.0000%	1.3105%	0.0026%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值收益率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

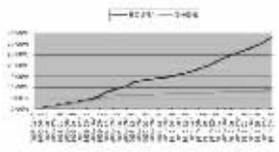

图1:嘉实货币A基金累计净值收益率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图
(2005年3月18日至2014年3月31日)

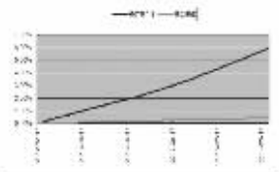

图2:嘉实货币B基金累计净值收益率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图
(2012年12月17日至2014年3月31日)

注:按基金合同规定,本基金自基金合同生效日起3个月内为建仓期。建仓期结束时本基金各项资产配置比例符合基金合同第十五节(二、投资范围和八、投资限制)的规定:(1)投资组合的平均剩余期限不得超过180天;(2)投资于同一公司发行的短期企业债券的比例,不得超过基金资产净值的10%;(3)存放在具有基金托管资格的同一商业银行的存款,不得超过基金资产净值的30%;存放在不具有基金托管资格的同一商业银行的存款,不得超过基金资产净值的5%;(4)除发生巨额赎回的情形外,债券正回购的资金余额在每个交易日均不得超过基金资产净值的20%;(5)中国证监会、中国人民银行规定的其他比例限制。

§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		
魏莉	本基金基金经理、嘉实短债债券、嘉实安心货币、嘉实理财宝7天债券、嘉实1个月理财债券基金经理	2009年1月16日	-	11年	曾任职于国家开发银行国际金融局,中国银行澳门分行资金部经理。2008年7月加盟嘉实基金从事固定收益投资研究工作。金融硕士,CFA,CPA,具有基金从业资格,中国国籍。

注:(1)任职日期、离职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、《嘉实货币市场基金基金合同》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

2014年1季度,资金仍是货币市场的关键性主导因素。以春节假期为分界点,市场流动性先紧后松,资金成本大幅波动。上年末银行存款时点考核压力过后,年初资金面阶段性宽松,重启IPO对资金面的影响有限,银行间回购利率下行。但是随着1月末春节假期临近,现金流出效应明显,回购利率迅速攀升,央行适时采取了逆回购操作,稳定市场预期,避免了短期资金面剧烈波动。非公开市场的各期限同业存款利率大幅上行,1个月和1年期限同存利率一度突破8%和7%。春节过后,现金回流银行体系,资金面紧张的情况迅速得到缓解。数据显示年初外汇占款增加,1季度央行的货币政策重点集中在人民币汇率领域,扩大汇率波动区间,降低升值预期,在资金领域,虽然央行重启了正回购,但数量有限,市场流动性持续宽松。1季度银行间隔夜和7天回购利率均值分别为2.90%和4.17%,利率中枢较13年4季度明显下行。1季度对货币基金影响显著的另一方面是银行同业存款政策调整。伴随市场资金面的宽松,去年6月以来持续走高的银行同业存款利率也大幅下降,3月央行又表示不再允许商业银行签署提前支取利率与定期存款利率一致的同业存款。市场流动性充裕、资金成本下降推动债券市场在1季度走出一波上涨行情,但是投资者基于对中长期政策和资金面仍存在担忧,需求主要集中在短端释放,收益率曲线陡峭化下行。1季末1年期国开金融债收益率4.85%,较年初的5.49%下行64bps。信用产品方面,短融收益率跟随基准利率下行,不同信用等级之间的利差有所扩宽,基于对今年信用风险的担忧,投资偏好向高等级和国企发行的信用债集中。1季末,1年期高评级的AAA级短融收益率由年初的6.32%降至季末的5.21%,中等评级的AA级短融收益率则由年初的7.06%降至季末的6.12%。

1季度,本基金秉持稳健投资原则,谨慎操作,以确保组合安全性为首要任务;灵活配置债券投资和同业存款,管理现金流分布,保障组合充足流动性;合理配置债券仓位,前期保持中性较短久期,后期判断市场情况适当增加久期。在实现组合较高静态收益的同时,减小组合承担的利率风险。整体看,1季度本基金成功应对了市场和规模波动,投资业绩平稳提高,实现了安全性、流动性和收益性的目标,并且整体组合的持仓结构相对安全、流动性和弹性良好,为下一阶段抓住市场机遇、创造安全收益打下了良好基础。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期嘉实货币A的基金份额净值收益率为1.3368%,嘉实货币B的基金份额净值收益率为1.3967%,同期业绩比较基准收益率为0.0862%。

