嘉实理财宝7天债券型证券投资基金

2015 第一季度 报告

2015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:中国农业银行股份有限公司
报告送出日期:2015年4月21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4月17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2015年1月1日起至2015年3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	嘉实理财宝7天债券	
基金主代码	070035	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2012年8月29日	
报告期末基金份额总额	2,419,577,592.15份	
投资目标	在有效控制风险和保持适当流动性的基础上,力求获得高于业绩比较基准的稳定回报。	
投资策略	根据宏观经济指标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;根据明细资产的剩余期限、资信等级、流动性指标以及个别债券的收益率与剩余期限的配比等指标进行投资。	
业绩比较基准	七天通知存款税后利率	
风险收益特征	本基金属于债券型证券投资基金,长期风险收益水平低于股票型基金、混合型基金,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	中国农业银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	嘉实理财宝7天债券A	嘉实理财宝7天债券B
下属分级基金的交易代码	070035	070036
报告期末下属分级基金的份额总额	46,484,208.97份	2,373,093,383.18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(2015年1月1日-2015年3月31日)	
	嘉实理财宝7天债券A	嘉实理财宝7天债券B
1.本期已实现收益	680,621.03	32,594,868.44
2.本期利润	680,621.03	32,594,868.44
3.期末基金资产净值	46,484,208.97	2,373,093,383.18

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)嘉实理财宝7天债券A与嘉实理财宝7天债券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)本基金收益在基金份额"7天持有周期到期日"集中结转为基金份额。

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

嘉实理财宝7天债券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	1.3133%	0.0087%	0.3329%	0.0000%	0.9804%	0.0087%

嘉实理财宝7天债券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	1.3859%	0.0087%	0.3329%	0.0000%	1.0530%	0.0087%

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

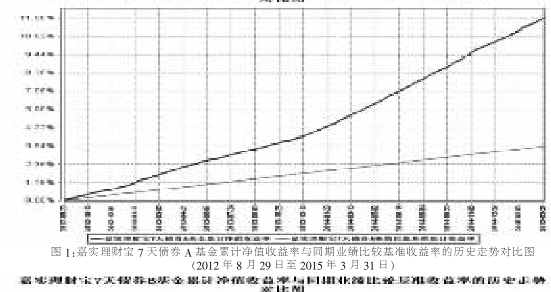

图1:嘉实理财宝7天债券A基金累计净值收益率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图
(2012年8月29日至2015年3月31日)

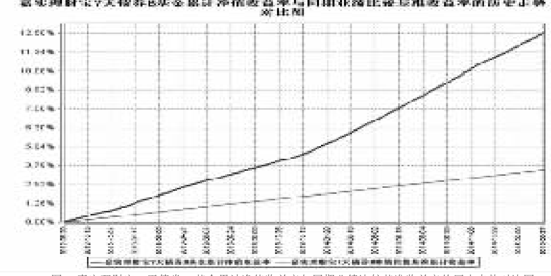

图2:嘉实理财宝7天债券B基金累计净值收益率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图
(2012年8月29日至2015年3月31日)

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		
魏莉	本基金基金经理、嘉实货币、嘉实超短债债券、嘉实安心货币、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	-	12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,中国国籍。
张文玥	本基金、嘉实安心货币、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,本基金管理人严格遵循了《证券法》、《证券投资基金法》及其各项配套法规、《嘉实理财宝7天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3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

