嘉实增长开放式证券投资基金

2014 第一季度 报告

2014年3月31日

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4月22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4月18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。

本基金为嘉实理财通系列证券投资基金之一,嘉实理财通系列证券投资基金由具有不同市场定位的三只基金构成,包括相互独立的嘉实增长证券投资基金、嘉实稳健证券投资基金和嘉实债券证券投资基金。每只基金均为契约型开放式,适用一个基金合同和招募说明书。

本报告期中的财务资料未经审计。

本报告期自2014年1月1日起至2014年3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	嘉实增长混合
基金主代码	070002
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2003年7月9日
报告期末基金份额总额	604,976,952.04份
投资目标	投资于具有高速成长潜力的中小企业上市公司,以获取未来资本增值的机会,并谋求基金资产的中长期稳定增值,同时通过分散投资提高基金资产的流动性。
投资策略	从公司基本面分析入手挑选具有成长潜力的股票,重点投资于预期利润或收入具有良好增长潜力的成长型上市公司的股票。投资组合比例范围为股票40%-75%、债券20%-55%、现金5%左右。
业绩比较基准	巨潮500(小盘)指数
风险收益特征	本基金属于中高风险证券投资基金,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β值保持在0.5至0.8之间。
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1月1日 - 2014年3月31日)
1.本期已实现收益	105,644,663.98
2.本期利润	-235,655,862.09
3.加权平均基金份额本期利润	-0.3758
4.期末基金资产净值	2,930,410,929.14
5.期末基金份额净值	4.844

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	-7.39%	1.13%	1.11%	1.49%	-8.50%	-0.36%

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

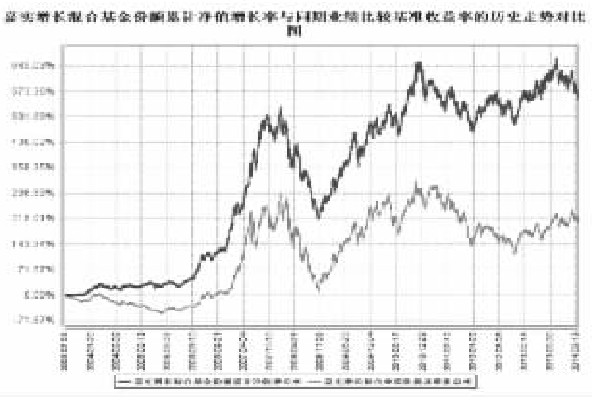

图:嘉实增长混合份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图
(2003年7月9日至2014年3月31日)

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各项资产配置比例符合基金合同第三部分(四(一)投资范围和(四)各基金投资组合比例限制)的规定:(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		
邵健	本基金、嘉实优质企业股票基金经理,公司总经理助理	2004年4月6日	-	15年	曾任职于国泰君安证券研究所,历任研究员、行业投资策略组组长、行业公司部副经理,从事行业研究、行业比较研究及资产配置等工作。2003年7月加盟嘉实基金。经济学硕士,具有基金从业资格,中国国籍。

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、《嘉实理财通系列证券投资基金暨嘉实增长证券投资基金、嘉实稳健证券投资基金和嘉实债券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,本基金未发生异常交易行为。

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年一季度以来,中国的宏观经济在上年四季度走弱的基础上,继续向下运行。1-2月份的宏观经济数据除了货币和信贷比较稳定,其余指标如投资、消费、进出口、通胀、企业盈利等数据全面显著走低,并低于政府工作报告的预期目标值,这其中既有调结构的影响,更多反映出我们传统的增长方式面临的需求、效益与杠杆的进一步约束,而与之相关的债务、信用等风险的压力在进一步提升。在流动性方面,一季度总体依然较紧,在违约事件开始出现的背景下,信用息差有所上升。

在经济疲弱、信用风险上升的背景下,A股市场一季度整体继续下行。存量资金博弈特征明显,大盘与中盘指数表现不佳,仅小盘指数取得正回报。从行业上看,医疗服务、器械、软件、传媒等行业一季度取得明显正回报,但大多数行业表现不佳。在一季度中,本基金基本保持了仓位的稳定,对于计算机、传媒、医药、化工、家电等行业进行的超配,大的行业配置方向尚可,但细分行业捕捉不够准确,另外,在风格方面,由于组合较多配置在中盘成长风格,亦影响到组合在一季度表现。

