嘉实多元收益债券型证券投资基金

【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:中国工商银行股份有限公司
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。

基金托管人中国工商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	嘉实多元债券	
基金主代码	070015	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2008年9月10日	
报告期末基金份额总额	243,301,637.21份	
投资目标	本基金在控制风险和保持资产流动性的前提下,通过谋求较高的当期收益,力争资产的长期稳定增值。	
投资策略	本基金投资策略由自上而下的资产配置计划和自下而上的单个证券选择计划组成。根据对宏观经济趋势、国家宏观政策趋势、行业及企业盈利和信用状况、债券市场和股票市场估值水平及预期收益等动态分析,决定债券类、权益类资产配置比例。债券类投资采取积极主动的投资策略包括确定债券组合久期、债券组合期限结构及类属配置、单个资产选择,权益类投资作为辅助和补充,其最重要因素是本金安全。	
业绩比较基准	中央国债登记结算公司的中国债券总指数	
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	中国工商银行股份有限公司	
下属两级基金的基金简称	嘉实多元债券A	嘉实多元债券B
下属两级基金的交易代码	070015	070016
报告期末下属两级基金的份额总额	106,728,870.20份	136,572,767.01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)	
	嘉实多元债券A	嘉实多元债券B
1.本期已实现收益	1,242,303.79	1,371,412.19
2.本期利润	3,386,748.90	4,274,266.15
3.加权平均基金份额本期利润	0.0288	0.0294
4.期末基金资产净值	116,561,582.93	147,824,293.05
5.期末基金份额净值	1.092	1.082

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)嘉实多元债券A收取认(申)购费和赎回费,嘉实多元债券B不收取认(申)购费和赎回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

嘉实多元债券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	2.92%	0.20%	1.62%	0.10%	1.30%	0.10%

嘉实多元债券B

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	2.76%	0.20%	1.62%	0.10%	1.14%	0.10%

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

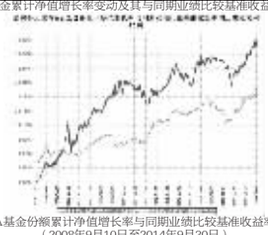

图1:嘉实多元债券A基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图
(2008年9月10日至2014年9月30日)

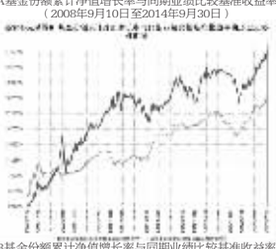

图2:嘉实多元债券B基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图
(2008年9月10日至2014年9月30日)

注:根据本基金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投资组合比例符合基金合同"第十一部分基金的投资二、投资范围五(二)投资组合限制"的约定。

§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		
王茜	本基金基金经理,嘉实多利分级债券基金经理,公司固定收益部总监。	2009年2月13日	-	12年	曾任武汉市商业银行信贷资金管理部总经理助理,中信证券固定收益部,长盛债券基金基金经理、长盛货币基金经理。2008年11月加盟嘉实基金,工商管理硕士,具有基金从业资格,中国国籍。

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、《嘉实多元收益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,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,权益和债券市场双双走牛,但两者的逻辑并不相同。债券市场走强主要受益于经济下行,通胀持续低于预期,以及货币政策的定向宽松。权益市场则更多依赖于改革预期和沪港通等增量资金流入的推动。

经济层面,三季度节节下滑,7月份经济已经出现复苏乏力的苗头,虽然统计局公布的7月工业增加值增速维持在9%,但投资增速大幅下滑,其中基建投资受制于财政支出增速下滑和稳增长效应减弱;地产销售开始负增长,压制地产投资;产能过剩和企业去杠杆今制造业投资低迷。进入8月份,经济开始全面回落,工业增加值同比增速突然下降到6.9%,大幅低于市场预期,但与发电量、煤价、钢价等中微观数据一致;8月份工业企业利润同比下降0.6%,相比历年同期,自次呈现负增长。9月经济暂复企稳迹象,但中观数据显示,长期经济下行风险未消,内需仍较疲软,外需方面美国恢复较好,但欧洲前景仍不佳。

