嘉实多利分级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:招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。

基金托管人招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	嘉实多利分级债券 (场内简称:嘉实多利)		
基金主代码	160718		
基金运作方式	契约型开放式		
基金合同生效日	2011年3月23日		
报告期末基金份额总额	316,279,068.16份		
投资目标	本基金在有效控制风险、保持适当流动性的前提下,力争持续稳定增值。		
投资策略	为持续稳妥地获得高于存款利率的收益,本基金首先运用“嘉实下行风险波动模型”,控制基金组合的下行波动风险。在此前提下,本基金综合分析宏观经济趋势、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,挖掘风险收益优化、满足组合收益和流动性要求的投资机会,力求持续取得达到或超过业绩比较基准的收益。		
业绩比较基准	中国债券总指数收益率×90%+沪深300指数收益率×10%		
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	招商银行股份有限公司		
下属三级基金的基金简称	嘉实多利分级债券	多利优先	多利进取
下属三级基金的交易代码	160718	150032	150033
报告期末下属三级基金的份额总额	194,555,783.16份	97,378,628.00份	24,344,657.00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)
1.本期已实现收益	630,850.61
2.本期利润	2,360,190.81
3.加权平均基金份额本期利润	0.0070
4.期末基金资产净值	286,184,964.88
5.期末基金份额净值	0.9048

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	0.77%	0.32%	1.40%	0.15%	-0.63%	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

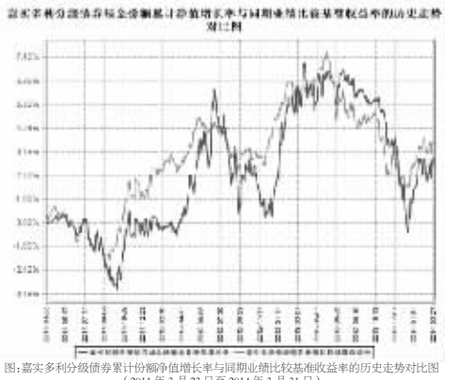

图:嘉实多利分级债券累计份额净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2011年3月23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(十六(二)投资范围和(五)投资限制2.基金投资组合限制)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		
王茜	本基金基金经理,嘉实多元债券基金经理、公司固定收益部总监。	2011年3月23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,中国籍。

注:(1)任职日期是指本基金基金合同生效之日;(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、《嘉实多利分级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

截至本报告期末本基金份额净值为0.9048元;本报告期基金份额净值增长率为0.77%,业绩比较基准收益率为1.40%。

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)	占基金资产的比例(%)
1	权益投资	5,582,109.96	1.23
	其中:股票	5,582,109.96	1.23
2	固定收益投资	428,545,286.06	94.12
	其中:债券	428,545,286.06	94.12
	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	9,860,344.66	2.17
7	其他资产	11,332,309.27	2.49
	合计	455,320,049.95	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	-	-
B	采矿业	25,653.00	0.01
C	制造业	2,706,528.24	0.95
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	2,849,928.72	1.00
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	5,582,109.96	1.95

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	285,564	2,849,928.72	1.00
2	601369	陕鼓动力	400,374	2,706,528.24	0.95
3	600028	中国石化	5,100	25,653.00	0.01

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	89,354,000.00	31.22
	其中:政策性金融债	89,354,000.00	31.22
4	企业债券	246,586,096.70	86.16
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	92,605,189.36	32.36
8	其他	-	-
	合计	428,545,286.06	149.74

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	1180087	11彬煤债	300,000	30,030,000.00	10.49
2	140310	14进出10	300,000	29,751,000.00	10.40
3	112031	11晨鸣债	298,010	29,353,985.00	10.26
4	110024	隧道转债	242,340	25,060,379.40	8.76
5	112129	12辽通债	228,920	21,518,480.00	7.52

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	89,130.73
2	应收证券清算款	2,259,716.58
3	应收股利	-
4	应收利息	8,981,178.12
5	应收申购款	2,283.84
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
	合计	11,332,309.27

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	25,060,379.40	8.76
2	110015	石化转债	15,368,808.10	5.37
3	113003	重工转债	13,678,015.40	4.78
4	110022	同仁转债	5,924,556.80	2.07
5	113002	工行转债	2,884,007.60	1.01

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	嘉实多利分级债券	多利优先	多利进取
报告期期初基金份额总额	217,411,272.97	122,010,524.00	30,502,631.00
报告期期间基金总申购份额	14,309,781.51	-	-
减:报告期期间基金总赎回份额	67,955,141.32	-	-
报告期期间基金拆分变动份额	30,789,870.00	-24,631,896.00	-6,157,974.00
报告期期末基金份额总额	194,555,783.16	97,378,628.00	24,344,657.00