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4.844元;本报告期基金份额净值增长率为-7.39%,业绩比较基准收益率为1.11%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望未来一段时间,尽管我们看到已有稳增长的政策出现,改革红利也将在局部有所释放,但我们依然维持前期相对谨慎的观点。我们判断在较长时间内,中国经济面临需求下降、资金价格上升、债务上升的局面的挑战,在利率市场化和债务期限错配的环境下,信用风险有暴露的可能性,可能带来阶段性风险偏好下降。在经济增长将维持在较弱水平的同时,通胀仍然可能上升,流动性将维持偏紧的状态,并且这种压力可能由于海外QE的退出,压力进一步增大。

在较弱的经济环境、较高的资金价格以及IPO重启的背景下,我们判断A股市场难有系统性机会,全年弱震荡为主。在此过程中,不排除由于信用风险暴露或者经济快速下滑等原因导致市场阶段性较快调整。

鉴于此种投资环境,本基金将适当控制股票仓位,强化个股的甄选,重点投资于在中国经济转型过程中受益的、成长空间较大、同时具备估值优势的企业,力争在控制风险的同时继续为持有人取得较好收益。

§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	2,122,305,128.36	72.16
	其中:股票	2,122,305,128.36	72.16
2	固定收益投资	715,608,876.00	24.33
	其中:债券	715,608,876.00	24.33
	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	85,573,840.83	2.91
7	其他资产	17,423,375.73	0.59
	合计	2,940,911,220.92	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

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	-	-
B	采矿业	-	-
C	制造业	1,251,148,287.85	42.70
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	36,780,901.86	1.26
E	建筑业	49,130,863.26	1.68
F	批发和零售业	23,989,210.84	0.82
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	602,354,871.77	20.56
J	金融业	-	-
K	房地产业	14,104,853.84	0.48
L	租赁和商务服务业	5,854,230.00	0.20
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	4,582,218.87	0.16
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	1,300,487.30	0.04
R	文化、体育和娱乐业	50,159,475.60	1.71
S	综合	82,899,727.17	2.83
	合计	2,122,305,128.36	72.42

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	002450	康得新	9,256,628	183,836,632.08	6.27
2	600570	恒生电子	4,916,364	105,554,335.08	3.60
3	600887	伊利股份	2,921,792	104,687,807.36	3.57
4	000651	格力电器	3,473,801	97,266,428.00	3.32
5	600518	康美药业	5,870,124	95,096,008.80	3.25
6	002410	广联达	2,601,810	94,679,865.90	3.23
7	600256	广汇能源	11,309,649	82,899,727.17	2.83
8	300104	乐视网	2,147,828	80,221,375.80	2.74
9	002241	歌尔声学	2,804,379	71,792,102.40	2.45
10	002085	万丰奥威	3,478,922	67,699,822.12	2.31

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	706,143,000.00	24.10
	其中:政策性金融债	706,143,000.00	24.10
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	9,465,876.00	0.32
8	其他	-	-
	合计	715,608,876.00	24.42

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	120215	12国开15	2,100,000	207,921,000.00	7.10
2	090407	09农发07	1,400,000	140,364,000.00	4.79
3	130236	13国开36	1,200,000	119,868,000.00	4.09
4	120212	12国开12	1,200,000	118,548,000.00	4.05
5	130243	13国开43	600,000	59,922,000.00	2.04

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	723,989.61
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	15,229,997.93
5	应收申购款	1,469,388.19
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
	合计	17,423,375.73

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	600570	恒生电子	105,554,335.08	3.60	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	658,440,923.12
报告期期间基金总申购份额	19,235,245.84
减:报告期期间基金总赎回份额	72,699,216.92
报告期期间基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	604,976,952.04

注:报告期期间基金总申购份额含红利再投份额;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理财通系列开放式证券投资基金设立的文件;

(2)《嘉实理财通系列开放式证券投资基金暨嘉实增长证券投资基金、嘉实稳健证券投资基金和嘉实债券证券投资基金基金合同》;

(3)《嘉实理财通系列开放式证券投资基金暨嘉实增长证券投资基金、嘉实稳健证券投资基金和嘉实债券证券投资基金招募说明书》;

(4)《嘉实理财通系列开放式证券投资基金暨嘉实增长证券投资基金、嘉实稳健证券投资基金和嘉实债券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)报告期内嘉实增长开放式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4月22日

