嘉实对冲套利定期开放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:招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。

基金托管人招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	嘉实对冲套利定期混合
基金主代码	000585
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2014年5月16日
报告期末基金份额总额	746,384,348.33份
投资目标	在控制基金股票市场性风险暴露的前提下,利用各种金融工具力争为投资人实现较高的投资收益。
投资策略	本基金采用“多空”(long-short)股票策略,在控制基金资产的股票系统性风险暴露的前提下,实现基金资产的保值增值。多头股票部分主要采用基本面分析的方式进行筛选,空头部分以被动对冲(passive hedging)方式构建,首要目标为剥离多头股票部分的系统性风险。根据宏观策略部提供的宏观数据预测及相关研究分析建议并结合公司投资决策委员会有关大类资产配置的安排,本基金可以适时主动调整多头股票系统性风险敞口。
业绩比较基准	一年期银行定期存款税后收益率
风险收益特征	本基金为特殊的混合型基金,通过多空投资策略在控制基金资产的股票系统性风险暴露的前提下,实现基金资产的保值增值。因此相对股票型基金和一般的混合型基金其预期风险较小。而相对其业绩比较基准,由于多空策略投资结果的不确定性,因此收益不一定能超过业绩比较基准。
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

§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	-34,371,691.25
2.本期利润	-37,448,930.34
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0292
4.期末基金资产净值	714,793,994.69
5.期末基金份额净值	0.958

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	-4.96%	0.61%	0.72%	0.01%	-5.68%	0.60%

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

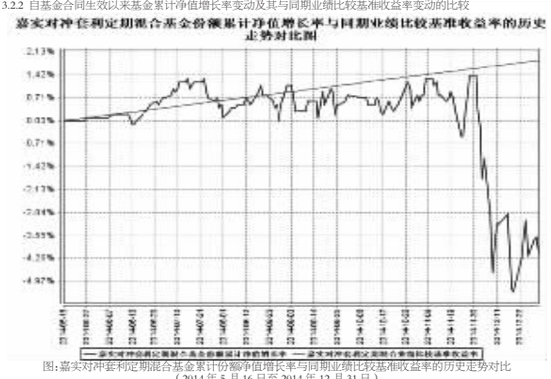

图:嘉实对冲套利定期混合基金累计份额净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比
(2014年5月16日至2014年12月31日)

注:本基金基金合同生效日2014年5月16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,建仓期结束时本基金的各项投资比例符合基金合同(十二(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		
张琦	本基金、嘉实绝对收益策略定期混合、嘉实阿尔法股票、嘉实沪深300指数研究增强基金经理,公司研究部副总监	2014年5月16日	-	9年	硕士研究生。2005年7月加入嘉实基金,历任行业研究员、金融地产研究组组长,2011年3月至今担任研究部副总监。具有基金从业资格,中国国籍。

注:(1)基金经理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、《嘉实对冲套利定期开放混合型发起式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季度前半段,A股指数在小盘股市值管理、互联网创新主题和沪港通等结构热点推动下震荡上行,4季度后半段以11月22日当周的降息为分界,主板指数此后进入一波史上罕见的新增资金加杠杆入市推动的快速拉升行情,沪深300指数4季度累计上涨44.17%,创业板指数累计下跌4.49%,显著跑输。在此期间对冲基金遭遇了严峻考验,黑天鹅事件再次发生,市场上公募、私募市场中性对冲产品的净值均出现巨幅下跌,回撤幅度创了国内对冲产品运作以来的历史最大值。

本基金投资目标是通过对个股基本面的深入研究分析来获取alpha收益,采用市场中性、行业中性、风格风险约束的对冲投资策略,通过定量的风险预算和优化将嘉实基金的研究能力转换成绝对回报,而非通过快速频繁的仓位、风格交易切换来博取市场、风格或者行业的Beta收益,在投资方法论上强调剥离Beta(包括市场Beta、行业Beta和风格Beta),通过基本面Alpha获利。但下半年以来在国企改革、并购重组、风格波动等因素影响下,股票市场的驱动逻辑和风格明显转变,基本面选股超越相应的行业基准变得异常困难。同时,尽管采用风险模型约束了风格因子上的风险暴露程度,包括市值、E/P、B/P、价值、波长等,但在风格表现差异巨大的市场环境中,微幅的风格暴露也会带来较为明显的负超额收益。与此同时,股指期货贴水上涨,基差和跨期价差突破历史最高记录,需要不断的卖出股票用以追加期货保证金,Alpha和基差同时拖累基金净值表现。

