

嘉实优质企业股票型证券投资基金

2014 年第 4 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：上海浦东发展银行股份有限公司

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。

基金托管人上海浦东发展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	嘉实优质企业股票
基金主代码	070099
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2007 年 12 月 8 日
报告期末基金份额总额	2,848,068,807.36 份
投资目标	力争为基金份额持有人创造长期超额收益
投资策略	在具备足够多、预期收益率良好的投资标的时优先考虑股票类资产配置，剩余配置于债券类和现金类等大类资产。股票投资以自下而上的个股精选策略为主，结合行业配置适度均衡策略，构造和优化组合；通过新股申购、债券投资及衍生工具等投资策略，规避风险、增强收益。
业绩比较基准	沪深 300 指数×95% + 上证国债指数×5%
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	上海浦东发展银行股份有限公司

§ 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	154,854,802.72
2. 本期利润	124,419,987.07
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0370
4. 期末基金资产净值	3,005,182,168.20
5. 期末基金份额净值	1.055

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。

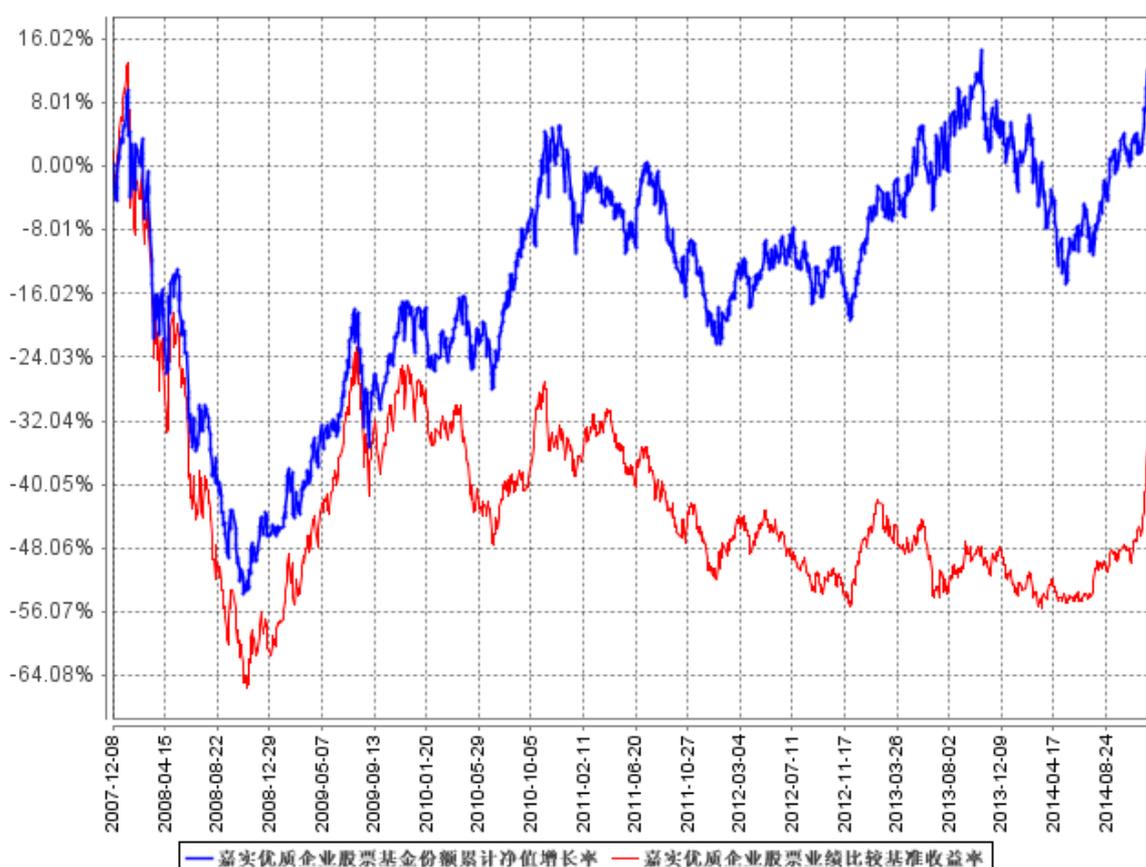
3.2 基金净值表现

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	3.23%	1.34%	41.72%	1.56%	-38.49%	-0.22%

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

嘉实优质企业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：嘉实优质企业股票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图

(2007 年 12 月 8 日至 2014 年 12 月 31 日)

注 1：本基金由嘉实浦安保本混合型开放式证券投资基金转型而成，自 2007 年 12 月 8 日（含当日）起，本基金基金合同生效，嘉实浦安保本基金基金合同失效。

注 2：按基金合同约定，本基金自基金合同生效日起 3 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（八）投资组合比例限制）的规定：（1）本基金持有一家上市公司的股票，不得超过基金资产净值的 10%；（2）本基金与由本基金管理人管理的其他基金共同持有一家公司发行的证券，不得超过该证券的 10%；（3）基金财产参与股票发行申购，本基金所申报的金额不得超过本基金的总资产，所申报的股票数量不得超过拟发行股票公司本次发行股票的总量；（4）《基金法》及其他有关法律法规或监管部门对上述比例限制另有规定的，从其规定。

