嘉实安心货币市场基金

2014 第三季度 报告

2014年9月30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10月24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10月21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7月1日起至2014年9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	嘉实安心货币	
基金主代码	070028	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2011年12月28日	
报告期末基金份额总额	2,589,761,735.67份	
投资目标	以有效控制投资风险和保持较高流动性为优先目标,力求获得高于业绩比较基准的稳定回报。	
投资策略	本基金以确保组合安全性为首要任务,兼顾流动性和收益性。根据宏观经济指标决定债券组合的剩余期限和比例分布;根据各类资产的流动性特征决定组合中各类资产的投资比例;根据债券的信用等级及担保状况决定组合的风险级别。	
业绩比较基准	七天通知存款利率(税后)	
风险收益特征	本基金为货币市场基金,是证券投资基金中的低风险品种。本基金的风险和预期收益低于股票型基金、混合型基金、债券型基金。	
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	
下属两级基金的基金简称	嘉实安心货币A	嘉实安心货币B
下属两级基金的交易代码	070028	070029
报告期末下属两级基金的份额总额	88,834,527.67份	2,500,927,208.00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7月1日—2014年9月30日)	
	嘉实安心货币A	嘉实安心货币B
1. 本期已实现收益	610,174.99	9,650,931.04
2. 本期利润	610,174.99	9,650,931.04
3. 期末基金资产净值	88,834,527.67	2,500,927,208.00

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,由于本基金采用摊余成本法核算,因此,公允价值变动收益为零,本期已实现收益和本期利润的金额相等。(2)嘉实安心货币A与嘉实安心货币B适用不同的销售服务费率。(3)本基金无持有人认购/申购或交易基金的各项费用;(4)本基金收益分配按月结转份额。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

嘉实安心货币A

阶段	净值收益率①	净值收益率标准差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	0.9558%	0.0019%	0.3403%	0.0000%	0.6155%	0.0019%

嘉实安心货币B

阶段	净值收益率①	净值收益率标准差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	1.0172%	0.0019%	0.3403%	0.0000%	0.6769%	0.0019%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值收益率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

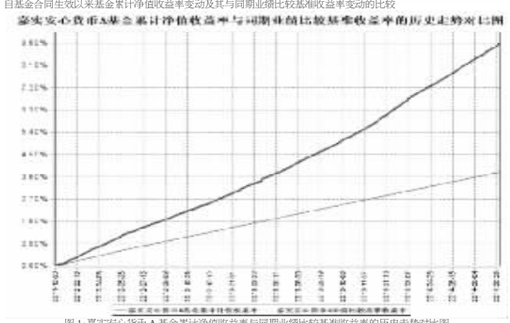

图1:嘉实安心货币A基金累计净值收益率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图
(2011年12月28日至2014年9月30日)

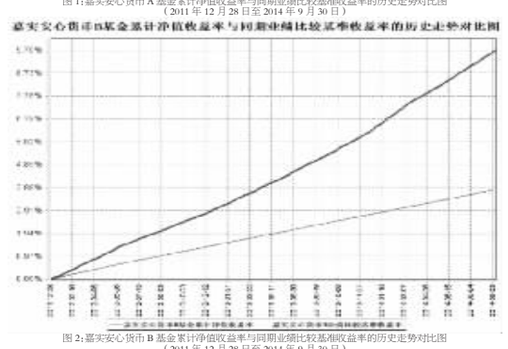

图2:嘉实安心货币B基金累计净值收益率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图
(2011年12月28日至2014年9月30日)

注1: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(十四(二)投资范围和(八)投资组合比例限制)的有关约定。

注2:2014年8月13日,本基金管理人发布《关于新增嘉实安心货币基金经理的公告》,聘请张文玥女士担任本基金基金经理职务,与现任基金经理魏莉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		
魏莉	本基金、嘉实货币、嘉实超短债债券、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	2013年12月19日	–	11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,中国籍。
张文玥	本基金、嘉实理财宝7天债券、嘉实1个月理财债券、嘉实3个月理财债券基金经理	2014年8月13日	–	6年	曾任中国邮政储蓄银行股份有限公司金融市场部货币市场交易员及债券投资经理。2014年4月加入嘉实基金管理有限公司现金管理部。硕士,具有基金从业资格。

