

嘉实量化阿尔法股票型证券投资基金

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：中国工商银行股份有限公司

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。

基金托管人中国工商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 | 636,780,575.54 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（2014年1月1日—2014年3月31日） |
|-----------------|---------------------------|
| 1. 本期已实现收益 | 22,215,004.93 |
| 2. 本期利润 | -36,195,723.71 |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | -0.0555 |
| 4. 期末基金资产净值 | 519,441,639.21 |
| 5. 期末基金份额净值 | 0.816 |

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。

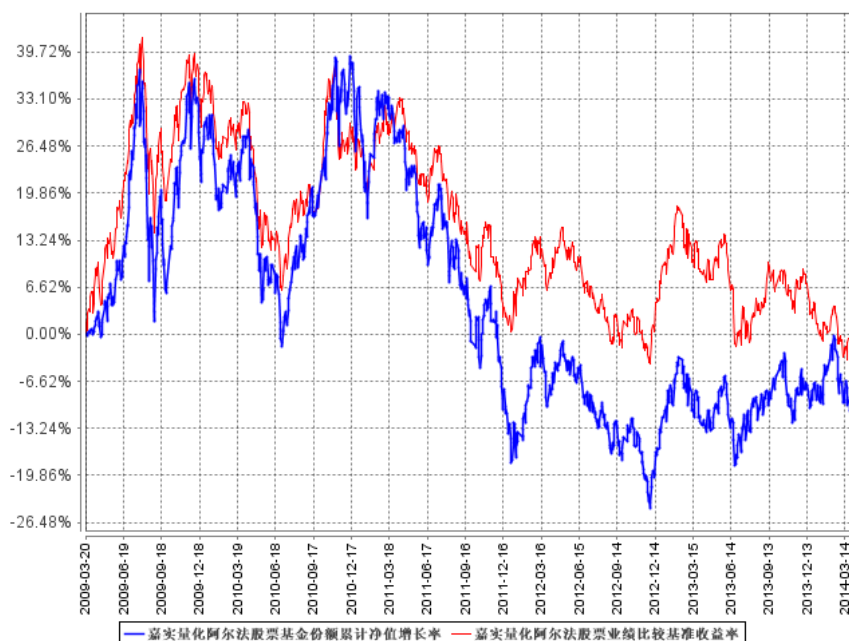
3.2 基金净值表现

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 | -6.64% | 1.36% | -5.73% | 0.89% | -0.91% | 0.47% |

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



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 2014 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 | - | 9 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，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

报告期内股票市场风格分化剧烈。年初市场延续了去年的走势，以 TMT 板块为代表的创业板大幅跑赢沪深 300。三月份之后，在人民币贬值、经济下行担忧以及 IPO 可能重启等不利因素影响下，市场走弱，前期强势的创业板股票大幅回调。一季度沪深 300 下跌 7.89%，中小板综指下跌 0.93%，创业板综指微幅上涨 3.63%。

报告期内本基金依照定量模型，重点配置了成长性好、盈利能力高的投资标的，在年初取得了一定的收益。但之后成长股的大幅回调给组合带来了较大的损失。

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 0.816 元；本报告期基金份额净值增长率为-6.64%，业绩比较基准收益率为-5.73%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

对于二季度市场，我们认为“稳增长”虽然短期对市场有刺激作用，但其对实体经济的效果仍需观察。股票市场仍将面临一些不利因素，如资金价格处于较高位置，经济有下行压力，理财产品等相对低风险投资对股市的分流作用仍然存在等。在这种情况下，我们对二季度市场保持谨慎态度。

本基金仍将遵循定量模型，精选个股，寻找那些资产健康、成长稳定的标的。同时，我们认为成长、价值的风格分化已经接近历史高位，在这种情况下，本组合将逐渐开始配置一些低估值、高分红同时具备合理盈利能力的投资标的。