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2014年2季度,宏观经济、通胀走势和资金面仍将是影响货币市场的主要因素。整体看,美国量化宽松政策推退出节奏已经逐步明朗,由此带来的影响错综复杂;国内经济存在一定的下行压力,但通胀较大概率将回到3%以上;人民币汇率机制改革也将加快推进。综合当前国内外整体经济和货币环境,预计央行将持续稳健的货币政策,并着力增强政策的前瞻性、针对性和灵活性,运用各类创新工具进行预调微调。未来将进一步推进利率市场化改革,更大程度发挥市场机制在资源配置中的基础性作用,经济稳增长政策的针对性更强,预期未来资金面维持稳定的概率较大。央行公开市场操作和回购利率将是影响资金面、资金利率、和投资者政策预期的关键指标。从季节性规律看,2季度债市供给、特别是信用债仍将增长,同时,还将增加国开行的住宅金融债券和铁道债券的发行。年报发布之后股票IPO又将开闸,都将对资金面带来影响。2季度预期银行将继续规范同业业务,货币基金的同业存款政策面临较大调整,互联网金融服务继续深化发展,对这方面业务的监管将在发展中不断完善,将对货币基金的运作带来复杂和深远影响,投资者要重点关注这方面的政策。针对上述复杂的市场环境,本基金将坚持一贯以来的谨慎操作风格,强化投资风险控制,以确保组合安全性和流动性为首要任务,兼顾收益性。密切关注各项宏观数据、政策调整和市场资金面情况,平衡配置同业存款和债券投资,谨慎控制组合的信用配置,保持合理流动性资产配置,细致管理现金流,以控制利率风险和应对组合规模波动,努力为投资人创造安全稳定的收益。

§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	固定收益投资	11,263,159,164.32	39.18
	其中:债券	11,263,159,164.32	39.18
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	1,099,800,000.00	3.83
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
3	银行存款和结算备付金合计	15,826,319,704.21	55.06
4	其他资产	554,545,078.32	1.93
	合计	28,743,823,946.85	100.00

5.2 报告期债券回购融资情况

序号	项目	占基金资产净值的比例(%)	
1	报告期内债券回购融资余额	6.43	
	其中:买断式回购融资	-	
序号	项目	金额(元)	占基金资产净值的比例(%)
2	报告期末债券回购融资余额	4,221,073,044.46	17.26
	其中:买断式回购融资	-	-

注:(1)报告期内债券回购融资余额为报告期内每日的融资余额的合计数,报告期内债券回购融资余额占基金资产净值的比例为报告期内每日融资余额占基金资产净值比例的简单平均值。(2)报告期内本基金每日债券正回购的资金余额均未超过资产净值的20%。

5.3 基金投资组合平均剩余期限

5.3.1 投资组合平均剩余期限基本情况

项目	天数
报告期末投资组合平均剩余期限	166
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	170
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	115

注:报告期内每个交易日投资组合平均剩余期限均未超过180天。

5.3.2 报告期末投资组合平均剩余期限分布比例

序号	平均剩余期限	各期限资产占基金资产净值的比例(%)	各期限负债占基金资产净值的比例(%)
1	30天以内	12.47	17.26
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	2.40	-
2	30天(含)-60天	11.00	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
3	60天(含)-90天	30.20	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	7.81	-
4	90天(含)-180天	12.46	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
5	180天(含)-397天(含)	49.14	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
合计		115.27	17.26

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	摊余成本(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	3,531,309,892.50	14.44
	其中:政策性金融债	3,531,309,892.50	14.44
4	企业债券	434,174,910.29	1.78
5	企业短期融资券	7,297,674,361.53	29.84
6	中期票据	-	-
7	其他	-	-
8	合计	11,263,159,164.32	46.06
9	剩余存续期超过397天的浮动利率债券	2,498,289,634.40	10.22

注:上表中,附息债券的成本包括债券面值和折溢价,贴现式债券的成本包括债券投资成本和内在应收利息。

5.5 报告期末按摊余成本占基金资产净值比例大小排序的前十名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	债券数量(张)	摊余成本(元)	占基金资产净值比例(%)
1	100236	10国开36	14,900,000	1,496,502,804.58	6.12
2	011467001	14神华能源SCP001	5,000,000	500,000,137.88	2.04
3	011422001	14神华SCP001	5,000,000	499,530,999.90	2.04
4	058031	05中信债1	4,060,000	404,374,410.82	1.65
5	041356018	13赣高速CP001	4,000,000	399,101,902.51	1.63
6	130248	13国开48	3,000,000	299,916,489.63	1.23
7	090213	09国开13	2,900,000	291,261,224.73	1.19
8	071404004	14广发CP004	2,600,000	259,949,388.77	1.06
9	090411	09农发11	2,200,000	219,831,093.89	0.90
10	041456008	14楚地铁CP001	2,100,000	210,000,147.20	0.86

5.6 "影子定价"与"摊余成本法"确定的基金资产净值的偏离

项目	偏离情况
报告期内偏离度的绝对值在0.25(含)-0.5%间的次数	0
报告期内偏离度的最高值	0.1945%
报告期内偏离度的最低值	-0.1443%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.1017%

