嘉实货币市场基金

【2014】第三季度报告

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10月24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10月21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7月1日起至2014年9月30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	37,790,489,058.72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	25,229,760,525.32份	12,560,728,533.40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7月1日 - 2014年9月30日)	
	嘉实货币A	嘉实货币B
1.本期已实现收益	325,064,430.49	165,474,609.69
2.本期利润	325,064,430.49	165,474,609.69
3.期末基金资产净值	25,229,760,525.32	12,560,728,533.40

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。

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	1.1794%	0.0048%	0.0881%	0.0000%	1.0913%	0.0048%

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	1.2404%	0.0048%	0.0881%	0.0000%	1.1523%	0.0048%

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

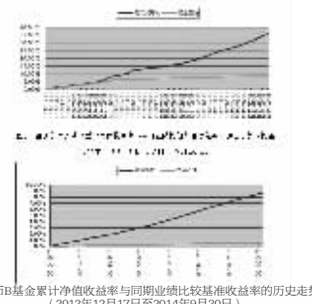

图2:嘉实货币B基金累计净值收益率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图
(2012年12月17日至2014年9月30日)

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,嘉实超短债债券、嘉实安心货币、嘉实理财宝7天债券、嘉实1个月理财债券、嘉实薪金宝货币基金经理	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,本基金管理人严格执行证券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,公司旗下所有投资组合参与交易所公开竞价交易中,同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的5%的,合计2次,均为旗下组合被动跟踪标的指数需要,与其他组合发生反向交易,不存在利益输送行为。

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年三季度,经济走势从二季度以来的企稳回升趋势中显著滑落下来,但在改革预期和并购重组等因素影响下,市场和投资者情绪表现出超预期的狂热。更重要的是,A股市场自2010年以来第一次表现出持续的增量资金入市的迹象,融资买盘和新增开户大幅上升,融资净买入额不断突破历史新高,牛市预期在不断扩大的赚钱效应下形成自我强化的正反馈,过去几年的存量资金环境转变成增量资金环境,市场内部个股的驱动逻辑和模式出现了显著的变化。

本基金采用基本面研究驱动的市场中性对冲投资策略,通过深入的基本面研究分析来挖掘精选股票,在风险预算的框架下构建股票组合,并用股指期货完全对冲,剥离股票组合的系统性风险,从而将公司研究团队的研究成果转换成和市场不相关的投资收益。近几个月在改革、并购重组、新增资金大量流入等因素影响下,股票市场的驱动逻辑已并非前两年相对单纯的成长风格投资,选股超越相应的行业基准变得异常困难。另外,在市场环境好转、投资者预期乐观的情况下,本基金在三季度遭遇了较大规模的赎回,冲击和交易成本也显著拖累了基金的收益表现。

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1.028元;本报告期基金份额净值增长率为-0.19%,业绩比较基准收益率为0.75%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望四季度,目前的工业企业和国企盈利月度数据显示经济下行明显,政府表态对经济增速目标有进一步下调的可能,三季度之后的企业盈利将面临压力,市场的不确定性在增加。另一方面市场对改革预期越发强烈,相比于以房地产为代表的传统投资渠道,股票市场的相对吸引力上升,同时监管政策也为市场活跃创造条件。在这种情况下,预计未来一段时间市场可能处在震荡格局之中,市场将在经济弱改革强的博弈中运行,但由于目前相当一批主题和中小盘个股前期已有巨大的涨幅,未来可能有大的波动,后续需要对有关主题与公司进行仔细甄别与价值评估。

我们将严格采用市场中性及行业中性的对冲组合构建方法,精细控制风格风险和行业风险,以降低最大回撤和净值波动幅度,为投资者提供有吸引力的风险调整后收益。当前的市场情况无论是对基本面研究还是对风险预算和投资交易,都带来了较大的挑战,未来需要更多前瞻性的思考和研究。

§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	23,301,788,433.93	54.65
	其中:债券	23,301,788,433.93	54.65
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	-	-
	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	17,471,953,056.56	40.97
4	其他资产	1,866,823,013.78	4.38
	合计	42,640,564,504.27	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	10.77	
	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	4,822,053,077.11	12.76
	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	132
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	165
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	111

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	12.54	12.76
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	1.89	-
2	30天(含)-60天	12.47	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	0.00	-
3	60天(含)-90天	16.88	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	5.16	-
4	90天(含)-180天	34.71	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	0.00	-
5	180天(含)-397天(含)	31.56	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	0.00	-
合计		108.17	12.76

