

嘉实回报灵活配置混合型证券投资基金

2015 年第 1 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	嘉实回报混合
基金主代码	070018
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2009 年 8 月 18 日
报告期末基金份额总额	728,431,308.57 份
投资目标	力争每年获得较高的绝对回报
投资策略	自上而下、从大类资产到个券选择的配置策略。大类资产配置：依据自主开发的战术资产配置模型，在遵守有关投资限制规定的前提下，合理分配各类资产投资比例。股票投资策略：优先进行行业配置，在行业内精选个股。债券投资策略：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。
业绩比较基准	同期人民币一年期定期存款利率（税前）
风险收益特征	本基金为混合型基金，其长期平均风险和预期收益率低于股票基金，高于债券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	138,291,071.31
2. 本期利润	204,888,978.05
3. 加权平均基金份额本期利润	0.2400
4. 期末基金资产净值	926,113,948.33
5. 期末基金份额净值	1.271

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。

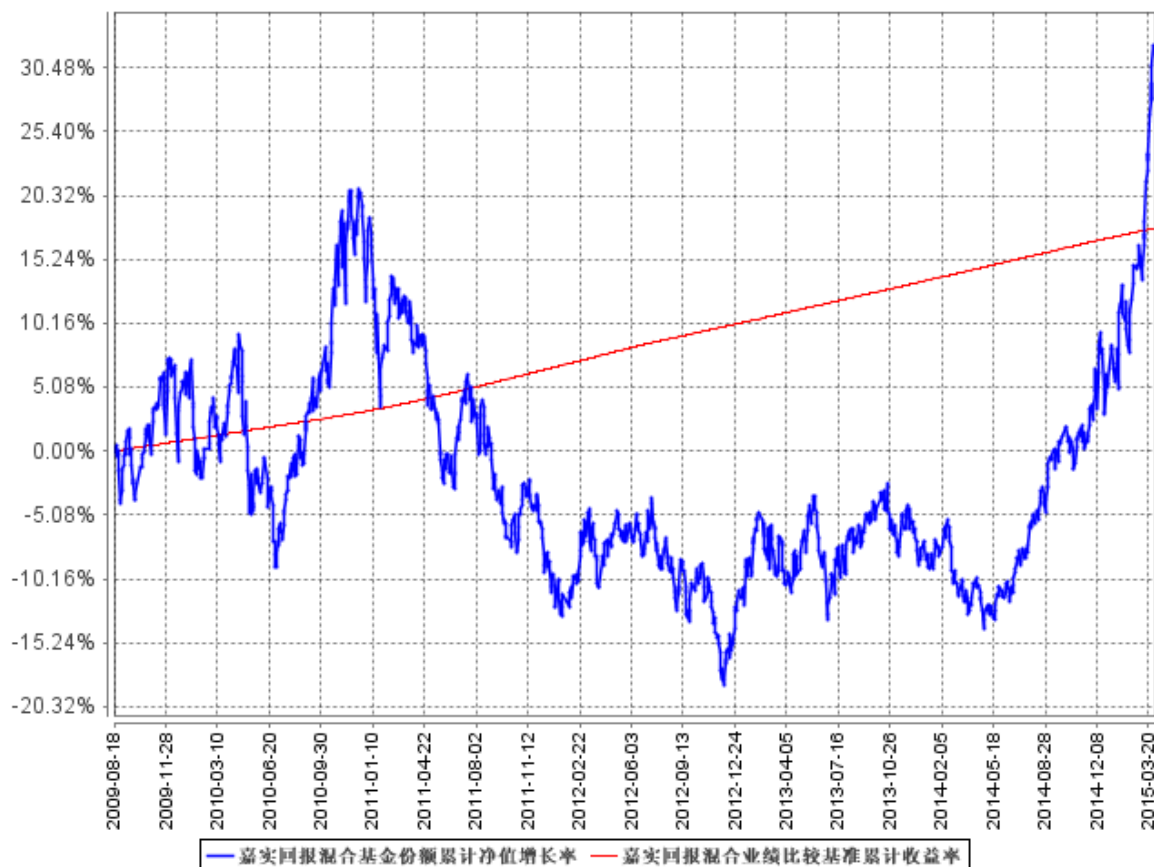
3.2 基金净值表现

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	24.36%	1.21%	0.66%	0.01%	23.70%	1.20%

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

嘉实回报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：嘉实回报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
(2009年8月18日至2015年3月31日)

注1：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（十四（二）投资范围和（七）2、基金投资组合比例限制）的有关约定。

注2：2015年3月12日，本基金管理人发布《关于嘉实回报混合基金经理变更的公告》，翟琳琳女士不再担任本基金基金经理；聘请常慕女士担任本基金基金经理职务。

§ 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		
常蓁	本基金基金经理	2015 年 3 月 12 日	-	8 年	曾任建信基金管理公司行业研究员。2010 年加入嘉实基金管理有限公司，先后担任行业研究员及基金经理助理。硕士研究生。具有基金从业资格，中国国籍。
翟琳琳	本基金基金经理、嘉实稳健混合、嘉实价值优势股票、嘉实新收益混合基金经理	2014 年 2 月 11 日	2015 年 3 月 12 日	9 年	2005 年 7 月加入嘉实基金，先后担任过金属与非金属行业分析师、基金经理助理职务。具有基金从业资格。