注:拆分变动份额为本基金三级份额之间的配对转换变动份额。

§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多利分级债券型证券投资基金募集的文件;

(2)《嘉实多利分级债券型证券投资基金基金合同》;

(3)《嘉实多利分级债券型证券投资基金招募说明书》;

(4)《嘉实多利分级债券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)报告期内嘉实多利分级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

嘉实领先成长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:中国农业银行股份有限公司
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。

基金托管人中国农业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	嘉实领先成长股票
基金主代码	070022
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011年5月31日
报告期末基金份额总额	590,772,683.04份
投资目标	本基金致力于挖掘中国经济中快速成长的行业,并投资于其中领先成长的企业,在严格控制风险的前提下,力争为基金持有人获取长期、持续的超额收益。
投资策略	在大类资产配置上,首先参考公司投资决策委员会所形成的大类资产配置范围,在控制风险的前提下优先配置股票资产;在股票选择层面,本基金将在快速成长行业备选库中寻找市场占有率较高、具有较强竞争优势的领先成长公司。在债券投资方面,以久期控制和结构分布策略为主,以收益率曲线策略、利差策略等为辅,构造能够提供稳定收益的债券和货币市场工具组合。
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%。
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型基金、债券型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	中国农业银行股份有限公司

§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	-13,935,922.71
2.本期利润	-50,105,625.66
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0697
4.期末基金资产净值	662,106,873.02
5.期末基金份额净值	1.121

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	-6.97%	1.26%	-7.45%	1.13%	0.48%	0.13%

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

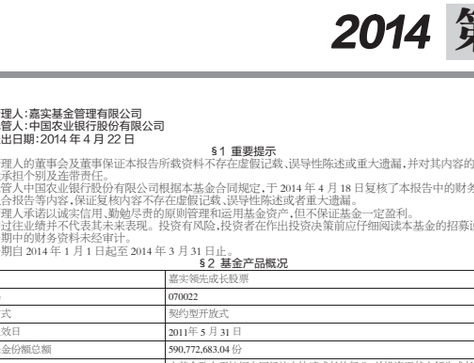

图:嘉实领先成长股票基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2011年5月31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“十二、基金的投资(三)投资范围和(七)投资限制”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		
邵秋涛	本基金基金经理,嘉实成长收益混合基金基金经理	2011年5月31日	-	16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、嘉实策略混合基金经理,金融硕士,具有基金从业资格,澳大利亚籍。

注:(1)任职日期是指本基金基金合同生效之日;(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、《嘉实领先成长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

2014年1季度各项经济指标显示经济仍处于疲软状态,令管理层再一次树起稳增长的大旗,路径依然是铁路建设、保障房等基建投资。但是政府也明确否认了重启大规模旧方式刺激的可能性,要保持定力和耐心。在宏观经济平淡、资金面紧张的背景下,A股市场继续弱势震荡,上证指数在2000-2100点左右窄幅盘整,但最终还是以下跌近4%结束。

平淡疲软的指数背后,结构分化和风格轮动短线频繁。前半段小盘股、题材股大幅上涨,但后半段下跌也很迅速;大盘蓝筹股前半段快速下跌,但后半段企稳反弹。跷跷板的市场表现,是存量资金不断拆东墙补西墙的表征,是日益萎缩的存量资金不断进行市场博弈的结果。市场热点快速轮换,幅度不大,时间很短,操作难度较大。

面对复杂的市场格局,本组合在2014年1季度适当降低了仓位,在维持对消费、医药、服务等核心配置的基础上,着眼于长期投资前景,低位增持了一些优质成长股。

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1.121元;本报告期基金份额净值增长率为-6.97%,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

展望2014年的余下时间,市场依然寄望于管理层放水救经济,通过货币放松和大规模投资来刺激经济,进而推动大盘周期股上涨。但是到目前为止,在经济缓慢疲软、尚未出现断崖式下跌的背景下,政府只能通过“微刺激”来托底,避免出现硬着陆的最坏情景。毕竟在环境、债务、房价、汇率的硬性约束之下,重启4万亿模式有饮鸩止渴的风险。

就GDP而言,微刺激能够起到稳增长的效果。但是对于深陷产能过剩、利率过高困境的传统产业而言,从投资回报的角度来看,这个微刺激的力度远不足以将他们拉出泥潭。如果微刺激继续扩大产能投资、维持高利率,反而会使困境更深。从全局看,稳增长是必须要下的棋;但是对于看重短期利润的A股市场来说,将调整空间拉长变缓,阵痛在所难免。

