嘉实超短债证券投资基金

【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。

本报告期中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	624,987,996.23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(2015年1月1日 - 2015年3月31日)
1.本期已实现收益	12,158,751.64
2.本期利润	12,945,069.29
3.加权平均基金份额本期利润	0.0153
4.期末基金资产净值	645,507,174.47
5.期末基金份额净值	1.0328

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	1.49%	0.04%	0.65%	0.01%	0.84%	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

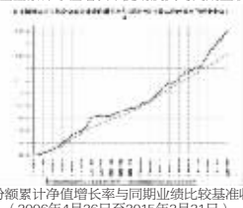

图:嘉实超短债债券基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图
(2006年4月26日至2015年3月31日)

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、嘉实薪金宝货币基金经理	2009年1月16日	-	12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 管理人对投资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,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3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

2015年1季度,债券市场先涨后跌。春节之前资金面是关键性影响因素,市场流动性紧张、资金成本维持高位导致短期债券市场走势偏弱,但宏观经济下行压力、市场宽松预期推动中长期债券利率下行,收益率曲线平坦化。两会之后,政府公布一万亿地方债置换计划,大大加剧了市场对中长期债券供给的担忧,收益率曲线陡峭化上行。1季度市场资金面延续了14年末的紧张状况。年初美元指数走强,人民币贬值压力下资金外流增加,每月一次的新股集中IPO继续冻结大量资金,春节前假日取现效应也增加了银行系统的备付需求,导致春节前市场资金面持续紧张。虽然央行2月初下调存款准备金率,但市场流动性改善有限,资金成本一直维持高位,银行间7天回购利率一度超过4.9%。数据显示1季度宏观经济下行压力加大,央行2月底宣布降息,但对资金面缓解效果不明显。进入3月份,随着美元指数冲高回落,美元加息预期推迟,外汇占款恢复增长,央行加快了货币政策放松操作。3月份央行公开市场连续三次下调7天逆回购利率,由3.85%下调至3.55%,并通过SLO、SLF和MLF等定向方式向银行体系投放资金,同时引导银行间回购开盘利率逐步下行。央行的量价配合操作取得了明显效果,3月下旬市场流动性持续改善。1季度银行间隔夜和7天回购利率均值分别为3.09%和4.36%,利率中枢较14年4季度明显上行。市场流动性紧张、资金成本维持高位导致短期债券市场在1季度走势偏弱,但宏观经济下行压力也限制了中长期利率上行空间,收益率曲线平坦化。两会之后,政府公布一万亿地方债置换计划,大大加剧了市场对中长期债券供给的担忧,收益率曲线陡峭化上行。1季末1年期国开金融债收益率3.97%,与年初的3.95%基本持平;但10年国开金融债则于年初的4.09%上行至1季末的4.27%。信用产品方面,收益率跟随基准利率波动,因为资金成本高企,投资者更为看重债券票息收入,不同信用等级之间的利差有所收窄。1季末1年期高评级的AAA级短融收益率由年初的4.72%升至季末的4.81%,但中等评级的AA级短融收益率则由年初的5.63%降至季末的5.39%。中票和企业债收益率在季末跟随中长期基准利率上行。

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。组合基础配置整体保持中性偏短久期,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。3月份受债券市场下跌带来的估值损失影响,组合净值呈现阶段性波动。整体看,1季度本基金成功应对了市场冲击和规模波动,实现了较好回报。并且整体组合的持仓结构相对安全,流动性和弹性良好,静态收益仍比较高,且整体久期短,利率风险低,前期下跌也增加了组合未来估值上涨的空间。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1.0328元;本报告期基金份额净值增长率为1.49%,同期业绩比较基准收益率为0.65%。

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2季度,宏观经济、货币政策和短期资金面仍将是影响债券市场的主要因素。整体看,美国经济温和复苏,但通胀压力不大,市场加息预期推迟;欧洲和日本经济差强人意;油价大幅波动,国际资本流动不确定性增加,由此带来的影响将错综复杂。国内经济进入新常态,改革进入攻坚年,但需要警惕经济增速下行太快带来的负面影响,经济结构仍需改善。综合当前国内外整体经济和货币环境,预计2季度央行将持续稳健偏宽松的货币政策,存在继续降息和降准的概率,但会更注重政策的前瞻性、针对性和灵活性,运用各类创新工具进行预调微调,根据经济情况调整。央行公开市场操作、回购利率和各种定向工具运用将是影响资金面、资金利率、和投资者政策预期的关键指标。2季度通常是债券发行密集期,政府一万亿地方债置换计划也将开始实施,债市供给增长。存款保险制度公布后,预期央行将进一步推进利率市场化改革。股票市场持续上涨和IPO扩容也会对市场资金面有更多分流。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。

