嘉实服务增值行业证券投资基金

2014 第二季度 报告

2014年6月30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7月19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7月16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4月1日起至2014年6月30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	1,028,856,169.24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4月1日 - 2014年6月30日)
1.本期已实现收益	-213,924,833.86
2.本期利润	164,915,886.55
3.加权平均基金份额本期利润	0.1480
4.期末基金资产净值	4,022,361,710.60
5.期末基金份额净值	3.910

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	4.02%	0.99%	1.86%	0.72%	2.16%	0.27%

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

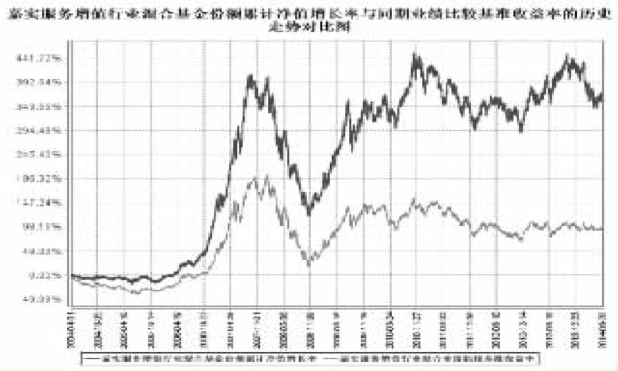

图:嘉实服务增值行业混合份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2004年4月1日至2014年6月30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,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ETF因被动跟踪标的指数的需要而和其他组合发生反向交易,但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

本报告期内,市场权重指数横盘震荡,同时,中小板和创业板指数走出V型走势,并且主题投资特征明显。创业板和中小板与权重板块的估值差异变化不大。电子、半导体、军工、通信设备、计算机等板块表现较好,而交运设备服务、交通运输、食品饮料、酒店餐饮表现较差。

整体来看,我们对二季度市场的方向和板块判断失分较少,本组合在大类资产、行业配置和个股选择上表现较好;着眼于中期的角度,我们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3.910元;本报告期基金份额净值增长率为4.02%,业绩比较基准收益率为1.86%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

由于一季度经济景气度低位徘徊,4月份开始整个二季度,央行数次结构性下调存准率,同时通过定向再贷款等方式向实体经济发放贷款,效果非常明显,二季度社会整体利率水平持续下降,经济景气度持续回升。而人民币对美元在一季度的贬值趋势在4月份结束,5、6月份重现小幅升值。因此,三季度市场的机会可能会好于二季度,尤其是与经济复苏、流动性宽裕相关的部分板块中质地优良的个股。国内经济仍然处于转型与变革的进程之中,各种新模式、新技术、新领域层出不穷,优化社会生产效率、提高生产和生活质量,这些领域将是市场持续挖掘倍股所在。

总体来看,我们对三季度的市场表现期相对积极乐观,看好部分与经济复苏、流动性宽裕相关的板块,并且持久看好创新领域板块。同时,三季度为中报业绩期,我们将关注业绩超预期的板块与个股。

§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	3,097,821,032.76	76.40
	其中:股票	3,097,821,032.76	76.40
2	固定收益投资	230,183,000.00	5.68
	其中:债券	230,183,000.00	5.68
	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	718,023,278.39	17.71
7	其他资产	8,553,340.14	0.21
	合计	4,054,580,651.29	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	111,715,971.75	2.78
B	采矿业	45,184,093.74	1.12
C	制造业	1,903,082,291.41	47.31
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	62,946,543.85	1.56
F	批发和零售业	174,003,837.77	4.33
G	交通运输、仓储和邮政业	12,468,333.71	0.31
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	284,462,226.83	7.07
J	金融业	198,142,490.92	4.93
K	房地产业	145,985,335.83	3.63
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	159,829,906.95	3.97
S	综合	-	-
	合计	3,097,821,032.76	77.01

