嘉实超短债证券投资基金

【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	嘉实超短债债券
基金主代码	070009
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2006年4月26日
报告期末基金份额总额	409,373,357.11份
投资目标	通过控制投资组合的久期不超过一年,力求本金稳妥,保持资产较高的流动性,降低基金净值波动风险,取得超过比较基准的稳定回报。
投资策略	本基金投资策略是在货币市场基金投资策略基础上的增强型投资策略。一方面,将基金的大部分资产投资于货币市场工具,保持基金资产的高流动性,同时提供稳定的收益;另一方面,通过价值挖掘,将一小部分资产投资于收益率较高的固定收益类投资工具,为基金资产提供超额收益。
业绩比较基准	一年期银行定期储蓄存款的税后利率
风险收益特征	本基金预期的风险水平和预期收益率高于货币市场基金,低于中长期债券基金、混合基金、股票基金。
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

§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	3,911,511.86
2.本期利润	7,006,488.31
3.加权平均基金份额本期利润	0.0194
4.期末基金资产净值	415,813,844.57
5.期末基金份额净值	1.0157

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)本基金无持有人认购/申购或交易基金的各项费用。

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	2.07%	0.04%	0.73%	0.01%	1.34%	0.03%

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

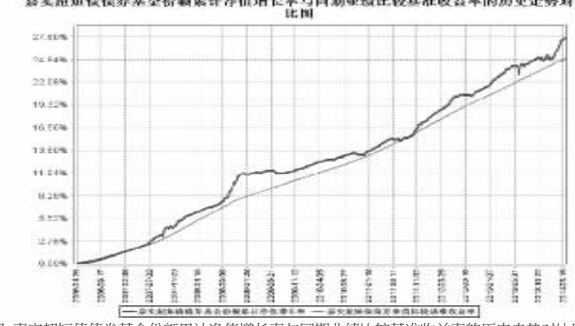

图:嘉实超短债债券基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图
(2006年4月26日至2014年3月31日)

注:按基金合同约定,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十三(八)投资组合限制的约定:(1)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总和,不超过该证券的10%;(2)在全国银行间同业市场中的债券回购最长期限为1年,债券回购到期后不展期;(3)在银行间市场进行债券回购融入的资金余额不超过基金资产净值的40%;(4)投资组合的久期在每个交易日均不得超过一年;(5)持有的剩余期限在397天以内的债券、现金、剩余期限在14天以内的回购余额不低于基金资产净值的20%;(6)投资于除国债、政策性金融债之外的其他债券的规模不得超过该债券发行总量的5%,投资于同一公司发行的债券、短期融资券等的比例合计不得超过基金资产净值的10%;(7)中国证监会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,嘉实货币、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、《嘉实超短债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,本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,市场流动性充裕、资金成本下降推动债券市场走出一波上涨行情。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。但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,同时数据显示外汇占款增加,资金面紧张的情况迅速得到缓解。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。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%大幅下行64bps;但1季末10年国债和10年国开金融债收益率仍维持在4.50%和5.63%,与年初的4.55%和5.82%变化不大。信用产品方面,信用债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%。中票和企业债收益率也有所下行,但幅度低于短融,信用债收益率曲线较年初也相对陡峭化。

1季度,本基金秉持稳健投资原则,谨慎把握政策方向,深入分析宏观经济走势和资金面变化,灵活调整投资策略,在确保组合安全性和流动性的前提下,谨慎操作,努力创造相对稳定的投资收益。1季度组合基础配置前期保持中性较短久期,后期判断市场情况适当增加久期。在控制信用风险的前提下,选择交易所债券、银行间短融和中票进行平衡配置,并搭配不同期限的同业存款进行现金流管理,在获取稳定票息收入的同时为组合提供流动性储备。1季度债券市场上涨给组合带来一定的估值收益。整体看,1季度本基金取得了较好的投资回报,同时,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

