

嘉实研究阿尔法股票型证券投资基金

[2014]年度报告摘要

益。

公司公平交易管理制度要求境内上市股票、债券的一级市场申购、二级市场交易以及投资管理过程中各个相关环节符合公平交易的监管要求。各投资组合能够公平地获得投资信息、投资建议，并在投资决策委员会的制度规范下独立决策，实现投资决策时享有公开的机会。所有组合投资决策与交易执行保持隔离，任何组合必须经过公司交易部集中交易，各组合享有平等的交易权利，共享交易资源。对交易所公开竞价交易以及银行间市场交易、深交所大宗交易等非集中竞价中交易的交易规则，保证各投资组合获得公平的交易机会。对于部分债券一级市场申购，非公开发行股票申购等以公司名义进行的交易，严格遵循投资组合交易前独立确定交易要素，交易后按照价格优先、比例分配的原则对交易结果进行分配。

4.3.2 公平交易制度的执行情况

报告期内，公司严格执行证监会《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，各投资组合按照公平地获得投资信息、投资建议，并在投资决策委员会的制度规范下独立决策，实现投资决策时享有公开的机会。所有组合投资决策与交易执行保持隔离，任何组合必须经过公司交易部集中交易，各组合享有平等的交易权利，共享交易资源。对交易所公开竞价交易以及银行间市场交易、深交所大宗交易等非集中竞价中交易的交易规则，保证各投资组合获得公平的交易机会。对于部分债券一级市场申购，非公开发行股票申购等以公司名义进行的交易，严格遵循投资组合交易前独立确定交易要素，交易后按照价格优先、比例分配的原则对交易结果进行分配。

4.3.3 公平交易制度的执行情况

报告期内，公司对连续三个季度内，不同时间区间（日内、3日、内、5日内）公司管理的不同投资组合向相同的交易对手进行分析，未发现违反公平交易制度的异常行为。

4.3.4 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股票当日成交量的5%的，合计7次，均为旗下组合被动根据标的指数的需要而和其他组合发生反向交易，不存在利益输送等异常交易行为。

4.4 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和操作分析

2014年前三季度，在持续的财政政策和货币宽松政策刺激下，市场触底缓步回升，行业方面呈现出普涨格局，国防军工、改革、转型、重组等主题驱动类公司表现优异。2014年第四季度前半段，A股指数在小盘股市值管理、互联网创新+题材+估值等热点推动下继续震荡上行，4季度后半段以11月22日当周的降息为分界，主板指数此后进入一波史上罕见的新增资金杠杠入市推动的快速拉升行情，沪深300指数4季度累计上涨44.17%，创业板指数累计上涨44.9%，显著跑输。行业方面，29个申万一级行业中仅有22个四季度取得正收益，行业表现排序受风格影响较为分明：1)排名前十的非银、建筑、银行、钢铁、地产是典型的低估值+大市值+受益降息行业；2)排名中游的行业大多为周期行业中估值优势不明显、跟涨属性强的行业，如建材、采掘、机械、有色金属、汽车等；3)前三个季度表现突出的小盘股题材股和稳定成长类股票集中行业的表现，如电子、轻工、休闲服务、医药、食品饮料、TMT等行业表现落后。

本基金始终坚持以研究员的模拟组合为蓝本构建投资组合，坚持执行自下而上精选个股的投资策略，仓位控制在85%以上，行业偏离率幅度控制在较小范围内，基于企业内在价值的细致基础研究的投资模式成为获取超额收益来源的重要方式。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末基金份额净值为1.415元；本报告期基金份额净值增长率为39.96%，业绩比较基准收益率为44.19%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的展望

展望2015年，改革将发力提升中国经济增长质量和可持续性，政策会继续维持较大的宽松力度，来自于全社会其他领域的新增资金仍会持续流入股市，而股市估值目前处于历史上相对合理位置，各类情绪指标也没有达到极点水平，因此在乐观预期、国家做大规模股权转让意图引导下，货币宽松支撑的社会财富的股市资金配置的流动性行情将持续演绎。同时，也需要密切关注地方债务清理和违约的、流动性拐点、监管政策转变等风险点出现的可能，预计2015年股市波动幅度将显著增大。