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	5,867,390	194,327,956.80	4.83
2	600000	浦发银行	17,962,946	162,564,661.30	4.04
3	300133	华策影视	5,002,501	159,829,906.95	3.97
4	002049	同方国芯	6,686,632	158,807,510.00	3.95
5	002104	恒宝股份	7,758,995	152,076,302.00	3.78
6	002410	广联达	5,629,709	148,849,505.96	3.70
7	600535	天士力	2,963,239	114,884,776.03	2.86
8	000963	华东医药	2,036,666	109,979,964.00	2.73
9	600566	洪城股份	3,511,726	81,120,870.60	2.02
10	002065	东华软件	3,727,932	75,005,991.84	1.86

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	230,183,000.00	5.72
	其中:政策性金融债	230,183,000.00	5.72
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	230,183,000.00	5.72

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	140410	14农发10	500,000	50,150,000.00	1.25
2	110416	11农发16	500,000	50,045,000.00	1.24
3	110247	11国开47	500,000	50,005,000.00	1.24
4	110418	11农发18	400,000	39,904,000.00	0.99
5	140317	14进出17	200,000	20,036,000.00	0.50

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	2,139,578.34
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	6,161,324.74
5	应收申购款	252,437.06
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
	合计	8,553,340.14

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	1,254,206,582.06
报告期期间基金总申购份额	32,832,517.87
减:报告期期间基金总赎回份额	258,182,930.69
报告期期间基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	1,028,856,169.24

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7月19日

嘉实丰益信用定期开放债券型证券投资基金

2014 第二季度 报告

2014年6月30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:2014年7月19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2014年7月16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4月1日起至2014年6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	嘉实丰益信用定期债券
基金主代码	000177
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013年8月21日
报告期末基金份额总额	671,152,002.32份
投资目标	本基金在审慎的投资管理和风险控制下,力争当期总回报最大化,以谋求长期保值增值。
投资策略	本基金通过密切关注经济运行趋势,深入分析财政及货币政策对经济运行的影响,结合各大类资产的预期收益率、波动性及流动性等方面因素,做出最佳的资产配置,并定期对投资组合类属资产进行最优化配置和调整。在规避基金组合风险的同时进一步增强基金组合收益。
业绩比较基准	一年期银行定期存款税后收益率 + 1.1%
风险收益特征	本基金为债券型基金,其预期风险和预期收益低于股票基金、混合基金,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

§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4月1日 - 2014年6月30日)
1.本期已实现收益	9,914,441.38
2.本期利润	14,747,810.54
3.加权平均基金份额本期利润	0.0220
4.期末基金资产净值	685,587,107.28
5.期末基金份额净值	1.022

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	2.22%	0.05%	1.03%	0.01%	1.19%	0.04%

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

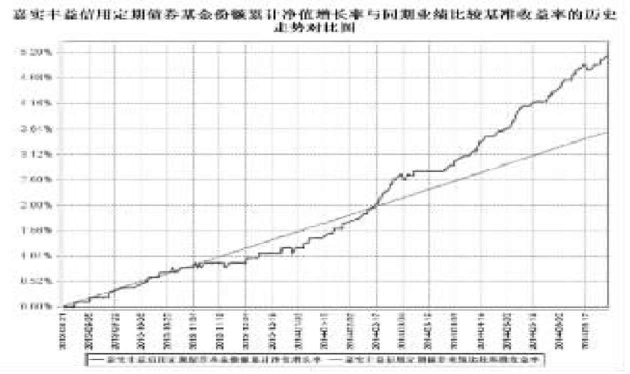

图:嘉实丰益信用定期债券基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2013年8月21日至2014年6月30日)

注:本基金基金合同生效日2013年8月21日至报告期末未满1年。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		
刘宁	本基金、嘉实增强信用定期债券、嘉实如意宝定期债券、嘉实丰益策略定期债券基金经理	2013年8月21日	-	10年	经济学硕士,2004年5月加入嘉实基金管理有限公司,在公司多个业务部门工作,2005年开始从事投资相关工作,先后担任债券专职交易员、年金组合组合控制员、投资经理助理、机构投资部投资经理。