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、《嘉实回报灵活配置混合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

一季度初受到证监会查两融等事件的影响，市场略有休整，但在降准、降息之后，加上监管层对股市正面的表态、地方债务的置换、美联储加息预期的推后，以及股票市场新增资金不断流入，整体市场表现优异，同时分化明显加剧，一季度中证 800 指数上涨 20%，创业板指数大涨 57%。板块方面，去年下半年滞涨的 TMT 板块以及传统行业转型的轻工、纺织、化工等板块表现相对较好，去年完成估值修复的金融类行业表现较差。

一季度本基金维持中等偏高仓位，以医药、传媒、汽车等为主要配置，并投资了地产以及一些传统行业转型公司，取得了一定的绝对收益，但由于在互联网板块参与不多，相对排名一般。

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 1.271 元；本报告期基金份额净值增长率为 24.36%，业绩比较基准收益率为 0.66%。

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，判断经济依然在探底过程中，市场会处于比较宽松的资金环境中，降息和降准的手段仍会继续，而实体经济的盈利水平仍然会维持在较低的水平，其他大类资产面临的问题使得社会其他领域的新增资金仍会持续流入股市。在这种背景下，看好市场在二季度的表现，但波动会显著加剧，并且大小盘的分化会缩小，代表未来方向的新经济和传统投资链条都会有机会

基于对经济和市场的判断，本基金将保持股票偏高仓位，配置上会采取均衡配置。同时关注下面几条线索：1) 消费新模式、创新新方向，如移动互联网消费、体育、休闲旅游等；2) 由于供给收缩和成本下行带来盈利能力改善的中游行业；3) 低估值的利率敏感型行业；4) 国企改革带来的效率提升以及兼并重组等机会。

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	712,371,332.25	74.88
	其中：股票	712,371,332.25	74.88
2	固定收益投资	142,346,504.80	14.96
	其中：债券	142,346,504.80	14.96
	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	90,896,324.13	9.55
7	其他资产	5,700,793.86	0.60
	合计	951,314,955.04	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	6,429,834.00	0.69
B	采矿业	-	-
C	制造业	296,590,606.80	32.03
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	8,070,000.00	0.87
E	建筑业	34,095,779.99	3.68
F	批发和零售业	40,321,908.81	4.35
G	交通运输、仓储和邮政业	39,833,631.00	4.30
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	33,639,618.20	3.63
J	金融业	54,142,659.00	5.85
K	房地产业	110,410,747.91	11.92
L	租赁和商务服务业	55,690,271.54	6.01
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	33,146,275.00	3.58
S	综合	-	-
	合计	712,371,332.25	76.92

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	300274	阳光电源	1,761,688	57,078,691.20	6.16
2	601021	春秋航空	457,700	39,833,631.00	4.30
3	002285	世联行	887,004	34,398,015.12	3.71
4	300133	华策影视	872,500	33,146,275.00	3.58
5	000625	长安汽车	1,384,532	31,968,843.88	3.45
6	002400	省广股份	727,433	29,810,204.34	3.22
7	601888	中国国旅	416,480	25,880,067.20	2.79
8	600340	华夏幸福	455,211	25,209,585.18	2.72
9	000661	长春高新	199,940	22,965,108.40	2.48
10	300199	翰宇药业	453,900	21,864,363.00	2.36

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	50,026,000.00	5.40
	其中：政策性金融债	50,026,000.00	5.40
4	企业债券	51,260,504.80	5.54
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	41,060,000.00	4.43
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
	合计	142,346,504.80	15.37

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	140436	14 农发 36	400,000	40,024,000.00	4.32
2	112196	13 苏宁债	330,000	33,990,000.00	3.67
3	101453008	14 鲁能源 MTN001	200,000	21,066,000.00	2.27
4	1282156	12 中石油 MTN1	200,000	19,994,000.00	2.16
5	112028	11 冀能债	100,000	10,100,000.00	1.09

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	398,430.12
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	4,699,691.11
5	应收申购款	602,672.63
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
	合计	5,700,793.86

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	57,078,691.20	6.16	重大事项停牌
2	000625	长安汽车	31,968,843.88	3.45	重大事项停牌
3	601888	中国国旅	25,880,067.20	2.79	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	979,583,431.46
报告期期间基金总申购份额	11,782,748.69
减：报告期期间基金总赎回份额	262,934,871.58
报告期期间基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	728,431,308.57

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回报灵活配置混合型证券投资基金募集的文件；
- (2) 《嘉实回报灵活配置混合型证券投资基金基金合同》；
- (3) 《嘉实回报灵活配置混合型证券投资基金招募说明书》；
- (4) 《嘉实回报灵活配置混合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) 报告期内嘉实回报灵活配置混合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