§ 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		
刘辉	本基金基金经理	2014 年 4 月 29 日	-	8 年	曾任华泰证券股份有限公司研究员，东吴基金管理有限公司研究员，汇丰晋信基金管理有限公司研究员、基金经理。2013 年 12 月加入嘉实基金管理有限公司股票投资部。硕士研究生，具有基金从业资格。
胡涛	本基金基金经理	2014 年 8 月 20 日	-	12 年	曾任北京证券有限责任公司投资银行部经理、中国国际金融有限公司股票研究经理、长盛基金管理有限公司研究员、友邦华泰基金管理有限公司基金经理助理、泰达宏利基金管理有限公司专户投资部副总经理、研究部研究主管、基金经理等职务。2014 年 3 月加入嘉实基金管理有限公司股票投资部。美国印第安纳大学凯利商学院 MBA，具有基金从业资格，中国国籍。

注：（1）任职日期、离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、《嘉实优质企业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 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

四季度股市出现了大幅波动，权重板块如非银金融和银行、地产等出现了大幅度的上涨，而中小板和创业板则出现了一定幅度的调整，结构分化明显。市场上涨的主要驱动力主要来自于以下几个方面：首先是无风险利率下降带来的市场估值体系提升。资金利率开始下降，货币基金利率已经从去年的 5-6% 下降到 4%，风险溢价也在下降，因为原来预期的金融环境的大规模违约风险应该发生概率很小。因此在无风险利率下降的过程中，市场的估值体系得以提升。其次，财富配置的迁移过程导致股市投资的意愿较强。国内资金随着信托理财产品收益率下降，股票市场估值相对港股折价吸引力开始上升，预计信托资金 10 万亿规模会逐渐转移过来。此外，沪港通开通也会带来增量资金的入市。最后是改革预期驱动。随着体制内的国企经济体若改革成功，市场化动力上升，则股价也会有较好表现。与此相对应，中小板、创业板个股则由于其估值较高，缺乏进

一步提升的空间等因素作用下，出现了较为明显的系统性调整。

基于上述分析，本基金在四季度增加了受益于利率下行的券商、保险、地产等权重行业的投资比例，同时依然对于中长期景气向上的行业保持了重点关注，并维持了对于新兴产业如互联网、新能源汽车、新材料、机器人等的重点投资。

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 1.055 元；本报告期基金份额净值增长率为 3.23%，业绩比较基准收益率为 41.72%。

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，我们认为导致市场上涨的核心因素并没有发生明显改变，主要体现在利率的市场化仍在继续，无风险利率会继续下行，市场的估值体系会继续提升，进而带动指数上行。此外，社会财富的再配置过程仍在继续，增量资金入场的预期仍在持续。而同时宏观经济的角度来看，预计随着国家对于基建的投资力度加大，包括国企改革在内的制度变革仍会继续，因此预计经济层面来看，会相对保持平稳。

综合上述分析，我们判断资本市场仍将具备较好的投资机会。从行业配置的角度来看，15 年本基金将维持对于非银金融、房地产等权重行业的配置，同时对于代表未来发展方向的新兴产业如医疗、互联网、体育产业等也会继续保持紧密的跟踪和研究，并进行持续的投资关注。

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	2,803,889,999.42	91.88
	其中：股票	2,803,889,999.42	91.88
2	固定收益投资	80,039,000.00	2.62
	其中：债券	80,039,000.00	2.62
	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	142,428,863.49	4.67
7	其他资产	25,329,877.87	0.83
	合计	3,051,687,740.78	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	53,998,269.49	1.80
B	采矿业	50,467,862.76	1.68
C	制造业	1,416,236,510.27	47.13
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	65,811,948.06	2.19
F	批发和零售业	63,937,809.69	2.13
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	699,457,799.85	23.28
J	金融业	340,277,438.02	11.32
K	房地产业	63,516,477.52	2.11
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	50,185,883.76	1.67
S	综合	-	-
	合计	2,803,889,999.42	93.30

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	600570	恒生电子	2,940,583	161,026,325.08	5.36
2	002439	启明星辰	5,612,865	133,810,701.60	4.45
3	300017	网宿科技	2,382,299	114,826,811.80	3.82
4	002415	海康威视	5,030,482	112,531,882.34	3.74
5	300202	聚龙股份	3,288,362	101,577,502.18	3.38
6	002595	豪迈科技	3,749,082	92,977,233.60	3.09
7	002358	森源电气	2,373,899	83,086,465.00	2.76
8	300024	机器人	2,084,172	82,095,535.08	2.73

9	002065	东华软件	4,446,792	79,642,044.72	2.65
10	601555	东吴证券	3,501,309	78,499,347.78	2.61

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	80,039,000.00	2.66
	其中：政策性金融债	80,039,000.00	2.66
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	80,039,000.00	2.66

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	140213	14 国开 13	500,000	50,000,000.00	1.66
2	140320	14 进出 20	200,000	20,026,000.00	0.67
3	140436	14 农发 36	100,000	10,013,000.00	0.33

注：报告期末，本基金仅持有上述 3 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	2,233,449.67
2	应收证券清算款	19,405,653.77
3	应收股利	-
4	应收利息	2,218,404.83
5	应收申购款	1,472,369.60
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
	合计	25,329,877.87

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	002439	启明星辰	133,810,701.60	4.45	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	3,756,472,193.24
报告期期间基金总申购份额	112,955,066.71
减:报告期期间基金总赎回份额	1,021,358,452.59
报告期期间基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	2,848,068,807.36

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《关于核准嘉实浦安保本混合型开放式证券投资基金基金份额持有人大会决议的批复》（证监基金字[2007]320号）；

(2) 《嘉实优质企业股票型证券投资基金基金合同》；

(3) 《嘉实优质企业股票型证券投资基金托管协议》；

(4) 《嘉实优质企业股票型证券投资基金招募说明书》；

(5) 《上海浦东发展银行证券交易资金结算协议》；

(6) 基金管理人业务资格批件、营业执照；

(7) 报告期内嘉实优质企业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 1 月 22 日