嘉实主题新动力股票型证券投资基金

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	嘉实主题新动力股票
基金主代码	070021
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2010年12月7日
报告期末基金份额总额	2,192,000,056.13份
投资目标	充分把握驱动中国经济发展和结构转型所带来的主题性投资机会,并在主题的指引下精选具有高成长潜力的上市公司,力争获取长期,持续,稳定的超额收益。
投资策略	通过发掘驱动经济增长及结构转型的新兴增长动力,并以新兴增长动力所指引的主题性投资机会作为主要的投资线索,将主题投资策略融入本基金自上而下的管理流程中。(1)力求前瞻性研判驱动经济发展及转型的新兴增长动力所带来的投资主题;(2)根据投资主题的广度及数量、以及经济周期与市场因素决定大类资产配置决策,优先考虑股票类资产的配置;(3)深入挖掘有望受益于该主题的上市公司股票;(4)在综合考量投资组合的风险与收益的原则下,完成构建并定期调整投资组合。
业绩比较基准	沪深300指数*95%+上证国债指数*5%
风险收益特征	本基金为一只主动投资的股票型基金,其预期风险与预期收益高于混合型基金、债券型基金与货币市场基金,属于较高预期风险、较高预期收益的证券投资基金品种。
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(2014年1月1日-2014年3月31日)
1.本期已实现收益	135,268,317.54
2.本期利润	15,677,037.42
3.加权平均基金份额本期利润	0.0065
4.期末基金资产净值	2,139,840,300.84
5.期末基金份额净值	0.976

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	-0.91%	1.51%	-7.45%	1.13%	6.54%	0.38%

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

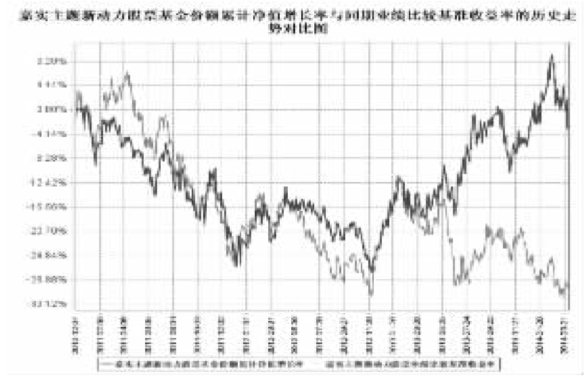

图:嘉实主题新动力股票基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图
(2010年12月7日至2014年3月31日)

注:按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各项投资比例符合基金合同"第十一部分二、投资范围和五、投资限制(二)投资组合限制"的有关约定。

§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		
齐海滔	本基金基金经理	2012年7月18日	-	10年	曾任长城证券有限责任公司行业研究员,任银华基金管理有限公司研究员、天华证券投资基金、银华内需精选股票型证券投资基金基金经理。2011年4月加盟嘉实基金管理有限公司,曾任投资经理。硕士研究生,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,股市大环境继续变差,改革预期和经济转型继续支撑市场的结构性行情,这在1-2月份表现的很明显。不过,3月份,经历长时间下跌的周期股(以地产为代表),在稳增长的预期下,出现了幅度较大的反弹,而改革预期和经济转型支持的成长股,则在估值透支和流动性变紧的作用下出现了幅度较大的调整。从行业上看,跑赢市场的行业,周期、成长的特征并不明显,房地产、医药、计算机均跑赢指数,只有传统的上游周期性行业表现较差;从风格上看,以创业板为代表的小盘股表现最好,取得正收益。

本基金1季度一直维持了较高的仓位,交易较少。整体上看,1季度本基金的超额收益主要来自于行业配置和个股选择,组合大幅超配了医疗器械和染料,不过,组合中的计算机和传媒类个股出现了较大的损失。

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0.976元;本报告期基金份额净值增长率为-0.91%,业绩比较基准收益率为-7.45%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