嘉实服务增值行业证券投资基金

2014 第一季度 报告

2014年3月31日

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4月22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4月18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1月1日起至2014年3月31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	1,254,206,582.06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1月1日 - 2014年3月31日)
1.本期已实现收益	-212,882,984.67
2.本期利润	-778,575,971.69
3.加权平均基金份额本期利润	-0.5509
4.期末基金资产净值	4,714,163,283.02
5.期末基金份额净值	3.759

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	-13.34%	1.38%	-2.46%	0.97%	-10.88%	0.41%

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

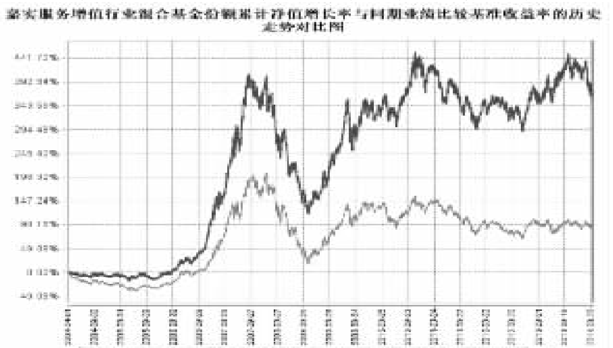

图:嘉实服务增值行业混合份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图
(2004年4月1日至2014年3月31日)

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)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,本基金未发生异常交易行为。

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,市场权重指数震荡下跌,同时,中小板和创业板指数在季度中旬创出新高后震荡走低,并且成长和主题投资特征明显。创业板和中小板与权重板块的估值差异进一步扩大,并在报告期内创出新高。表现较好的板块和题材是医疗服务和器械、餐饮、计算机应用等,表现较弱的板块包括零售、园林、煤炭开采等。尽管有市场风格因素的影响,在报告期内本组合在大类资产、行业配置和个股选择上出现了一定的误判,未能为投资人取得良好的回报;但着眼于中期的角度,对季度末组合中的个股选择和行业配置仍具有信心。

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3.759元;本报告期基金份额净值增长率为-13.34%,业绩比较基准收益率为-2.46%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

预计未来一个阶段国内宏观经济层面仍难有起色,而欧美经济复苏及美元走强可能导致资金继续回流到发达市场,另外,人民币单向升值的预期已经打破,对热钱的流入形成抑制,也使得国内流动性环境不宽松;不排除政府为经济平稳发展做政策上的微调的可能性。整体社会资金成本仍在高位,对资本市场估值形成压制。在无大规模增量资金进场的情况下,更可能还是存量资金博弈的行情,无法形成趋势性机会。值得关注的是中小板和创业板的估值分化正在进行,质地优良、业绩成长性好,符合未来国家产业经济方向的行业和个股可能继续享有较高的估值,而那些题材为主,无业绩支撑的个股可能会遭到市场的抛弃。本组合在未来一段时期防御为主,但会在市场调整的过程中择机增持被低估的或是中长期增长前景明确的板块和个股,提高个股集中度。下阶段看好的行业和板块包括自主品牌和国产化、信息安全、消费电子、建材、高分红等。

§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	4,100,620,413.02	86.54
	其中:股票	4,100,620,413.02	86.54
2	固定收益投资	259,660,000.00	5.48
	其中:债券	259,660,000.00	5.48
	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	299,178,718.11	6.31
7	其他资产	78,692,476.69	1.66
	合计	4,738,151,607.82	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

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	-	-
B	采矿业	-	-
C	制造业	2,878,922,041.12	61.07
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	56,746,208.39	1.20
F	批发和零售业	126,976,339.18	2.69
G	交通运输、仓储和邮政业	171,021,380.04	3.63
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	511,421,640.01	10.85
J	金融业	144,467,835.12	3.06
K	房地产业	47,325,772.80	1.00
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	163,739,196.36	3.47
S	综合	-	-
	合计	4,100,620,413.02	86.99

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	600887	伊利股份	10,874,027	389,616,387.41	8.26
2	600535	天士力	6,322,683	246,521,410.17	5.23
3	601006	大秦铁路	25,602,003	171,021,380.04	3.63
4	300133	华策影视	6,949,881	163,739,196.36	3.47
5	002410	广联达	4,285,365	155,944,432.35	3.31
6	000538	云南白药	1,780,260	149,541,840.00	3.17
7	002065	东华软件	3,599,396	145,271,622.56	3.08
8	600000	浦发银行	14,862,946	144,467,835.12	3.06
9	300274	阳光电源	4,770,157	139,431,689.11	2.96
10	000333	美的集团	3,000,000	135,240,000.00	2.87

