嘉实回报灵活配置混合型证券投资基金

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	1,391,717,599.99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(2014年4月1日-2014年6月30日)
1.本期已实现收益	-15,639,175.85
2.本期利润	42,609,939.24
3.加权平均基金份额本期利润	0.0298
4.期末基金资产净值	1,216,760,021.83
5.期末基金份额净值	0.874

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	3.55%	0.54%	0.75%	0.01%	2.80%	0.53%

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

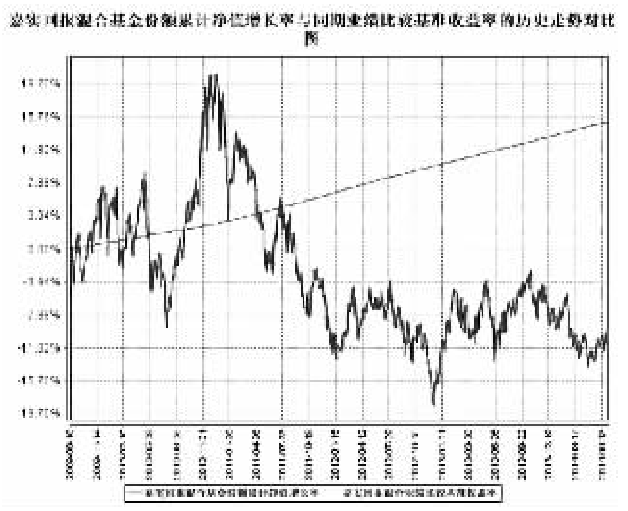

图:嘉实回报混合基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2009年8月18日至2014年6月30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(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。

§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		
赵勇	本基金基金经理,嘉实优化红利股票基金经理	2009年8月18日	-	12年	曾任大成基金管理公司基金经理助理,泰康资产管理公司权益投资经理。2008年3月加入嘉实基金管理公司。北京大学光华管理学院工商管理硕士,具有基金从业资格,中国国籍。
翟琳琳	本基金基金经理、嘉实优化红利股票基金经理	2014年2月11日	-	8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)基金经理赵勇的任职日期是指本基金基金合同生效之日,基金经理翟琳琳的任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,整体市场保持震荡,中小板和创业板指数仍显著强于主板,整个二季度,沪深300指数、中证800指数、中小板指数和创业板指数分别取得0.88%、1.24%、4.35%和5.79%;分行业看,国防军工、通信、计算机、汽车和电子取得了较好的相对收益和绝对收益,而食品饮料、交通运输、纺织服装、商业贸易和房地产则产生了较大的负收益。

回顾本组合的操作,组合期间的平均仓位维持在40%-50%之间窄幅波动;在行业配置上,超配的集成电路、汽车电子和计算机行业取得了较好的收益,而超配的食品饮料、机械设备、有色则产生了一定的损失。

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0.874元;本报告期基金份额净值增长率为3.55%,业绩比较基准收益率为0.75%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

从宏观经济基本面看,政府对经济的表述从之前的"保持定力"过渡到"主动作为",稳经济的意图明显,但不同于09年"四万亿"的全局性刺激政策,本次采用宏观托底+局部刺激的模式,具体而言,一是通过再贷款、定向降准、成立产业基金等方式对于既符合稳增长又符合调结构的品种给予重点支持;二是,由于CPI和PPI维持低位,房地产的景气也在下行,基建项目的审批和建设速度在加快,对房地产行业的自主性需求和改善型需求出台相应的信贷支持政策,甚至局部地区放松限购等政策,以缓解房地产投资增速放缓给经济带来的负面压力。

展望三季度,我们判断宏观经济仍以稳为主,政策适度宽松,流动性中性,因此预计整个市场指数保持缓慢上行,结构性机会仍是我们重点捕捉的机会;在投资操作上,我们仍然坚持中低仓位+精选个股的策略;具体而言,主要包括:一是国家重点支持的集成电路、军工行业;二是,中长期增长明确的汽车电子、医药行业和休闲服务行业;三是,竞争格局良好,估值较低的家电和汽车行业;

§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	546,775,461.74	44.76
	其中:股票	546,775,461.74	44.76
2	固定收益投资	401,196,283.10	32.85
	其中:债券	401,196,283.10	32.85
	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	194,000,000.00	15.88
	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	65,643,842.26	5.37
7	其他资产	13,834,620.17	1.13
	合计	1,221,450,207.27	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	405,833,862.02	33.35
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	21,158,933.40	1.74
F	批发和零售业	84,925,349.95	6.98
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	457,778.33	0.04
J	金融业	-	-
K	房地产业	8,269,222.62	0.68
L	租赁和商务服务业	26,130,315.42	2.15
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	-	-
S	综合	-	-
	合计	546,775,461.74	44.94

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	002049	同方国芯	2,792,432	66,320,260.00	5.45
2	000963	华东医药	973,145	52,549,830.00	4.32
3	600081	东风科技	2,340,071	32,503,586.19	2.67
4	000028	国药一致	810,401	32,375,519.95	2.66
5	000039	中集集团	2,301,598	30,979,509.08	2.55
6	000333	美的集团	1,581,500	30,554,580.00	2.51
7	002104	恒宝股份	1,499,752	29,395,139.20	2.42
8	002020	京新药业	1,659,810	28,385,519.85	2.33
9	600138	中青旅	1,199,739	26,130,315.42	2.15
10	600855	航天长峰	1,499,953	25,679,195.36	2.11

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	60,078,000.00	4.94
	其中:政策性金融债	60,078,000.00	4.94
4	企业债券	100,212,283.10	8.24
5	企业短期融资券	171,615,000.00	14.10
6	中期票据	69,291,000.00	5.69
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
	合计	401,196,283.10	32.97

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	1282156	12中石油MTN1	600,000	59,238,000.00	4.87
2	041355038	13陕延油CP002	500,000	50,490,000.00	4.15
3	122095	11杭钢债	410,000	41,000,000.00	3.37
4	041361045	13沪电力CP001	400,000	40,328,000.00	3.31
5	130243	13国开43	400,000	40,044,000.00	3.29

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	465,315.25
2	应收证券清算款	3,053,615.68
3	应收股利	-
4	应收利息	10,306,211.60
5	应收申购款	9,477.64
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
	合计	13,834,620.17

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	002020	京新药业	7,926,161.85	0.65	非公开发行流通受限

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	1,466,725,649.00
报告期期间基金总申购份额	2,580,697.19
减:报告期期间基金总赎回份额	77,588,746.20
报告期期间基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	1,391,717,599.99

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
2014年7月19日

嘉实价值优势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	嘉实价值优势股票
基金主代码	070019
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2010年6月7日
报告期末基金份额总额	1,737,565,958.19份
投资目标	运用价值投资方法,精选在基本面上具备核心竞争力、且市场估值水平具备相对优势的企业投资,并持续优化投资组合中风险与收益的匹配程度,力争获取中长期、持续、稳定的超额收益。
投资策略	本基金以价值投资理念为核心,根据中国股票市场的投资特点进行改良应用。首先根据不同的经济周期及市场趋势研判,决定本基金的大类资产配置以及行业偏离决策;其次在个股选择上,通过深入研究寻找优质企业,运用估值方法估算其内在投资价值,并根据国内市场的特殊性及波动性,综合考虑可能影响企业投资价值以及市场价格的所有因素,发现具备投资价值的个股。
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、较高预期收益
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

§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	1,304,025.59
2.本期利润	54,336,232.64
3.加权平均基金份额本期利润	0.0307
4.期末基金资产净值	1,856,333,240.34
5.期末基金份额净值	1.068

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	2.99%	1.04%	0.90%	0.83%	2.09%	0.21%

