建信优选成长股票型证券投资基金

2014 第四季度 报告

2014年12月31日

基金管理人:建信基金管理有限责任公司
基金托管人:中国工商银行股份有限公司
报告送出日期:2015年1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2015年1月20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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2014年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	建信优选成长股票
基金主代码	530003
交易代码	530003
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2006年9月8日
报告期末基金份额总额	1,967,759,907.41份
投资目标	通过投资于具有良好业绩成长性和投资价值的上市公司,实现基金资产长期增值。
投资策略	本基金管理人将综合运用定量分析和定性分析手段,对证券市场当期的系统性风险以及可预见的未来时期内各大类资产的预期风险和预期收益率进行分析评估,并据此制定本基金在股票、债券、现金等资产之间的配置比例、调整原则和调整范围,定期或不定期地进行调整,以达到规避风险及提高收益的目的。
业绩比较基准	75%×富时中国A600成长指数+20%×中国债券总指数+5%×1年定期存款利率。
风险收益特征	本基金属于股票型证券投资基金,一般情况下其预期风险和预期收益高于货币市场基金、债券型基金和混合型基金。
基金管理人	建信基金管理有限责任公司
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10月1日 - 2014年12月31日)
1.本期已实现收益	120,700,512.47
2.本期利润	409,512,813.93
3.加权平均基金份额本期利润	0.2088
4.期末基金资产净值	2,333,293,992.41
5.期末基金份额净值	1.1858

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。

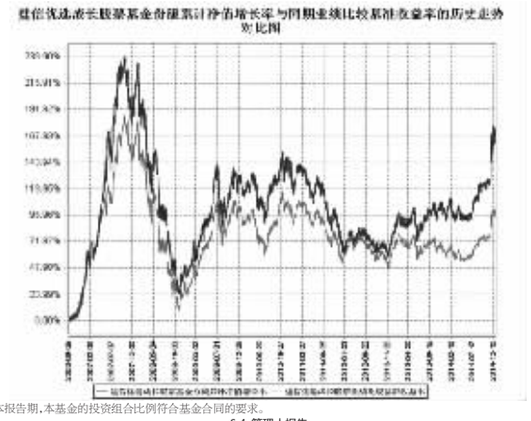
2、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	21.68%	1.53%	13.84%	0.99%	7.84%	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



本报告期,本基金的投资组合比例符合基金合同的要求。

§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		
姚锦	研究部首席策略分析师、本基金的基金经理	2012年2月17日	-	10	博士。曾任天津通广三星电子有限公司工程师,天弘基金管理公司研究员、研究部副主管、研究部主管、投资部副总经理兼研究总监等职。2009年3月17日至2011年3月3日担任天弘永利债券型证券投资基金基金经理;2009年12月17日至2011年5月5日任天弘周期策略股票型证券投资基金基金经理。现任我公司研究部首席策略分析师。2012年2月17日起任建信优选成长股票型证券投资基金基金经理。2012年8月14日至2014年3月6日任建信社会责任股票型证券投资基金基金经理;2014年1月20日起任建信保本基金的基金经理,该基金于1月23日起转型为建信积极配置混合型证券投资基金基金,姚锦继续担任该基金的基金经理。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

本报告期内,基金管理人不存在损害基金份额持有人利益的行为。基金管理人勤勉尽责地为基金份额持有人谋求利益,严格遵守了《证券法》、《证券投资基金法》、其他有关法律法规的规定和《建信优选成长股票型证券投资基金基金合同》的规定。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

为了公平对待投资人,保护投资人利益,避免出现不正当关联交易、利益输送等违法违规行为,公司根据《证券投资基金法》、《证券投资基金管理公司内部控制指导意见》、《证券投资基金公司公平交易制度指导意见》、《基金管理公司特定客户资产管理业务试点办法》等法律法规和公司内部制度,制定和修订了《公平交易管理办法》、《异常交易管理办法》、《公司防范内幕交易管理办法》、《利益冲突管理办法》等风险管控制度。公司使用的交易系统中设置了公平交易模块,一旦出现不同基金间日买卖同一证券时,系统自动切换至公平交易模块进行操作,确保在投资管理活动中公平对待不同投资组合,严禁直接或通过第三方的交易安排在不同投资组合之间进行利益输送。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内未出现所有投资组合参与的交易所公开竞价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%的情况。本报告期,未发现本基金存在异常交易行为。