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	100,000,000.00	2.12
2	央行票据	-	-
3	金融债券	159,660,000.00	3.39
	其中:政策性金融债	159,660,000.00	3.39
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	259,660,000.00	5.51

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	130007	13附息国债07	1,000,000	100,000,000.00	2.12
2	110416	11农发16	500,000	49,990,000.00	1.06
3	110247	11国开47	500,000	49,945,000.00	1.06
4	110418	11农发18	400,000	39,736,000.00	0.84
5	130322	13进出22	100,000	10,000,000.00	0.21

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	2,219,478.32
2	应收证券清算款	68,624,825.81
3	应收股利	-
4	应收利息	6,136,662.72
5	应收申购款	1,711,509.84
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
	合计	78,692,476.69

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	1,545,243,292.78
报告期期间基金总申购份额	59,130,854.50
减:报告期期间基金总赎回份额	350,167,565.22
报告期期间基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	1,254,206,582.06

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服务增值行业证券投资基金设立的文件;

(2)《嘉实服务增值行业证券投资基金基金合同》;

(3)《嘉实服务增值行业证券投资基金招募说明书》;

(4)《嘉实服务增值行业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) 报告期内嘉实服务增值行业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4月22日

嘉实多元收益债券型证券投资基金

2014 第一季度 报告

2014年3月31日

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4月22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4月18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1月1日起至2014年3月31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	421,318,035.31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	249,413,334.07份	171,904,701.24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1月1日 - 2014年3月31日)	
	嘉实多元债券A	嘉实多元债券B
1.本期已实现收益	728,512.74	341,062.38
2.本期利润	2,006,899.08	1,135,115.91
3.加权平均基金份额本期利润	0.0077	0.0061
4.期末基金资产净值	262,176,569.59	179,431,209.32
5.期末基金份额净值	1.051	1.044

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	0.81%	0.28%	2.45%	0.11%	-1.64%	0.17%

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	0.77%	0.28%	2.45%	0.11%	-1.68%	0.17%

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

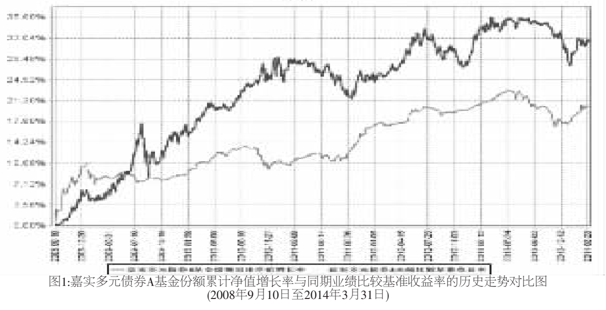

图1:嘉实多元债券A基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图
(2008年9月10日至2014年3月31日)

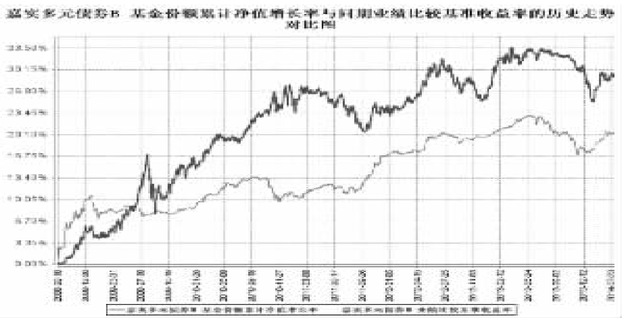

图2:嘉实多元债券B基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图
(2008年9月10日至2014年3月31日)

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	-	11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,本基金未发生异常交易行为。

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,经济整体数据出现持续低于预期的走势,其中投资回落较为明显,构成经济下行的主要压力。同时,通胀水平也呈现低位徘徊。在此背景下,一季度资金面也出现比较明显的宽松状况。在经济低于预期以及资金面持续宽松的推动下,债市整体出现整体收益率陡峭化下行。全季度来看,信用债走势最好,得益于高票息,且利差有所收窄。利率债整体有所回暖,但长端收益率下降幅度并不明显。此外,由于投资人对经济的悲观预期及股票市场扩容压力的影响,股票市场继续低迷。

