

嘉实服务增值行业证券投资基金 2014 年 第 1 季度报告

2014 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：中国银行股份有限公司

报告送出日期：2014 年 4 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 2014 年 4 月 18 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 1 月 1 日起至 2014 年 3 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	嘉实服务增值行业混合
基金主代码	070006
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2004 年 4 月 1 日
报告期末基金份额总额	1,254,206,582.06 份
投资目标	在力争资本本金安全和流动性前提下超过业绩比较基准，在追求长期稳定增长的同时不放弃短期收益。
投资策略	在全面评估证券市场现阶段的系统性风险和预测证券市场中长期预期收益率并制定资产配置比例的基础上，制订本基金资产在股票、债券和现金等大类资产的配置比例、调整原则和调整范围。同时，根据合适的定性、定量指标选择服务业及其他产业内具有竞争优势的上市公司所发行的股票，获取稳定的长期回报。
业绩比较基准	投资基准指数 = 中信综合指数 × 80% + 中信国债指数 × 20%
风险收益特征	本基金属于中等风险证券投资基金
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1月1日—2014年3月31日）
1. 本期已实现收益	-212,882,984.67
2. 本期利润	-778,575,971.69
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.5509
4. 期末基金资产净值	4,714,163,283.02
5. 期末基金份额净值	3.759

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。

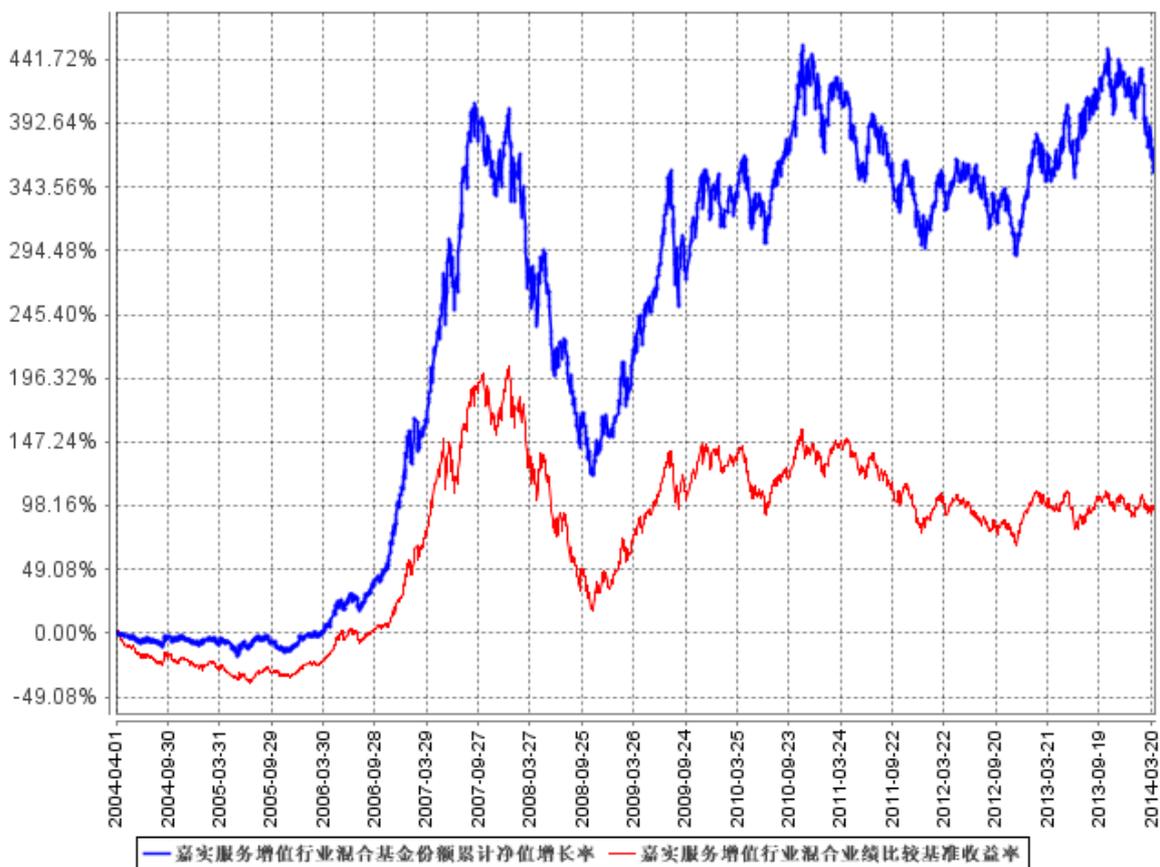
3.2 基金净值表现

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	-13.34%	1.38%	-2.46%	0.97%	-10.88%	0.41%

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

嘉实服务增值行业混合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



图：嘉实服务增值行业混合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

(2004 年 4 月 1 日至 2014 年 3 月 31 日)

注：按基金合同规定，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十八条（二）投资范围和（六）投资组合比例限制的约定：（1）在正常市场情况下，本基金资产配置的比例范围：股票资产 25%-95%；债券资产 0%-70%；现金或到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的 5%。其中，基金投资于服务业股票的比例不低于基金股票资产的 80%。（2）持有一家公司的股票，不得超过基金资产净值的 10%。（3）本基金与由本基金管理人管理的其他基金持有一家公司发行的证券，不得超过该证券的 10%。（4）法律法规规定的其他限制。