截至本报告期末本基金份额净值为1.0157元;本报告期基金份额净值增长率为2.07%,业绩比较基准收益率为0.73%。

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决定性作用,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。此外,经济增长结构型调整和行业周期也将对部分行业或某些个券有负面影响,信用风险真实存在,仍要关注个券信用事件爆发的概率。2季度预期银行将继续规范同业业务,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,这都将对债券和资金市场带来复杂和深远影响,投资者要重点关注这方面的政策。鉴于此,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,密切关注宏观经济面及市场资金面情况,合理配置资产类属和期限结构,控制信用持仓比例和久期,保持较大的组合弹性应对未来可能的流动性风险、利率风险等市场风险。在波动的市场中力求为基金份额持有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	权益投资	-	-
	其中:股票	-	-
2	固定收益投资	644,220,678.05	92.31
	其中:债券	622,220,678.05	89.16
	资产支持证券	22,000,000.00	3.15
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	39,850,660.97	5.71
7	其他资产	13,827,335.02	1.98
	合计	697,898,674.04	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

本基金禁止投资于股票。

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

本基金禁止投资于股票。

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	139,564,000.00	33.56
	其中:政策性金融债	139,564,000.00	33.56
4	企业债券	173,435,678.05	41.71
5	企业短期融资券	260,188,000.00	62.57
6	中期票据	49,033,000.00	11.79
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
	合计	622,220,678.05	149.64

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	100236	10国开36	800,000	79,960,000.00	19.23
2	071415003	14申万CP003	300,000	30,009,000.00	7.22
3	071404004	14广发CP004	300,000	30,000,000.00	7.21
4	071416005	14华泰证券CP005	300,000	29,988,000.00	7.21
5	122238	13宁港01	220,000	21,557,800.00	5.18

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

序号	证券代码	证券名称	数量(份)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	119024	侨城02	110,000	11,000,000.00	2.65
2	119025	侨城03	110,000	11,000,000.00	2.65

注:报告期末,本基金仅持有上述2只资产支持证券。

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 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	32,936.79
2	应收证券清算款	5,366,252.83
3	应收股利	-
4	应收利息	6,279,711.20
5	应收申购款	2,148,434.20
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
	合计	13,827,335.02

5.11.3 投资组合报告附注的其他文字描述部分

(1)本基金的基金份额净值的计算,精确到0.0001元,小数点第五位四舍五入。

(2)基金估值:在证券交易所市场,实行净价交易的债券按估值日收盘净价估值,未实行净价交易的债券按估值日收盘价减去债券收盘价中所含的债券应收利息得到的净价进行估值;未上市债券采用估值技术确定公允价值,在估值技术难以可靠计量的情况下按成本估值;在银行间债券市场交易的债券、资产支持证券等固定收益品种,采用估值技术确定公允价值;同一债券同时在两个或两个以上市场交易的,按债券所处的市场分别估值;其他资产按照国家有关规定或行业约定进行估值。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	329,810,299.25
报告期期间基金总申购份额	879,788,539.26
减:报告期期间基金总赎回份额	800,225,481.40
报告期期间基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	409,373,357.11

注:报告期期间基金总申购份额含红利再投、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超短债证券投资基金募集的文件;

(2)《嘉实超短债证券投资基金基金合同》;

(3)《嘉实超短债证券投资基金招募说明书》;

(4)《嘉实超短债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) 报告期内嘉实超短债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

嘉实成长收益证券投资基金

【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	嘉实成长收益混合
基金主代码	070001
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2002年11月5日
报告期末基金份额总额	7,963,634,262.19份
投资目标	本基金定位于成长收益复合型基金,在获取稳定的现金收益的基础上,积极谋求资本增值机会。
投资策略	本基金通过精选收益型股票以及对债券类资产的稳健投资来实现"稳定收益"的目标;同时通过实施"行业优选、积极轮换"的策略,实现"资本增值"目标。
业绩比较基准	上证A股指数
风险收益特征	本基金属于中等风险证券投资基金,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贝塔值不超过0.75。在此前提下,本基金通过合理配置在成长型资产类、收益型资产类和现金等大类资产之间的比例,努力实现股票市场上涨期间基金资产净值涨幅不低于上证A股指数涨幅的65%,股票市场下跌期间基金资产净值下跌幅度不超过上证A股指数跌幅的55%。
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	46,021,340.51
2.本期利润	-281,268,709.53
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0345
4.期末基金资产净值	4,959,759,769.99
5.期末基金份额净值	0.6228