对于2季度的市场,我们认为,2季度的市场环境比1季度恶劣,市场将维持弱势格局。我们认为,政府依靠微调来稳增长,不会刺激,经济数据在2季度将看到明显下降,货币政策难以松动,IPO也将重启。目前看,政府更倾向于用个案来警示信用风险,而不会主动戳破,在信用风险不"破"的背景下,市场"破"的概率也不大,但是会延续弱势。

现有条件不支持周期股出现趋势性行情,而相当一部分成长股的估值仍有透支,我们认为2季度市场可能没有明显的风格特征,市场机会出现在那些估值合理、业绩(或催化因素)能够兑现的个股上,市场会开始寻找值得抱团的标的,单纯的讲故事可能行不通了。

在经济转型期的经济、政治环境下,寻找符合改革和转型主线的主题标的,是组合在今年的核心策略,符合这一主线的行业和个股是组合的核心配置,如医药、节能环保等。对于目前市场普遍热情较高的主题,如新能源汽车、移动互联等,我们会重新审视,寻找与未来成长相匹配的买入价格。在2季度,我们会更加强调业绩、估值和催化因素的可兑现性,以此控制组合的风险。

§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	1,931,690,719.59	89.94
	其中:股票	1,931,690,719.59	89.94
2	固定收益投资	119,909,000.00	5.58
	其中:债券	119,909,000.00	5.58
	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	91,913,114.94	4.28
7	其他资产	4,338,644.42	0.20
	合计	2,147,851,478.95	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	92,330,624.50	4.31
B	采矿业	29,642,528.50	1.39
C	制造业	1,234,562,386.42	57.69
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	56,895,196.50	2.66
F	批发和零售业	359,999,687.67	16.82
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	108,089,348.13	5.05
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	342,112.00	0.02
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	20,663,629.15	0.97
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	29,165,206.72	1.36
S	综合	-	-
	合计	1,931,690,719.59	90.27

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	300273	和佳股份	5,733,003	190,851,669.87	8.92
2	002440	闰土股份	8,138,470	188,242,811.10	8.80
3	000028	国药一致	4,229,133	186,081,852.00	8.70
4	002551	尚荣医疗	4,785,679	174,533,713.13	8.16
5	000963	华东医药	3,247,827	146,087,258.46	6.83
6	600352	浙江龙盛	8,709,781	141,621,039.06	6.62
7	300257	开山股份	3,644,292	123,577,941.72	5.78
8	000998	隆平高科	4,031,905	92,330,624.50	4.31
9	600594	益佰制药	2,084,945	85,378,497.75	3.99
10	002253	川大智胜	2,986,871	68,996,720.10	3.22

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	119,909,000.00	5.60
	其中:政策性金融债	119,909,000.00	5.60
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	119,909,000.00	5.60

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	130243	13国开43	700,000	69,909,000.00	3.27
2	130322	13进出22	300,000	30,000,000.00	1.40
3	130218	13国开18	200,000	20,000,000.00	0.93

注:报告期末,本基金仅持有上述3只债券。

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	721,626.86
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	2,784,646.68
5	应收申购款	832,370.88
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
	合计	4,338,644.42

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	300273	和佳股份	190,851,669.87	8.92	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	2,789,881,185.66
报告期期间基金总申购份额	180,090,041.27
减:报告期期间基金总赎回份额	777,971,170.80
报告期期间基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	2,192,000,056.13

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主题新动力股票型证券投资基金募集的文件;
(2)《嘉实主题新动力股票型证券投资基金基金合同》;
(3)《嘉实主题新动力股票型证券投资基金招募说明书》;
(4)《嘉实主题新动力股票型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)报告期内嘉实主题新动力股票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