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 投资组合报告附注

5.8.1 基金计价方法说明

本基金采用固定份额净值,基金份额账面净值始终保持为1.00人民币元。

本基金估值采用摊余成本法,即估值对象以买入成本列示,按票面利率或商定利率并考虑其买入时的溢价与折价,在其剩余期限内平均摊销,每日计提收益或损失。

5.8.2 若本报告期内货币市场基金持有剩余期限小于397天但剩余存续期超过397天的浮动利率债券,应声明本报告期内是否存在该类浮动利率债券的摊余成本超过当日基金资产净值的20%的情况

报告期内,本基金持有剩余期限小于397天但剩余存续期超过397天的浮动利率债券,其摊余成本总计在每个交易日均未超过当日基金资产净值的20%。

5.8.3 声明本基金投资的前十名证券的发行主体本期是否出现被监管部门立案调查,或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情况

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。

5.8.4 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	-
3	应收利息	386,492,588.53
4	应收申购款	168,052,489.79
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
	合计	554,545,078.32

§6 开放式基金份额变动

单位:份

项目	嘉实货币A	嘉实货币B
报告期期初基金份额总额	11,848,817,584.37	19,153,951,749.58
报告期期间基金总申购份额	13,530,655,685.79	19,757,817,786.46
减:报告期期间基金总赎回份额	15,797,043,150.11	24,038,885,375.77
报告期期末基金份额总额	9,582,430,120.05	14,872,884,160.27

注:报告期期间基金总申购份额含红利再投、转换入及基金份额自动升降级调增份额;基金总赎回份额含转换出及基金份额自动升降级调减份额。

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

序号	交易方式	交易日期	交易份额(份)	交易金额(元)	适用费率
1	申购	2014年1月7日	100,000,000.00	100,000,000.00	0.00%
2	申购	2014年1月8日	100,000,000.00	100,000,000.00	0.00%
3	红利再投	2014年1月20日	1,280,771.95	-	0.00%
4	红利再投	2014年2月20日	1,812,959.23	-	0.00%
5	红利再投	2014年3月20日	1,713,981.70	-	0.00%
6	赎回	2014年3月31日	-100,000,000.00	-100,000,000.00	0.00%
合计			104,807,712.88	100,000,000.00	

§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货币市场基金募集的文件;

(2)《嘉实货币市场基金基金合同》;

(3)《嘉实货币市场基金招募说明书》;

(4)《嘉实货币市场基金基金托管协议》;

(5)基金管理人业务资格批件、营业执照;

(6)报告期内嘉实货币市场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

嘉实价值优势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	嘉实价值优势股票
基金主代码	070019
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2010年6月7日
报告期末基金份额总额	1,804,196,689.48份
投资目标	运用价值投资方法,精选在基本面上具备核心竞争力、且市场估值水平具备相对优势的企业投资,并持续优化投资组合中风险与收益的匹配程度,力争获取中长期、持续、稳定的超额收益。
投资策略	本基金以价值投资理念为核心,根据中国股票市场的投资特点进行改良应用。首先根据不同的经济周期及市场趋势研判,决定本基金的大类资产配置以及行业偏离决策;其次在个股选择上,通过深入研究寻找优质企业,运用估值方法估算其内在投资价值,并根据国内市场的特殊性及波动性,综合考虑可能影响企业投资价值以及市场价格的所有因素,发现具备投资价值的个股。
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、较高预期收益
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	-55,779,609.23
2.本期利润	-224,153,471.10
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1027
4.期末基金资产净值	1,871,771,453.58
5.期末基金份额净值	1.037

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	-10.14%	1.42%	-7.45%	1.13%	-2.69%	0.29%

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

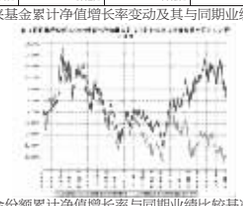

图:嘉实价值优势股票基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图
(2010年6月7日至2014年3月31日)

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(二)投资范围和(七)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		
顾义河	本基金基金经理、嘉实丰和价值封闭基金经理	2012年10月10日	-	13年	曾任职于中银国际控股有限公司,2002年9月加盟嘉实基金管理有限公司,先后任分析师、高级分析师、硕士研究生,具有基金从业资格,中国国籍。
陈勤	本基金基金经理、嘉实服务增值行业混合基金经理	2010年6月7日	-	12年	曾任瑞士信贷第一波士顿投资银行证券分析师、华夏基金管理有限公司基金经理助理、银华基金管理有限公司投资管理部,2006年10月至2007年11月任银华优势企业基金基金经理,2007年11月加盟嘉实基金管理有限公司,工商管理硕士(MBA)、经济学硕士、特许金融分析师(CFA),具有基金从业资格,国籍加拿大。