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 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季度,资金面仍是货币市场的关键性主导因素。正如央行在二季度货币政策报告里表述的那样:继续实施稳健的货币政策,坚持"总量稳定、结构优化"的取向,既保持定力又主动作为,适时适度预调微调,增强调控的预见性,针对性和有效性。7月31日起央行重启了14天正回购操作,并且下调了正回购利率10个BP至3.7%。8月份,央行先后对部分交行增加再贴现额度120亿元,增加支农再贷款额度200亿元,同时为符合条件的农村金融机构的支农再贷款提供优惠利率,要求用于支持"三农"、"小微"信贷投放。9月,随着经济金融数据低于预期,央行在中旬分别向五大行实施5000亿SLF操作,每家1000亿,期限为3个月,利率为3.7%,近似金融降准0.5个百分点。随后继续下调了14天正回购利率20BP至3.5%。9月30日央行放松了首套房的限制并下调首套房贷款利率下限为基准利率的70%。虽然3季度每个月下旬都有IPO密集发行,冻结资金规模均高达近万亿,给货币市场,特别是交易所回购带来了扰动,但在央行对银行间资金市场的稳定指引下,银行间回购价格小幅上升,资金面总体平稳。3季度银行间隔夜和7天回购利率均值分别为2.99%和3.54%,利率中枢较14年2季度有所上升。3季度对货币基金影响显著的另一方面仍是银行间业存款改规面。9月12日三部委联合发布《关于加强商业银行存款偏离度管理有关事项的通知》(银监办发〔2014〕236号),商业银行应加强存款稳定性管理,约束月末存款"冲时点",月末存款偏离度不得超过3%。不得通过理财产品倒存、同业业务倒存等手段违规吸收和虚假增加存款。3季度末银行对同业存款的需求较为理性,争夺存款的积极程度有所下降。由于经济金融数据的不稳定,债券市场在3季度一开始先有所回调,但在7、8月份数据低于预期、央行放策调整后,债券收益率曲线又整体逐步下行,1年期国开债收益率从6月底4.28%先上行32bps至4.60%,再逐步下行35bps至4.25%。信用产品方面,整体收益率跟随基准利率波动的同时,高信用等级之间的利差继续收窄,短融仍受到各种类型投资需求的青睐,1年期高评级的AAA级短融3季末收益率4.75%,较2季末相比基本持平。

3季度,本基金转轨稳健投资组合,以确保组合安全性为首要任务;灵活配置交易所回购、债券投资和同业存款,管理现金流分布,保障组合充足流动性,保持合理的债券仓位。在努力提高组合静态收益的同时,减小组合承担的利率风险。整体看,3季度本基金成功应对了市场和规模波动,投资业绩平稳提高,实现了安全性、流动性和收益性的目标,并且整体组合的持仓结构相对安全、流动性和弹性良好,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

本报告期嘉实安心货币A的基金份额净值收益率为0.9558%,嘉实安心货币B的基金份额净值收益率为1.0172%,同期业绩比较基准收益率为0.3403%。

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4季度,宏观经济、通胀走势和资金面仍将是影响货币市场的主要因素。整体看,美国和欧洲的整体经济复苏表现弱于预期,但外需仍保持稳定,美国证市将在10月份结束QE,市场对加息的预期也在提前,欧洲央行开始实施新一轮量化宽松,由此带来的影响错综复杂;国内经济短期筑底,中期仍面临压力,房地产投资增速下滑仍将延续,基建投资仍然是对冲国内经济下行风险的主要力量,通胀压力将有所上升;人民币汇率双向波动将继续维持。综合当前国内外整体经济和货币环境,预计央行将持续定向宽松的货币政策,灵活运用公开市场操作、SLF、补充抵押贷款等货币政策工具,有效引导实体利率下行。央行公开市场操作和回购利率将是影响资金面、资金利率、和投资者政策预期的关键指标。从季节性因素看,4季度将会有财政存款大规模投放,同时股票IPO每月定期集中发行将对资金面和成投性扰动。央行的房贷刺激政策和SLF定向投放,以及银监会对存款偏离度的修订,将对商业银行的信贷投放和揽存行为起到政策导向的作用,这对4季度货币市场产生影响。