回顾对冲产品过去一年的探索之路,基本上遭遇了对冲产品可能遇到的所有风险和困难,包括申请超大规模额度期保值额度、建仓基差大幅贴水、大规模申购冲击、研究员基本面Alpha失效、大规模赎回冲击、风格剧烈转换和波动、快速猛烈上涨的牛市、基差大幅升水百点、连续被迫追加保证金、对冲基金的系统性风险、最终全年运作的结果比我们之前的预期低了很多,在此向一直支持我们的客户深表歉意。

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0.958元;本报告期基金份额净值增长率为-4.96%,业绩比较基准收益率为0.72%。

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2015年,改革转发力提升中国经济增长质量和可持续性,政策会继续维持较大的宽松力度,来自于全社会其他领域的新增资金仍会持续流入股市,而股市估值目前处于历史上相对合理位置,各类情绪指标也没有达到极端水平,因此在改革的乐观预期、国家做大股权市场战略意图引导下、货币宽松支持的社会财富向股市增加配置的流动性行情将继续演绎。同时,也需要密切关注地方债务清理和信用违约、流动性拐点、监管政策转变等潜在风险点出现的可能,预计2015年市场波动幅度将显著增大。

本基金将严格采用市场中性及行业中性的对冲组合构建方法,精细控制风格风险和行业风险,以降低最大回撤和净值波动幅度,努力为投资者提供有吸引力的风险调整后收益。当前的市场情况无论是对基本面研究还是对风险预算和投资交易,都带来了较大的挑战,需要更多前瞻性的思考和研究。

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	531,853,154.49	74.13
	其中:股票	531,853,154.49	74.13
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	131,618,881.59	18.35
7	其他资产	53,982,040.47	7.52
	合计	717,454,076.55	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	2,335,798.38	0.33
B	采矿业	14,473,720.79	2.02
C	制造业	177,763,599.46	24.87
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	14,169,562.80	1.98
E	建筑业	11,727,770.53	1.64
F	批发和零售业	20,304,742.32	2.84
G	交通运输、仓储和邮政业	13,126,604.13	1.84
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	9,824,925.55	1.37
J	金融业	221,887,421.44	31.04
K	房地产业	34,104,832.99	4.77
L	租赁和商务服务业	4,344,707.70	0.61
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	3,213,714.36	0.45
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	3,144,042.24	0.44
S	综合	1,431,711.80	0.20
	合计	531,853,154.49	74.41

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	601601	中国太保	921,893	29,777,143.90	4.17
2	000001	平安银行	1,501,948	23,790,856.32	3.33
3	601328	交通银行	3,277,504	22,287,027.20	3.12
4	601688	华泰证券	881,321	21,565,924.87	3.02
5	601166	兴业银行	1,289,135	21,270,727.50	2.98
6	600837	海通证券	869,458	20,919,159.48	2.93
7	600000	浦发银行	1,170,221	18,360,767.49	2.57
8	601318	中国平安	201,540	15,057,053.40	2.11
9	601299	中国北车	1,930,200	14,148,366.00	1.98
10	601998	中信银行	1,641,905	13,365,106.70	1.87

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

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

代码	名称	持仓量(买/卖)	合约市值(元)	公允价值变动(元)	风险说明
IF1501	沪深300股指期货IF1501合约	-495	-531,600,300.00	-56,647,288.22	-
公允价值变动总额合计(元)					-56,647,288.22
股指期货投资本期收益(元)					-210,366,113.60
股指期货投资本期公允价值变动(元)					-33,767,526.40

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金主要利用股指期货的套期保值功能来剥离多头股票部分的系统性风险,同时采用股指期货套利的对冲策略寻找和发现市场中资产定价的偏差,如期货与现货之间、期货不同合约之间等的价差关系进行套利,以获取绝对收益。

本基金投资于股指期货,对基金总体风险的影响很小,并符合既定的投资政策和投资目标。

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	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	1,831,183,111.10
5	应收申购款	756,425.20
6	其他应收款	1,085,555,187.97
7	待摊费用	-
8	其他	746,384,348.33

注:报告期末基金前五名应收款金额合计1,085,555,187.97元,占基金资产净值比例(%)为151.25%。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	1,831,183,111.10
报告期期间基金总申购份额	756,425.20
减:报告期期间基金总赎回份额	1,085,555,187.97
报告期期间基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	746,384,348.33

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

单位:份

报告期期初管理人持有的本基金份额	10,000,900.09
报告期期间买入/申购总份额	0.00
报告期期间卖出/赎回总份额	0.00
报告期期末管理人持有的本基金份额	10,000,900.09
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	1.34

