

嘉实主题新动力股票型证券投资基金

【2015】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：中国工商银行股份有限公司
报告送出日期：2015年4月21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法律责任。

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2015年4月17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。

本报告期末的财务资料未经审计。

本报告期自2015年1月1日起至2015年3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	嘉实主题新动力股票
基金代码	070021
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2010年12月17日
报告期末基金份额总额	960,720,743.35份
投资目标	充分把握驱动中国经济发展和结构转型升级所带来的主题性投资机会，并在主题指引下精选具有成长潜力的上市公司，力争获取长期、稳定的超额收益。
投资策略	通过驱动因素分析确定主题和结构转型升级的长期增长动力，并以新增长期动力指引下的主题性投资机会作为主要的投资逻辑，将主题投资策略融入本基金自上而下的选股过程中；(1)充分挖掘驱动中国经济发展和转型升级的长期增长动力所带来的投资主题；(2)根据投资主题的广度和数量，以及经济周期与市场估值水平确定大类资产配置策略，动态调整股票资产仓位配置；(3)在个股投资中重点关注主题上上市公司股票；(4)在组合考量投资组合风险与收益的基础上，完成构建并定期调整投资组合。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×90%+上证国债指数收益率×10%
风险收益特征	本基金为一只主动投资股票型基金，其预期风险与预期收益高于混合基金、债券型基金和货币市场基金，属于较高风险、较高预期收益的股票型证券投资基金品种。
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

§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(2015年1月1日至2015年3月31日)
1.本期已实现收益	175,288,294.89
2.本期利润	425,594,875.92
3.加权平均基金份额本期利润	0.4741
4.期末基金资产净值	1,385,148,448.12
5.期末基金份额净值	1.442

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及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 本基金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	业绩比较基准收益②	①-②	②-①
过去三个月	36.55%	12.20%	24.35%	-0.52%

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：嘉实主题新动力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12月17日至2015年3月31日)

注：按基金合同和招募说明书的规定，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“第十二部分、投资组合和五、投资限制(二)投资组合限制”的有关规定。

§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	任职日期	离任日期	证券从业年限	说明
齐晓冬	本基金、嘉实医疗保健基金	2012年7月18日	-	11年	曾任长城证券有限责任公司研究员、任嘉实基金管理有限公司研究员、天津证券基金业协会理事、天津证券基金业协会基金业务委员会主任、2011年4月加盟嘉实基金管理有限公司，曾任嘉实基金副总经理，中国证券投资基金业协会理事。

注：(1)任职日期、离任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守了《证券法》、《证券投资基金法》及其配套法规、《嘉实主题新动力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，在严格控制投资风险的基础上，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约定的各项要求，无损害基金份额持有人利益的行为。

4.3 公平交易制度的执行情况

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，各投资组合按照投资管理流程和独立决策，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规则，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T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5%的，合计3次，均为旗下组合波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 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

报告期内市场表现与我们的判断存在差异。我们原本判断，1季度市场核心影响因素仍是资金，1季度资金宽松，在资金主导的市场环境下，低估值、业绩相对较好的蓝筹重点板块，1季度将表现较好，品质、优质蓝筹的相对估值溢价在去年四季度快速回归，投资机会有所显现，全年更有好优质成长而实际上，1季度市场继续保持了低估值、沪深300指数在1季度上涨了14.64%，低估值蓝筹和优质成长都出现了很大的上涨，比如，家电(中信)上涨了73.48%，代表转型方向的计算机(中信)则是涨幅最大的行业，1季度上涨了79.96%。

报告期内，组合基本保持了高仓位，组合的配置方向依旧延续了以老龄化与节能环保为主线的配置思路。

4.4.2 报告期内基金的投资表现

截至本报告期末本基金份额净值为1.442元；本报告期基金份额净值增长率为36.55%，业绩比较基准收益率为14.01%。

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2015年年度，我国经济转型是必然趋势，传统的周期股推动的大牛市不会再现，但无风险利率下行以及增量资金入市对市场的正面影响仍在，不过，稳增长政策对经济的改善将在数据层面体现，因此，2季度影响市场的关键因素将不仅仅是资金，基本面因素对市场的预期将逐渐放大。无论是市场、还是个别行业，其一级市场表现均不会持续的背离基本面。从事件性主题层面来看，我们预计2季度市场走势也偏谨慎，在市场可能走弱的背景下，稳态成长行业以及低估值蓝筹的相对投资机会将显得较为突出。