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,平衡配置现金类和债券投资,谨慎控制组合的信用配置,保持合理流动性资产配置,根据管理规模波动,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。

§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	固定收益投资	540,026,033.11	19.21
	其中:债券	540,026,033.11	19.21
	资产支持证券	–	–
2	买入返售金融资产	1,866,500,000.00	66.39
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	–	–
3	银行存款和结算备付金合计	376,070,642.95	13.38
4	其他资产	28,669,798.67	1.02
	合计	2,811,266,474.73	100.00

5.2 报告期债券回购融资情况

报告期内本基金未发生债券回购融资交易。报告期内本基金每日债券正回购的资金余额均未超过资产净值的20%。

5.3 基金投资组合平均剩余期限

5.3.1 投资组合平均剩余期限基本情况

项目	天数
报告期末投资组合平均剩余期限	44
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	74
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	39

注:报告期内每个交易日投资组合平均剩余期限均未超过75天。

5.3.2 报告期末投资组合平均剩余期限分布比例

序号	平均剩余期限	各期限资产占基金资产净值的比例(%)	各期限负债占基金资产净值的比例(%)
1	30天以内	80.90	8.49
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	–	–
2	30天(含)-60天	3.09	–
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	0.77	–
3	60天(含)-90天	4.54	–
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	1.55	–
4	90天(含)-180天	8.10	–
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	–	–
5	180天(含)-397天(含)	10.82	–
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	–	–
	合计	107.45	8.49

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	摊余成本(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	510,020,507.47	19.69
	其中:政策性金融债	510,020,507.47	19.69
4	企业债券	–	–
5	企业短期融资券	19,992,554.34	0.77
6	中期票据	10,012,971.30	0.39
7	其他	–	–
	合计	540,026,033.11	20.85
8	剩余存续期超过397天的浮动利率债券	60,100,153.09	2.32

注:上表中,附息债券的成本包括债券面值和折溢价,贴现式债券的成本包括债券投资成本和内在应收利息。

5.5 报告期末按摊余成本占基金资产净值比例大小排序的前十名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	债券数量(张)	摊余成本(元)	占基金资产净值比例(%)
1	140207	14国开07	1,200,000	120,241,709.49	4.64
2	120403	12农发03	1,000,000	99,659,431.15	3.85
3	130405	13农发05	700,000	69,738,848.35	2.69
4	140212	14国开12	500,000	50,056,209.34	1.93
5	140429	14农发29	400,000	40,098,897.44	1.55
6	100236	10国开36	400,000	40,064,607.07	1.55
7	140320	14进出20	300,000	30,061,386.32	1.16
8	140204	14国开04	200,000	20,046,563.47	0.77
9	100230	10国开30	200,000	20,035,546.02	0.77
10	140317	14进出17	200,000	20,017,308.82	0.77

5.6 "影子定价"与"摊余成本法"确定的基金资产净值的偏离

项目	偏离情况
报告期内偏离度的绝对值在0.25(含)-0.5%间的次数	0
报告期内偏离度的最高值	0.0334%
报告期内偏离度的最低值	-0.0204%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0203%

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。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 基金计价方法说明

本基金采用固定份额净值,基金份额账面净值始终保持为1.00人民币元。

本基金估值采用摊余成本法,即估值对象以买入成本列示,按票面利率或商定利率并考虑其买入时的溢价与折价,在其剩余期限内平均摊销,每日计提收益或损失。

5.8.2 若本报告期内投市场基金持有剩余期限小于397天但剩余存续期超过397天的浮动利率债券,应声明本报告期内是否存在该类浮动利率债券的摊余成本超过当日基金资产净值的20%的情况

报告期内,本基金持有剩余期限小于397天但剩余存续期超过397天的浮动利率债券,其摊余成本总计在每个交易日均未超过当日基金资产净值的20%。

5.8.3 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

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。

5.8.4 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	–
2	应收证券清算款	–
3	应收利息	12,584,193.93
4	应收申购款	16,085,604.74
5	其他应收款	–
6	待摊费用	–
7	其他	–
	合计	28,669,798.67

§6 开放式基金份额变动

单位:份

项目	嘉实安心货币A	嘉实安心货币B
报告期期初基金份额总额	53,446,789.61	1,972,682,408.68
报告期期间基金总申购份额	571,500,321.21	2,254,557,467.51
减:报告期期间基金总赎回份额	536,112,583.15	1,726,312,668.19
报告期期末基金份额总额	88,834,527.67	2,500,927,208.00

注:报告期期间基金总申购份额含红利再投、转换入及基金份额自动升级调增份额;总赎回份额含转换出及基金份额自动降级调减份额。

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

序号	交易方式	交易日期	交易份额(份)	交易金额(元)	适用费率
1	申购	2014年7月7日	180,000,000.00	180,000,000.00	0.00%
2	红利再投资	2014年7月25日	339,863.34	–	0.00%
3	红利再投资	2014年8月25日	583,469.55	–	0.00%
4	红利再投资	2014年9月25日	614,533.66	–	0.00%
5	赎回	2014年9月30日	-180,000,000.00	-180,000,000.00	0.00%
合计			1,537,866.55	–	

§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安心货币市场基金募集的文件;

(2)《嘉实安心货币市场基金合同》;

(3)《嘉实安心货币市场基金托管协议》;

(4)《嘉实安心货币市场基金招募说明书》;

(5)基金管理人业务资格批件、营业执照;

(6)报告期内嘉实安心货币市场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10月24日

嘉实全球房地产证券投资基金

2014 第三季度 报告

2014年9月30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10月24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10月21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7月1日起至2014年9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	嘉实全球房地产(QDII)
基金主代码	070031
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2012年7月24日
报告期末基金份额总额	112,588,812.29份
投资目标	本基金主要投资于全球房地产证券,在严格控制投资风险和保障资产流动性的基础上,力争长期、持续战胜业绩比较基准,为国内投资者分享全球房地产相对稳定的现金流收益和资本增值收益。
投资策略	本基金采用自上而下的资产配置与自下而上的证券选择相结合的主动投资策略,结合境外投资顾问的全球房地产证券投资管理经验和各地区的团队,在严格控制风险的同时为投资人提高分红收益和长期资本增值。
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准为FTSE EPRA/NAREIT Developed REITs Total Return Index(经汇率调整后的)
风险收益特征	本基金为股票型基金,主要投资于以REITs为代表的全球房地产证券,为证券投资基金中较高风险、较高预期收益的基金品种。
基金管理人	嘉实基金管理有限公司
基金托管人	中国农业银行股份有限公司
境外资产托管人	英文名称:JPMorgan Chase Bank, National Association 中文名称:摩根大通银行

§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7月1日—2014年9月30日)
1.本期已实现收益	4,221,057.96
2.本期利润	-7,967,382.96
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0598
4.期末基金资产净值	118,202,203.88
5.期末基金份额净值	1.050

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)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

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	-6.00%	0.58%	-4.16%	0.56%	-1.84%	0.02%

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

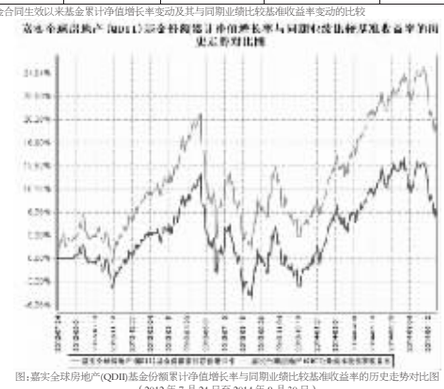

图:嘉实全球房地产(QDII)基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图
(2012年7月24日至2014年9月30日)

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(十四(三)投资范围和(八)投资禁止行为与限制2.基金投资组合比例限制)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		
蔡德森	本基金基金经理	2012年7月24日	–	13年	曾任摩根大通高级会计师、索罗斯基金管理公司会计师、美国国际集团(AIG)子公司南山人寿保险股份有限公司资深投资经理。2008年12月加入嘉实基金管理有限公司。哥伦比亚大学房地产开发学硕士,CFA,具有基金从业资格,中国香港国籍。
高茜	本基金基金经理	2013年2月7日	–	14年	曾任美国美林证券证券研究员,美国基石房地产投资管理公司研究总监,美国阿特金斯顾问(北京)有限公司首席投资顾问,美国信安金融集团助理基金经理、投资风险管理顾问,建信基金管理公司海外投资部副总监、基金经理。2012年4月加盟嘉实基金管理有限公司。硕士,CFA,具有基金从业资格,中国国籍。