虽然市场短期会继续纠结板与板的轮动,但是就长期而言,随着股票供给的大量增加,各种“板”越来越多,基于各板指数来投资的有效性可能也会下降。我们看到在主板指数长期低迷下,伊利股份、格力电器等主板企业长期大幅跑赢上证指数。中小板指数自2008年1月以来也是一个大幅震荡格局,目前的中小板综指只比2008年1月高3%,但是也涌现了一批优质企业。创业板也好,上证新兴板也好,大浪淘沙出来的优秀企业最终会带来丰厚回报,多数小盘股的成长和转型预期可能只停留在K线图上。

正如我们一直坚守的投资理念所说,中国经济整体虽然疲软乏力,但是结构性变化却非常确定和显著。我们已经看到了互联网对零售、传媒、服务业的破坏式创新,现在正在金融业重演。我们也看到在文化产业、旅游业、信息安全、医疗服务、电动汽车、通用航空、3D打印、机器人这些前景巨大的新兴成长行业里面,有众多企业家努力寻找新的增长点。只是在大环境较差的时候,需要对投资品种的业务前景、行业竞争力、公司治理、财务状况等进行更加严格的筛选,等待更为合理的买点。

感谢持有人对我们的一贯信任,尤其是在阶段性表现不佳的时候。但是投资逻辑和历史业绩都证明,我们的投资策略从长期而言是能产生超额收益的。我们将继续秉承在控制风险的基础上追求长期稳健收益的投资理念,为持有人创造持续回报。

§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)	占基金资产净值比例(%)
1	权益投资	486,809,406.99	72.43
	其中:股票	486,809,406.99	72.43
2	固定收益投资	54,935,078.50	8.17
	其中:债券	54,935,078.50	8.17
	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	63,000,000.00	9.37
	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	55,497,791.65	8.26
7	其他资产	11,871,533.39	1.77
	合计	672,113,810.53	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	11,450,000.00	1.73
B	采矿业	-	-
C	制造业	290,572,779.78	43.89
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	54,137,035.48	8.18
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	48,587,807.00	7.34
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	62,399,480.45	9.42
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	19,662,304.28	2.97
S	综合	-	-
	合计	486,809,406.99	73.52

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	宋城股份	2,562,607	62,399,480.45	9.42
2	600887	伊利股份	1,511,620	54,161,344.60	8.18
3	002439	启明星辰	1,308,180	40,749,807.00	6.15
4	600066	宇通客车	2,527,715	40,595,102.90	6.13
5	600594	益佰制药	783,690	32,092,105.50	4.85
6	300004	南风股份	622,563	28,251,908.94	4.27
7	000963	华东医药	619,550	27,867,359.00	4.21
8	002023	海特高新	1,666,923	24,070,368.12	3.64
9	300273	和佳股份	677,537	22,555,206.73	3.41
10	000028	国药一致	473,496	20,833,824.00	3.15

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	49,945,000.00	7.54
	其中:政策性金融债	49,945,000.00	7.54
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	4,990,078.50	0.75
8	其他	-	-
	合计	54,935,078.50	8.30

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	500,000	49,945,000.00	7.54
2	110023	民生转债	44,250	3,916,567.50	0.59
3	113005	平安转债	10,860	1,073,511.00	0.16

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	527,694.64
2	应收证券清算款	9,005,185.36
3	应收股利	-
4	应收利息	1,303,439.50
5	应收申购款	1,035,213.89
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
	合计	11,871,533.39

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	3,916,567.50	0.59

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	300004	南风股份	28,251,908.94	4.27	重大事项停牌
2	300273	和佳股份	22,555,206.73	3.41	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	802,451,236.74
报告期期间基金总申购份额	85,039,008.89
减:报告期期间基金总赎回份额	296,717,562.59
报告期期间基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	590,772,683.04

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领先成长股票型证券投资基金募集的文件;

(2)《嘉实领先成长股票型证券投资基金基金合同》;

(3)《嘉实领先成长股票型证券投资基金招募说明书》;

(4)《嘉实领先成长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)报告期内嘉实领先成长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

深证基本面120交易型开放式指数证券投资基金

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	嘉实深证基本面120ETF (场内简称:深F120)
基金主代码	159910
基金运作方式	交易型开放式
基金合同生效日	2011年8月1日
报告期末基金份额总额	300,906,143.00份
投资目标	紧密跟踪标的指数,追求跟踪偏离度和跟踪误差的最小化
投资策略	本基金采取完全复制法,即完全按照标的指数的成份股组成及其权重构建基金股票投资组合,并根据标的指数成份股及其权重的变动进行相应调整。
业绩比较基准	深证基本面120指数
风险收益特征	本基金为股票型基金,其长期平均风险和预期收益率高于混合型基金、债券型基金、