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,以确保组合安全性和流动性为首要任务,兼顾收益性。密切关注各项宏观数据、政策调整和市场资金面情况,平衡配置同业存款和债券投资,谨慎控制组合的信用配置,保持合理流动性资产配置,细致管理现金流,以控制利率风险和应对组合规模波动,努力为投资人创造安全稳定的收益。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

无。

§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	967,428,301.54	91.85
	其中:债券	956,428,301.54	90.80
	资产支持证券	11,000,000.00	1.04
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	58,060,634.28	5.51
7	其他资产	27,823,708.97	2.64
	合计	1,053,312,644.79	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	50,180,000.00	7.77
	其中:政策性金融债	50,180,000.00	7.77
4	企业债券	203,930,301.54	31.59
5	企业短期融资券	462,615,000.00	71.67
6	中期票据	239,703,000.00	37.13
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
	合计	956,428,301.54	148.17

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	011499076	14包钢集SCP001	700,000	70,238,000.00	10.88
2	041454043	14河钢CP001	500,000	50,400,000.00	7.81
3	100236	10国开36	500,000	50,180,000.00	7.77
4	101355002	13陕有色MTN001	500,000	50,145,000.00	7.77
5	1182005	11豫煤化MTN1	500,000	49,820,000.00	7.72

注:报告期末本基金因赎回导致"14包钢集SCP001"市值占净值超过10%,已于2015年4月3日调整至10%以下。

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	119025	侨城03	110,000	11,000,000.00	1.70

注:报告期末,本基金仅持有上述1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	15,937.49
2	应收证券清算款	3,495,320.20
3	应收股利	-
4	应收利息	21,241,722.65
5	应收申购款	3,070,728.63
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
	合计	27,823,708.97

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	938,263,615.86
报告期期间基金总申购份额	1,204,522,992.98
减:报告期期间基金总赎回份额	1,517,798,612.61
报告期期间基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	624,987,996.23

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
2015年4月21日

嘉实成长收益证券投资基金

【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。

本报告期中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	4,112,367,357.00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(2015年1月1日 - 2015年3月31日)
1.本期已实现收益	804,502,795.66
2.本期利润	999,285,692.53
3.加权平均基金份额本期利润	0.2285
4.期末基金资产净值	4,150,610,874.13
5.期末基金份额净值	1.0093

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	30.56%	1.31%	15.90%	1.86%	14.66%	-0.55%

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

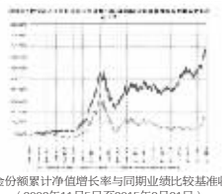

图:嘉实成长收益混合基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图
(2002年11月5日至2015年3月31日)

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	-	17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 管理人对投资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,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3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

2015年1季度中国A股继续强势上涨,上证综指上涨15.8%,突破3800点大关。创业板指数在质疑声中不断创出历史新高,1季度大涨58%,突破2400点。投资者情绪空前高涨,两沪深市日成交持续站稳万亿以上。

究其原因,一是市场对于中国经济改革和转型的信心空前高涨,导致对于上市公司前景的极度乐观,反应在股市上就是估值水平的大幅上升。

二是居民资产的再配置,由于利率水平下降、和刚性兑付风险的暴露,房地产、理财市场的预期收益率下降,居民资产开始向股市流动,直接推动了股价上涨。

三是金融杠杆的大范围应用。此轮行情有别于以往的特点之一,就是金融杠杆的大范围应用。表现为两融规模的大幅上升,以及场外杠杆的广泛使用,为股价上涨提供额外动力。

四是管理层的正面呵护政策。官方媒体持续的正面报道,对新股发行速度的调控,都显示了管理层的积极态度。

本组合在2015年1季度采取较高仓位运作的积极投资策略,减持了2014年4季度涨幅较大的金融股,增持了成长性更高、长期前景更好的信息技术、电子、环保、军工等行业,获取了良好收益。

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1.0093元,本报告期基金份额净值增长率为30.56%,业绩比较基准收益率为15.90%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望未来,我们不仅要看短线的机会和风险,更要看到长远的风光与空间。

经历了30年的投资驱动增长模式,中国经济取得了巨大的成就,已经成为全球第二大经济体。但是,从来不存在一个放之四海而皆准,可以一万年不改变的固有增长模式。伴随着科技、人口、社会、文化、消费偏好、全球经济环境的变化,传统的投资驱动模式已经遇到了瓶颈,表现在能源、资源、环境、资本等投资要素的边际收益开始递减,甚至出现负面效果。