注:(1)基金经理陈勤任职日期是指本基金基金合同生效之日,基金经理顾义河任职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、《嘉实价值优势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

报告期内,市场整体下行,结构分化继续扩大。风格上,中小市值股票前期大幅跑赢中大市值股票,后期尽管大市值股票表现较强,但不改整个季度趋势。

从经济方面看,我们认为:第一,本季度宏观经济增速呈下行趋势,投资增速放缓,市场担忧加剧,政策开始出现稳增长苗头,但力度不明显;第二,美元走强,俄乌冲突等事件影响全球资本市场资金流向,资金回流美国对A股流动性环境的负面影响加大。

从资金面的供求状况看,银行间资金利率出现下行,但长期国债、信用债利率依旧高企,整个市场资金面还是比较紧张;新股短暂重启,但因询价结果相对较高、存量股份出售等多种原因暂停,阶段性降低了市场供应,客观上缓解了股票供应。

综观一季度,医疗服务、医疗器械、网络服务、电动车、计算机等板块表现较好,而煤炭、环保、农业、食品加工、家电、汽车表现较差。地产前期表现较差,后期在稳增长政策预期下有所恢复。

本基金报告期内持续超配医药、建筑装饰、新能源、信息安全、国企改革等板块,增持了估值回落的乳业板块,增加了对新能源汽车相关标的的配置,减持了家电、汽车、非银金融等板块。

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1.037元;本报告期基金份额净值增长率为-10.14%,业绩比较基准收益率为-7.45%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望第二季度,我们认为:首先,中国经济将继续在稳增长和调结构中间权衡,季度前期出台稳增长措施的可能性较大,区域振兴、国企改革等措施值得期待;其次,年报和一季度业绩披露结果将验证部分成长股的真伪;第三,IPO重启、注册制改革将继续对市场形成较大的供给压力;最后,美元走强将继续影响新兴市场资金供应状况。

综合来看,我们认为市场二季度市场依旧只有结构性机会,我们将继续淡化仓位选择,继续持有医药、建筑装饰、新能源、信息安全、乳业等行业,择机增持国企改革、新能源汽车、区域振兴等行业或主题机会。

§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	1,688,468,869.77	88.32
	其中:股票	1,688,468,869.77	88.32
2	固定收益投资	129,908,000.00	6.80
	其中:债券	129,908,000.00	6.80
	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	80,790,951.20	4.23
7	其他资产	12,487,111.97	0.65
	合计	1,911,654,932.94	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	1,089,685,024.73	58.22
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	129,356,858.55	6.91
F	批发和零售业	221,708,998.36	11.84
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	122,954,538.09	6.57
J	金融业	-	-
K	房地产业	90,228,883.06	4.82
L	租赁和商务服务业	20,416,032.00	1.09
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	14,118,534.98	0.75
S	综合	-	-
	合计	1,688,468,869.77	90.21

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	600887	伊利股份	3,195,074	114,479,501.42	6.12
2	000028	国药一致	1,949,814	85,791,816.00	4.58
3	600535	天士力	2,171,143	84,652,865.57	4.52
4	002104	恒宝股份	4,631,077	74,699,272.01	3.99
5	002051	中工国际	4,106,881	74,622,027.77	3.99
6	002049	同方国芯	1,969,117	73,763,122.82	3.94
7	300037	新宙邦	1,943,492	65,398,505.80	3.49
8	002410	广联达	1,779,121	64,742,213.19	3.46
9	002202	金风科技	6,301,404	59,170,183.56	3.16
10	002063	远光软件	2,732,973	58,212,324.90	3.11

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	129,908,000.00	6.94
	其中:政策性金融债	129,908,000.00	6.94
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	129,908,000.00	6.94

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	130236	13国开36	600,000	59,934,000.00	3.20
2	130322	13进出22	500,000	50,000,000.00	2.67
3	130243	13国开43	200,000	19,974,000.00	1.07

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,本基金未参与国债期货交易。

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	1,107,644.08
2	应收证券清算款	6,945,751.22
3	应收股利	-
4	应收利息	3,265,443.39
5	应收申购款	1,168,273.28
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
	合计	12,487,111.97

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	002063	远光软件	58,212,324.90	3.11	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	2,321,330,661.73
报告期期间基金总申购份额	158,161,646.78
减:报告期期间基金总赎回份额	675,295,619.03
报告期期间基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	1,804,196,689.48

注:报告期期间基金总申购份额含转换入份额;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)中国证监会批准嘉实价值优势股票型证券投资基金募集的文件;

(2)《嘉实价值优势股票型证券投资基金基金合同》;

(3)《嘉实价值优势股票型证券投资基金招募说明书》;

(4)《嘉实价值优势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)报告期内嘉实价值优势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: