中创400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	嘉实中创400ETF（场内简称：中创400）
基金主代码	159918
基金运作方式	交易型开放式
基金合同生效日	2012年3月22日
报告期末基金份额总额	96,561,264.00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，在正常市场情况下，本基金日均跟踪偏离度的绝对值不超过0.2%，年化跟踪误差不超过2%。
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	中创400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、债券型基金及货币市场基金。本基金为指数型基金，被动跟踪标的指数的表现，具有与标的指数以及标的指数所代表的股票市场相似的风险收益特征。
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	1,129,254.31
2.本期利润	–2,100,060.30
3.加权平均基金份额本期利润	–0.0252
4.期末基金资产净值	125,243,788.90
5.期末基金份额净值	1.2970

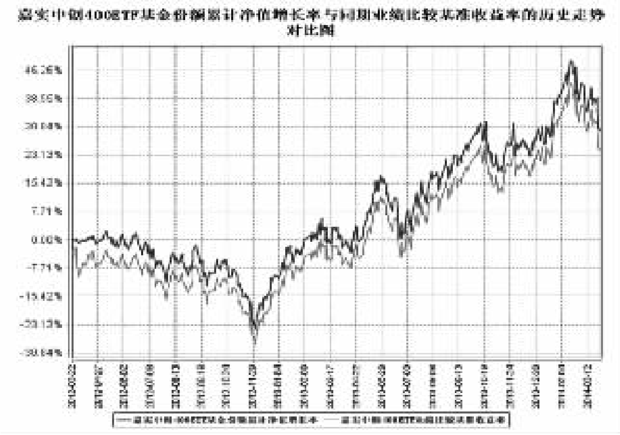
注：（1）本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。（2）上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	1.76%	1.72%	2.02%	1.73%	–0.26%	–0.01%

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：嘉实中创400ETF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

（2012年3月22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3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"第十三部分二、投资范围和六、投资限制（一）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		
杨宇	本基金、嘉实中创400ETF联接、嘉实沪深300ETF、嘉实沪深300ETF联接（LOF）、嘉实中证500ETF及其联接、嘉实中证中期国债ETF及其联接、嘉实中证中期企业债指数（LOF）、嘉实基本面50指数（LOF）、嘉实H股指数（QDII-LOF）、嘉实深证基本面120ETF及其联接、嘉实黄金（QDII-FOF-LOF)基金经理，公司指数投资部总监	2012年3月22日	–	16年	曾先后担任平安保险投资管理中心基金交易室主任及天同基金管理有限公司投资部总经理、万家（天同）180指数基金经理。2004年7月加入嘉实基金。南开大学经济学硕士，具有基金从业资格，中国国籍。

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、《中创400交易型开放式指数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，本基金日均跟踪误差为0.02%，年度化拟合偏离度为0.27%，符合基金合同约定的日均跟踪误差不超过0.2%的限制。

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1.2970元；本报告期基金份额净值增长率为1.76%，业绩比较基准收益率为2.02%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

本基金作为一只投资于中创400指数的被动投资管理产品，我们将继续秉承指数化被动投资策略，积极应对基金申购赎回等因素对指数跟踪效果带来的冲击，力争进一步降低本基金的跟踪误差，给投资者提供一个标准化的中创400指数的投资工具。

§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	124,289,167.17	98.81
	其中：股票	124,289,167.17	98.81
2	固定收益投资	–	–
	其中：债券	–	–
	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	1,496,531.88	1.19
7	其他资产	1,405.72	0.00
	合计	125,787,104.77	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末指数投资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	1,141,244.86	0.91
B	采矿业	1,281,103.42	1.02
C	制造业	90,707,074.64	72.42
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	703,795.06	0.56
E	建筑业	3,700,418.69	2.95
F	批发和零售业	2,473,745.30	1.98
G	交通运输、仓储和邮政业	362,499.30	0.29
H	住宿和餐饮业	752,705.92	0.60
I	信息传输、软件和信息技术服务业	14,251,881.91	11.38
J	金融业	–	–
K	房地产业	1,215,879.04	0.97
L	租赁和商务服务业	1,714,378.20	1.37
M	科学研究和技术服务业	1,556,742.65	1.24
N	水利、环境和公共设施管理业	2,204,390.77	1.76
O	居民服务、修理和其他服务业	–	–
P	教育	–	–
Q	卫生和社会工作	608,572.00	0.49
R	文化、体育和娱乐业	1,376,631.91	1.10
S	综合	–	–
	合计	124,051,063.67	99.05

5.2.2 报告期末积极投资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	采掘业	–	–
C	制造业	238,103.50	0.19
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	–	–
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	238,103.50	0.19