§ 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 | 450,999,809.82 | 85.75 |
| | 其中：股票 | 450,999,809.82 | 85.75 |
| 2 | 固定收益投资 | 36,429,265.40 | 6.93 |
| | 其中：债券 | 36,429,265.40 | 6.93 |
| | 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 | 24,300,000.00 | 4.62 |
| | 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 | 9,121,375.74 | 1.73 |
| 7 | 其他资产 | 5,115,014.04 | 0.97 |
| | 合计 | 525,965,465.00 | 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 | 15,715,376.06 | 3.03 |
| C | 制造业 | 290,178,771.66 | 55.86 |
| D | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | 11,936,226.72 | 2.30 |
| E | 建筑业 | 9,513,041.41 | 1.83 |
| F | 批发和零售业 | 8,090,653.16 | 1.56 |
| G | 交通运输、仓储和邮政业 | 8,506,115.62 | 1.64 |
| H | 住宿和餐饮业 | 184,271.70 | 0.04 |
| I | 信息传输、软件和信息技术服务业 | 48,330,633.59 | 9.30 |
| J | 金融业 | 11,597,621.98 | 2.23 |
| K | 房地产业 | 8,422,123.57 | 1.62 |
| L | 租赁和商务服务业 | 13,660,392.68 | 2.63 |
| M | 科学研究和技术服务业 | 5,717,897.72 | 1.10 |
| N | 水利、环境和公共设施管理业 | 11,583,027.91 | 2.23 |
| 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 | 5,236,572.16 | 1.01 |
| S | 综合 | 2,327,083.88 | 0.45 |
| | 合计 | 450,999,809.82 | 86.82 |

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 | 600587 | 新华医疗 | 153,511 | 12,825,844.05 | 2.47 |
| 2 | 300199 | 翰宇药业 | 416,438 | 11,089,743.94 | 2.13 |
| 3 | 300146 | 汤臣倍健 | 174,920 | 10,566,917.20 | 2.03 |
| 4 | 300273 | 和佳股份 | 300,055 | 9,988,830.95 | 1.92 |
| 5 | 002456 | 欧菲光 | 222,255 | 9,356,935.50 | 1.80 |

| | | | | | |
|----|--------|------|---------|--------------|------|
| 6 | 300124 | 汇川技术 | 119,435 | 8,483,468.05 | 1.63 |
| 7 | 300228 | 富瑞特装 | 129,886 | 7,903,563.10 | 1.52 |
| 8 | 600535 | 天士力 | 195,452 | 7,620,673.48 | 1.47 |
| 9 | 601877 | 正泰电器 | 309,971 | 7,591,189.79 | 1.46 |
| 10 | 600887 | 伊利股份 | 209,963 | 7,522,974.29 | 1.45 |

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 | 29,959,000.00 | 5.77 |
| | 其中：政策性金融债 | 29,959,000.00 | 5.77 |
| 4 | 企业债券 | - | - |
| 5 | 企业短期融资券 | - | - |
| 6 | 中期票据 | - | - |
| 7 | 可转债 | 6,470,265.40 | 1.25 |
| 8 | 其他 | - | - |
| | 合计 | 36,429,265.40 | 7.01 |

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 | 130227 | 13 国开 27 | 200,000 | 19,970,000.00 | 3.84 |
| 2 | 130236 | 13 国开 36 | 100,000 | 9,989,000.00 | 1.92 |
| 3 | 110022 | 同仁转债 | 40,000 | 4,812,800.00 | 0.93 |
| 4 | 110023 | 民生转债 | 8,000 | 708,080.00 | 0.14 |
| 5 | 113005 | 平安转债 | 5,940 | 587,169.00 | 0.11 |

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 | 118,009.06 |
| 2 | 应收证券清算款 | 3,907,264.83 |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 824,558.94 |
| 5 | 应收申购款 | 265,181.21 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| | 合计 | 5,115,014.04 |

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

| 序号 | 债券代码 | 债券名称 | 公允价值(元) | 占基金资产净值比例(%) |
|----|--------|------|--------------|--------------|
| 1 | 110022 | 同仁转债 | 4,812,800.00 | 0.93 |
| 2 | 110023 | 民生转债 | 708,080.00 | 0.14 |
| 3 | 110020 | 南山转债 | 362,216.40 | 0.07 |

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 | 600587 | 新华医疗 | 12,825,844.05 | 2.47 | 重大事项停牌 |
| 2 | 300199 | 翰宇药业 | 11,089,743.94 | 2.13 | 重大事项停牌 |
| 3 | 300273 | 和佳股份 | 9,988,830.95 | 1.92 | 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 | 672,102,647.19 |
|-------------|----------------|

| | |
|----------------|----------------|
| 报告期期间基金总申购份额 | 9,294,445.78 |
| 减:报告期期间基金总赎回份额 | 44,616,517.43 |
| 报告期期间基金拆分变动份额 | - |
| 报告期期末基金份额总额 | 636,780,575.54 |

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
2014 年 4 月 22 日