后续操作上，本基金将继续坚持自下而上精挑个股的投资策略，力争为持有人创造更多的超额收益。

4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

报告期内，基金管理人严格按照《企业会计准则第3号——公允价值计量》、《企业会计准则第2号——长期股权投资》、《企业会计准则第9号——职工薪酬》、《企业会计准则第30号——财务报表列报》、《企业会计准则第33号——合并财务报表》以及《企业会计准则第37号——金融工具列报》，要求除企业会计准则的准则外对本基金定期报告及年度报告无重大影响。

4.7 会计估计变更的说明

本基金报告期未发生会计估计变更。

4.8 差错更正的说明

本基金在报告期间无须说明的会计差错更正。

4.9 关联方关系

下述关联方交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

4.10 通过关联方交易单元进行的交易

本期(2014年1月1日至2014年12月31日)及上年度可比期间(2013年5月28日至2013年12月31日)，本基金未通过关联方交易单元进行交易。

4.11 关联方报账

4.12 基金管理费

下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

4.13 基金托管费

下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

4.14 报告期内基金的业绩表现

本基金报告期未发生会计估计变更。

4.15 会计差错更正的说明

本基金在报告期间无须说明的会计差错更正。

4.16 会计估计变更的说明

本基金报告期未发生会计估计变更。

4.17 差错更正的说明

本基金在报告期间无须说明的会计差错更正。

4.18 关联方关系

下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

4.19 基金托管费

下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

4.20 报告期内基金的业绩表现

本基金报告期未发生会计估计变更。

4.21 会计差错更正的说明

本基金在报告期间无须说明的会计差错更正。

4.22 基金管理费

下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

4.23 基金托管费

下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

4.24 报告期内基金的业绩表现

本基金报告期未发生会计估计变更。

4.25 会计差错更正的说明

本基金在报告期间无须说明的会计差错更正。

4.26 基金管理费

下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

4.27 基金托管费

下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

4.28 报告期内基金的业绩表现

本基金报告期未发生会计估计变更。

4.29 会计差错更正的说明

本基金在报告期间无须说明的会计差错更正。

4.30 基金管理费

下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

4.31 基金托管费

下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

4.32 报告期内基金的业绩表现

本基金报告期未发生会计估计变更。

4.33 会计差错更正的说明

本基金在报告期间无须说明的会计差错更正。

4.34 基金管理费

下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

4.35 基金托管费

下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

4.36 报告期内基金的业绩表现

本基金报告期未发生会计估计变更。

4.37 会计差错更正的说明

本基金在报告期间无须说明的会计差错更正。

4.38 基金管理费

下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

4.39 基金托管费

下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

4.40 报告期内基金的业绩表现

本基金报告期未发生会计估计变更。

4.41 会计差错更正的说明

本基金在报告期间无须说明的会计差错更正。

4.42 基金管理费

下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

4.43 基金托管费

下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

4.44 报告期内基金的业绩表现

本基金报告期未发生会计估计变更。

4.45 会计差错更正的说明

本基金在报告期间无须说明的会计差错更正。

4.46 基金管理费

下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

4.47 基金托管费

下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

4.48 报告期内基金的业绩表现

本基金报告期未发生会计估计变更。

4.49 会计差错更正的说明

本基金在报告期间无须说明的会计差错更正。

4.50 基金管理费

下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

4.51 基金托管费

下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

4.52 报告期内基金的业绩表现

本基金报告期未发生会计估计变更。

4.53 会计差错更正的说明

本基金在报告期间无须说明的会计差错更正。

4.54 基金管理费

下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

4.55 基金托管费

下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

4.56 报告期内基金的业绩表现

本基金报告期未发生会计估计变更。

4.57 会计差错更正的说明

本基金在报告期间无须说明的会计差错更正。

4.58 基金管理费

下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

4.59 基金托管费

下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

4.60 报告期内基金的业绩表现

本基金报告期未发生会计估计变更。

4.61 会计差错更正的说明

本基金在报告期间无须说明的会计差错更正。

4.62 基金管理费

下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

4.63 基金托管费

下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

4.64 报告期内基金的业绩表现

本基金报告期未发生会计估计变更。

4.65 会计差错更正的说明

本基金在报告期间无须说明的会计差错更正。

4.66 基金管理费

下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

4.67 基金托管费

下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

4.68 报告期内基金的业绩表现

本基金报告期未发生会计估计变更。

4.69 会计差错更正的说明

本基金在报告期间无须说明的会计差错更正。

4.70 基金管理费

下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。