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

5.3.1 报告期末指数投资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	300124	汇川技术	23,301	1,655,070.03	1.32
2	300017	网宿科技	11,900	1,250,452.00	1.00
3	002465	海格通信	60,898	1,146,709.34	0.92
4	002400	省广股份	34,293	1,097,376.00	0.88
5	300315	掌趣科技	33,855	1,089,453.90	0.87
6	002440	闰土股份	45,992	1,063,794.96	0.85
7	300273	和佳股份	31,056	1,051,245.60	0.84
8	002410	广联达	27,201	989,844.39	0.79
9	300212	易华录	19,197	902,259.00	0.72
10	002475	立讯精密	23,405	841,643.80	0.67

5.3.2 报告期末积极投资按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名股票投资明细

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	002445	中南重工	11,600	142,564.00	0.11
2	002290	禾盛新材	9,099	95,539.50	0.08

注：报告期末，本基金仅持有上述2只积极投资股票。

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

报告期末，本基金未持有债券。

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

报告期末，本基金未持有债券。

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	1,100.58
2	应收证券清算款	–
3	应收股利	–
4	应收利息	305.14
5	应收申购款	–
6	其他应收款	–
7	待摊费用	–
8	其他	–
	合计	1,405.72

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

5.11.5.1 报告期末指数投资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	1,051,245.60	0.84	重大事项停牌

5.11.5.2 报告期末积极投资前五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	002290	禾盛新材	95,539.50	0.08	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	73,561,264.00
报告期期间基金总申购份额	27,000,000.00
减:报告期期间基金总赎回份额	4,000,000.00
报告期期间基金拆分变动份额	–
报告期期末基金份额总额	96,561,264.00

§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）中国证监会批准中创400交易型开放式指数证券投资基金募集的文件；
（2）《中创400交易型开放式指数证券投资基金基金合同》；
（3）《中创400交易型开放式指数证券投资基金招募说明书》；
（4）《中创400交易型开放式指数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） 报告期内中创400交易型开放式指数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

嘉实中创400交易型开放式指数证券投资基金联接基金

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

2.1 基金产品情况

基金简称	嘉实中创400ETF联接
基金主代码	070030
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2012年3月22日
报告期末基金份额总额	101,341,220.37份
投资目标	紧密跟踪业绩比较基准，追求跟踪偏离度及跟踪误差的最小化，在正常市场情况下，本基金日均跟踪偏离度的绝对值不超过0.35%，年化跟踪误差不超过4%。
投资策略	本基金为目标ETF的联接基金，主要通过投资于目标ETF实现对业绩比较基准的紧密跟踪；将在综合考虑合规、风险、效率、成本等因素的基础上，决定采用一级市场申赎的方式或证券二级市场交易的方式进行目标ETF的买卖。
业绩比较基准	中创400指数收益率*95%＋银行活期存款税后利率*5%。
风险收益特征	本基金为中创400ETF的联接基金，主要通过投资于中创400ETF来实现对业绩比较基准的紧密跟踪。本基金的长期平均风险和预期收益率高于混合型基金、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	中国工商银行股份有限公司

2.1.1 目标基金基本情况

基金名称	中创400交易型开放式指数证券投资基金
基金主代码	159918
基金运作方式	交易型开放式
基金合同生效日	2012年3月22日
基金份额上市的证券交易所	深圳证券交易所
上市日期	2012年5月11日
基金管理人名称	嘉实基金管理有限公司
基金托管人名称	中国工商银行股份有限公司

2.1.2 目标基金产品说明

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，在正常市场情况下，本基金日均跟踪偏离度的绝对值不超过0.2%，年化跟踪误差不超过2%。
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	中创400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、债券型基金及货币市场基金。

§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	1,022,479.76
2.本期利润	–2,171,210.07
3.加权平均基金份额本期利润	–0.0254
4.期末基金资产净值	129,805,422.48
5.期末基金份额净值	1.2809

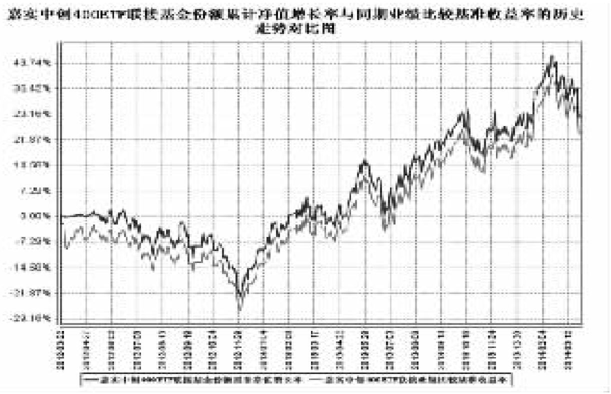
注：（1）本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。（2）上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	1.52%	1.62%	1.96%	1.64%	–0.44%	–0.02%