嘉实稳固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	嘉实稳固收益债券
基金主代码	070020
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2010年9月1日
报告期末基金份额总额	1,476,620,464.26份
投资目标	本基金在追求本金安全、有效控制风险的前提下,力争持续稳定地获得高于存款利率的收益。
投资策略	运用本金保护机制(包括嘉实护本目标抬升机制、嘉实固定比例投资组合保险机制、嘉实债券组合风险控制措施),谋求有效控制投资风险。以"3年运作周期滚动"的方式,实施开放式运作。 优先配置债券类资产:投资于剩余期限匹配组合当期运作期剩余期限、具有较高信用等级的中短期债券,以持有到期策略为主;择机少量投资权益类资产:采用收益增强型权益类投资策略。
业绩比较基准	本基金当期运作期平均年化收益率=三年期定期存款利率+1.6%
风险收益特征	本基金为债券型基金,其预期风险和预期收益低于股票型基金、混合型基金,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

§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	7,585,046.08
2.本期利润	23,285,490.76
3.加权平均基金份额本期利润	0.0163
4.期末基金资产净值	1,520,440,600.93
5.期末基金份额净值	1.030

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	1.69%	0.10%	1.41%	0.02%	0.28%	0.08%

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

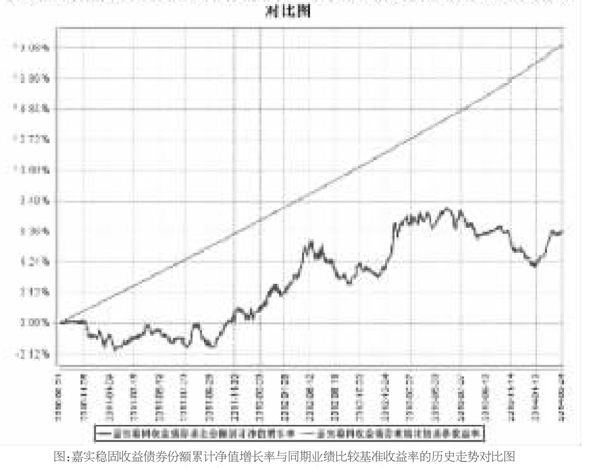

图:嘉实稳固收益债券份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图
(2010年9月1日至2014年3月31日)

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"十一、基金的投资(二)投资范围和(六)2.投资组合限制"的有关约定。

§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		
陈绪新	本基金基金经理	2012年3月8日	-	11年	曾任北京银行资金交易部自营投资业务主管、信达澳银基金管理有限公司固定收益部总经理。2011年9月加盟嘉实基金管理有限公司。硕士研究生,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;(3)2014年4月18日,本基金管理人发布《关于嘉实稳固收益债券基金经理变更的公告》,陈绪新先生不再担任本基金基金经理,由曲扬女士担任本基金基金经理。

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、《嘉实稳固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

2014年3月8-13日,2月份宏观数据陆续发布,而1-2月份的经济增长数据合并发布。总的来看,数据是全面低于预期,以及政府所设定的目标的。1、2月份工业增加值同比和环比增速均下降,其中同比增速下降明显,低于去年的低点。三驾马车的拉动力均明显削弱:固定资产投资增速持续下滑,基建投资、房地产投资和制造业投资增速均出现不同程度下滑,其中基建投资和制造业投资增速均明显下滑,而房地产销售和新开工增速均大幅下滑意味着未来房地产投资增速也有向下压力,无论分板块看还是从流动性情况来看,未来固定资产投资增速并不乐观;社会消费品零售总额增速再次出现明显下降,在反腐深化使得餐饮收入增速维持低位之外,和地产有关的消费增速也出现了明显的下降;由于春节错位因素导致的提前出口和提前报关等因素使得2月份出口增速大幅下滑,使得1-2月份整体出口负增长,在高基数作用下短期内增速仍较低,年内外贸也不乐观。2月份CPI降至2.0%,食品和非食品价格环比均低于预期,猪肉价格环比下跌是食品价格环比较低的主因,2014年CPI低于3%的可能性较大;2月份PPI同比下滑至2%,环比跌幅扩大,这是经济不断下行的必然结果,从另一个角度反映了经济低迷。1-2月份整体来看流动性总量有所收缩,贷款余额增速降至14.2%,M2同比降至13.3%,社会融资总量增速也有所下降,尤其是表外融资规模在2月份下降明显。