经济低迷使得通胀不足为惧,甚至支撑了债市走强,8月份CPI仅2%,PPI下降1.7%,均不及预期,各个主要机构已经下调9月份和4季度的通胀预期。

货币政策以定向宽松为主,7月新增信贷仅3852亿,新增社融同比减少了5460亿,银行贷款、委托贷款、信托和未贴现票据均大幅萎缩,其中既有银行惜贷原因,也有实体企融资需求因高成本而下降的原因。数据公布之后央行开始转变上半年稳健货币政策的基调,开始通过定向降准、SLF、PLS等工具向市场提供流动性,较为宽松的货币环境为债券和股票均提供了走强的基础。

市场表现:7.8月份以城投债为首的信用债收益率先下行,信用利差不断走低;到9月分利率债开始大幅上涨,国债优于政策性金融债,长端优于短端,长端下行主要基于对未来地产拖累经济下行的担忧,短端小幅下行主要来自央行下调正回购招标利率以及5000亿SLF的货币投放。信用债同样收益率全面下行为主,长端表现更为突出,银行间信用债长期品种收益率不同程度下行11-14BP。

权益市场走强则似乎与经济基本面向背离,资金面比较宽松是一个重要支撑,但股票和转债普涨更多来自于市场对于正在进行的改革和未来深化改革的预期,包括央企改革试点和地方国企改革方案陆续出台,以及在财税、土地流转、法制建设等其他各个领域的改革。另一方面,沪港通逐步落实,IPO新股重启,新增资金对股票和转债市场都启动了推波助澜作用。

投资策略回顾:操作上,本基金维持稳健投资原则,以绝对收益为目标,维持中性杠杆,根据权益和债券市场的变化,在这两大类属仓位上做了相应的调整。报告期内增持了政策性金融债,对权益和转债进行了波段操作,而信用债则精选个券,维持较高仓位。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末嘉实多元债券A基金份额净值为1.092元,本报告期基金份额净值增长率为2.92%;截至报告期末嘉实多元债券B基金份额净值为1.082元,本报告期基金份额净值增长率为2.76%;同期业绩比较基准收益率为1.62%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

宏观经济展望:展望4季度,我们认为经济将进入低位企稳阶段,低位运行的压力来自于前期经济下滑的惯性、中期增长动力的下降,而阶段性企稳的动力来自于前期刺激政策的滞后作用。其中,我们将重点关注基建投资以及房地产投资的走势,前者反映了政策刺激的效果,而后者则是明年中长期经济发展的主要参考指标。

通胀预计在4季度仍然不构成压力,前期经济持续低迷对通胀具有一定的抑制作用。

市场展望:3季度的债市行情主要是受到基本面的推动以及政策面的配合,我们预计4季度在经济基本面以及政策面来讲对债市的利好作用会有所减弱,但世并不存在明显的利空因素,债市整体以窄幅振荡为主。

基本面而言,经济阶段性企稳概率较大,终止了前期持续的明显向落的趋势。政策面而言,从前瞻角度来看考虑到明年的经济目标可能会有所下调,因此政策面继续宽松的预期可能会有所减弱。

结构上来讲,3季度金融债与信用债依靠利差收窄取得超额收益,当前金融债利差仍然处于历史偏高水平,而信用债利差不同等级分化较大。我们预计在整体基本面以及政策面趋于平稳的背景下,各券种的利差变化幅度将有所减弱,4季度以票息为主要收益来源。

投资策略展望:四季度本基金操作上维持债券较高仓位,以获取票息为主,维持中性杠杆,逐步降低组合包括转债在内的权益仓位,兑现部分收益,但保留部分业绩稳定增长的成长股,在转债投资上也以精选个券为主。

§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	27,520,357.36	6.94
	其中:股票	27,520,357.36	6.94
2	固定收益投资	353,431,380.46	89.11
	其中:债券	353,431,380.46	89.11
	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	7,982,570.11	2.01
7	其他资产	7,671,435.45	1.93
8	合计	396,605,743.38	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	25,690,357.36	9.72
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	1,830,000.00	0.69
F	批发和零售业	-	-
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	-	-
J	金融业	-	-
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	-	-
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	27,520,357.36	10.41

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	600085	同仁堂	290,014	5,492,865.16	2.08
2	000651	格力电器	185,136	5,133,821.28	1.94
3	600887	伊利股份	183,900	4,763,010.00	1.80
4	000039	中集集团	293,594	4,530,155.42	1.71
5	300005	探路者	228,000	3,990,000.00	1.51
6	600820	隧道股份	300,000	1,830,000.00	0.69
7	601633	长城汽车	58,550	1,780,505.50	0.67