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

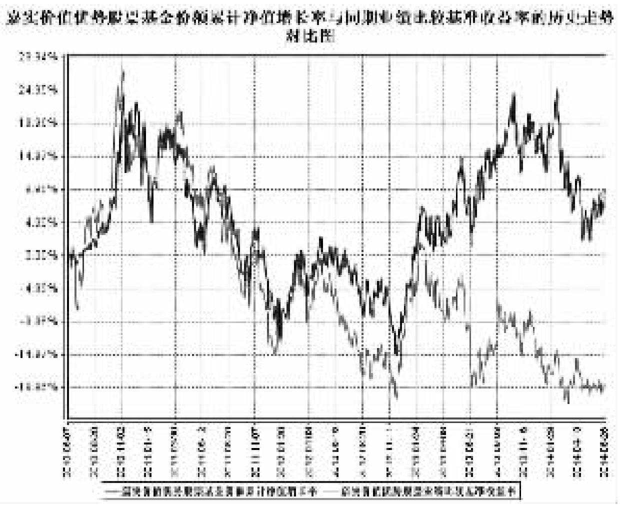

图:嘉实价值优势股票基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2010年6月7日至2014年6月30日)

注: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(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。

§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,嘉实服务增值行业混合基金经理	2010年6月7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。
顾义河	本基金基金经理、嘉实丰和价值封闭基金经理	2012年10月10日	-	13年	曾任职于中银国际控股有限公司,2002年9月加盟嘉实基金管理有限公司,先后任分析师、高级分析师。硕士研究生,具有基金从业资格,中国国籍。

注:(1)基金经理陈勤任职日期是指本基金基金合同生效之日,基金经理顾义河任职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、《嘉实价值优势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

报告期内,市场整体微幅上涨,但结构分化继续扩大。风格上,创业板指数大幅跑赢中证500指数,而后者小幅跑赢沪深300及上证50指数。

从经济方面看,我们认为:第一,本季度宏观经济增长面临较大压力,4月份CPI超预期下跌,地产投资增速明显下滑,政府开始推出稳增长措施,通过定向降准、再贷款、加大财政支出等措施力保经济目标实现,二季度后期政策效果逐渐显现;第二,中国对发展中国家的援助和贷款力度加大,这种战略对中国相关企业将有较大影响;第三,中国周边地缘冲突压力增大,事关中国战略利益的航洋工业和国防工业可能受益。

从资金面的供求状况看,受超预期宽松的货币政策作用下,市场利率有所下行,尤其是近期长端利率的下降,明显提振了市场信心;新股再度重启,体现了对市场的呵护,但中长期看股票供应的压力仍然较大。

综观二季度,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。

本基金报告期内持续超配医药、建筑装饰、通信、信息安全等板块,增持了汽车、有色金属等板块,减持了电气设备、乳业和部分业绩不达预期的医药股。

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1.068元;本报告期基金份额净值增长率为2.99%,业绩比较基准收益率为0.90%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望第三季度,我们认为:首先,稳增长将是中国经济的主基调,但调结构的动力依然存在,适度宽松的政策可期,区域振兴、行政体制改革等措施值得期待;其次,成长股将继续分化,市场化并购重组带来的机会可期;第三,IPO重启、注册制改革力度和改革进展将继续对市场形成较大影响;最后,地缘政治冲突将会对国内经济和相关行业形成影响。

综合来看,我们认为市场三季度市场依旧只有结构性机会,我们将继续淡化维持仓位选择,继续持有医药、建筑装饰、信息安全、智能卡、汽车等行业,择机增持新能源汽车、传媒等行业。

§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	1,505,324,278.12	80.05
	其中:股票	1,505,324,278.12	80.05
2	固定收益投资	100,063,000.00	5.32
	其中:债券	100,063,000.00	5.32
	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	269,320,583.41	14.32
7	其他资产	5,675,223.49	0.30
	合计	1,880,383,085.02	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	35,292,747.60	1.90
C	制造业	803,494,433.55	43.28
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	212,109,327.36	11.43
F	批发和零售业	172,938,686.90	9.32
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	115,133,670.25	6.20
J	金融业	18,384,132.00	0.99
K	房地产业	116,912,164.52	6.30
L	租赁和商务服务业	31,059,115.94	1.67
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	-	-
S	综合	-	-
	合计	1,505,324,278.12	81.09