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

四季度全球仍在关注美国经济的持续复苏,以及由此引起的美联储加息预期。美国股票市场出现较大波动,并在较好数据和美联储维持较低利率的影响下创出新高。而在100美元以上持续较长时间以后,四季度油价出现大幅调整。从需求侧来看,以中国为代表的新兴经济体增速下滑,以印度,埃及为代表的经济体降低补贴,都减少了石油的需求;从供给角度来看,美国页岩油持续替换海外进口,利比亚和伊朗的复产在边际上打破了石油供需的弱平衡,沙特不减产从根本上破坏了石油的供求状况以及市场对于油价的信心。油价下跌加大了通缩风险,对冲紧缩政策。国内经济数据亮点较少,不对称降息一方面推动利率市场化,一方面降低存量债务压力。

在预期改善,降息以及资产配置调整等因素的影响下,股票市场在四季度上涨加速。市场风格分化显著,以金融、地产、建筑,公用事业等为代表低估值蓝筹股推动市场上涨,而高估值,缺乏基本面支持的成长股出现调整。市场活跃度提高,成交量和融资融券余额不断放大,市场波动幅度加大。本基金在四季度维持较高仓位,重点配置的金融,铁路等等行业表现较好。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期基金净值增长率21.68%,波动率1.53%,业绩比较基准收益率13.84%,波动率0.99%。

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15年一季度,影响市场的主要因素没有发生显著变化,但是由于参与者结构变化,金融工具的增加以及反应速度加快,市场的分化和波动会加大,对于操作的要求提高。需要关注货币政策的松紧程度,关注降息对于实体经济和资本市场的不同影响,以及对于未来政策预期和流动性的影响。关注海外市场风险对国内的影响,注册制推出对成长股的影响,持续关注信用风险的暴露。

四季度本基金仍将坚持精选个股,选择具有长期趋势性的行业和个股进行投资,根据市场情绪影响针对估值水平进行操作。

§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	2,014,553,825.15	85.35
	其中:股票	2,014,553,825.15	85.35
2	固定收益投资	120,156,000.00	5.09
	其中:债券	120,156,000.00	5.09
	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	179,195,392.41	7.59
7	其他资产	46,303,895.92	1.96
8	合计	2,360,209,113.48	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	39,380,000.00	1.69
B	采矿业	-	-
C	制造业	1,002,088,673.75	42.95
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	19,604,376.00	0.84
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	187,667,506.40	8.04
J	金融业	725,303,309.51	31.08
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	40,509,959.49	1.74
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	2,014,553,825.15	86.34

以上行业分类以2014年12月31日的中国证监会行业分类标准为依据。

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	600000	浦发银行	10,116,112	158,721,797.28	6.80
2	300059	东方财富	4,599,940	128,614,322.40	5.51
3	000001	平安银行	7,835,674	124,117,076.16	5.32
4	000333	美的集团	4,099,915	112,501,667.60	4.82
5	601299	中国北车	14,850,997	105,442,078.70	4.52
6	600016	民生银行	9,531,900	103,707,072.00	4.44
7	601766	中国南车	16,000,000	102,080,000.00	4.37
8	000651	格力电器	2,639,348	97,972,597.76	4.20
9	002465	海格通信	5,020,380	96,993,741.60	4.16
10	300162	雷曼光电	1,527,852	85,559,712.00	3.67

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	120,156,000.00	5.15
	其中:政策性金融债	120,156,000.00	5.15
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	-	-
9	合计	120,156,000.00	5.15

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	140212	14国开12	1,200,000	120,156,000.00	5.15

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
无。

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
无。

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
无。

5.9 报告期末本本基金投资的股指期货交易情况说明

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细
无。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策
本基金本报告期末未投资股指期货。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.10.1 本期国债期货投资政策
本基金报告期内未投资于国债期货。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细
无。

5.10.3 本期国债期货投资评价
本基金报告期内未投资于国债期货。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1
本基金该报告期内投资前十名证券的发行主体均无被监管部门立案调查和在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚。

5.11.2
基金投资的前十名股票未超出基金合同规定的投资范围。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	1,108,861.25
2	应收证券清算款	12,487,411.32
3	应收股利	-
4	应收利息	3,543,471.13
5	应收申购款	29,164,152.22
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	46,303,895.92