§ 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		
陈勤	本基金基金经理，嘉实价值优势股票基金经理	2008年3月20日	-	12年	曾任瑞士信贷第一波士顿投资银行证券分析师，华夏基金管理有限公司基金经理助理，银华基金管理有限公司投资管理部，2006年10月至2007年11月任银华优势企业基金基金经理。2007年11月加盟嘉实基金管理有限公司。工商管理硕士（MBA）、经济学硕士、特许金融分析师（CFA），具有基金从业资格，国籍加拿大。

注：（1）任职日期、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合规守信情况的说明

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、《嘉实服务增值行业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，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

本报告期内，市场权重指数震荡下跌，同时，中小板和创业板指数在季度中旬创出新高后震荡走低，并且成长和主题投资特征明显。创业板和中小板与权重板块的估值差异进一步扩大，并在报告期内创出新高。表现较好的板块和题材是医疗服务和器械、餐饮、计算机应用等，表现较弱的板块包括零售、园林、煤炭开采等。尽管有市场风格因素的影响，在报告期内本组合在大类资产、行业配置和个股选择上出现了一定的误判，未能为投资人取得良好的回报；但着眼于中期的角度，对季度末组合中的个股选择和行业配置仍具有信心。

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 3.759 元；本报告期基金份额净值增长率为-13.34%，业绩比较基准收益率为-2.46%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

预计未来一个阶段国内宏观经济层面仍难有起色，而欧美经济复苏及美元走强可能导致资金继续回流到发达市场，另外，人民币单向升值的预期已经打破，对热钱的流入形成抑制，也使得国内流动性环境不宽松；不排除政府为经济平稳发展做政策上的微调的可能性。整体社会资金成本仍在高位，对资本市场估值形成压制。在无大规模增量资金进场的情况下，更可能还是存量资金博弈的行情，无法形成趋势性机会。值得关注的是中小板和创业板的估值分化正在进行，质地优良，业绩成长性好，符合未来国家产业经济方向的行业和个股可能继续享有较高的估值，而那些题材为主，无业绩支撑的个股可能会遭到市场的抛弃。本组合在未来一段时期防御为主，但在市场调整的过程中择机增持被低估的或是中长期增长前景明确的板块和个股，提高个股集中度。下阶段看好的行业和板块包括自主品牌和国产化、信息安全、消费电子、建材、高分红等。

§ 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	4,100,620,413.02	86.54
	其中：股票	4,100,620,413.02	86.54
2	固定收益投资	259,660,000.00	5.48

	其中：债券	259,660,000.00	5.48
	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	299,178,718.11	6.31
7	其他资产	78,692,476.69	1.66
	合计	4,738,151,607.82	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	2,878,922,041.12	61.07
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	56,746,208.39	1.20
F	批发和零售业	126,976,339.18	2.69
G	交通运输、仓储和邮政业	171,021,380.04	3.63
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	511,421,640.01	10.85
J	金融业	144,467,835.12	3.06
K	房地产业	47,325,772.80	1.00
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	163,739,196.36	3.47
S	综合	-	-
	合计	4,100,620,413.02	86.99

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	600887	伊利股份	10,874,027	389,616,387.41	8.26
2	600535	天士力	6,322,683	246,521,410.17	5.23
3	601006	大秦铁路	25,602,003	171,021,380.04	3.63

4	300133	华策影视	6,949,881	163,739,196.36	3.47
5	002410	广联达	4,285,365	155,944,432.35	3.31
6	000538	云南白药	1,780,260	149,541,840.00	3.17
7	002065	东华软件	3,599,396	145,271,622.56	3.08
8	600000	浦发银行	14,862,946	144,467,835.12	3.06
9	300274	阳光电源	4,770,157	139,431,689.11	2.96
10	000333	美的集团	3,000,000	135,240,000.00	2.87

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	100,000,000.00	2.12
2	央行票据	-	-
3	金融债券	159,660,000.00	3.39
	其中：政策性金融债	159,660,000.00	3.39
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	259,660,000.00	5.51

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	130007	13 付息国债 07	1,000,000	100,000,000.00	2.12
2	110416	11 农发 16	500,000	49,990,000.00	1.06
3	110247	11 国开 47	500,000	49,945,000.00	1.06
4	110418	11 农发 18	400,000	39,736,000.00	0.84
5	130322	13 进出 22	100,000	10,000,000.00	0.21

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	2,219,478.32
2	应收证券清算款	68,624,825.81
3	应收股利	-
4	应收利息	6,136,662.72
5	应收申购款	1,711,509.84
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
	合计	78,692,476.69

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	1,545,243,292.78
报告期期间基金总申购份额	59,130,854.50
减：报告期期间基金总赎回份额	350,167,565.22
报告期期间基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	1,254,206,582.06

注：报告期期间基金总申购份额含红利再投、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服务增值行业证券投资基金设立的文件；
- (2) 《嘉实服务增值行业证券投资基金基金合同》；
- (3) 《嘉实服务增值行业证券投资基金招募说明书》；
- (4) 《嘉实服务增值行业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) 报告期内嘉实服务增值行业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
2014 年 4 月 22 日