嘉实丰益策略定期开放债券型证券投资基金

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:交通银行股份有限公司
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。

基金托管人交通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	嘉实丰益策略定期债券
基金主代码	000183
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013年7月30日
报告期末基金份额总额	88,623,514.25份
投资目标	本基金在审慎的投资管理和风险控制下,力争当期总回报最大化,以谋求长期保值增值。
投资策略	本基金通过研究经济运行趋势,深入分析财政及货币政策对经济运行的影响,结合中长期利率走势、各大类资产的预期收益率、波动性及流动性等方面因素,自上而下地决定债券组合久期,对投资组合类属资产的比例进行最优化配置和动态调整。在规避基金组合风险的同时进一步增强基金组合收益。
业绩比较基准	一年期定期存款税后收益率 + 0.5%
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基金、混合基金,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	交通银行股份有限公司

§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	3,644,986.59
2.本期利润	3,695,127.89
3.加权平均基金份额本期利润	0.0417
4.期末基金资产净值	99,311,499.55
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	3.89%	0.32%	0.86%	0.01%	3.03%	0.31%

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

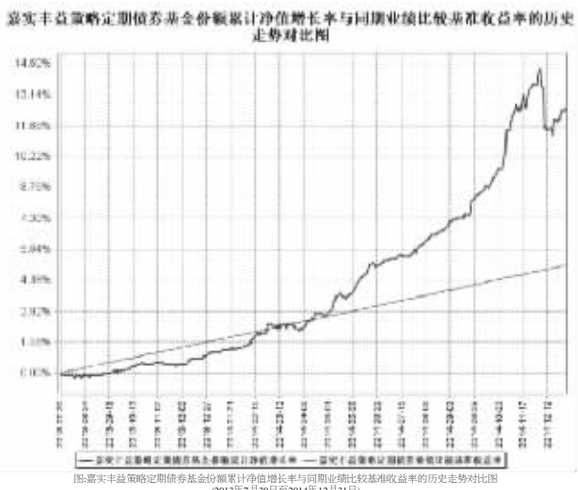

图:嘉实丰益策略定期债券基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图
(2013年7月30日至2014年12月31日)

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十二部分(二)投资范围和(四)投资限制"的有关约定。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 第十二部分(二)投资范围和(四)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		
胡永青	本基金、嘉实增强收益定期债券、嘉实信用债券、嘉实元和基金经理	2014年3月28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)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、《嘉实丰益策略定期开放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,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亏损明显,房地产价跌量缩,消费依旧低迷,出口稳中放缓,11月22日央行启动2年期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。四季度,权益市场走出如火如荼的牛市行情,基本原因在于中国投资者资产配置行为发生重大变化,从实业或房地产转向金融资产,同时伴随无风险收益率下降,风险偏好的抬升使得股票市场中大盘蓝筹的配置价值显现。

本季度初期,本基金保持中等久期、中高等级信用债配置,同时适合大幅增加可转债的投资配置,取得了较好的增强收益,较为可惜的是,在中登事件冲击过程中担心流动性收紧带来较大市场调整,大幅减持流动性较好的转债资产,未能是著享受到后续权益继续上涨的收益。纯债部分,在中登事件冲击过程中,先卖出部分短融应付赎回,同时在预期稳定后增加组合长久期中等级别信用债,增加纯债杠杆,拉长久期,提升了组合久期,为来年行情做好结构调整。

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3.89%,业绩比较基准收益率为0.86%。

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给短期带来扰动,但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"熬油止沸",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毫延下依旧具有机会,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年更多地以自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。

我们将按照绝对收益、稳定增值的思路,重点配置中高等级信用品种,控制久期,运用较高杠杆,做好流动性安排,积极参与可转债投资,但注意控制波动水平,争取为持有人谋求长期稳定的正回报。

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	636,444.00	0.57
	其中:股票	636,444.00	0.57
2	固定收益投资	100,778,685.21	90.98
	其中:债券	100,778,685.21	90.98
	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	6,325,386.36	5.71
7	其他资产	3,026,948.83	2.73
	合计	110,767,464.40	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	-	-
C	制造业	636,444.00	0.64
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	636,444.00	0.64

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	002318	久立特材	21,300	636,444.00	0.64

注:报告期末,本基金仅持有上述1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	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	99,965,419.37	100.66
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	813,265.84	0.82
8	其他	-	-
	合计	100,778,685.21	101.48

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	1380119	13平潭国投债	200,000	20,206,000.00	20.35
2	1480242	14嘉公路	100,000	10,347,000.00	10.42
3	1480391	14常房债	100,000	10,260,000.00	10.33
4	122078	11东阳光	90,000	9,261,000.00	9.33
5	122106	11街新01	80,000	8,068,800.00	8.12

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

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	38,283.83
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	2,988,665.00
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
	合计	3,026,948.83

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	88,623,514.25
报告期期间基金总申购份额	-
减:报告期期间基金总赎回份额	-
报告期期间基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	88,623,514.25

§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)中国证监会核准嘉实丰益策略定期开放债券型证券投资基金募集的文件;