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、《嘉实丰益信用定期开放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ETF因被动跟踪标的指数的需要而和其他组合发生反向交易,但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,基本面前期回落,以PMI数据为例,四月份较三月份仅出现小幅回升,且低于历史平均的环比变化水平,随后在微刺激以及微刺激加码的背景下,经济出现回升。从结构上看,基建投资近期发力明显,成为拉动经济回升的最主要动力。随着对经济增长的关注度逐步提升,预期仍有相关措施确保经济增长水平,二季度经济增长与一季度基本持平。通胀方面,一季度CPI数据持续低于预期后,二季度CPI总体水平有所回升,基本符合市场预期,CPI对市场无明显方向性影响。政策方面,在经济下行压力下,微刺激体现在货币政策上也是从中性向略偏松,定向降准、再贷款以及抵押补充贷款等逐步实施,叠加公开市场的灵活操作,多种方式降低融资成本。

债券市场:在资金面宽松以及对基本面不乐观的一致预期推动下,债券市场二季度走出了牛平的行情。长端利率出现40-50bp的下行。信用债同样表现不俗,虽然在负面事件仍在出现,但宽松的资金面、对信用事件的充分心理准备使得低等级信用债出现自下而上的个券行情。可转债在微刺激作用下,录得一定上涨。

报告期内本基金本着稳健投资原则,在风险和收益之间进行平衡。配置上选择确定性强的品种,维持中性偏高杠杆,交易中进行了金融债的波段操作、可转债一级市场申购等,六月中下旬对银行间中高等级信用债进行了获利了结,降低纯债仓位,控制仓位参与了可转债二级市场投资。

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1.022元;本报告期基金份额净值增长率为2.22%,业绩比较基准收益率为1.03%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

3季度经济展望:在稳增长政策的持续推动下,我们预计中短期经济会筑底回升;总体通胀水平受制于前期的较弱基本面影响,而持续保持在相对低位水平,但后期有走高风险。货币政策,稳增长的前提下,货币政策大概率延续2季度以来总量中性偏松,定点发力的态势。

3季度债市展望:由于基本面阶段性有所筑底回升,同时流动性边际进一步改善的空间比较有限,上半年由对弱势经济、宽松政策推动的行情在下半年将难以再演绎,叠加上半年收益较大,获利了结操作等使得市场面临一定的调整压力。信用债由于资金面相对宽松以及稳增长大环境下的基本面好转,依然存在配置机会,但资本利得空间有限,收入将主要来自利息收入。我们预计债券市场总体可能呈现窄幅波动格局。

3季度本基金将迎来年度开放,操作上以确保组合流动性,获取稳定回报为主。适时增加期限匹配债券比重,获取绝对回报;择机减持错配部分债券;参与可转债一级市场申购,二级市场使用较小比例参与,确保组合净值的稳定性。

§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	-	-
	其中:股票	-	-
2	固定收益投资	747,758,989.90	76.92
	其中:债券	747,758,989.90	76.92
	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	194,166,630.50	19.97
7	其他资产	30,233,527.06	3.11
	合计	972,159,147.46	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

报告期末,本基金未持有股票。

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

报告期末,本基金未持有股票。

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	10,061,000.00	1.47
	其中:政策性金融债	10,061,000.00	1.47
4	企业债券	224,295,482.10	32.72
5	企业短期融资券	342,956,000.00	50.02
6	中期票据	130,013,000.00	18.96
7	可转债	40,433,507.80	5.90
8	其他	-	-
	合计	747,758,989.90	109.07