注:(1)基金经理蔡德森的任职日期是指本基金基金合同生效之日,基金经理高茜的任职日期是指公司作出决定后公告之日,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 境外投资顾问为本基金提供投资建议的主要成员简介

姓名	在境外投资顾问所任职务	证券从业年限	说明
Jerry Ehlinger	德意志投资管理美洲公司全球房地产证券投资管理部美洲区负责人、基金经理	18	毕业于威斯康星大学麦迪逊分校硕士和威斯康星大学白水分校学士,特许金融分析师。
John Robertson	德意志投资管理美洲公司全球房地产证券投资管理部负责人、全球基金经理	24	毕业于印第安纳大学工商管理硕士和瓦贝希学院学士,特许金融分析师。
John Vojticek	德意志投资管理美洲公司全球房地产证券投资管理部首席投资官、基金经理	17	毕业于南加州大学学士

4.3 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

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、《嘉实全球房地产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。

4.4 公平交易专项说明

4.4.1 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。

4.4.2 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2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。

4.5 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.5.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2014年三季度全球经济延续复苏趋势,但各地区经济增长步调和货币政策分化更加明显。发达经济体中美国经济复苏持续,制造业活动、住宅市场、就业市场和商业零售等多个领域经济数据大致向好,美联储继续缩减量化宽松规模,欧元区经济有恶化迹象,通缩压力仍然存在,欧元区9月综合制造业采购经理人指数(PMI)降至52.0,创10个月新低,欧洲央行重申随时准备采取更多宽松措施,非欧元区成员国英国则保持相对稳定的复苏态势,市场注意力集中在英国央行对未来加息时点的决定。中国9月制造业采购经理人指数(PMI)为51.1,与上月持平,然而9月非制造业采购经理人指数(PMI)为54.0,为8个月低点,显示经济形势存在一定的下行压力。日本经济复苏缓慢,通胀在未来一段时间仍可能低于日本央行目标,日本央行暂时未有出台额外刺激政策。

全球主要发达国家股市在三季度受多方因素影响下涨跌互现。诸多因素如各地区经济增长步调和货币政策分化、葡萄牙银行业问题、苏格兰独立公投、伊拉克危机、叙利亚紧张局势以及乌克兰和加沙地带的军事冲突等增加市场不确定性。美国10年期国债收益率在三季度初呈下跌趋势,在8月28日创一度跌至2.337%的低位;期后市场在9月联邦公开市场委员会(FOMC)会议前对美联储提早加息的忧虑再生,导致收益率回升,季末收益率为2.490%,相比二季度末下跌4.1个基点。REITs在三季度初持平,但随国债收益率上升的影响,各地区REITs出现不同程度的下跌。

考虑到REITs市场在上半年已从2013年下半年对美联储有可能提前缩减量化宽松、国债收益率水平上升作出大幅度调整后开始回升,加上REITs市场基本面仍然持续改善,本基金对投资策略作出以下调整:一是在三季度维持房地产证券仓位在85%以上;二是在地区资产配置方面增加美国和欧洲等经济复苏前景较确定的地区,减少澳大利亚、日本、香港和新加坡等经济复苏较慢或利率风险较高的地区;三是在业资产配置方面增加了工业、出租型公寓和零售等盈利增长较高或估值相对吸引的REITs的配置,减少了医疗保健、个人仓储等盈利增长较低的REITs的配置;四是在证券选择上增加配置拥有优质资产、流动性良好、现金流较确定的蓝筹REITs。

4.5.2 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1.050元;本报告期基金份额净值增长率为-6.00%,业绩比较基准收益率为-4.16%。