2015年1季度,资金面仍是货币市场的关键性主导因素。2015年央行工作会议提出"保持银行体系流动性合理充裕",新的措辞值得关注。在经济增速持续下滑、面临通缩风险的背景下,央行进行了降准和降息操作。1月22日,为对冲春节前的大量现金流出,央行重启了7天逆回购,利率3.85%,共实现净投放4000亿元。同时,2月5日期央行下调存款准备金率0.5个百分点。春节后央行以3月初起以每次10BP的速度分4次下调7天逆回购利率至3.45%,逐步引导回购市场利率下行。3月1日起,金融机构一年期贷款基准利率下调0.25个百分点至5.35%,一年期存款基准利率下调0.25个百分点至2.5%,存款利率浮动区间的上限由存款基准利率的1.2倍调整为1.3倍。同时,央行还增量续作了去年四季度对国有大型商业银行、股份制银行分批投放的MLF。由于月度IPO集中发行的扰动、以及春节跨节需求旺盛等影响,货币市场利率易上难下,R007从年初4%左右水平一路上升到春节后4.8%的高位,直至3月中下旬央行主动调降公开市场逆回购利率后,在一季度末回落至3.82%。受到春节因素和季节性因素影响,1年国开金融债收益率从年初的3.95%回落至3.65%,然后在季末上行至3.97%。1年AAA级短融收益率先从年初的4.72%波动下行至春节后的4.36%,然后在季末上行至4.85%。

1季度,本基金秉持稳健投资原则,谨慎操作,以确保组合安全性为首要任务;平衡配置债券投资和同业存款,保持合理债券配置仓位,灵活运用杠杆资源,管理现金流分布,保障组合充足流动性。在实现组合较高静态收益的同时,减小组合承担的利率风险。整体看,1季度本基金成功应对了市场波动,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,为下一阶段把握住市场机遇、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

本报告期嘉实理财宝7天债券A的基金份额净值收益率为1.3133%,嘉实理财宝7天债券B的基金份额净值收益率为1.3859%,同期业绩比较基准收益率为0.3329%。

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2季度,宏观经济、通胀走势和资金面仍是影响货币市场的主要因素。整体看,3月份的FOMC会议去掉"耐心"一词,美国经济复苏和非农就业数据不及预期,市场对加息的预期在推后;国际大宗商品价格的波动对全球经济和国际金融市场的影响错综复杂;国内经济面临失速风险,房地产投资增速下滑短期内难以逆转,基建投资仍然是对冲国内经济下行风险的主要力量,通缩压力有所增加;人民币汇率贬值压力有所减缓。综合当前国内外整体经济和货币环境,预计二季度央行的货币政策将继续灵活运用公开市场操作、MLF、PSL等货币政策工具,实现货币信贷和社会融资规模的合理增长。从季节性因素看,二季度是财政存款回笼的主要季度,同时股票IPO在每个月份的大量集中发行将对资金面构成持续扰动,资金面存在压力。5月1日存款保险制度正式施行、利率市场化的全面推进,将对商业银行的信贷投放和吸收同业存款行为产生新的影响,这对货币基金也会带来新的机遇和挑战。

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,平衡配置同业存款和债券投资,谨慎控制组合的信用配置,保持合理流动性资产配置,细致管理现金流,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。

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	609,956,601.26	22.72
	其中:债券	609,956,601.26	22.72
	资产支持证券	-	-
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	2,059,440,908.97	76.72
4	其他资产	15,131,950.18	0.56
	合计	2,684,529,460.41	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	7.71	
	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	261,659,469.17	10.81
	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)本基金基金合同第十二部分约定:本基金进入全国银行间同业市场进行债券回购的资金余额不得超过基金资产净值的40%。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40%。

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	17
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	31
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	11

注:报告期内每个交易日投资组合平均剩余期限均未超过127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	89.66	10.81
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
2	30天(含)-60天	-	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
3	60天(含)-90天	16.94	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
4	90天(含)-180天	3.72	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
5	180天(含)-397天(含)	-	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
	合计	110.32	10.81

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	130,044,748.33	5.37
	其中:政策性金融债	130,044,748.33	5.37
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	479,911,852.93	19.83
6	中期票据	-	-
7	其他	-	-
	合计	609,956,601.26	25.21
8	剩余存续期超过397天的浮动利率债券	-	-

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	011536001	15中外运SCP001	800,000	79,983,444.04	3.31
2	071511003	15国信证券CP003	700,000	69,985,598.21	2.89
3	071509002	15中金CP002	600,000	59,987,157.51	2.48
4	071501004	15招商CP004	600,000	59,986,527.47	2.48
5	140207	14国开07	500,000	50,003,895.78	2.07
6	041458049	14中铝业CP003	500,000	50,000,036.08	2.07
7	071520002	15长江证券CP002	500,000	49,988,191.14	2.07
8	041469035	14国家核电CP001	500,000	49,985,315.83	2.07
9	100236	10国开36	300,000	29,985,007.97	1.24
10	140223	14国开23	200,000	20,052,330.96	0.83

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	0.1809%
报告期内偏离度的最低值	0.0488%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.1115%

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	15,131,950.18
4	应收申购款	-
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
	合计	15,131,950.18

§6 开放式基金份额变动

单位:份

项目	嘉实理财宝7天债券A	嘉实理财宝7天债券B
报告期期初基金份额总额	56,391,657.44	2,352,239,029.12
报告期期间基金总申购份额	672,827.51	30,854,354.06
减:报告期期间基金总赎回份额	10,580,275.98	10,000,000.00
报告期期末基金份额总额	46,484,208.97	2,373,093,383.18

注:报告期期间基金总申购份额含红利再投及基金份额自动升降级调增份额;基金总赎回份额含基金份额自动升降级调减份额。

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

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理财宝7天债券型证券投资基金募集的文件;
(2)《嘉实理财宝7天债券型证券投资基金基金合同》;
(3)《嘉实理财宝7天债券型证券投资基金招募说明书》;
(4)《嘉实理财宝7天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)报告期内嘉实理财宝7天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4月21日

嘉实量化阿尔法股票型证券投资基金

2015 第一季度 报告

2015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:2015年4月21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4月17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2015年1月1日起至2015年3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	嘉实量化阿尔法股票
基金主代码	070017
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2009年3月20日
报告期末基金份额总额	367,276,279.41份
投资目标	追求长期持续稳定高于业绩比较基准的投资回报
投资策略	从宏观面、政策面、资金面和基本面等四个角度进行综合分析,根据市场情况灵活配置大类资产;股票投资以"定量投资"为主,依托内部自主研发的嘉实行业选择模型、嘉实Alpha多因素模型以及嘉实组合优化器以及强大的数据库系统,同时辅以"定性投资"策略;债券投资采取"自上而下"的策略。
业绩比较基准	沪深300指数×75%+上证国债指数×25%
风险收益特征	较高风险,较高收益。
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(2015年1月1日-2015年3月31日)
1.本期已实现收益	94,932,710.83
2.本期利润	141,436,914.89
3.加权平均基金份额本期利润	0.3461
4.期末基金资产净值	524,112,119.44
5.期末基金份额净值	1.427

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	33.86%	1.88%	11.43%	1.37%	22.43%	0.51%

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

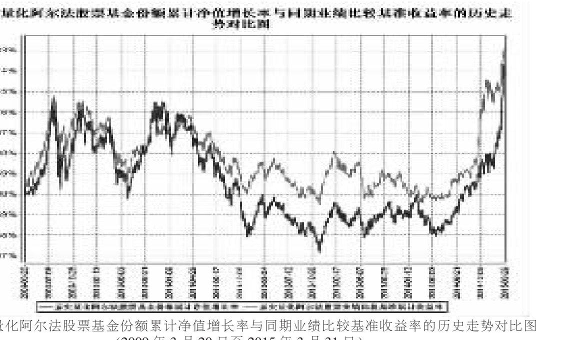

图:嘉实量化阿尔法股票基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图
(2009年3月20日至2015年3月31日)

注:根据本基金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十一部分(二、投资范围和五、(二)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		
陶羽	本基金基金经理	2009年3月20日	-	10年	曾任美国高盛公司定量分析师,美国德意志资产管理公司高级定量分析师、基金经理。2008年8月加盟嘉实基金,任高级定量分析师。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,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 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、《嘉实量化阿尔法股票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3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

报告期内股票市场异常活跃。年初受证监会对券商两融核查等事件影响,市场略有震荡,但在随后降息降准,新增资金不断进入股市等多重利好刺激下,A股大幅上涨。沪深300上涨14.64%,而创业板指数大涨56.7%。中小盘成长股大幅跑赢大盘价值股。