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	041353059	13洪市政CP001	400,000	40,360,000.00	5.89
2	122095	11杭钢债	393,240	39,324,000.00	5.74
3	122000	07长电债	334,150	33,552,001.50	4.89
4	101361010	13中电投MTN003	300,000	30,477,000.00	4.45
5	041366013	13淮南矿业CP002	300,000	30,267,000.00	4.41

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	23,458.25
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	30,210,068.81
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
	合计	30,233,527.06

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	113001	中行转债	14,944,807.80	2.18
2	110023	民生转债	11,136,000.00	1.62
3	113005	平安转债	6,409,200.00	0.93
4	110015	石化转债	5,398,500.00	0.79

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,本基金未持有股票。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	670,943,915.26
报告期期间基金总申购份额	208,087.06
减:报告期期间基金总赎回份额	-
报告期期间基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	671,152,002.32

注:报告期期间基金总申购份额含红利再投资份额。

§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丰益信用定期开放债券型证券投资基金募集的文件;

(2)《嘉实丰益信用定期开放债券型证券投资基金基金合同》;

(3)《嘉实丰益信用定期开放债券型证券投资基金招募说明书》;

(4)《嘉实丰益信用定期开放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)报告期内嘉实丰益信用定期开放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
2014年7月19日

嘉实海外中国股票股票型证券投资基金

2014 第二季度 报告

2014年6月30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7月19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7月16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4月1日起至2014年6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	嘉实海外中国股票(QDII)
基金主代码	070012
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2007年10月12日
报告期末基金份额总额	14,135,533,630.12份
投资目标	分散投资风险,获取中长期稳定收益。
投资策略	基于对宏观经济形势、财政/货币政策以及相关发展状况等因素的综合分析和预测,决定基金在股票和现金之间的配置比例,进行自上而下的资产配置和自下而上的精选投资品种。
业绩比较基准	MSCI中国指数
风险收益特征	高风险、高收益
基金管理人	嘉实基金管理有限公司
基金托管人	中国银行股份有限公司
境外资产托管人	英文名称:Bank of China (Hong Kong) Limited 中文名称:中国银行(香港)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4月1日 - 2014年6月30日)
1.本期已实现收益	150,907,264.27
2.本期利润	-207,833,084.75
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0144
4.期末基金资产净值	9,000,911,538.04
5.期末基金份额净值	0.637

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) 所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	-2.15%	1.06%	3.43%	0.83%	-5.58%	0.23%

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

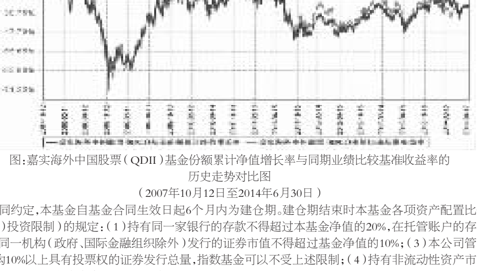

图:嘉实海外中国股票(QDII)基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2007年10月12日至2014年6月30日)

注:按基金合同约定,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各项资产配置比例符合基金合同第十四条((九)投资限制)的规定:(1)持有同一家银行的存款不得超过本基金净值的20%,在托管账户的存款可以不受上述限制;(2)持有同一机构(政府、国际金融组织除外)发行的证券市值不得超过基金净值的10%;(3)本公司管理的全部基金不得持有同一机构10%以上具有投票权的证券发行总量,指数基金可以不受上述限制;(4)持有非流动性资产市值不得超过基金净值的10%;(5)相对于基金资产净值,股票投资比例为60-100%。

§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		
钟山	本基金基金经理	2011年9月21日	-	12年	曾任亚能咨询(上海)有限公司高级分析师、摩根士丹利证券分析经理、新加坡大华银行附属大华继显投资咨询公司高级分析师、汇丰环球投资管理(香港)高级投资经理。2011年6月加盟嘉实基金管理有限公司。伦敦经济学院金融与会计硕士,CFA,具有基金从业资格,中国国籍。
刘竞	本基金基金经理	2013年12月21日	-	5年	纽约大学(NYU)硕士研究生学历,美国注册金融分析师(CFA),香港金融分析师协会(HKSFA)会员。曾任职南方基金管理有限公司,任港股行业研究员、高级研究员;2011年5月在波士顿威灵顿公司受训;2011年10月加入嘉实基金管理有限公司研究部,担任港股消费及医药行业高级研究员。

注:(1)任职日期、离任日期均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 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

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、《嘉实海外中国股票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ETF因被动跟踪标的指数的需要而和其他组合发生反向交易,但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

4月公布的1季度GDP同比增长7.4%,与年初设立的全年7.5%的增长目标接近。从4月初以来政府出台了一些稳增长的政策措施,包括中小企业减税、增加铁路固定资产投资的预算以及棚户区的改造支持政策。五月份宏观数据企稳,但需求整体维持较弱的态势,工业品的价格持续走弱。房地产行业在二季度开始进入下降通道。全国商品房的五月份的销售面积和销售额出现负增长,降幅有扩大的趋势。1-5月,商品房销售额同比下降8.5%,前五个月,全国房地产开发投资的增速也在回落。国家统计局监测的70个大中城市,五月份价格下降的城市有35个,达到了所有监测城市的一半,对比4月数据有8个,同时也关注到个人住房按揭贷款的收紧情况,部分城市商品房的库存快速增加。六月国务院总理李克强在考察时表示,针对企业反映的实体经济资金总体紧张,特别是小微企业融资难、融资贵等问题,要运用适当的政策工具,适时适度预调微调,保持货币信贷合理增长。央行也随即发布了定向降低部分金融机构存款准备金率的通知,向市场释放流动性,主要投放对象为小微和符合条件的三农企业。同时降准的范围扩容到3家股份制银行。五月末,公布的广义货币投放增长13.4%,比4月末提高0.2个百分点。随着政策预期的逐步被市场消化,6月的汇丰制造业采购经理指数(PMI)初值今年以来也首次回到扩张区间,2014年以来首次出现高于50的读数,显示需求面可能受前期稳增长政策影响,初步显现拉动而有所回暖,6月中采PMI回升至51.0,在淡季小幅上翘,符合市场乐观预期。订单攀升出口改善:新订单、新出口订单攀升,经济企稳动力仍来自基建投资反弹和出口边际改善。库存回补动能较弱:房市萧条拖累地方财政收入和支出,钢、煤价回落加速,显示投资驱动型行业依然回落。

海外市场,美国经济整体上呈现继续复苏的态势,虽然有些方面比如房地产市场的改善是微弱的,有的方面比如赤字还存在一定拖累。但从美国经济增长最主要的贡献力量消费和投资来看,两者对GDP的贡献合计达到86%左右,经济复苏仍将持续,所以我们认为今年下半年及明后两年美国经济增速能维持在2.5%左右,接近于在充分就业时期能达到的2-2.5%的潜在增长水平。虽然美国劳动力市场依然存在结构性问题,包括劳动参与率下降、长期失业问题依然严重、劳动力错配和工资增长低迷等,导致它在短期内不能达到充分就业的水平,但由于目前几乎所有关于劳动力的指标都是改善的,所以在排除一些外来风险的情况下,我们认为劳动力市场已经走上持续且缓慢复苏的轨道。美国联储的量化宽松的收缩仍然在继续,减少购买国债的数量,但是加息在2014年不会出现,在2015年上半年度,我们估计即使加息幅度也不会超预期。一如既往,欧央行在六月的会议上做了一系列的宽松措施(降息,新一轮的LTRO,延迟固定利率全额分配,终止SMP冲销)。目的是激发欧元区通胀,改善中小企贷款情况和降低欧元的汇率升值的压力,总体而言利好新兴市场的流动性。

在报告期内,基于宏观的经济走势判断和自下而上的公司基本面研究,我们对组合进行了调整。首先基于宏观经济企稳的判断和系统流动性的定向宽松,我们增加了个别商业银行的配置。随着国企改革的逐步推进,我们关注到在石化行业的下游引入外部的投资者的进展符合预期,有助于降低国企的负债率和改善公司管治,我们增加了下游石化行业公司的配置。在必选消费品板块,由于液态奶终端的销售竞争加剧,促销现象的力度比预期较大,同时销售液体奶销量的增速受到整体经济需求增速减缓,我们择机减持了部分必选的食品饮料公司。由于商品房销售在五月的降幅扩大,新房的存货增加,我们减少了服务于房地产交易的服务类公司的权重。在科技信息板块,我们也获利了结了部份涨幅较大的公司。

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0.637人民币元, 本报告期内基金份额净值增长率为-2.15%, 业绩比较基准收益率为3.43%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

我们对于2014下半年的市场走势表示谨慎乐观。中国整体的经济处于增速放缓的阶段,经济的转型仍在推行,经济结构的调整,是为了实现将低效率和低增加值的行业淘汰,未来传统和新兴行业的整合并购力度会加大,优质公司和竞争力稍弱的公司分化加大。在传统行业整合中,我们认为国企改革或成为传统经济转型的契机。从中石化开始,油气和电力行业的打破垄断已经开始。从破除垄断的角度出发,我们认为其他一些国企垄断领域,例如电信、铁路、金融等领域的改革也同样值得期待。这包括给国企高管提供股权激励。引入民营资本和施行混合所有制会完善企业构架、企业所有制和破除垄断行业等问题,带来企业的盈利能力的提升、激发企业的创新和竞争能力。因此股权激励、考核方式等的改革随后应该也会提上日程。短期内,国企改革我们认为尚难见成效,经济转型中,过去依赖垄断性市场地位的公司很可能在市场开放,降低门槛的过程中受到新进入企业的挑战,业绩可能受到阶段影响。与此同时一些竞争成长的企业,可以满足消费者新的需求,提供高附加值产品的公司将会脱颖而出。

从政策放松角度,我们认为以全面降准来应对经济转型的压力机会偏小,全面降低存款准备金动作虽重却未必能难触实质,可直接压低货币市场利率,却未能有效降低实体经济的融资成本,更难以根本解决小微企业融资难、融资贵的老问题。从整体而言,我们认为与民生相关的行业具有一定的潜力,尤其是政府在下述领域投资较大,如教育、医疗和城市基础建设。因此行业业偏好方面,我们关注增长确定性较高和受益于改革的板块,如环境治理产业(污水和空气污染)、医疗服务、移动互联网垂直一体化公司、云计算的相关软硬件产业产业、建筑和自主品牌汽车。对于银行、能源、保险、水泥和金属煤炭采掘业,我们保持谨慎。我们对政府改革的红利持续释放持正面态度。适当介入可选消费品以及资本品,收益于金融市场改革的券商板块;关注政府改革和深度城镇化的投资主题,超配穿越周期的稳定成长行业,包括消费升级和医疗及相关板块,同时积极挖掘和把握各行业内结构性和阶段性投资机会。我们依然坚持自下而上的选股策略,在医药、移动互联网相关行业、IT服务业、环保板块、清洁能源、建筑、文化娱乐产业积极布局。

§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(人民币元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	8,424,872,867.67	92.93
	其中:普通股	7,083,866,483.73	78.14
	优先股	-	-
	存托凭证	1,259,667,765.50	13.89
	房地产信托凭证	81,338,618.44	0.90
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	资产支持证券	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
	其中:远期	-	-
	期货	-	-
	期权	-	-
	权证	-	-
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	货币市场工具	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	573,158,387.28	6.32
8	其他资产	68,115,411.70	0.75
	合计	9,066,146,666.65	100.00