报告期内,债券市场处于区间震荡。市场对经济数据偏弱已有预期,利率品收益率未能继续下行,而信用债收益率滞后利率债下行后出现向上调整。分类属来看,中债财富总指数-0.15%,中债企业债总财富指数-0.09%。报告期内,沪深300指数跌1.50%,可转债指数跌0.55%。3月份组合调整较少,主要关注信用债券一级市场机会。考虑后续发行供给很多,暂时未新增一级市场投资。减持部分期限较长、流动性较弱的信用债。

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1.030元;本报告期基金份额净值增长率为1.69%,业绩比较基准收益率为1.41%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

关注市场对于一季度宏观数据的预期变化,以及政府可能出台的稳增长政策举措。预计短期内市场还将维持震荡格局。中期看,央行从紧意图依然明确,在经济下滑到保底水平的风险出现之前,央行放松甚至转向可能性很小;在经济下行下,个体信用风险对债券市场的影响可能被放大。

组合下一步的策略是,维持目前较为保守的久期和信用分布,主要关注一级市场以更高收益率进行配置的机会。小幅缩短久期,降低杠杆。从主题型投资角度,关注转债市场机会。

§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	1,616,129,493.92	90.53
	其中:债券	1,596,129,493.92	89.41
	资产支持证券	20,000,000.00	1.12
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	131,217,245.71	7.35
7	其他资产	37,741,895.53	2.11
	合计	1,785,088,635.16	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

报告期末,本基金未持有股票。

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

报告期末,本基金未持有股票。

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	79,912,000.00	5.26
	其中:政策性金融债	79,912,000.00	5.26
4	企业债券	927,932,784.52	61.03
5	企业短期融资券	141,079,000.00	9.28
6	中期票据	376,270,000.00	24.75
7	可转债	70,935,709.40	4.67
8	其他	-	-
	合计	1,596,129,493.92	104.98

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	130236	13国开36	800,000	79,912,000.00	5.26
2	124221	13武地产	600,000	58,020,000.00	3.82
3	122182	12九州通	510,030	50,212,453.50	3.30
4	1082102	10首钢MTN1	500,000	49,490,000.00	3.25
5	1382133	13天隆集MTN1	500,000	47,420,000.00	3.12

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	119031	澜沧江3	200,000	20,000,000.00	1.32

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 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	21,271.58
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	37,704,923.95
5	应收申购款	15,700.00
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
	合计	37,741,895.53

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	26,523,630.90	1.74
2	113003	重工转债	10,466,000.00	0.69

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,本基金未持有股票。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	1,420,560,637.72
报告期期间基金总申购份额	100,936,863.64
减:报告期期间基金总赎回份额	44,877,037.10
报告期期间基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	1,476,620,464.26

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

嘉实策略增长混合型证券投资基金

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	嘉实策略混合
基金主代码	070011
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2006年12月12日
报告期末基金份额总额	5,399,241,287.63份
投资目标	通过有效的策略组合,为基金持有人创造较高的中长期资产增值
投资策略	从宏观面、政策面、资金面和基本面进行综合分析,在具备足够多预期收益率良好的投资标的时,优先考虑股票类资产配置,剩余资产配置于债券类和现金类等大类资产。股票投资采用自上而下和自下而上相结合的方法,主策略为积极成长策略,辅之以廉价证券策略和周期反转策略等;债券投资采取"自上而下"策略,以久期管理策略为主,辅以收益率曲线策略等。
业绩比较基准	沪深300指数×75%+上证国债指数×25%
风险收益特征	较高风险,较高收益。
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(2014年1月1日-2014年3月31日)
1.本期已实现收益	-117,199,546.00
2.本期利润	-261,531,419.09
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0479
4.期末基金资产净值	5,887,303,309.10
5.期末基金份额净值	1.090

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	-4.41%	1.43%	-5.73%	0.89%	1.32%	0.54%