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	4,780,410,431.85	12.65
	其中:政策性金融债	4,780,410,431.85	12.65
4	企业债券	434,690,517.72	1.15
5	企业短期融资券	18,046,635,128.46	47.75
6	中期票据	40,052,355.90	0.11
7	其他	-	-
	合计	23,301,788,433.93	61.66
8	剩余存续期超过397天的浮动利率债券	2,665,854,113.93	7.05

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	1,494,821,368.25	3.96
2	140345	14进出45	8,000,000	788,797,421.81	2.09
3	041451037	14酒钢CP001	5,000,000	500,000,112.35	1.32
4	011437007	14中建材SCP007	4,500,000	450,000,099.54	1.19
5	058031	05中信债1	4,060,000	404,842,766.15	1.07
6	011474003	14陕煤化SCP003	4,000,000	399,487,805.60	1.06
7	011499028	14豫能源SCP001	3,500,000	350,000,148.91	0.93
8	011437008	14中建材SCP008	3,500,000	350,000,104.53	0.93
9	011437006	14中建材SCP006	3,500,000	349,600,214.02	0.93
10	130306	13进出06	3,100,000	309,201,477.51	0.82

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	0.2431%
报告期内偏离度的最低值	0.1111%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.1983%

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、处罚的情形

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	103,032,591.78
3	应收利息	721,674,462.99
4	应收申购款	1,041,885,959.01
5	其他应收款	230,000.00
6	待摊费用	-
7	其他	-
	合计	1,866,823,013.78

§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	18,405,859,526.32	13,486,650,100.32
报告期期间基金总申购份额	40,876,441,489.11	6,047,185,486.23
减:报告期期间基金总赎回份额	34,052,540,490.11	6,973,107,053.15
报告期期末基金份额总额	25,229,760,525.32	12,560,728,533.40

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	红利再投资	2014年7月21日	97,221.67	-	0.00%
2	红利再投资	2014年8月20日	17,552.01	-	0.00%
3	红利再投资	2014年9月22日	19,739.52	-	0.00%
合计			134,513.20	-	

§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10月24日

嘉实价值优势股票型证券投资基金

【2014】第三季度报告

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10月24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10月21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7月1日起至2014年9月30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	1,453,220,302.53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7月1日 - 2014年9月30日)
1.本期已实现收益	76,730,149.83
2.本期利润	275,258,949.35
3.加权平均基金份额本期利润	0.1671
4.期末基金资产净值	1,798,962,861.77
5.期末基金份额净值	1.238

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	15.92%	0.89%	12.58%	0.85%	3.34%	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

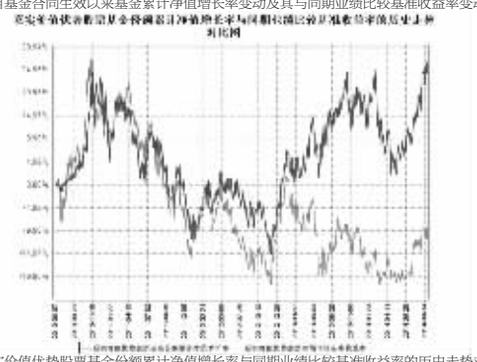

图:嘉实价值优势股票基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图
(2010年6月7日至2014年9月30日)

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	-	14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,公司旗下所有投资组合参与交易所公开竞价交易中,同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的5%的,合计2次,均为旗下组合被动跟踪标的指数需要,与其他组合发生反向交易,不存在利益输送行为。

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,本组合超配的电子、通信、计算机、有色、汽车等行业贡献收益较多,超配的医药板块形成一定拖累,但是展望4季度的估值切换,我们认为医药在4季度会有不错的收益。结合环保政策以及公共事业领域的改革,自下而上选择的部分公用事业标的以及固废处理标的在三季度中贡献一定的收益。对于军工、信息安全、互联网金融,本组合储备不够,错过了一些不错的投资机会。

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1.238元;本报告期基金份额净值增长率为15.92%,业绩比较基准收益率为12.58%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