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细
无。

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明
无。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	2,032,612,412.47
报告期期间基金总申购份额	226,584,291.15
减:报告期期间基金总赎回份额	291,436,796.21
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	-
报告期期末基金份额总额	1,967,759,907.41

上述总申购份额含转换入份额,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
无。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细
无。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录
1、中国证监会批准建信优选成长股票型证券投资基金设立的文件;
2、《建信优选成长股票型证券投资基金基金合同》;
3、《建信优选成长股票型证券投资基金招募说明书》;
4、《建信优选成长股票型证券投资基金托管协议》;
5、基金管理人业务资格批件和营业执照;
6、基金托管人业务资格批件和营业执照;
7、报告期内基金管理人在指定报刊上披露的各项公告。

8.2 存放地点
基金管理人或基金托管人处。

8.3 查阅方式
投资者可在营业时间免费查阅。也可在支付工本费后,在合理时间内取得上述文件的复印件。

建信基金管理有限责任公司
2015年1月22日

嘉实元和直投封闭混合型发起式证券投资基金

2014 第四季度 报告

2014年12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:2015年1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2015年1月20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10月1日起至2014年12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	嘉实元和
基金主代码	505888
基金运作方式	契约型封闭式
基金合同生效日	2014年9月29日
报告期末基金份额总额	10,000,000,000.00份
投资目标	本基金拟通过对目标公司的增资来参与其混合所有制改制,让改制的红利惠及社会大众和目标公司自身。
投资策略	基金合同生效后,本基金根据与目标公司所签订增资协议等相关协议约定的程序和时间,一次性向目标公司增资。本基金对目标公司增资之外的基金资产将投资于依法发行或上市的债券和货币市场工具等固定收益类资产。
业绩比较基准	五年期银行定期存款利率(税后)×2%
风险收益特征	本基金属于主要投资特定,单一投资标的的封闭式基金,存续期内集中持有目标公司权益,因此与普通封闭式基金和混合型基金有不同的风险收益特征,本基金预期风险和收益高于普通封闭式基金和混合型基金。
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10月1日 - 2014年12月31日)
1.本期已实现收益	94,376,544.48
2.本期利润	36,213,736.30
3.加权平均基金份额本期利润	0.0036
4.期末基金资产净值	10,037,072,850.22
5.期末基金份额净值	1.0037

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	0.36%	0.06%	1.66%	0.02%	-1.30%	0.04%

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

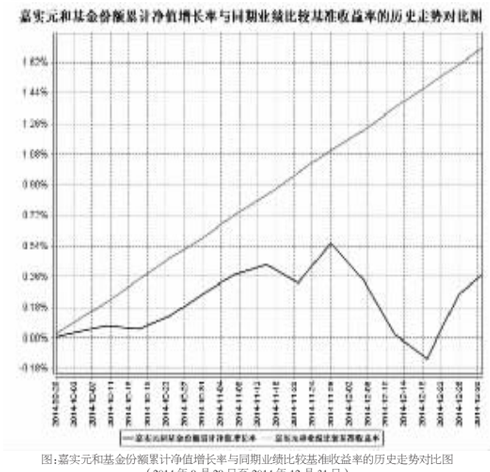


图:嘉实元和基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图
(2014年9月29日至2014年12月31日)

注1:本基金基金合同生效日2014年9月29日至报告期末未满1年。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,本报告期处于建仓期内。

注2:2014年10月9日,本基金管理人发布《关于新增嘉实元和基金经理的公告》,增聘胡永青先生担任本基金基金经理,与郭东谋先生共同管理本基金。

§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		
郭东谋	本基金、嘉实周期优选股票、嘉实稳健混合基金经理	2014年9月29日	-	10年	曾任招商证券研究员,2007年9月加入嘉实基金管理有限公司任研究部研究员、基金经理助理。硕士研究生,具有基金从业资格,中国国籍。
胡永青	本基金、嘉实信用债券、嘉实增强收益定期债券、嘉实丰益策略定期债券基金经理	2014年10月9日	-	11年	曾任天安保险股份有限公司固定收益组合经理,信诚基金管理有限公司投资经理,国泰基金管理有限公司固定收益部总监助理、基金经理。2013年11月加入嘉实基金管理有限公司固定收益部。硕士研究生,具有基金从业资格。