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	002049	同方国芯	4,088,945	97,112,443.75	5.23
2	002104	恒宝股份	4,931,012	96,647,835.20	5.21
3	002020	京新药业	4,911,371	88,404,678.00	4.76
4	002051	中工国际	5,410,368	87,647,961.60	4.72
5	000028	国药一致	2,098,342	83,828,762.90	4.52
6	000963	华东医药	1,152,406	62,229,924.00	3.35
7	002410	广联达	2,240,710	59,244,372.40	3.19
8	000625	长安汽车	4,788,334	58,944,391.54	3.18
9	002081	金螳螂	4,106,394	58,146,539.04	3.13
10	600887	伊利股份	1,753,934	58,090,294.08	3.13

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	100,063,000.00	5.39
	其中:政策性金融债	100,063,000.00	5.39
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	100,063,000.00	5.39

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	130322	13进出22	500,000	50,035,000.00	2.70
2	130236	13国开36	300,000	30,006,000.00	1.62
3	130243	13国开43	200,000	20,022,000.00	1.08

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	1,249,210.92
2	应收证券清算款	623,477.79
3	应收股利	-
4	应收利息	3,616,211.78
5	应收申购款	186,323.00
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
	合计	5,675,223.49

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	1,804,196,689.48
报告期期间基金总申购份额	22,624,191.67
减:报告期期间基金总赎回份额	89,254,922.96
报告期期间基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	1,737,565,958.19

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价值优势股票型证券投资基金募集的文件;
(2)《嘉实价值优势股票型证券投资基金基金合同》;
(3)《嘉实价值优势股票型证券投资基金招募说明书》;
(4)《嘉实价值优势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)报告期内嘉实价值优势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

嘉实黄金证券投资基金(LOF)

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:中国工商银行股份有限公司
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。

基金托管人中国工商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	嘉实黄金(QDII-FOF-LOF)(场内简称:嘉实黄金)
基金主代码	160719
基金运作方式	上市契约型开放式(LOF)
基金合同生效日	2011年8月4日
报告期末基金份额总额	197,825,712.79份
投资目标	本基金主要投资于境外市场以实物黄金为支持的交易所交易基金等金融工具,通过严格的投资纪律约束和数量化的风险管理手段,力争实现对国际市场黄金价格走势的有效跟踪。
投资策略	本基金主要通过投资于海外市场跟踪黄金价格的交易所交易基金(ETF)以实现对黄金价格的有效跟踪,所投资的海外市场黄金ETF将以有实物黄金支持的金融工具为主。具体包括(1)ETF组合管理策略:本基金遴选出在全球发达市场上市的有实物黄金支持的优质黄金ETF,基本上采取买入持有的投资策略;(2)现金管理策略;(3)衍生品投资策略。
业绩比较基准	(经汇率调整后的)伦敦金价格
风险收益特征	本基金属于基金中基金,本基金的表现与黄金价格走势直接相关,预期收益可能长期超过或低于股票、债券等传统金融资产。
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
境外资产托管人	英文名称:The Bank of New York Mellon Corporation 中文名称:纽约梅隆银行股份有限公司

§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	-3,309,246.53
2.本期利润	3,294,598.18
3.加权平均基金份额本期利润	0.0162
4.期末基金资产净值	141,373,300.92
5.期末基金份额净值	0.715

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	2.44%	0.69%	1.81%	0.74%	0.63%	-0.05%

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

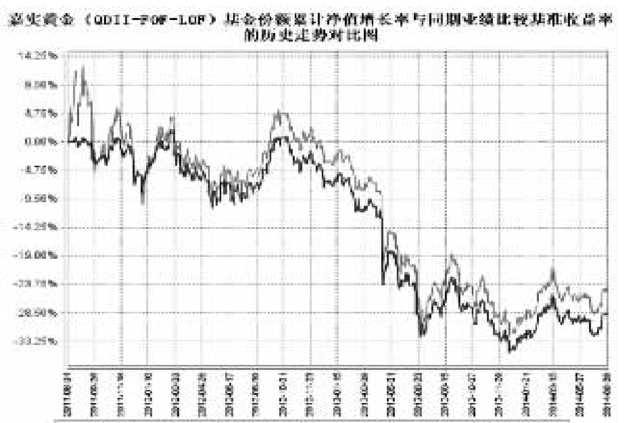

图:嘉实黄金(QDII-FOF-LOF)基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2011年8月4日至2014年6月30日)