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。

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 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	10,000,900.09	1.34	10,000,900.09	1.34	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	10,000,900.09	1.34	10,000,900.09	1.34	3年

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

(1)中国证监会核准嘉实对冲套利定期开放混合型发起式证券投资基金募集的文件;

(2)《嘉实对冲套利定期开放混合型发起式证券投资基金基金合同》;

(3)《嘉实对冲套利定期开放混合型发起式证券投资基金招募说明书》;

(4)《嘉实对冲套利定期开放混合型发起式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)报告期内嘉实对冲套利定期开放混合型发起式证券投资基金公告的各项原稿。

9.2 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

9.3 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

嘉实活钱包货币市场基金

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:中信银行股份有限公司
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。

基金托管人中信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	嘉实活钱包货币
基金主代码	000581
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2014年3月17日
报告期末基金份额总额	2,263,773,434.97份
投资目标	在力求基金资产安全性、流动性的基础上,追求超过业绩比较基准的稳定收益。
投资策略	根据宏观经济指标(主要包括:市场资金供求、利率水平和市场预期、通货膨胀率、GDP增长率、货币供应量、就业率水平、国际市场利率水平、汇率等),决定组合的平均剩余期限(长/中/短)和比例分布。 根据各类资产的流动性特征(主要包括:平均日交易量、交易场所、机构投资者持有情况、回购抵押数量等),决定组合中各类资产的投资比例。 根据各类资产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	人民币活期存款税后利率
风险收益特征	本基金为货币市场基金,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	中信银行股份有限公司

§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	25,585,890.13
2.本期利润	25,585,890.13
3.期末基金资产净值	2,263,773,434.97

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)本基金无持有人认购/申购或交易基金的各项费用;(3)本基金收益分配按日结转份额。

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

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	1.1084%	0.0014%	0.0881%	0.0000%	1.0203%	0.0014%

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

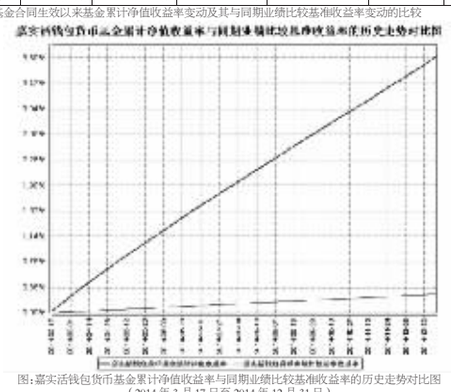

图:嘉实活钱包货币基金累计净值收益率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图
(2014年3月17日至2014年12月31日)

注:本基金基金合同生效日2014年3月17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,建仓期结束时本基金的各项投资比例符合基金合同(十二(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		
万晓西	本基金、嘉实宝A/B、嘉实活期宝货币、嘉实3个月理财债券基金经理,公司现金管理部负责人	2014年3月17日	-	14年	曾任职于中国农业银行黑龙江省分行及深圳发展银行的国际业务部,南方基金固定收益部总监助理、首席宏观研究员、南方现金增利基金经理、第一创业证券资产管理总部固定收益总监、执行总经理,民生证券资产管理事业部总裁助理兼投资研究部总经理,2013年2月加入嘉实基金管理有限公司,2013年12月至今担任现金管理部负责人。经济学硕士,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、《嘉实活钱包货币市场基金基金合同》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年消费和投资增速均低于主体,出口可能有所恢复。3、4季度GDP增速基本平稳,全年GDP7.4%左右。经济增速下台阶,同时经济结构有所改善,改革将成为未来提高效率的关键。预计全年CPI 2.2%左右,低于上年,未来几个月通胀压力较小。PPI同比7月份已经见顶,此后将较为平稳,预计全年PPI -1.5%左右。

改革明显提速,并通过定向刺激守住底线。多个改革启动——财税体制改革(《预算法》修订)、土地制度改革。而其他领域的改革措施也将破题并迅速推进,4季度及明年改革推进将明显加快。

三季报我们判断“外部流动性长期而言不乐观,短期市场流动性变数较多”,事实上四季度银行间流动性超预期紧张,特别是12月出现“小钱慌”,银行间7天回购利率最高见到8.5%。由于我们进行了一定组合调整,保持了基金的流动性和收益平稳增长。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期嘉实活钱包货币的基金份额净值收益率为1.1084%,同期业绩比较基准收益率为0.0881%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