中国经济到了10万亿美元这个量级,过去的简单数量增长型经济,已经面临找不到需求的困境,这种模式下的GDP只会沦落为存货、坏账,并不会带来社会真实财富的增加,反而是对增长潜力的破坏。旧需求刺激只能托底,防止经济失速下滑,并不能带来新的景气。

所幸的是,举国上下已经清醒的意识到了这个问题,并开始大刀阔斧的推行改革、转型、创新、反腐等措施,让投资者看到了中国经济在中高水平上、可持续增长的希望。只有从供给端入手,创造万众创新的有利环境,释放民间投资热情,形成新方向上的有效供给,带动新的需求,才能将中国经济拉出泥潭。

以创业板为代表的成长股大幅上涨,就是反映了投资者的良好预期。当然,我们也不能忽视经历了两年的迅猛上涨、创业板中小板整体估值高企的客观事实。在当前增量资金积极入市的大背景下,高估值可以维持一段时间。但是天量增量资金不会如阳光和空气般无限供应,高估值最终还是要依靠上市公司的业务、收入、利润的快速增长来消化。单靠主题、故事、资金推动的上涨,最终还会回到原地。

这就要求我们要对投资标的的长线空间、成长确定性、估值水平、核心竞争力有更深刻的把握、更清醒的认识,方不致于被剧烈波动的市场情绪所困扰。长线而言,我们的超额收益还是主要来自上市公司业绩的快速增长,牛市熊市、指数波动只是一个放大器。

既然能够在熊市中做到不丧失信心、耐心寻找优质企业并坚定持有;也就更需要在牛市中不丧失理性、始终冷静客观的判断公司的长线前景和短期进展。

中国经济转型大势不可阻挡,顺势者昌。我们将继续沿着安全、创新、品质、改革等主线,寻找长线优质成长企业,以合理估值买入并长线持有,获取中国转型创新的超额收益。

感谢持有人对我们的一贯信任和支持!远见者稳进,不仅是理念,更是我们的实际行动。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

无。

§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	3,025,833,082.11	70.49
	其中:股票	3,025,833,082.11	70.49
2	固定收益投资	879,407,000.00	20.49
	其中:债券	879,407,000.00	20.49
	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	285,213,794.37	6.64
7	其他资产	101,812,560.52	2.37
	合计	4,292,266,437.00	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	33,780,000.00	0.81
B	采矿业	-	-
C	制造业	1,107,759,882.98	26.69
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	46,873,541.22	1.13
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	279,150,552.99	6.73
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	961,828,184.17	23.17
J	金融业	110,158,843.32	2.65
K	房地产业	34,470,000.00	0.83
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	10,548,317.28	0.25
N	水利、环境和公共设施管理业	96,023,760.15	2.31
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	345,240,000.00	8.32
S	综合	-	-
	合计	3,025,833,082.11	72.90

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	宋城演艺	6,000,000	345,240,000.00	8.32
2	002439	启明星辰	6,896,600	300,071,066.00	7.23
3	300302	同有科技	4,760,102	175,552,561.76	4.23
4	002023	海特高新	3,500,000	120,750,000.00	2.91
5	002649	博彦科技	1,999,964	120,357,833.52	2.90
6	601166	兴业银行	5,999,937	110,158,843.32	2.65
7	300296	利亚德	3,500,170	110,010,343.10	2.65
8	600446	金证股份	800,000	97,440,000.00	2.35
9	300274	阳光电源	2,999,955	97,198,542.00	2.34
10	000151	中成股份	3,871,647	88,273,551.60	2.13

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	879,407,000.00	21.19
	其中:政策性金融债	879,407,000.00	21.19
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	879,407,000.00	21.19

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	140436	14农发36	2,100,000	210,126,000.00	5.06
2	150202	15国开02	1,300,000	129,662,000.00	3.12
3	140430	14农发30	1,000,000	100,030,000.00	2.41
4	140327	14进出27	1,000,000	100,020,000.00	2.41
5	140212	14国开12	800,000	80,016,000.00	1.93

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	1,931,167.48
2	应收证券清算款	51,393,696.13
3	应收股利	-
4	应收利息	26,908,248.77
5	应收申购款	21,579,448.14
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
	合计	101,812,560.52

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	300274	阳光电源	97,198,542.00	2.34	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	4,628,829,137.78
报告期期间基金总申购份额	760,460,906.24
减:报告期期间基金总赎回份额	1,276,922,687.02
报告期期间基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	4,112,367,357.00

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
2015年4月21日

嘉实纯债债券型发起式证券投资基金

【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:中国建设银行股份有限公司
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