在经济转型期的经济、政治环境下，寻找符合改革转型型主题的主标的，是组合长期取得超额收益的主要手段，符合这一主题的行业和个股是组合的核心配置方向，如大健康、节能环保、移动互联等，当然，在2季度，组合会更加强调防御，因此，大健康类资产的配置会放到更高的位置。

从制度性主题层面来看，制度变革将带来投资机会，如医疗体制改革、国企改革、体育管理体制改革等，国企改革有望成为制度性主题的主线。从事件性主题层面来看，我们预计2季度市场走势也偏谨慎，在市场可能走弱的背景下，稳态成长行业以及低估值蓝筹的相对投资机会将显得较为突出。

4.6 报告期内基金持有人人数或基金资产净值预警说明

无。

§5 投资组合报告

基金名称	嘉实主题新动力股票
基金代码	070021
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011年12月18日
报告期末基金份额总额	2,535,498,079.99份
投资目标	本基金是投资于国内上市公司股票，在严格控制投资风险的前提下，力争获取超越业绩比较基准的投资回报。
投资策略	本基金将参考公司投资决策委员会所形成的资产配置意见，在对宏观经济及产业景气度进行判断的基础上，优选具有成长潜力、业绩优良、估值合理的上市公司股票，并适度参与可转债、股指期货、权证、资产证券化、管理资产组合等投资品种，在严格控制投资风险的前提下，力争获取超越业绩比较基准的投资回报。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×90%+上证国债指数收益率×10%
风险收益特征	本基金为股票型基金，本基金属于较高风险、较高预期收益的基金品种，其预期风险和预期收益高于混合基金、债券基金及货币市场基金。
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

§3 主要财务指标和基金净值表现

5.1 报告期末基金资产组合情况

基金管理人：国富基金管理有限公司

基金托管人：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：2015年4月17日

5.1 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2015年4月17日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合情况等内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

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定前应先仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告中的财务资料未经审计。

本报告日期2015年1月1日起至2015年3月31日止。

5.2 基金资产概况

基金名称	嘉实主题精选股票
基金代码	070027
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011年12月14日
报告期末基金份额总额	2,356,908,090.95
投资目标	本基金是专注于研究行业的上市公司股票，在严格控制投资风险的前提下，力争获取超越业绩比较基准的投资回报收益。
投资策略	本基金将综合考虑投资需要和资本市场形成的行业资产配置策略，在对宏观经济与景气度景气度因素的综合判断下，选择重点行业并从中择机具备主题属性、估值具有优势、成长性良好、管理水准高、治理结构清晰，在严格控制投资风险的前提下，力争获取超越业绩比较基准的超额投资收益。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×95%+上证国债指数收益率×5%

图：嘉实主题新动力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(2011年12月18日至2015年3月31日)

注：按基金合同和招募说明书的规定，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“第十二部分、投资组合和五、投资限制(二)投资组合限制”的有关规定。

§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	任职日期	离任日期	证券从业年限	说明
陈东洋	本基金、嘉实主题新动力股票基金	2014年4月29日	-	10年	曾任招商证券研究员，2007年9月加入嘉实基金管理有限公司任研究员，基金业务部，硕士研究生，具有基金从业资格，中国证券投资基金业协会理事。

注：(1)任职日期、离任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守了《证券法》、《证券投资基金法》及其配套法规、《嘉实主题新动力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，在严格控制投资风险的基础上，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约定的各项要求，无损害基金份额持有人利益的行为。

4.3 公平交易制度的执行情况

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，各投资组合按照投资管理流程和独立决策，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规则，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T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5%的，合计3次，均为旗下组合波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 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