从宏观数据来看,经济下滑大概失速的风险较小,最新的PMI数据逐步企稳,同时央行出台了对地产的金融支持政策(包括首套房贷认定以及MBS等),因此后续经济大幅下行的尾部风险基本被消除。同时在流动性层面,随着传统产业的产能去化,资金需求会有所下降,同时央行给银行间提供了充足的流动性,因此整体我们判断流动性仍然会维持宽松的格局,实体经济的真实利率仍然会呈现逐步下行的态势。综合来看,目前的宏观背景仍然有利于二级市场,后续的风险在于美联储加息带来的国际资本流动对国内的冲击。需要关注10月底的四中全会在改革上会否有重大动作,政策变化会是市场新的进攻方向。传统产业需要关注地产行业的去化数据会否带来一波周期性的回升。

基于上述判断,本组合会自上而下和自下而上相结合,一方面关注货币宽松带来长期利率下降导致的蓝筹股投资机会,尤其是其中受益于沪港通带来估值体系变化的品种,另一方面也会在长期成长领域中精选个股。传统周期板块需要密切关注新的金融政策带来的地产数据变化,进而带来的地产产业链的投资机会变化。成长股则会在医药、芯片、新能源汽车、互联网、NFC支付等板块中进行精选,同时四中全会可能的改革政策变动也是我们关注的进攻方向。在风险方面,组合会做好两方面的风险防范:(1)股票注册制带来的部分估值虚高的小盘股的回调风险;(2)国际美元资本回流带来的可能冲击。

§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	1,573,646,308.31	83.83
	其中:股票	1,573,646,308.31	83.83
2	固定收益投资	99,977,000.00	5.33
	其中:债券	99,977,000.00	5.33
	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	200,119,339.32	10.66
7	其他资产	3,512,174.24	0.19
	合计	1,877,254,821.87	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	33,695,280.00	1.87
B	采矿业	64,231,083.03	3.57
C	制造业	798,892,330.10	44.41
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	24,392,127.00	1.36
E	建筑业	166,150,387.84	9.24
F	批发和零售业	173,194,071.70	9.63
G	交通运输、仓储和邮政业	23,969,504.62	1.33
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	98,637,849.13	5.48
J	金融业	-	-
K	房地产业	59,950,145.42	3.33
L	租赁和商务服务业	130,533,529.47	7.26
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	-	-
S	综合	-	-
	合计	1,573,646,308.31	87.48

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	000028	国药一致	2,098,342	108,484,281.40	6.03
2	002020	京新药业	4,911,371	106,085,613.60	5.90
3	002081	金螳螂	5,125,819	99,287,114.03	5.52
4	600887	伊利股份	3,630,842	94,038,807.80	5.23
5	000625	长安汽车	6,846,934	93,802,995.80	5.21
6	002400	省广股份	3,563,432	89,584,680.48	4.98
7	002104	恒宝股份	5,870,414	85,121,003.00	4.73
8	002049	同方国芯	2,038,945	68,957,119.90	3.83
9	000963	华东医药	1,080,297	64,709,790.30	3.60
10	600104	上汽集团	3,458,743	62,534,073.44	3.48

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	99,977,000.00	5.56
	其中:政策性金融债	99,977,000.00	5.56
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	99,977,000.00	5.56

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	140437	14农发37	500,000	49,940,000.00	2.78
2	140317	14进出17	300,000	30,027,000.00	1.67
3	130243	13国开43	200,000	20,010,000.00	1.11

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	532,099.17
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	2,250,066.13
5	应收申购款	730,008.94
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
	合计	3,512,174.24

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

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	1,737,565,958.19
报告期期间基金总申购份额	56,345,792.31
减:报告期期间基金总赎回份额	340,691,447.97
报告期期间基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	1,453,220,302.53

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:service@jsfund.cn。

嘉实基金管理有限公司
2014年10月24日

嘉实绝对收益策略定期开放混合型发起式证券投资基金

【2014】第三季度报告

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10月24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10月21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7月1日起至2014年9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	嘉实绝对收益策略定期混合
基金主代码	000414
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013年12月6日
报告期末基金份额总额	1,533,033,586.27份
投资目标	灵活应用多种绝对收益策略对冲本基金的系统性风险,寻求基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金采用以市场中性投资策略为主的多种绝对收益策略,剥离系统性风险,力争实现稳定的绝对回报。
业绩比较基准	一年期银行定期存款税后收益率
风险收益特征	本基金为特殊的混合型基金,通过采用多种绝对收益策略剥离市场系统性风险,因此相对股票型基金和一般的混合型基金其预期风险较小。而相对其业绩比较基准,由于绝对收益策略投资结果的不确定性,因此不能保证一定能获得超越业绩比较基准的绝对收益。
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