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额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：嘉实中创400ETF联接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

（2012年3月22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3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、投资限制（一）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		
杨宇	本基金、嘉实中创400ETF、嘉实沪深300ETF、嘉实沪深300ETF联接（LOF）、嘉实中证500ETF及其联接、嘉实中证中期国债ETF及其联接、嘉实中证中期企业债指数（LOF）、嘉实基本面50指数（LOF）、嘉实H股指数（QDII-LOF）、嘉实深证基本面120ETF及其联接、嘉实黄金（QDII-FOF-LOF)基金经理，公司指数投资部总监	2012年3月22日	–	16年	曾先后担任平安保险投资管理中心基金交易室主任及天同基金管理有限公司投资部总经理、万家（天同）180指数基金经理。2004年7月加入嘉实基金。南开大学经济学硕士，具有基金从业资格，中国国籍。

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、《嘉实中创400交易型开放式指数证券投资基金联接基金基金合同》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，本基金日均跟踪误差为0.03%，年度化拟合偏离度为0.45%，符合基金合同约定的日均跟踪误差不超过0.35%的限制。

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1.2809元；本报告期基金份额净值增长率为1.52%，业绩比较基准收益率为1.96%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

本基金为目标ETF 的联接基金。主要通过投资于目标ETF 实现对业绩比较基准的紧密跟踪，本基金将在严守基金合同及相关法律法规要求的前提下，继续秉承指数化投资管理策略，积极应对基金申购赎回等因素对指数跟踪效果带来的冲击，进一步降低基金的跟踪误差，力求获得与目标ETF所跟踪的标的指数相近的平均收益率。

§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	4,735,776.44	3.59
	其中：股票	4,735,776.44	3.59
2	基金投资	117,577,470.18	89.07
3	固定收益投资	–	–
	其中：债券	–	–
	资产支持证券	–	–
4	贵金属投资	–	–
5	金融衍生品投资	–	–
6	买入返售金融资产	–	–
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	–	–
7	银行存款和结算备付金合计	8,460,374.93	6.41
8	其他资产	1,229,649.49	0.93
	合计	132,003,271.04	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	42,187.00	0.03
B	采矿业	37,807.00	0.03
C	制造业	3,502,983.30	2.70
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	25,642.00	0.02
E	建筑业	138,888.64	0.11
F	批发和零售业	99,225.00	0.08
G	交通运输、仓储和邮政业	14,229.00	0.01
H	住宿和餐饮业	29,904.00	0.02
I	信息传输、软件和信息技术服务业	528,027.50	0.41
J	金融业	–	–
K	房地产业	42,243.00	0.03
L	租赁和商务服务业	69,187.00	0.05
M	科学研究和技术服务业	47,292.00	0.04
N	水利、环境和公共设施管理业	90,153.00	0.07
O	居民服务、修理和其他服务业	–	–
P	教育	–	–
Q	卫生和社会工作	24,710.00	0.02
R	文化、体育和娱乐业	43,298.00	0.03
S	综合	–	–
	合计	4,735,776.44	3.65

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	300124	汇川技术	900	63,927.00	0.05
2	300017	网宿科技	500	52,540.00	0.04
3	002465	海格通信	2,500	47,075.00	0.04
4	300315	掌趣科技	1,400	45,052.00	0.03
5	002400	省广股份	1,400	44,800.00	0.03
6	002440	闰土股份	1,900	43,947.00	0.03
7	002410	广联达	1,100	40,029.00	0.03
8	300212	易华录	800	37,600.00	0.03
9	002475	立讯精密	1,000	35,960.00	0.03
10	300026	红日药业	900	31,878.00	0.02

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

报告期末，本基金未持有债券。

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

报告期末，本基金未持有债券。

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 期末投资目标基金明细

序号	基金名称	基金类型	运作方式	管理人	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例(%)
1	嘉实中创400ETF	股票型	交易型开放式	嘉实基金管理有限公司	117,577,470.18	90.58

5.10 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。

5.11 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。

5.12 投资组合报告附注

5.12.1 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。

5.12.2 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。

5.12.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	14,710.98
2	应收证券清算款	–
3	应收股利	–
4	应收利息	1,782.80
5	应收申购款	1,180,918.81
6	其他应收款	32,236.90
7	待摊费用	–
8	其他	–
	合计	1,229,649.49

5.12.4 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。

5.12.5 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	69,013,005.85
报告期期间基金总申购份额	60,202,157.86
减:报告期期间基金总赎回份额	27,873,943.34
报告期期间基金拆分变动份额	–
报告期期末基金份额总额	101,341,220.37