年初本组合配置相对均衡,之后加大了在中小盘成长风格股票的侧重,取得了较好的收益。

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1.427元;本报告期基金份额净值增长率为33.86%,业绩比较基准收益率为11.43%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望二季度,我们认为推动本次牛市的几方面因素仍然存在。货币政策仍然保持宽松,新增资金持续入场,监管层对资本市场发展持积极支持态度。因此,我们对二季度市场保持乐观。本组合将继续遵照定量模型,选择那些盈利成长健康,估值合理的标的。同时,我们将减少组合在短期动量以及波动率等风险上的暴露,规避估值过高的个股,希望取得稳定的超额收益。

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	487,273,336.40	85.20
	其中:股票	487,273,336.40	85.20
2	固定收益投资	19,204,000.00	3.36
	其中:债券	19,204,000.00	3.36
	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	32,158,973.90	5.62
7	其他资产	33,291,040.58	5.82
	合计	571,927,350.88	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	4,602,435.71	0.88
C	制造业	266,254,458.24	50.80
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	8,633,018.00	1.65
E	建筑业	12,102,134.00	2.31
F	批发和零售业	9,335,800.00	1.78
G	交通运输、仓储和邮政业	15,414,293.60	2.94
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	121,522,215.35	23.19
J	金融业	11,885,977.32	2.27
K	房地产业	13,819,014.88	2.64
L	租赁和商务服务业	3,891,479.20	0.74
M	科学研究和技术服务业	5,032,422.00	0.96
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	8,910,367.44	1.70
R	文化、体育和娱乐业	5,869,720.66	1.12
S	综合	-	-
	合计	487,273,336.40	92.97

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	300347	泰格医药	163,553	8,910,367.44	1.70
2	300130	新国都	104,900	8,369,971.00	1.60
3	300274	阳光电源	256,925	8,324,370.00	1.59
4	300300	汉鼎股份	181,900	8,274,631.00	1.58
5	300113	顺网科技	200,500	7,981,905.00	1.52
6	002467	二六三	299,900	7,632,455.00	1.46
7	002542	中化岩土	401,800	7,501,606.00	1.43
8	300179	四方达	284,700	7,376,577.00	1.41
9	300264	佳创视讯	449,300	7,269,674.00	1.39
10	300203	聚光科技	251,200	7,232,048.00	1.38

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	19,204,000.00	3.66
	其中:政策性金融债	19,204,000.00	3.66
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	-	-
	合计	19,204,000.00	3.66

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	140338	14进出38	200,000	19,204,000.00	3.66

注:报告期末,本基金仅持有上述1只债券。

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	315,671.04
2	应收证券清算款	28,438,895.40
3	应收股利	-
4	应收利息	618,622.22
5	应收申购款	3,917,851.92
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
	合计	33,291,040.58

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	300130	新国都	8,369,971.00	1.60	重大事项停牌
2	300274	阳光电源	8,324,370.00	1.59	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	445,609,099.84
报告期期间基金总申购份额	30,578,547.60
减:报告期期间基金总赎回份额	108,911,368.03
报告期期间基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	367,276,279.41

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)中国证监会核准嘉实量化阿尔法股票型证券投资基金募集的文件;
(2)《嘉实量化阿尔法股票型证券投资基金基金合同》;
(3)《嘉实量化阿尔法股票型证券投资基金招募说明书》;
(4)《嘉实量化阿尔法股票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)报告期内嘉实量化阿尔法股票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4月21日

嘉实领先成长股票型证券投资基金

2015 第一季度 报告

2015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:中国农业银行股份有限公司
报告送出日期:2015年4月21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4月17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2015年1月1日起至2015年3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	嘉实领先成长股票
基金主代码	070022
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011年5月31日
报告期末基金份额总额	348,037,398.20份
投资目标	本基金致力于挖掘中国经济中快速成长的行业,并投资于其中领先成长的企业,在严格控制风险的前提下,力争为基金持有人获取长期、持续的超额收益。
投资策略	在大类资产配置上,首先参考公司投资决策委员会所形成的大类资产配置范围,在控制风险的前提下优先配置股票资产;在股票选择层面,本基金将在快速成长行业备选库中寻找市场占有率较高、具有较强竞争优势的领先成长公司。在债券投资方面,以久期控制和结构分布策略为主,以收益率曲线策略、利差策略等为辅,构造能够提供稳定收益的债券和货币市场工具组合。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×95%+上证国债指数收益率×5%。
风险收益特征	本基金为股票型基金,本基金属于较高风险、较高预期收益的基金品种,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	中国农业银行股份有限公司