注:报告期末,本基金仅持有上述7只股票。

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	71,288,800.00	26.96
	其中:政策性金融债	71,288,800.00	26.96
4	企业债券	210,567,504.30	79.64
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	19,720,000.00	7.46
7	可转债	51,855,076.16	19.61
8	其他	-	-
	合计	353,431,380.46	133.68

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	140205	14国开05	300,000	32,790,000.00	12.40
2	1180087	11彬煤债	300,000	30,105,000.00	11.39
3	122182	12九州通	290,000	29,000,000.00	10.97
4	1280267	12克城投债	200,000	20,544,000.00	7.77
5	140201	14国开01	200,000	20,524,000.00	7.76

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	55,031.00
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	7,233,283.21
5	应收申购款	383,121.24
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
	合计	7,671,435.45

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	110015	石化转债	15,223,858.90	5.76
2	113005	平安转债	9,974,178.50	3.77
3	110017	中海转债	5,758,824.00	2.18
4	113003	重工转债	4,998,765.20	1.89
5	110022	同仁转债	2,879,830.00	1.09

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

项目	嘉实多元债券A	嘉实多元债券B
报告期期初基金份额总额	173,958,398.26	149,769,254.08
报告期期间基金总申购份额	6,863,701.60	25,816,338.77
减:报告期期间基金总赎回份额	74,093,229.66	39,012,825.84
报告期期间基金拆分变动份额	-	-
报告期期末基金份额总额	106,728,870.20	136,572,767.01

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《关于核准嘉实多元收益债券型证券投资基金募集的批复》;
(2)《嘉实多元收益债券型证券投资基金基金合同》;
(3)《嘉实多元收益债券型证券投资基金招募说明书》;
(4)《嘉实多元收益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)报告期内嘉实多元收益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10月24日

嘉实服务增值行业证券投资基金

【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	嘉实服务增值行业混合
基金主代码	070006
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2004年4月1日
报告期末基金份额总额	910,722,909.36份
投资目标	在力争资本本金安全和流动性前提下超过业绩比较基准,在追求长期稳定增长的同时不放弃短期收益。
投资策略	在全面评估证券市场现阶段的系统性风险和预测证券市场中长期预期收益率并制定资产配置比例的基础上,制订本基金资产在股票、债券和现金等大类资产的配置比例、调整原则和调整范围。同时,根据合适的定性、定量指标选择服务业及其他产业内具有竞争优势的上市公司所发行的股票,获取稳定的长期回报。
业绩比较基准	投资基准指数=中信综合指数×80%+中信国债指数×20%
风险收益特征	本基金属于中等风险证券投资基金
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7月1日 - 2014年9月30日)
1.本期已实现收益	104,032,291.49
2.本期利润	470,844,754.33
3.加权平均基金份额本期利润	0.4877
4.期末基金资产净值	4,010,803,501.36
5.期末基金份额净值	4.404

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	12.63%	0.83%	16.32%	0.68%	-3.69%	0.15%

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

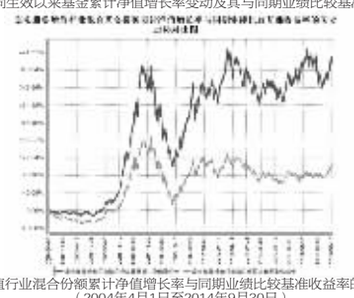

图:嘉实服务增值行业混合份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图
(2004年4月1日至2014年9月30日)

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)在正常市场情况下,本基金资产配置的比例范围:股票资产25%-95%;债券资产0%-70%;现金或到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%。其中,基金投资于服务业股票的比例不低于基金股票资产的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)法律法规规定的其他限制。

§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		
陈勤	本基金基金经理,嘉实价值优势股票基金经理	2008年3月20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)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、《嘉实服务增值行业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

本报告期内,市场形成普涨格局,沪深300上涨13.2%,中小板上涨16.9%,创业板上涨9.5%,个股涨幅中位数26%,形成过去三年以来最强赚钱效应的一个季度,总体形成大指数不弱,小市值个股极强的局面。从市场结构来看,热点行业和小市值个股是上涨的主力,其中军工、农业、交运等行业涨幅靠前,金融、地产等大市值蓝筹板块表现落后,小市值个股几乎全面繁荣,股价上涨与业绩相关性不强,更多来自于转型与并购重组预期,整体市场的风险偏好水平大幅提高。