(2)《嘉实丰益策略定期开放债券型证券投资基金基金合同》;

(3)《嘉实丰益策略定期开放债券型证券投资基金招募说明书》;

(4)《嘉实丰益策略定期开放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)报告期内嘉实丰益策略定期开放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
2015年1月22日

嘉实丰益纯债定期开放债券型证券投资基金

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	嘉实丰益纯债定期债券
基金主代码	000116
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013年5月21日
报告期末基金份额总额	178,825,313.67份
投资目标	本基金在审慎的投资管理和风险控制下,力争当期总回报最大化,以谋求长期保值增值。
投资策略	本基金通过密切关注经济运行趋势,深入分析财政及货币政策对经济运行的影响,结合各大类资产的预期收益率、波动性及流动性等方面因素,做出最佳的资产配置,并定期对投资组合类属资产进行最优化配置和调整。在规避基金组合风险的同时进一步增强基金组合收益。
业绩比较基准	一年期银行定期存款税后收益率+0.5%
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基金、混合基金,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	3,279,166.05
2.本期利润	4,627,679.84
3.加权平均基金份额本期利润	0.0259
4.期末基金资产净值	181,673,866.54
5.期末基金份额净值	1.016

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	2.56%	0.22%	0.86%	0.01%	1.70%	0.21%

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

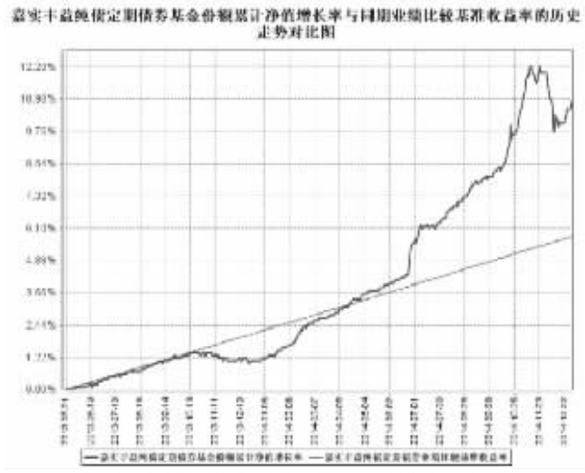

图:嘉实丰益纯债定期债券基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图
(2013年5月21日至2014年12月31日)

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十二部分(二)投资范围和(四)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		
曲扬	本基金、嘉实债券、嘉实纯债债券、嘉实稳固收益债券基金经理	2013年5月21日	-	10年	曾任中信基金任债券研究员和债券交易员、光大银行债券自营投资业务副主管,2010年6月加入嘉实基金管理有限公司任基金经理助理。硕士研究生,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、《嘉实丰益纯债定期开放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,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4季度基本面回顾:进入2014年4季度,虽然前期经济已经持续回落较长时间,且资金面从年初开始持续高位回落,但最终经济的运行结果仍然不断低于预期。从工业增加值增速来看,在9月份达到8.0%的增速之后,10、11月份开始出现大幅度下滑,增速分别下降至7.7%和7.2%。从投资项来看,三项主要的投资大类(基建、地产、制造业)均持续回落。

通胀方面,受到内需低迷、外部大宗商品价格出现大幅下跌的影响,CPI、PPI同样不断超预期走低。其中PPI同比增速9到11月份分别为-1.80%、-2.24%、-2.69%,大幅低于之前的普遍预期。

货币政策方面,4季度在前半段时间内,央行仍然总体表现出偏松的态势,包括11月份的降息政策。但进入12月份,央行的宽松态势有所收敛,市场利率也出现了较大幅度的波动。我们认为包括国内股市火爆、外围新兴市场动荡等因素,对短期的央行政策形成了一定程度的制约。

2014年4季度债券市场回顾:整个四季度,债券市场出现先扬后抑的情况。前半段,受益于政策放松,以及基本面持续低迷,债市整体收益率继续走低,信用利差持续收窄。进入后半段,以降息时间作为一个关键窗口,债市整体出现一定的调整。我们理解,原因包括股市火爆带来的资金分流,降息靴子落地之后阶段性利好有所兑现,央行政策有所转变,以及监管机构政策对信用债以及短期市场情绪的影响等。

操作上,本基金维持稳健投资原则,以绝对收益为目标,在四季度后期,组合逐步降低杠杆比例和久期。

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1.016元;本报告期基金份额净值增长率为2.56%,业绩比较基准收益率为0.86%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

基本面,我们预计经济低迷情况仍将延续,包括企业的去杠杆、前期高利率的滞后影响、地产投资的持续疲弱等等。不排除1季度即出现经济走势再次低于预期的可能性。

通胀方面,同比走势我们预计会逐渐筑底,但是并不会看到明显的回升,并不会构成对债市的利空。

货币政策,受制于股市扰动、外围市场动荡等影响,我们预计短期内央行政策仍然以被动平抑为主。但由于整体需求偏弱,因此资金水平仍然会有所回落。

基于上述判断,我们认为债市整体环境仍然偏正面,只是相较于2014年的大牛市而言可能会放缓步伐,票息收益将是组合主要的收益来源。

本基金将继续以绝对收益为目标,操作上维持组合高杠杆,以获取票息为主,自下而上精选信用持仓,灵活久期策略。

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	328,928,088.60	94.21
	其中:债券	323,928,088.60	92.78
	资产支持证券	5,000,000.00	1.43
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	6,903,349.89	1.98
7	其他资产	13,293,697.70	3.81
	合计	349,125,136.19	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	244,869,088.60	134.78
5	企业短期融资券	37,953,000.00	20.89
6	中期票据	41,106,000.00	22.63
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
	合计	323,928,088.60	178.30