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

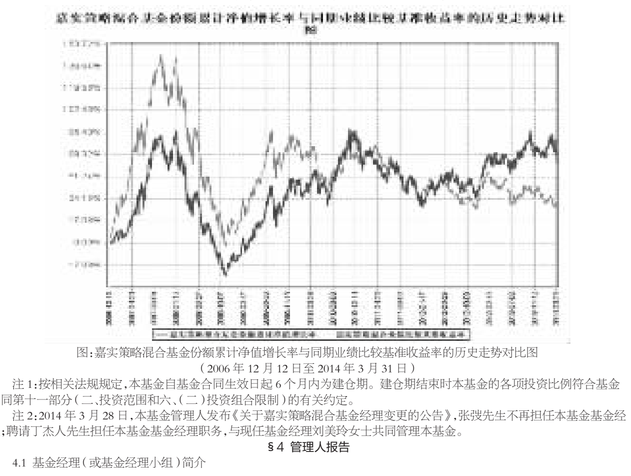

图:嘉实策略混合基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图
(2006年12月12日至2014年3月31日)

注1:按相关法规规定,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十一部分(二、投资范围和六、(二)投资组合限制)的有关约定。

注2:2014年3月28日,本基金管理人发布《关于嘉实策略混合基金经理变更的公告》,张弢先生不再担任本基金基金经理;聘请丁杰人先生担任本基金基金经理职务,与现任基金经理刘美玲女士共同管理本基金。

§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		
刘美玲	本基金基金经理	2013年12月21日	-	9年	2004年6月加入嘉实基金,先后在研究部、投资部工作,并担任过研究部能源组组长、投资经理职务。具有基金从业资格。
丁杰人	本基金基金经理	2014年3月28日	-	8年	曾任光大证券研究所行业研究员,银河基金管理有限公司研究员、基金经理,2013年11月加入嘉实基金管理有限公司。硕士研究生,具有基金从业资格,中国国籍。
张弢	本基金、嘉实研究精选股票、嘉实泰和封闭基金经理	2012年1月4日	2014年3月28日	11年	曾任兴安证券行业分析师。2005年9月加盟嘉实基金,曾任行业分析师、社保组合基金经理。经济学硕士,CFA,具有基金从业资格,中国国籍。

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循了《证券法》、《证券投资基金法》及其各项配套法规、《嘉实策略增长混合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

报告期内市场经一季度的高估值成长股的过山车行情、季末开始演绎国企改革和津京冀主题引领的低估值行业反弹行情,此外经济的预期也对主板指数的企稳起到积极作用。宏观经济方面的数据还是比较复杂,PMI数据、地产销量、发电量、工业产出值都低于市场预期,PPI走弱和长期利率高位不下并存显示实体经济利润都在经历痛苦的下滑过程中,同时公布的规模以上企业利润数据也验证了这样的现状;此外人民币贬值幅度也比较明显。

一季度的市场在各方面信息交织下震荡,出现了快速的一轮从成长股大涨大跌到低估值开始企稳反弹的风格切换,一季度除创业板指数出现正收益其他权重指数均出现小幅下跌。在经济数据难有超预期惊喜的情况下,市场运行基本符合此前市场的普遍预期。

报告期本基金的操作一方面维持看好结构性行情仓位略有上升,继续超配医药、TMT、新能源等确定性成长的品种,低配金融、地产、建筑建材。一季度医药、TMT等部分品种给组合贡献正收益,季初的汽车家电等低估值蓝筹股对组合产生了负面影响,整体一季度表现略落后于行业平均水平。

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1.090元;本报告期基金份额净值增长率为-4.41%,业绩比较基准收益率为-5.73%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

2014年整体而言市场机会有限,即将面临经济增长平淡、通胀上行、资金价格居高不下、流动性偏紧、股票供给量加大等不利局面。

对于二季度的宏观判断是经济增速仍然处于缓慢回落过程中,通涨无压力,宏观经济政策有拖底的可能;二季度经济进入旺季,实体经济对货币需求季节性上升,利率有上行压力,整体企业利润还是处于下行通道中。我们密切关注地产销量下滑幅度和地产固定资产投资下行幅度。