整体来看,我们对三季度市场方向的判断是对的,但是对于市场风格判断差强人意,绩优蓝筹的配置对当期相对业绩排名形成一定拖累。

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4.404元;本报告期基金份额净值增长率为12.63%,业绩比较基准收益率为16.32%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

由于三季度经济景气度相对好于一、二季度,因此该季度宏观经济层面的扩张政策减少,而5月份开始的人民币升值对于四季度的外需形成一定拖累。总体来看,四季度宏观经济将趋于平淡,对于股票市场的驱动力将减弱。正面的因素是地产销售政策的放松,预计房屋销售量的回升对于地产投资的稳定将起到一定作用,并有助于四季度经济企稳。四季度重要的事件,一是沪港通,二是四中全会,二者对于市场的影响在三季度已经有所体现,我们将密切关注进一步的进展。总体来看,我们认为四季度市场的机会将会少于三季度,我们对于市场持谨慎乐观的态度,仓位将同样中性,板块配置中将增加中长期需求增长稳定、估值相对合理的大消费板块中质地优良的个股。同时我们认为,国内经济仍然处于转型与变革的进程之中,各种新模式、新技术、新领域层出不穷,优化社会生产效率、提高生产和生活质量,这些领域将是市场持续挖掘信息股所在,我们将持续在这些领域深耕挖掘优质个股。

§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	3,680,870,399.39	90.33
	其中:股票	3,680,870,399.39	90.33
2	固定收益投资	180,046,000.00	4.42
	其中:债券	180,046,000.00	4.42
	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	货币市场工具	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	779,976,095.60	8.90
8	其他资产	85,326,416.32	0.97
	合计	8,767,256,161.59	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(%)
中国香港	6,844,639,913.28	78.61
美国	993,077,607.09	11.41
新加坡	64,236,129.30	0.74
合计	7,901,953,649.67	90.76

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	739,566,819.65	8.49
必需消费品	36,482,607.82	0.42
能源	656,235,230.84	7.54
金融	1,896,784,563.31	21.79
医疗保健	1,179,817,518.69	13.55
工业	967,348,269.35	11.11
信息技术	1,389,799,723.17	15.96
原材料	291,868,555.71	3.35
电信	173,207,031.25	1.99
公用事业	570,843,329.88	6.56
合计	7,901,953,649.67	90.76

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。

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	206,438,368.25	5.15
B	采矿业	99,166,416.60	2.47
C	制造业	2,241,046,640.97	55.88
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	50,876,864.20	1.27
E	建筑业	78,550,156.43	1.96
F	批发和零售业	199,877,584.60	4.98
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	309,990,800.62	7.73
J	金融业	244,544,667.23	6.10
K	房地产业	64,305,239.13	1.60
L	租赁和商务服务业	42,137,895.39	1.05
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	143,935,765.97	3.59
S	综合	-	-
	合计	3,680,870,399.39	91.77

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	002049	同方国芯	4,993,110	168,866,980.20	4.21
2	300133	华策影视	3,657,501	125,488,859.31	3.13
3	002292	奥飞动漫	3,083,500	108,570,035.00	2.71
4	300104	乐视网	2,799,895	104,688,074.05	2.61
5	000963	华东医药	1,736,209	103,998,919.10	2.59
6	000975	银泰资源	7,428,196	99,166,416.60	2.47
7	002104	恒宝股份	6,777,067	98,267,471.50	2.45
8	300147	香雪制药	3,719,812	84,402,534.28	2.10
9	002349	精华制药	3,470,283	84,189,065.58	2.10
10	002065	东华软件	3,727,932	78,025,616.76	1.95

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	180,046,000.00	4.49
	其中:政策性金融债	180,046,000.00	4.49
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	180,046,000.00	4.49

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	140410	14农发10	500,000	50,080,000.00	1.25
2	140437	14农发37	500,000	49,940,000.00	1.25
3	110418	11农发18	400,000	39,976,000.00	1.00
4	140317	14进出17	200,000	20,018,000.00	0.50
5	140207	14国开07	100,000	10,023,000.00	0.25

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	1,733,582.94
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	4,210,991.23
5	应收申购款	721,389.43
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
	合计	6,665,963.60

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	300133	华策影视	125,488,859.31	3.13	重大事项停牌
2	002065	东华软件	78,025,616.76	1.95	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	1,028,856,169.24
报告期期间基金总申购份额	13,321,305.35
减:报告期期间基金总赎回份额	131,454,565.23
报告期期间基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	910,722,909.36

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