5.2 报告期末在各个国家(地区)证券市场的股票及存托凭证投资分布

国家(地区)	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
美国	1,283,118,868.41	14.26
新加坡	60,647,513.54	0.67
中国香港	7,081,106,485.72	78.67
合计	8,424,872,867.67	93.60

5.3 报告期末按行业分类的股票及存托凭证投资组合

行业类别	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
非必需消费品	1,028,037,127.70	11.42
必需消费品	102,145,118.13	1.13
能源	629,282,820.30	6.99
金融	2,108,874,649.71	23.43
医疗保健	987,173,253.93	10.97
工业	1,200,409,362.60	13.34
信息技术	1,400,016,206.19	15.55
原材料	163,302,684.90	1.81
公用事业	748,949,205.24	8.32
其他	56,682,438.97	0.63
合计	8,424,872,867.67	93.60

注:本基金持有的股票及存托凭证采用全球行业分类标准(GICS)进行行业分类。

5.4 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及存托凭证投资明细

序号	公司名称(英文)	公司名称(中文)	证券代码	所在证券市场	所属国家(地区)	数量(股)	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
1	Tencent Holdings Ltd.	腾讯控股	700 HK	香港证券交易所	中国香港	7,487,970	702,530,705.36	7.81
2	China Construction Bank Corporation	建设银行	939 HK	香港证券交易所	中国香港	107,829,960	501,557,580.20	5.57
3	China State Construction International Holdings Ltd	中国建筑国际	3311 HK	香港证券交易所	中国香港	36,805,640	397,316,883.80	4.41
4	China Petroleum & Chemical Corporation	中国石油化工股份	386 HK	香港证券交易所	中国香港	56,047,728	328,765,463.50	3.65
5	Huadian Fuxin Energy Corp. Ltd.	华电福新能源有限公司	816 HK	香港证券交易所	中国香港	81,692,000	263,262,681.50	2.92
6	China Medical System Holdings Limited	康哲药业	867 HK	香港证券交易所	中国香港	31,753,000	239,185,426.19	2.66
7	BEIJING ENTERPRISES WATER GROUP LIMITED	北控水务集团有限公司	371 HK	香港证券交易所	中国香港	53,612,000	220,432,439.50	2.45
8	Vipshop Holdings Ltd.	-	VIPS UN	纽约证券交易所	美国	189,911	219,371,261.41	2.44
9	Hong Kong Exchanges and Clearing Ltd.	香港证券交易所	388 HK	香港证券交易所	中国香港	1,894,000	217,235,881.25	2.41
10	China Overseas Land & Investment Ltd.	中国海外发展	688 HK	香港证券交易所	中国香港	12,646,000	188,709,935.00	2.10

注:本表所使用的证券代码为彭博代码。

5.5 报告期末按债券信用等级分类的债券投资组合

报告期末,本基金未持有债券。

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五名债券投资明细

报告期末,本基金未持有债券。

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 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金融衍生品投资明细

报告期末,本基金未持有金融衍生品。

5.9 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基金投资明细

报告期末,本基金未持有基金。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1 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。

5.10.2 本基金投资的前十名股票中,没有超出基金合同约定的备选股票库之外的股票。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额(人民币元)
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	25,608,367.84
3	应收股利	42,309,709.07
4	应收利息	12,180.78
5	应收申购款	185,154.01
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
	合计	68,115,411.70

5.10.4 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。

5.10.5 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	14,670,960,134.53
报告期期间基金总申购份额	8,805,509.12
减:报告期期间基金总赎回份额	544,232,013.53
报告期期间基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	14,135,533,630.12

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

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。

§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海外中国股票股票型证券投资基金募集的文件;

(2)《嘉实海外中国股票股票型证券投资基金基金合同》;

(3)《嘉实海外中国股票股票型证券投资基金招募说明书》;

(4)《嘉实海外中国股票股票型证券投资基金托管协议》;

(5)基金管理人业务资格批件、营业执照;

(6)报告期内嘉实海外中国股票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7月19日