§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(2015年1月1日-2015年3月31日)
1.本期已实现收益	129,328,688.93
2.本期利润	179,283,533.82
3.加权平均基金份额本期利润	0.5104
4.期末基金资产净值	713,520,780.99
5.期末基金份额净值	2.050

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)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	34.51%	1.61%	14.01%	1.74%	20.50%	-0.13%

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

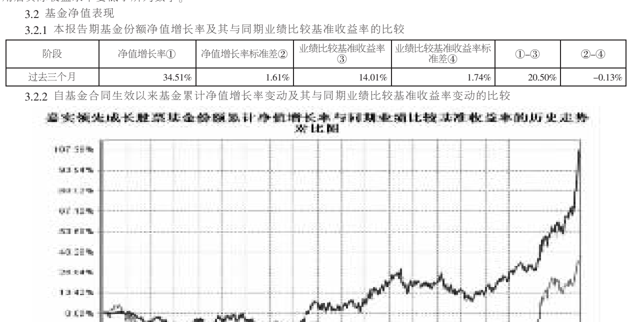

图:嘉实领先成长股票基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图
(2011年5月31日至2015年3月31日)

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、基金的投资(三)投资范围和(七)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		
邵秋涛	本基金基金经理,嘉实成长收益混合基金基金经理	2011年5月31日	-	17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、嘉实策略混合基金基金经理。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、《嘉实领先成长股票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3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

2015年1季度中国A股继续强势上涨,上证综指上涨15.8%,突破3800点大关。创业板指数在质疑声中不断创出历史新高,1季度大涨58%,突破2400点。投资者情绪空前高涨,两沪深市日成交持续站稳万亿以上。

究其原因,一是市场对于中国经济改革和转型的信心空前高涨,导致对于上市公司前景的极度乐观,反应在股市上就是估值水平的大幅上升。

二是居民资产的再配置,由于利率水平下降、和刚性兑付风险的暴露,房地产、理财市场的预期收益率下降,居民资产开始向股市流动,直接推动了股价上涨。

三是金融杠杆的大范围应用。此轮行情有别于以往的特点之一,就是金融杠杆的大范围应用。表现为两融规模的大幅上升,以及场外杠杆的广泛使用,为股价上涨提供额外动力。

四是管理层的正面呵护政策。官方媒体持续的正面报道,对新股发行速度的调控,都显示了管理层的积极态度。

本组合在2015年1季度采取较高仓位运作的积极投资策略,减持了2014年4季度涨幅较大的金融股,增持了成长性更高、长期前景更好的信息技术、电子、环保、军工等行业,获取了良好收益。

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2.050元;本报告期基金份额净值增长率为34.51%,业绩比较基准收益率为14.01%。

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,我们不仅要看短线的机会和风险,更要看到长远的风光与空间。

经历了30年的投资驱动增长模式,中国经济取得了巨大的成就,已经成为全球第二大经济体。但是,从来不存在一个放之四海而皆准、可以一万年不改变的固有增长模式。伴随着科技、人口、社会、文化、消费偏好、全球经济环境的变化,传统的投资驱动模式已经遇到了瓶颈,表现在能源、资源、环境、资本等投资要素的边际收益开始递减,甚至出现负面效果。

中国经济到了10万亿美元这个量级,过去的简单数量增长型经济,已经面临找不到需求的困境,这种模式下的GDP只会沦落为存货、坏账,并不会带来社会真实财富的增加,反而是对增长潜力的破坏。旧需求刺激只能托底,防止经济失速下滑,并不能带来新的景气。