报告期内市场表现与我们的判断存在差异。我们原本判断，1季度市场核心影响因素仍是资金，1季度资金宽松，在资金主导的市场环境下，低估值、业绩相对较好的蓝筹重点板块，1季度将表现较好，品质、优质蓝筹的相对估值溢价在去年四季度快速回归，投资机会有所显现，全年更有好优质成长而实际上，1季度市场继续保持了低估值、沪深300指数在1季度上涨了14.64%，低估值蓝筹和优质成长都出现了很大的上涨，比如，家电(中信)上涨了73.48%，代表转型方向的计算机(中信)则是涨幅最大的行业，1季度上涨了79.96%。

报告期内，组合基本保持了高仓位，组合的配置方向依旧延续了以老龄化与节能环保为主线的配置思路。

4.4.2 报告期内基金的投资表现

截至本报告期末本基金份额净值为1.685元；本报告期基金份额净值增长率为23.20%，业绩比较基准收益率为1.67%。

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2015年年度，我国经济转型是必然趋势，传统的周期股推动的大牛市不会再现，但无风险利率下行以及增量资金入市对市场的正面影响仍在，不过，稳增长政策对经济的改善将在数据层面体现，因此，2季度影响市场的关键因素将不仅仅是资金，基本面因素对市场的预期将逐渐放大。无论是市场、还是个别行业，其一级市场表现均不会持续的背离基本面。从事件性主题层面来看，我们预计2季度市场走势也偏谨慎，在市场可能走弱的背景下，稳态成长行业以及低估值蓝筹的相对投资机会将显得较为突出。

在经济转型期的经济、政治环境下，寻找符合改革转型型主题的主标的，是组合长期取得超额收益的主要手段，符合这一主题的行业和个股是组合的核心配置方向，如大健康、节能环保、移动互联等，当然，在2季度，组合会更加强调防御，因此，大健康类资产的配置会放到更高的位置。

从制度性主题层面来看，制度变革将带来投资机会，如医疗体制改革、国企改革、体育管理体制改革等，国企改革有望成为制度性主题的主线。从事件性主题层面来看，我们预计2季度市场走势也偏谨慎，在市场可能走弱的背景下，稳态成长行业以及低估值蓝筹的相对投资机会将显得较为突出。

4.6 报告期内基金持有人人数或基金资产净值预警说明

无。

§5 投资组合报告

基金名称	嘉实主题新动力股票
基金代码	070021
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011年12月18日
报告期末基金份额总额	2,535,498,079.99份
投资目标	本基金是投资于国内上市公司股票，在严格控制投资风险的前提下，力争获取超越业绩比较基准的投资回报。
投资策略	本基金将参考公司投资决策委员会所形成的资产配置意见，在对宏观经济及产业景气度进行判断的基础上，优选具有成长潜力、业绩优良、估值合理的上市公司股票，并适度参与可转债、股指期货、权证、资产证券化、管理资产组合等投资品种，在严格控制投资风险的前提下，力争获取超越业绩比较基准的投资回报。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×90%+上证国债指数收益率×10%
风险收益特征	本基金为股票型基金，本基金属于较高风险、较高预期收益的基金品种，其预期风险和预期收益高于混合基金、债券基金及货币市场基金。
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

§3 主要财务指标和基金净值表现

主要财务指标	报告期(2015年1月1日至2015年3月31日)			
1.本期已实现收益	511,320,064.41			
2.本期利润	1,147,429,700.08			
3.加权平均基金份额本期利润	0.3812			
4.期末基金份额净值	1.685,041,873.79			
5.期末基金资产净值	2,156			
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及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 本基金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	业绩比较基准收益②	①-②	②-①
过去三个月	23.20%	1.67%	21.53%	-0.07%
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：嘉实主题新动力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(2011年12月18日至2015年3月31日)

注：按基金合同和招募说明书的规定，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“第十二部分、投资组合和五、投资限制(二)投资组合限制”的有关规定。

§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	任职日期	离任日期	证券从业年限	说明
陈东洋	本基金、嘉实主题新动力股票基金	2014年4月29日	-	10年	曾任招商证券研究员，2007年9月加入嘉实基金管理有限公司任研究员，基金业务部，硕士研究生，具有基金从业资格，中国证券投资基金业协会理事。

注：(1)任职日期、离任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守了《证券法》、《证券投资基金法》及其配套法规、《嘉实主题新动力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，在严格控制投资风险的基础上，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约定的各项要求，无损害基金份额持有人利益的行为。