但二季度我们对市场谨慎乐观,结构性行情依然存在,坚持以估值合理的优质成长股作为核心配置,阶段性把握动态估值偏低、收益确定性较大的品种,回避系统性风险较大的行业。行业方面我们仍倾向于以医药、快消费品作为稳定的核心配置,搭配新能源汽车、互联网、信息服务等新兴产业作为增加收益的行业配置,阶段性增持优质低估值行业个股。

§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	4,869,536,056.06	81.67
	其中:股票	4,869,536,056.06	81.67
2	固定收益投资	390,689,716.18	6.55
	其中:债券	390,689,716.18	6.55
	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	327,100,000.00	5.49
	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	305,143,605.99	5.12
7	其他资产	70,265,212.80	1.18
	合计	5,962,734,591.03	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	79,674,206.70	1.35
B	采矿业	235,180,891.52	3.99
C	制造业	3,199,209,765.35	54.34
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	93,061,280.28	1.58
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	217,624,889.49	3.70
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	1,044,779,947.72	17.75
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	3,325.00	0.00
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	1,750.00	0.00
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	4,869,536,056.06	82.71

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	300287	飞利信	4,285,224	248,542,992.00	4.22
2	600594	益佰制药	5,673,895	232,346,000.25	3.95
3	300005	探路者	12,032,585	227,536,182.35	3.86
4	600869	远东电缆	28,502,346	225,738,580.32	3.83
5	601700	风范股份	11,797,294	191,116,162.80	3.25
6	300212	易华录	3,823,597	179,709,059.00	3.05
7	600196	复星医药	7,596,075	152,149,382.25	2.58
8	300164	通源石油	7,348,853	150,651,486.50	2.56
9	300101	国腾电子	7,073,682	140,624,798.16	2.39
10	000028	国药一致	3,075,107	135,304,708.00	2.30

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	100,130,000.00	1.70
2	央行票据	-	-
3	金融债券	279,561,000.00	4.75
	其中:政策性金融债	279,561,000.00	4.75
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	10,998,716.18	0.19
8	其他	-	-
	合计	390,689,716.18	6.64

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	130014	13附息国债14	1,000,000	100,130,000.00	1.70
2	110247	11国开47	1,000,000	99,890,000.00	1.70
3	130418	13农发18	500,000	49,970,000.00	0.85
4	130236	13国开36	500,000	49,945,000.00	0.85
5	110418	11农发18	400,000	39,736,000.00	0.67

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 声明本基金投资的前十名证券的发行主体本期是否出现被监管部门立案调查,或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

(1)西安通源石油科技股份有限公司发布了《关于收到陕西证监局立案调查通知的公告》,因公司涉嫌违反证券法律法规,根据《中华人民共和国证券法》的有关规定,中国证监会陕西证监局决定对公司立案调查。本基金投资于"通源石油(300164)"的决策程序说明:基于通源石油基本面研究以及二级市场的判断,本基金投资于"通源石油"股票的决策流程,符合公司投资管理制度的相关规定。

(2)报告期内本基金投资的前十名证券中,其他九名证券发行主体无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中,其他九名证券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	3,758,253.85
2	应收证券清算款	56,699,736.75
3	应收股利	-
4	应收利息	9,383,004.98
5	应收申购款	424,217.22
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
	合计	70,265,212.80

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	110023	民生转债	7,067,523.50	0.12
2	128003	华天转债	1,475,659.78	0.03
3	110022	同仁转债	188,902.40	0.00

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	5,414,847,557.24
报告期期间基金总申购份额	211,246,673.74
减:报告期期间基金总赎回份额	226,852,943.35
报告期期间基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	5,399,241,287.63

注:报告期期间基金总申购份额含红利再投;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《关于同意嘉实策略增长混合型证券投资基金募集的批复》;
(2)《嘉实策略增长混合型证券投资基金基金合同》;
(3)《嘉实策略增长混合型证券投资基金招募说明书》;
(4)《嘉实策略增长混合型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)报告期内嘉实策略增长混合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