经济进入新常态,经济增长中枢下移,经济结构出现改善,增长动力更加多元,市场活力将进一步释放。但过去的各种隐性风险逐步显性化,还需化解高杠杆和泡沫化的风险,并谨慎采用全面刺激政策,而改革是新常态下的关键。

2014年四季度中国经济继续低于预期,展望2015年一季度经济有望稳定,全年有望多次降息降准。人民币NDF出现轻微贬值,外部流动性长期而言不乐观,短期市场流动性变数较多。2015年初佳兆业违约境外贷款表明信用风险正在显现,地方城投前途未卜。由于整体经济对于房地产的依赖程度很高,整体经济在持续的微刺激政策的作用下,也只能做到托而不举。

因此本基金将本着有效控制风险的原则,采取中性操作策略,平衡风险与收益关系,以获取稳定回报为主。

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	固定收益投资	985,809,286.62	38.12
	其中:债券	960,815,010.66	37.16
	资产支持证券	24,994,275.96	0.97
2	买入返售金融资产	-	-
	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	1,531,660,258.72	59.23
4	其他资产	68,267,995.45	2.64
	合计	2,585,737,540.79	100.00

5.2 报告期债券回购融资情况

序号	项目	占基金资产净值的比例(%)	
1	报告期内债券回购融资余额	14.88	
	其中:买断式回购融资	-	
序号	项目	金额(元)	占基金资产净值的比例(%)
2	报告期末债券回购融资余额	320,558,999.16	14.16
	其中:买断式回购融资	-	-

注:(1)报告期内债券回购融资余额为报告期内每日的融资余额的合计数,报告期内债券回购融资余额占基金资产净值的比例为报告期内每日融资余额占基金资产净值比例的简单平均值。(2)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	47
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	77
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	46

注:报告期内每个交易日投资组合平均剩余期限均未超过120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	64.40	14.16
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	0.45	-
2	30天(含)-60天	13.26	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
3	60天(含)-90天	4.86	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
4	90天(含)-180天	25.59	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
5	180天(含)-397天(含)	3.10	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
	合计	111.21	14.16

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	140,037,634.77	6.19
	其中:政策性金融债	140,037,634.77	6.19
4	企业债券	10,195,721.16	0.45
5	企业短期融资券	810,581,654.73	35.81
6	中期票据	-	-
7	其他	-	-
8	合计	960,815,010.66	42.44
9	剩余存续期超过397天的浮动利率债券	10,195,721.16	0.45

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	120,035,752.46	5.30
2	011490002	14苏交通SCP002	1,000,000	100,153,593.19	4.42
3	071416011	14华泰证券CP011	1,000,000	99,996,422.67	4.42
4	041452024	14国电南自CP001	600,000	60,027,273.23	2.65
5	041454025	14华能CP001	600,000	60,000,048.70	2.65
6	071405005	14证金CP005	600,000	59,993,044.23	2.65
7	041463015	14晋钢CP001	500,000	50,165,246.59	2.22
8	041453047	14武钢CP001	500,000	50,055,304.46	2.21
9	011448002	14中节能SCP002	500,000	50,040,450.91	2.21
10	041455025	14天业CP001	500,000	50,022,100.33	2.21

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	3
报告期内偏离度的最高值	0.2543%
报告期内偏离度的最低值	0.0594%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.1614%

5.7 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资产支持证券投资明细

序号	债券代码	债券名称	数量(份)	摊余成本(元)	占基金资产净值比例(%)
1	1489181	14开元7A1	250,000	24,994,275.96	1.10

注:报告期末,本基金仅持有上述1只资产支持证券。

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 若本报告期内货币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	68,230,495.45
4	应收申购款	-
5	其他应收款	37,500.00
6	待摊费用	-
7	其他	-
	合计	68,267,995.45

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	2,340,237,105.35
报告期期间基金总申购份额	3,428,270,238.89
减:报告期期间基金总赎回份额	3,504,733,909.27
报告期期末基金份额总额	2,263,773,434.97

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活钱包货币市场基金募集的文件;

(2)《嘉实活钱包货币市场基金基金合同》;

(3)《嘉实活钱包货币市场基金招募说明书》;

(4)《嘉实活钱包货币市场基金基金托管协议》;

(5)基金管理人业务资格批件、营业执照;

(6)报告期内嘉实活钱包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
2015年1月22日

嘉实丰益信用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:中国农业银行股份有限公司
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。

基金托管人中国农业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	嘉实丰益信用定期债券
基金主代码	000177
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013年8月21日
报告期末基金份额总额	83,657,869.17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