注: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(十二(二)投资范围和(六)投资限制(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		
杨宇	本基金、嘉实沪深300ETF、嘉实沪深300ETF联接(LOF)、嘉实中证500ETF及其联接、嘉实基本面50指数(LOF)、嘉实深证基本面120ETF及其联接、嘉实H股指数基金经理,公司指数投资部总监	2014年3月11日	-	16年	曾先后担任平安保险投资管理中心基金交易室主任及天同基金管理有限公司投资部总经理、万家(天同)180指数基金经理。2004年7月加入嘉实基金。南开大学经济学硕士,具有基金从业资格,中国国籍。

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 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、《嘉实黄金证券投资基金(LOF)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

本基金以跟踪国际市场金价走势是主要投资目标,秉承在基金的合同规定下维持较高仓位运作以及谨慎调整的操作手段,基金收益力争反应国际金价的走势。本基金于2014年上半年度收益率为9.3%,基本实现了追踪国际金价的投资目标。2014年6月以来,黄金价格出现较大幅上升,这主要是受到伊拉克危机的影响,使得投资者的避险需求增加,对极端风险的预期增强。

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0.715元;本报告期基金份额净值增长率为2.44%,业绩比较基准收益率为1.81% 。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

伊拉克内乱危机,短期有风险溢价变化的影响,使得避险需求对黄金价格有提振作用。在局势逐渐恶化,冲突风险不确定性加大的阶段,金价倾向于上升;而在正式爆发以后反而倾向于下跌。黄金作为唯一同时具有贵金属和货币特征的投资品种,将发挥其对冲货币贬值的作用,投资黄金具有其长期的潜在价值。

§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	-	-
	其中:普通股	-	-
	优先股	-	-
	存托凭证	-	-
	房地产信托凭证	-	-
2	基金投资	133,051,056.75	92.97
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	10,003,156.95	6.99
8	其他资产	56,379.35	0.04
	合计	143,110,593.05	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

报告期末,本基金未持有股票及存托凭证。

5.3 报告期末按行业分类的股票及存托凭证投资组合

报告期末,本基金未持有股票及存托凭证。

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

报告期末,本基金未持有股票及存托凭证。

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

序号	基金名称	基金类型	运作方式	管理人	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
1	ISHARES GOLD TRUST	ETF基金	交易型开放式	BlackRock Fund Advisors	26,088,858.91	18.45
2	SPDR GOLD TRUST	ETF基金	交易型开放式	World Gold Trust Services LLC	23,801,149.92	16.84
3	CSETF II ON GOLD	ETF基金	交易型开放式	Credit Suisse Asset Management Funds	23,354,890.53	16.52
4	ETFS GOLD TRUST	ETF基金	交易型开放式	ETF securities USA LLC	22,842,782.41	16.16
5	JB PHYSICAL GOLD FND	ETF基金	交易型开放式	Swiss & Global Asset Management AG	22,482,940.33	15.90
6	ZKB GOLD ETF-A (USD)	ETF基金	交易型开放式	Zuercher Kantonalbank	14,480,434.65	10.24

注:报告期末,本基金仅持有上述6只基金。

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 报告期末,本基金未持有股票及存托凭证。

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	-
3	应收股利	-
4	应收利息	920.84
5	应收申购款	25,211.41
6	其他应收款	-
7	待摊费用	30,247.10
8	其他	-
	合计	56,379.35

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,本基金未持有股票及存托凭证。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	208,534,434.41
报告期期间基金总申购份额	1,855,450.30
减:报告期期间基金总赎回份额	12,564,171.92
报告期期间基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	197,825,712.79

§7 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黄金证券投资基金(LOF)募集的文件;
(2)《嘉实黄金证券投资基金(LOF)基金合同》;
(3)《嘉实黄金证券投资基金(LOF)托管协议》;
(4)《嘉实黄金证券投资基金(LOF)招募说明书》;
(5)基金管理人业务资格批件、营业执照;
(6)报告期内嘉实黄金证券投资基金(LOF)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