4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望四季度,全球经济复苏仍继续,但未来各地区经济增长步调和货币政策走势将进一步分化,市场将更关注美联储在未来加息对全球经济的影响。美国10年期国债收益率将随经济进一步增长而逐步上行,但地缘政治局势、财政和货币政策等不确定因素将影响投资环境,增加美国10年期国债收益率的波动性。虽然房地产市场持续改善的基本面将继续推动全球REITs的估值提升,但利率政策正常化仍有可能对REITs价格带来下压风险。综上所述,我们对全球REITs市场的总体表现持谨慎乐观的态度。

§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	112,091,283.73	91.56
	其中:普通股	20,220,417.32	16.52
	优先股	–	–
	存托凭证	–	–
	房地产信托凭证	91,870,866.41	75.05
2	基金投资	–	–
3	固定收益投资	–	–
	其中:债券	–	–
	资产支持证券	–	–
4	金融衍生品投资	–	–
	其中:远期	–	–
	期货	–	–
	期权	–	–
	权证	–	–
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	货币市场工具	–	–
7	银行存款和结算备付金合计	7,728,046.77	6.31
8	其他资产	2,601,364.87	2.12
	合计	122,420,695.37	100.00

5.2 报告期末在各个国家(地区)证券市场的股票及存托凭证投资分布

国家(地区)	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
澳大利亚	5,234,354.13	4.43
德国	1,252,577.50	1.06
法国	1,946,101.87	1.65
芬兰	379,367.31	0.32
荷兰	3,214,713.44	2.72
美国	82,013,845.75	69.38
挪威	294,043.87	0.25
日本	6,190,945.01	5.24
瑞典	555,124.27	0.47
瑞士	459,617.68	0.39
西班牙	447,633.65	0.38
香港	1,766,373.53	1.49
新加坡	143,519.21	0.12
英国	8,193,066.51	6.93
合计	112,091,283.73	94.83

5.3 报告期末按行业分类的股票及存托凭证投资组合

行业类别	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
多元化类	14,731,688.88	12.46
医疗保健类	9,099,494.10	7.70
酒店及度假村类	5,126,349.14	4.34
工业类	3,438,662.94	2.91
写字楼类	14,917,792.97	12.62
住宅类	13,425,603.29	11.36
零售类	27,368,928.64	23.15
特殊类	3,762,346.45	3.18
房地产股票	20,220,417.32	17.11
合计	112,091,283.73	94.83

注:本基金持有的权益投资采用全球行业分类标准(GICS)进行行业分类。

5.4 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及存托凭证投资明细

序号	公司名称(英文)	公司名称(中文)	证券代码	所在证券市场	所属国家(地区)	数量(股)	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
1	SIMON PROPERTY GROUP INC	–	SPG UN	纽约证券交易所	美国	8,301	8,397,242.21	7.10
2	AVALONBAY COMMUNITIES INC	–	AVB UN	纽约证券交易所	美国	4,375	3,794,515.92	3.21
3	HCP INC	–	HCP UN	纽约证券交易所	美国	15,463	3,777,854.83	3.20
4	HEALTH CARE REIT INC	–	HCN UN	纽约证券交易所	美国	7,702	2,955,499.44	2.50
5	PROLOGIS INC	–	PLD UN	纽约证券交易所	美国	12,400	2,876,170.70	2.43
6	BOSTON PROPERTIES INC	–	BXP UN	纽约证券交易所	美国	3,900	2,777,632.26	2.35
7	GENERAL GROWTH PROPERTIES	–	GGP UN	纽约证券交易所	美国	18,800	2,723,957.85	2.30
8	UNIBAIL-RODAMCO SE	–	UL NA	阿姆斯特丹证券交易所	荷兰	1,644	2,613,726.77	2.21
9	ESSEX PROPERTY TRUST INC	–	ESS UN	纽约证券交易所	美国	2,274	2,500,852.82	2.12
10	EQUITY RESIDENTIAL	–	EQR UN	纽约证券交易所	美国	6,600	2,500,548.27	2.12

5.5 报告期末按债券信用等级分类的债券投资组合

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五名债券投资明细

报告期末,本基金未持有债券。

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。

5.8 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金融衍生品投资明细

报告期末,本基金未持有金融衍生品。

5.9 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基金投资明细

报告期末,本基金未持有基金。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1 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