注:(1)基金经理郭东谋的任职日期是指本基金基金合同生效之日,基金经理胡永青的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、《嘉实元和直投封闭混合型发起式证券投资基金》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,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。

4.4 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年四季度,经济继续小幅下行,过剩产能集中的周期行业恶化明显,房地产价跌量缩,消费依旧低迷增强,出口稳中放缓,11月22日央行启动2年半以来第一次不对称降息,同时发改委陆续批复了近万亿的基建项目,短期稳增长举措频繁出台,为经济短期企稳提供宽松环境。

资本市场回顾:银行间市场流动性中性偏松,但结构性紧张时常存在,10月至11月上旬在货币政策宽松预期拉动下,利率债与信用债收益率曲线平坦化下行,信用利差更是大幅缩窄;11月中因为放松预期迟迟未能兑现,市场出现小幅调整,11月22日央行的降息打破了市场的平稳运行,在急速上涨冲高后,意识到基准利率调整难以传递至实体,而利率市场化再下一城的事实后,市场逐步调整,进入12月份,在中登出台信用债质押新规后,整体收益率曲线大幅上行,信用债调整幅度显著大于利率债,12月中旬以来随着资金面的稳定以及通缩预期的强化,收益率再度有所下行。

本基金在10月份开始建仓,在债券收益率还未大幅下行之前,交易所大力度配置了3年左右的企业债;银行间账户在10月下旬开立后,迅速在一二级市场积极配债;进入11月份,由于收益率下行速度过快,考虑到元和使用的是持有到期策略,为避免静态收益过低,以及将来价格反向波动,主动调整配置力度和方向,重点增加高收益中票和3个月优质券商短融,希望在短融自然到期之后有更高的再投资收益,整体上缩短债券久期,降低利率风险。由于债券组合久期较短,在11月底到12月初这波债券大幅调整过程中相对损失较小。而中登事件引发的债券调整之后,基于对部分债券价值的坚定判断,增加了部分较长期限的品种配置。

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1.0037元;本报告期基金份额净值增长率为0.36%,业绩比较基准收益率为1.66%。

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,经济整体下滑态势将短期难以扭转,伴随着明年政府经济增速目标的下调,改革有望在低位稳定的经济环境中成为市场运行的主基调,部分领域如财税、土地等深层次改革的破冰将会起步,我们有望看到企业经营效率的提升,改变规模扩张的粗放经营模式,从而降低无效的资金损耗,带来长期无风险收益率的下行;但本届政府选择何种路径来实现经济层面的改革,是"刮骨疗毒"还是"扬汤止沸",还有待观察,不同的路径可能会带来对利率曲线的不同影响。

债券市场整体而言,尽管2014年收益率下行幅度较大,但在偏宽松的货币政策呵护和通缩压力蔓延下依旧具有机会,利率债波段机会可期,信用债在政策扰动下估值回升依旧有一定配置价值;中期来看,房地产是否经历良性调整,债风险系统性爆发引发刚性兑付风险依旧不能排除,这也取决于政府采用何种方式来推进改革,同时,利率市场化的进程还会持续推进,结构性的利率波动在所难免,因此2015年更多地以目下而上角度参与信用债投资是较为理性的选择。操作上,一季度的债券市场机会相对比较确定,信用债优于利率债,可转债机会依旧值得关注,债券市场风险点在于地方政府债务在各级政府甄别汇总后结果可能会有超预期的处置安排。

基于本基金的特殊性,固定收益类资产基本完成配置后,我们将重心放在密切关注持仓品种的信用风险,如果在市场出现较大技术性调整时候适度利用杠杆进行增配性价比高的优质品种,提升组合静态收益。

根据2015年1月5日中国石油化工股份有限公司《关于子公司中国石化销售有限公司增资引进投资者的进展公告》,本次增资已获得《国家发展改革委关于中国石化销售有限公司并购增资项目核准的批复》(发改外资[2014]2955号)和《商务部关于同意中国石化销售有限公司增资事项的批复》(商资批[2014]1238号)等批复,公司将据此办理后续交割手续。本基金将根据与目标公司所签订增资协议等相关协议约定,一次性向目标公司增资,增资后本基金将尽快在上海证券交易所上市交易。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明
无。