4.3 公平交易制度的执行情况

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，各投资组合按照投资管理流程和独立决策，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规则，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T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5%的，合计3次，均为旗下组合波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 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

报告期内市场表现与我们的判断存在差异。我们原本判断，1季度市场核心影响因素仍是资金，1季度资金宽松，在资金主导的市场环境下，低估值、业绩相对较好的蓝筹重点板块，1季度将表现较好，品质、优质蓝筹的相对估值溢价在去年四季度快速回归，投资机会有所显现，全年更有好优质成长而实际上，1季度市场继续保持了低估值、沪深300指数在1季度上涨了14.64%，低估值蓝筹和优质成长都出现了很大的上涨，比如，家电(中信)上涨了73.48%，代表转型方向的计算机(中信)则是涨幅最大的行业，1季度上涨了79.96%。

报告期内，组合基本保持了高仓位，组合的配置方向依旧延续了以老龄化与节能环保为主线的配置思路。

4.4.2 报告期内基金的投资表现

截至本报告期末本基金份额净值为1.685元；本报告期基金份额净值增长率为23.20%，业绩比较基准收益率为1.67%。

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2015年年度，我国经济转型是必然趋势，传统的周期股推动的大牛市不会再现，但无风险利率下行以及增量资金入市对市场的正面影响仍在，不过，稳增长政策对经济的改善将在数据层面体现，因此，2季度影响市场的关键因素将不仅仅是资金，基本面因素对市场的预期将逐渐放大。无论是市场、还是个别行业，其一级市场表现均不会持续的背离基本面。从事件性主题层面来看，我们预计2季度市场走势也偏谨慎，在市场可能走弱的背景下，稳态成长行业以及低估值蓝筹的相对投资机会将显得较为突出。

在经济转型期的经济、政治环境下，寻找符合改革转型型主题的主标的，是组合长期取得超额收益的主要手段，符合这一主题的行业和个股是组合的核心配置方向，如大健康、节能环保、移动互联等，当然，在2季度，组合会更加强调防御，因此，大健康类资产的配置会放到更高的位置。

从制度性主题层面来看，制度变革将带来投资机会，如医疗体制改革、国企改革、体育管理体制改革等，国企改革有望成为制度性主题的主线。从事件性主题层面来看，我们预计2季度市场走势也偏谨慎，在市场可能走弱的背景下，稳态成长行业以及低估值蓝筹的相对投资机会将显得较为突出。

4.6 报告期内基金持有人人数或基金资产净值预警说明

无。

§5 投资组合报告

基金名称	嘉实主题新动力股票
基金代码	070021
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011年12月18日
报告期末基金份额总额	2,535,498,079.99份
投资目标	本基金是投资于国内上市公司股票，在严格控制投资风险的前提下，力争获取超越业绩比较基准的投资回报。
投资策略	本基金将参考公司投资决策委员会所形成的资产配置意见，在对宏观经济及产业景气度进行判断的基础上，优选具有成长潜力、业绩优良、估值合理的上市公司股票，并适度参与可转债、股指期货、权证、资产证券化、管理资产组合等投资品种，在严格控制投资风险的前提下，力争获取超越业绩比较基准的投资回报。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×90%+上证国债指数收益率×10%
风险收益特征	本基金为股票型基金，本基金属于较高风险、较高预期收益的基金品种，其预期风险和预期收益高于混合基金、债券基金及货币市场基金。
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

§3 主要财务指标和基金净值表现

主要财务指标	报告期(2015年1月1日至2015年3月31日)			
1.本期已实现收益	511,320,064.41			
2.本期利润	1,147,429,700.08			
3.加权平均基金份额本期利润	0.3812			
4.期末基金份额净值	1.685,041,873.79			
5.期末基金资产净值	2,156			
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及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 本基金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	业绩比较基准收益②	①-②	②-①
过去三个月	23.20%	1.67%	21.53%	-0.07%
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：嘉实主题新动力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(2011年12月18日至2015年3月31日)

注：按基金合同和招募说明书的规定，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“第十二部分、投资组合和五、投资限制(二)投资组合限制”的有关规定。