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	-5.38%	0.98%	-3.87%	1.01%	-1.51%	-0.03%

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:嘉实成长收益混合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
(2002年11月5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十八条((二)投资范围和(六)投资组合比例限制)的约定:(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)本基金与由本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		
邵秋涛	本基金基金经理,嘉实领先成长股票基金经理	2013年6月7日	-	16年	曾任职于成都证券、大鹏证券、国信证券,从事行业研究工作,先后担任研究员、高级研究员;2006年12月加盟嘉实基金管理有限公司,历任公司高级研究员、投资经理,金融硕士,具有基金从业资格,澳大利亚籍。

注:(1)任职日期、离职日期是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、《嘉实成长收益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

2014年1季度各项经济指标显示经济仍处于疲软状态,令管理层再一次树起稳增长的大旗,路径依然是铁路建设、保障房等基建投资。但是政府也明确否认了重启大规模旧方式刺激的可能性,要保持定力和耐心。在宏观经济平淡、资金面紧张的背景下,A股市场继续弱势震荡,上证指数在2000-2100点左右窄幅盘整,但最终还是以下跌近4%结束。

平淡疲软的指数背后,结构分化和风格轮动短线频繁。前半段小盘股、题材股大幅上涨,但后半段下跌也很迅速;大盘蓝筹股前半段快速下跌,但后半段企稳反弹。跷跷板的市场表现,是存量资金不断拆东墙补西墙的表征,是日益萎缩的存量资金不断进行市场博弈的结果。市场热点快速轮换,幅度不大,时间很短,操作难度较大。

面对复杂的市场格局,本组合在2014年1季度适当降低了仓位,在维持对消费、医药、服务等核心配置的基础上,着眼于长期投资前景,低位增持了一些优质成长股。

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0.6228元;本报告期基金份额净值增长率为-5.38%,业绩比较基准收益率为-3.87%。

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年的余下时间,市场依然寄望于管理层放水救经济,通过货币放松和大规模投资来刺激经济,进而推动大盘周期股上涨。但是到目前为止,在经济缓慢疲软、尚未出现断崖式下跌的背景下,政府只能通过"微刺激"来托底,避免出现硬着陆的最坏情景。毕竟在环境、债务、房价、汇率的硬性约束之下,重启4万亿模式有饮鸩止渴的风险。

就GDP而言,微刺激能够起到稳增长的效果。但是对于深陷产能过剩、利率过高困境的传统产业而言,从投资回报的角度来看,这个微刺激的力度远不足以将他们拉出泥潭。如果微刺激继续扩大产能投资、维持高利率,反而会使困境更深。从全局看,稳增长是必须要下的棋;但是对于看重短期利润的A股市场来说,将调整空间拉长变缓,阵痛在所难免。

虽然市场短期会继续纠结板与板的轮动,但是就长期而言,随着股票供给的大量增加,各种"板"越来越多,基于各板指数来投资的有效性可能也会下降。我们看到在主板指数长期低迷下,伊利股份、格力电器等主板企业长期大幅跑赢上证指数。中小板指数自2008年1月以来也是一个大幅震荡格局,目前的中小板综指只比2008年1月高3%,但是也涌现了一些优质企业。创业板也好,上证新兴板也好,大浪淘沙出来的优秀企业最终会带来丰厚回报,多数小盘股的成长和转型预期可能只停留在K线图上。