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	122743	12华发集	249,620	26,210,100.00	14.43
2	122596	12沪城开	200,080	20,608,240.00	11.34
3	122594	12泉州01	170,000	18,096,500.00	9.96
4	041459054	14九州通CP002	180,000	18,036,000.00	9.93
5	122129	12酒钢债	171,100	17,110,000.00	9.42

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	123531	14准运01	50,000	5,000,000.00	2.75

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	122,688.34
2	应收证券清算款	4,557,364.56
3	应收股利	-
4	应收利息	8,613,644.80
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
	合计	13,293,697.70

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	178,551,421.99
报告期期间基金总申购份额	273,891.68
减:报告期期间基金总赎回份额	-
报告期期间基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	178,825,313.67

注:报告期期间基金总申购份额含红利再投份额。

§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)中国证监会核准嘉实丰益纯债定期开放债券型证券投资基金募集的文件;

(2)《嘉实丰益纯债定期开放债券型证券投资基金基金合同》;

(3)《嘉实丰益纯债定期开放债券型证券投资基金招募说明书》;

(4)《嘉实丰益纯债定期开放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)报告期内嘉实丰益纯债定期开放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
2015年1月22日

嘉实美国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: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	嘉实美国成长股票(QDII)
基金主代码	000043
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013年6月14日
报告期末基金份额总额	42,567,329.18份
投资目标	本基金主要投资于美国大盘成长型股票,在股票选择及组合构建方面均运用量化投资方法并结合风险管理手段,力争获取长期资本增值。
投资策略	本基金采用主动的量化投资策略。本基金将依托内部自主研发的定量投资模型以及强大的数据库系统,构建投资组合。其中,核心模型包括成长性模型、多因子Alpha模型、风险预测模型、交易成本模型以及先进的投资组合优化器。嘉实量化投资团队将根据市场外在与内在变化趋势,定期或不定期地对模型进行复核,并做出相应调整,以不断改善模型的适用性。
业绩比较基准	95%×罗素1000成长指数收益率+5%×境内银行活期存款税后利率
风险收益特征	本基金主要投资于美国大盘成长型股票,属于主动投资的股票型基金,其预期的风险和收益高于货币市场基金、债券基金与混合型基金,为证券投资基金中的较高预期风险、较高预期收益的投资品种。
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
境外资产托管人	本基金基金托管人尚未委托任何第三方机构担任本基金的境外托管人。本基金的境外资产托管业务由基金托管人中国银行有限公司承担。
下属两级基金的基金简称	嘉实美国成长股票型证券投资基金-人民币	嘉实美国成长股票型证券投资基金-美元现汇
下属两级基金的交易代码	000043	000044
报告期末下属两级基金的份额总额	38,139,630.94份	4,427,698.24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10月1日 - 2014年12月31日)	
	嘉实美国成长股票型证券投资基金-人民币	嘉实美国成长股票型证券投资基金-美元现汇
1.本期已实现收益	1,035,338.54	737,210.77
2.本期利润	2,221,957.78	1,822,393.45
3.加权平均基金份额本期利润	0.0562	0.3812
4.期末基金资产净值	45,894,343.21	32,710,319.63
5.期末基金份额净值	1.203	1.207

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)嘉实美国成长股票型证券投资基金-人民币份额以人民币申购获得人民币份额,赎回获得人民币份额,赎回款,嘉实美国成长股票型证券投资基金-美元现汇份额以美元申购获得美元份额,赎回获得美元赎回款。(3)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。(4)嘉实美国成长股票(QDII)美元现汇的期末基金份额净值单位为美元。

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

嘉实美国成长股票型证券投资基金-人民币

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	4.61%	0.87%	4.17%	0.83%	0.44%	0.04%

嘉实美国成长股票型证券投资基金-美元现汇

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	5.23%	0.86%	4.17%	0.83%	1.06%	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

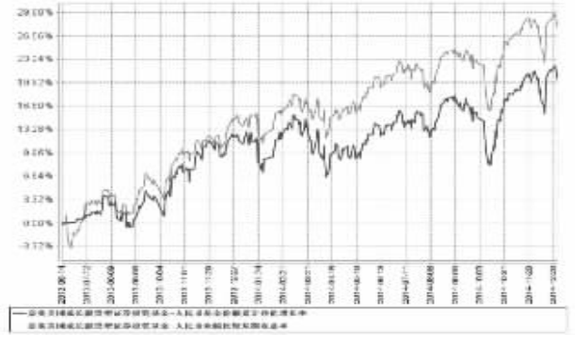

图1:嘉