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中创400交易型开放式指数证券投资基金联接基金募集的文件；
（2）《嘉实中创400交易型开放式指数证券投资基金联接基金基金合同》；
（3）《嘉实中创400交易型开放式指数证券投资基金联接基金招募说明书》；
（4）《嘉实中创400交易型开放式指数证券投资基金联接基金基金托管协议》；
（5） 基金管理人业务资格批件、营业执照；
（6） 报告期内嘉实中创400交易型开放式指数证券投资基金联接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

嘉实成长收益证券投资基金

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	7,963,634,262.19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（2014年1月1日－2014年3月31日）
1.本期已实现收益	46,021,340.51
2.本期利润	–281,268,709.53
3.加权平均基金份额本期利润	–0.0345
4.期末基金资产净值	4,959,759,769.99
5.期末基金份额净值	0.6228

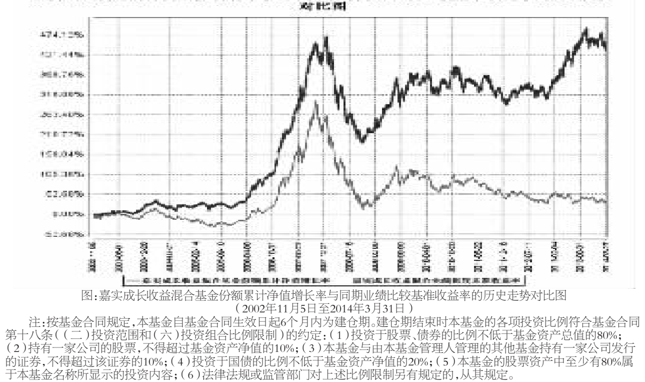
注：（1）本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。（2）上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	–5.38%	0.98%	–3.87%	1.01%	–1.51%	–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）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	–	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，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，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0.6228元；本报告期基金份额净值增长率为–5.38%，业绩比较基准收益率为–3.87%。

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%，但是也涌现了一些优质企业。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）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	3,090,450,229.28	61.54
	其中：股票	3,090,450,229.28	61.54
2	固定收益投资	1,172,457,766.00	23.35
	其中：债券	1,172,457,766.00	23.35
	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	156,400,318.20	3.11
	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	569,552,461.12	11.34
7	其他资产	33,014,740.53	0.66
	合计	5,021,875,515.13	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	57,250,000.00	1.15
B	采矿业	20,500,000.00	0.41
C	制造业	1,904,146,324.40	38.39
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	7,060,949.84	0.14
E	建筑业	–	–
F	批发和零售业	168,412,673.98	3.40
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	392,343,404.75	7.91
J	金融业	52,337,926.29	1.06
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	340,617,978.30	6.87
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	147,780,971.72	2.98
S	综合	–	–
	合计	3,090,450,229.28	62.31

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	13,988,418	340,617,978.30	6.87
2	600887	伊利股份	8,547,180	306,245,459.40	6.17
3	002439	启明星辰	7,041,265	219,335,404.75	4.42
4	600066	宇通客车	12,479,475	200,420,368.50	4.04
5	300168	万达信息	4,200,000	164,598,000.00	3.32
6	300133	华策影视	6,272,537	147,780,971.72	2.98
7	600104	上汽集团	10,000,000	138,500,000.00	2.79
8	002023	海特高新	9,394,755	135,660,262.20	2.74
9	000963	华东医药	2,696,201	121,275,120.98	2.45
10	000538	云南白药	1,400,000	117,600,000.00	2.37

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	270,594,000.00	5.46
2	央行票据	–	–
3	金融债券	899,179,000.00	18.13
	其中：政策性金融债	899,179,000.00	18.13
4	企业债券	–	–
5	企业短期融资券	–	–
6	中期票据	–	–
7	可转债	2,684,766.00	0.05
8	其他	–	–
	合计	1,172,457,766.00	23.64

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	130418	13农发18	2,600,000	259,844,000.00	5.24
2	130236	13国开36	2,000,000	199,780,000.00	4.03
3	130007	13附息国债07	1,800,000	180,000,000.00	3.63
4	130414	13农发14	1,200,000	119,952,000.00	2.42
5	130227	13国开27	1,100,000	109,835,000.00	2.21

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	1,212,768.17
2	应收证券清算款	–
3	应收股利	–
4	应收利息	29,550,120.77
5	应收申购款	2,251,851.59
6	其他应收款	–
7	待摊费用	–
8	其他	–
	合计	33,014,740.53

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	300168	万达信息	164,598,000.00	3.32	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	8,451,942,240.75
报告期期间基金总申购份额	591,995,219.68
减:报告期期间基金总赎回份额	1,080,303,198.24
报告期期间基金拆分变动份额	–
报告期期末基金份额总额	7,963,634,262.19

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
2014年4月22日