正如我们一直坚守的投资理念所说,中国经济整体虽然疲软乏力,但是结构性变化却非常确定和显著。我们已经看到了互联网对零售、传媒、服务业的破坏式创新,现在正在金融业重演。我们也看到在文化产业、旅游业、信息安全、医疗服务、电动汽车、通用航空、3D打印、机器人这些前景巨大的新兴成长行业里面,有众多企业家努力寻找新的增长点。只是在大环境较差的时候,需要对投资品种的业务前景、行业竞争力、公司治理、财务状况等进行更加严格的筛选,等待更为合理的买点。

感谢持有人对我们的一贯信任,尤其是在阶段性表现不佳的时候。但是投资逻辑和历史业绩都证明,我们的投资策略从长期而言是能产生超额收益的。我们将继续秉承在控制风险的基础上追求长期稳健收益的投资理念,为持有人创造持续回报。

§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	3,090,450,229.28	61.54
	其中:股票	3,090,450,229.28	61.54
2	固定收益投资	1,172,457,766.00	23.35
	其中:债券	1,172,457,766.00	23.35
	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	156,400,318.20	3.11
	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	569,552,461.12	11.34
7	其他资产	33,014,740.53	0.66
	合计	5,021,875,515.13	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

代码	行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	57,250,000.00	1.15
B	采矿业	20,500,000.00	0.41
C	制造业	1,904,146,324.40	38.39
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	7,060,949.84	0.14
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	168,412,673.98	3.40
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	392,343,404.75	7.91
J	金融业	52,337,926.29	1.06
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	340,617,978.30	6.87
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	147,780,971.72	2.98
S	综合	-	-
	合计	3,090,450,229.28	62.31

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	300144	宋城股份	13,988,418	340,617,978.30	6.87
2	600887	伊利股份	8,547,180	306,245,459.40	6.17
3	002439	启明星辰	7,041,265	219,335,404.75	4.42
4	600066	宇通客车	12,479,475	200,420,368.50	4.04
5	300168	万达信息	4,200,000	164,598,000.00	3.32
6	300133	华策影视	6,272,537	147,780,971.72	2.98
7	600104	上汽集团	10,000,000	138,500,000.00	2.79
8	002023	海特高新	9,394,755	135,660,262.20	2.74
9	000963	华东医药	2,696,201	121,275,120.98	2.45
10	000538	云南白药	1,400,000	117,600,000.00	2.37

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	270,594,000.00	5.46
2	央行票据	-	-
3	金融债券	899,179,000.00	18.13
	其中:政策性金融债	899,179,000.00	18.13
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	2,684,766.00	0.05
8	其他	-	-
	合计	1,172,457,766.00	23.64

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	130418	13农发18	2,600,000	259,844,000.00	5.24
2	130236	13国开36	2,000,000	199,780,000.00	4.03
3	130007	13附息国债07	1,800,000	180,000,000.00	3.63
4	130414	13农发14	1,200,000	119,952,000.00	2.42
5	130227	13国开27	1,100,000	109,835,000.00	2.21

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	1,212,768.17
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	29,550,120.77
5	应收申购款	2,251,851.59
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
	合计	33,014,740.53

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	300168	万达信息	164,598,000.00	3.32	重大事项停牌

§6 开放式基金份额变动

单位:份

序号	8,451,942,240.75
报告期期间基金总申购份额	591,995,219.68
减:报告期期间基金总赎回份额	1,080,303,198.24
报告期期间基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	7,963,634,262.19

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成长收益证券投资基金设立的文件;

(2)《嘉实成长收益证券投资基金基金合同》;

(3)《嘉实成长收益证券投资基金招募说明书》;

(4)《嘉实成长收益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)报告期内嘉实成长收益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

嘉实纯债债券型发起式证券投资基金

【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:中国建设银行股份有限公司
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。

基金托管人中国建设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	嘉实纯债债券
基金主代码	070037
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2012年12月11日
报告期末基金份额总额	75,204,975.48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	本基金在宏观经济趋势研究、货币及财政政策趋势研究的基础上,以中长期利率趋势分析和债券市场供求关系研究为核心,自上而下地决定债券组合久期,动态调整各类金融资产比例,结合收益率水平曲线形态分析和类属资产相对估值分析,