§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	6,503,021,489.73	64.68
	其中:债券	6,463,021,489.73	64.29
	资产支持证券	40,000,000.00	0.40
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	3,422,425,538.21	34.04
7	其他资产	128,020,690.10	1.27
	合计	10,053,467,718.04	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	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	1,954,129,889.73	19.47
5	企业短期融资券	1,318,805,000.00	13.14
6	中期票据	3,190,086,600.00	31.78
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
	合计	6,463,021,489.73	64.39

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	041469058	14万正CP002	3,000,000	297,690,000.00	2.97
2	071401013	14招商CP013	1,800,000	180,108,000.00	1.79
3	122090	11马钢02	1,730,000	175,750,700.00	1.75
4	122330	13中企债	1,550,000	156,550,000.00	1.56
5	122968	09杭城投	1,540,000	154,385,000.00	1.54

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	123550	14建优01	400,000	40,000,000.00	0.40

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	174,757.09
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	127,845,933.01
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
	合计	128,020,690.10

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,本基金未持有股票。

§6 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

6.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

单位:份

报告期期初管理人持有的本基金份额	10,000,000.00
报告期期间买入/申购总份额	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	10,000,000.00
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	0.10

注: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。

6.2 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。

§7 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

项目	持有份额总数	持有份额占基金总份额比例(%)	发起份额总数	发起份额占基金总份额比例(%)	发起份额承诺持有期限
基金管理人固有资金	10,000,000.00	0.10	10,000,000.00	0.10	3年
基金管理人高级管理人员	-	-	-	-	-
基金经理等人员	-	-	-	-	-
基金管理人股东	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-
合计	10,000,000.00	0.10	10,000,000.00	0.10	3年

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录
(1)中国证监会核准嘉实元和直投封闭混合型发起式证券投资基金募集的文件;
(2)《嘉实元和直投封闭混合型发起式证券投资基金基金合同》;
(3)《嘉实元和直投封闭混合型发起式证券投资基金招募说明书》;
(4)《嘉实元和直投封闭混合型发起式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)报告期内嘉实元和直投封闭混合型发起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
2015年1月22日

嘉实医疗保健股票型证券投资基金

2014 第四季度 报告

2014年12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:2015年1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2015年1月20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10月1日起至2014年12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	嘉实医疗保健股票
基金主代码	000711
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2014年8月13日
报告期末基金份额总额	1,361,572,005.18份
投资目标	本基金优选医疗保健行业股票,在严格控制投资风险的条件下,力争获得超越业绩比较基准的投资回报。
投资策略	本基金为股票型基金,淡化大类资产配置,主要通过医疗保健子行业间的灵活配置和行业内个股的精选实现基金资产的保值增值。
业绩比较基准	中证医药卫生指数收益率×95%+中国债券总指数收益率×5%
风险收益特征	本基金为股票型证券投资基金,属于较高预期风险和预期收益的证券投资基金品种,其预期风险和预期收益高于混合型基金、债券型基金和货币市场基金。
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10月1日 - 2014年12月31日)
1.本期已实现收益	3,267,624.95
2.本期利润	-77,642,980.35
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0581
4.期末基金资产净值	1,320,036,733.51
5.期末基金份额净值	0.969

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	-5.92%	1.19%	2.58%	1.23%	-8.50%	-0.04%

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

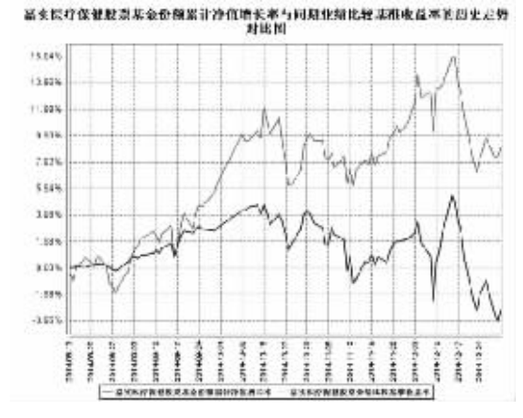


图:嘉实医疗保健股票基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图
(2014年8月13日至2014年12月31日)

注:本基金基金合同生效日2014年8月13日至报告期末未满1年。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,本报告期处于建仓期内。

§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 |
|---|---|---