§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	任职日期	离任日期	证券从业年限	说明
陈东洋	本基金、嘉实主题新动力股票基金	2014年4月29日	-	10年	曾任招商证券研究员，2007年9月加入嘉实基金管理有限公司任研究员，基金业务部，硕士研究生，具有基金从业资格，中国证券投资基金业协会理事。

注：(1)任职日期、离任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守了《证券法》、《证券投资基金法》及其配套法规、《嘉实主题新动力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，在严格控制投资风险的基础上，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约定的各项要求，无损害基金份额持有人利益的行为。

4.3 公平交易制度的执行情况

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，各投资组合按照投资管理流程和独立决策，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规则，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T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5%的，合计3次，均为旗下组合波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 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

报告期内市场表现与我们的判断存在差异。我们原本判断，1季度市场核心影响因素仍是资金，1季度资金宽松，在资金主导的市场环境下，低估值、业绩相对较好的蓝筹重点板块，1季度将表现较好，品质、优质蓝筹的相对估值溢价在去年四季度快速回归，投资机会有所显现，全年更有好优质成长而实际上，1季度市场继续保持了低估值、沪深300指数在1季度上涨了14.64%，低估值蓝筹和优质成长都出现了很大的上涨，比如，家电(中信)上涨了73.48%，代表转型方向的计算机(中信)则是涨幅最大的行业，1季度上涨了79.96%。

报告期内，组合基本保持了高仓位，组合的配置方向依旧延续了以老龄化与节能环保为主线的配置思路。

4.4.2 报告期内基金的投资表现

截至本报告期末本基金份额净值为1.685元；本报告期基金份额净值增长率为23.20%，业绩比较基准收益率为1.67%。

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2015年年度，我国经济转型是必然趋势，传统的周期股推动的大牛市不会再现，但无风险利率下行以及增量资金入市对市场的正面影响仍在，不过，稳增长政策对经济的改善将在数据层面体现，因此，2季度影响市场的关键因素将不仅仅是资金，基本面因素对市场的预期将逐渐放大。无论是市场、还是个别行业，其一级市场表现均不会持续的背离基本面。从事件性主题层面来看，我们预计2季度市场走势也偏谨慎，在市场可能走弱的背景下，稳态成长行业以及低估值蓝筹的相对投资机会将显得较为突出。

在经济转型期的经济、政治环境下，寻找符合改革转型型主题的主标的，是组合长期取得超额收益的主要手段，符合这一主题的行业和个股是组合的核心配置方向，如大健康、节能环保、移动互联等，当然，在2季度，组合会更加强调防御，因此，大健康类资产的配置会放到更高的位置。

从制度性主题层面来看，制度变革将带来投资机会，如医疗体制改革、国企改革、体育管理体制改革等，国企改革有望成为制度性主题的主线。从事件性主题层面来看，我们预计2季度市场走势也偏谨慎，在市场可能走弱的背景下，稳态成长行业以及低估值蓝筹的相对投资机会将显得较为突出。

4.6 报告期内基金持有人人数或基金资产净值预警说明

无。

§5 投资组合报告

基金名称	嘉实主题新动力股票
基金代码	070021
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011年12月18日
报告期末基金份额总额	2,535,498,079.99份
投资目标	本基金是投资于国内上市公司股票，在严格控制投资风险的前提下，力争获取超越业绩比较基准的投资回报。
投资策略	本基金将参考公司投资决策委员会所形成的资产配置意见，在对宏观经济及产业景气度进行判断的基础上，优选具有成长潜力、业绩优良、估值合理的上市公司股票，并适度参与可转债、股指期货、权证、资产证券化、管理资产组合等投资品种，在严格控制投资风险的前提下，力争获取超越业绩比较基准的投资回报。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×90%+上证国债指数收益率×10%
风险收益特征	本基金为股票型基金，本基金属于较高风险、较高预期收益的基金品种，其预期风险和预期收益高于混合基金、债券基金及货币市场基金。
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

§3 主要财务指标和基金净值表现

主要财务指标	报告期(2015年1月1日至2015年3月31日)
1.本期已实现收益	511,320,064.41
2.本期利润	1,