所幸的是,举国上下已经清醒的意识到了这个问题,并开始大刀阔斧的推行改革、转型、创新、反腐等措施,让投资者看到了中国经济在中高水平上、可持续增长的希望。只有从供给端入手,创造万众创新的有利环境,释放民间投资热情,形成新方向上的有效供给,带动新的需求,才能将中国经济拉出泥潭。

以创业板为代表的成长股大幅上涨,就是反映了投资者的良好预期。当然,我们也不能忽视经历了两年的迅猛上涨、创业板中小板整体估值高企的客观事实。在当前增量资金积极入市的大背景下,高估值可以维持一段时间。但是天量增量资金不会如阳光和空气般无限供应,高估值最终还是要依靠上市公司的业务、收入、利润的快速增长来消化。单靠主题、故事、资金推动的上涨,最终还会回到原地。

这就要求我们要对投资标的的长线空间、成长确定性、估值水平、核心竞争力有更深刻的把握、更清醒的认识,方不致于被剧烈波动的市场情绪所困扰。长线而言,我们的超额收益还是主要来自上市公司业绩的快速增长,牛市熊市、指数波动只是一个放大器。

既然能够在熊市中做到不丧失信心、耐心寻找优质企业并坚定持有;也就更需要在牛市中不丧失理性,始终冷静客观的判断公司的长线前景和短期进展。

中国经济转型大势不可阻挡,顺势者昌。我们将继续沿着安全、创新、品质、改革等主线,寻找长线优质成长企业,以合理估值买入并长线持有,获取中国转型创新的超额收益。

感谢持有人对我们的一贯信任和支持!远见者稳进,不仅是理念,更是我们的实际行动。

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	666,218,536.18	90.75
	其中:股票	666,218,536.18	90.75
2	固定收益投资	29,922,000.00	4.08
	其中:债券	29,922,000.00	4.08
	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	29,958,017.82	4.08
7	其他资产	8,005,567.86	1.09
	合计	734,104,121.86	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	280,817,054.39	39.36
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	8,958,000.00	1.26
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	66,567,645.40	9.33
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	166,286,347.14	23.31
J	金融业	27,540,000.00	3.86
K	房地产业	20,681,425.50	2.90
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	35,031,619.75	4.91
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	60,336,444.00	8.46
S	综合	-	-
	合计	666,218,536.18	93.37

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	宋城演艺	1,048,600	60,336,444.00	8.46
2	002439	启明星辰	1,000,000	43,510,000.00	6.10
3	300302	同有科技	962,960	35,513,964.80	4.98
4	300274	阳光电源	900,000	29,160,000.00	4.09
5	000069	华侨城A	2,999,965	28,949,662.25	4.06
6	601166	兴业银行	1,500,000	27,540,000.00	3.86
7	000625	长安汽车	999,964	23,089,168.76	3.24
8	600048	保利地产	1,799,950	20,681,425.50	2.90
9	300296	利亚德	642,900	20,206,347.00	2.83
10	300066	三川股份	821,756	18,941,475.80	2.65

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	29,922,000.00	4.19
	其中:政策性金融债	29,922,000.00	4.19
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	-	-
	合计	29,922,000.00	4.19

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	150202	15国开02	300,000	29,922,000.00	4.19

注:报告期末,本基金仅持有上述1只债券。

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	290,261.20
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	170,377.02
5	应收申购款	7,544,929.64
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
	合计	8,005,567.86

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	300274	阳光电源	29,160,000.00	4.09	重大事项停牌
2	000625	长安汽车	23,089,168.76	3.24	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	362,511,474.88
报告期期间基金总申购份额	92,772,575.30
减:报告期期间基金总赎回份额	107,246,651.98
报告期期间基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	348,037,398.20

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领先成长股票型证券投资基金募集的文件;
(2)《嘉实领先成长股票型证券投资基金基金合同》;
(3)《嘉实领先成长股票型证券投资基金招募说明书》;
(4)《嘉实领先成长股票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)报告期内嘉实领先成长股票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4月21日