报告期内,本基金在大类基金配置上未做大的变化,但在结构上有所调整。主要是随着信用债券的上涨逐步适量降低了中低等级中期信用债券的配置比重,同时增加了中期政策性金融债券的配置比重。同时,在权益类资产的配置上大幅减持了股票资产,并自下而上相应增持了部分估值处于历史低位的可转债资产。

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1.051元,本报告期基金份额净值增长率为0.81%;截至报告期末嘉实多元债券B基金份额净值为1.044元,本报告期基金份额净值增长率为0.77%;同期业绩比较基准收益率为2.45%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望二季度经济状况,我们预计将会呈现弱稳定格局。一方面前期回落的惯性仍然存在,构成对二季度一定的压力;另一方面政策微调作用将会逐渐显现,起到一定的支撑作用。尽管我们认为经济持续回落的趋势可能会暂时有所缓解,但并不会出现明显的回升;而相比与悲观的市场预期,经济增长再度低于预期的可能性也较小。就资金面而言,我们认为资金面最为宽松的阶段已经过去,未来可能会由底部有所回升,但整体上升幅度有限。主要原因包括,央行政策仍然没有实质性放松,整体仍然是中性偏紧基调。热钱流入边际贡献将会逐渐下降。内需可能阶段性企稳,带动实体经济对资金的需求有所回升。

展望二季度债券市场,基于我们对整体经济基本面的判断,我们认为二季度债券市场将以振荡为主,不存在明显的机会。首先,经济层面市场前期已经有了较为充分的悲观预期,而二季度经济弱稳定格局已经很难进一步出现低于投资者预期的情况。另外,资金面在一季度的宽松局面也很难维持,边际上也很难推动债市继续好转。同时,经济持续低位运行背景下,部分行业的经营仍然会持续恶化,不排除信用风险持续暴露的可能性,对于信用债整体收益率仍构成上行压力。此外,就权益类市场而言,在经济没有出现比较明显的去杠杆之前,我们整体将保持谨慎。但是从中短期操作而言,不排除市场出现阶段性反弹。

在投资策略上,二季度本基金将适当降低组合杠杆比率,在大类资产配置上保持债券类资产的战略性配置,择机降低权益类资产配置比例。如果债券市场出现较明显的调整,我们将逐步拉长债券资产组合久期,同时自下而上精选配置信用个券。

§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	13,518,013.98	1.96
	其中:股票	13,518,013.98	1.96
2	固定收益投资	642,477,623.28	93.02
	其中:债券	642,477,623.28	93.02
	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	18,818,056.69	2.72
7	其他资产	15,851,998.58	2.30
	合计	690,665,692.53	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

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	-	-
B	采矿业	4,428,412.00	1.00
C	制造业	4,035,720.00	0.91
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	5,053,881.98	1.14
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	13,518,013.98	3.06

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	600820	隧道股份	506,401	5,053,881.98	1.14
2	600028	中国石化	880,400	4,428,412.00	1.00
3	601369	陕鼓动力	597,000	4,035,720.00	0.91

注:报告期末,本基金仅持有上述3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	129,629,000.00	29.35
	其中:政策性金融债	129,629,000.00	29.35
4	企业债券	362,856,330.80	82.17
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	19,416,000.00	4.40
7	可转债	130,576,292.48	29.57
8	其他	-	-
	合计	642,477,623.28	145.49

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	140310	14进出10	400,000	39,668,000.00	8.98
2	110024	隧道转债	362,460	37,481,988.60	8.49
3	122028	09华发债	300,000	30,189,000.00	6.84
4	1180087	11彬煤债	300,000	30,030,000.00	6.80
5	130236	13国开36	300,000	29,967,000.00	6.79

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	118,293.62
2	应收证券清算款	3,113,247.88
3	应收股利	-
4	应收利息	12,587,925.48
5	应收申购款	32,531.60
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
	合计	15,851,998.58

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	110024	隧道转债	37,481,988.60	8.49
2	113003	重工转债	20,504,987.20	4.64
3	110015	石化转债	19,534,243.40	4.42
4	110022	同仁转债	8,234,700.80	1.86

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	293,952,889.63	205,843,811.73
报告期期间基金总申购份额	3,645,713.50	14,179,315.31
减:报告期期间基金总赎回份额	48,185,269.06	48,118,425.80
报告期期间基金拆分变动份额	-	-
报告期期末基金份额总额	249,413,334.07	171,904,701.24

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4月22日