嘉实增强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	嘉实增强信用定期债券
基金主代码	000005
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013年3月8日
报告期末基金份额总额	1,548,826,121.98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	本基金为达到控制基金组合风险，实现良好收益率的目标，优先考虑对短期融资券及债项信用评级在AA–级以上（含AA–级）的其他信用类固定收益金融工具的配置。同时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，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+1.2%
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型基金、混合型基金，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4月1日 – 2014年6月30日）
1.本期已实现收益	16,862,346.68
2.本期利润	31,953,299.14
3.加权平均基金份额本期利润	0.0200
4.期末基金资产净值	1,567,731,751.25
5.期末基金份额净值	1.012

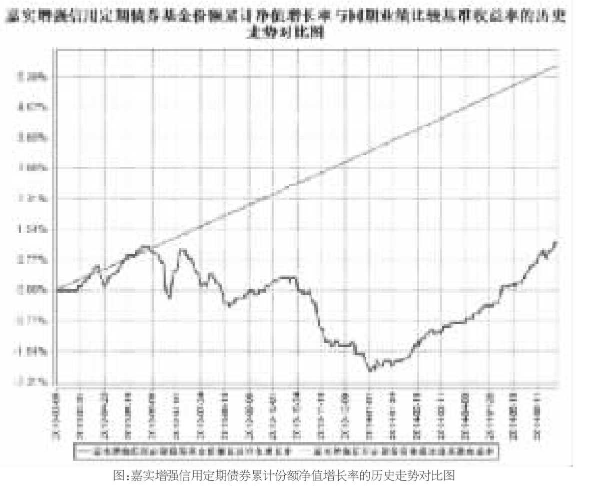
注：（1）本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。（2）上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	2.02%	0.06%	1.05%	0.01%	0.97%	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：嘉实增强信用定期债券累计份额净值增长率的历史走势对比图
（2013年3月8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"第十三部分（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、嘉实如意宝定期债券、嘉实丰益策略定期债券、嘉实丰益信用定期债券基金经理	2013年3月8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、《嘉实增强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，预计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。二季度本基金进行年度开放申购赎回，规模的波动使得本组合几近新基金重新建仓，策略上以绝对回报策略为主，配置上选择确定性强的品种，维持中性偏低杠杆，交易中进行了金融债的波段操作、可转债一级市场申购等，六月中旬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1.012元；本报告期基金份额净值增长率为2.02%，业绩比较基准收益率为1.05%。

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。

因此本基金将继续本着稳健投资的原则，中高等级信用债为主，控制久期，择优参与可转债打新，控制仓位参与二级市场可转债投资，整体操作上中性，平衡类属配置。

§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	2,029,177,893.29	90.99
	其中：债券	2,009,079,893.29	90.09
	资产支持证券	20,098,000.00	0.90
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	166,741,095.16	7.48
7	其他资产	34,267,980.56	1.54
	合计	2,230,186,969.01	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	102,218,000.00	6.52
	其中：政策性金融债	102,218,000.00	6.52
4	企业债券	427,654,752.19	27.28
5	企业短期融资券	643,715,000.00	41.06
6	中期票据	720,407,000.00	45.95
7	可转债	115,085,141.10	7.34
8	其他	–	–
	合计	2,009,079,893.29	128.15

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	140201	14国开01	700,000	71,834,000.00	4.58
2	041469006	14重汽CP001	600,000	60,294,000.00	3.85
3	101458011	14辽成大MTN001	500,000	50,620,000.00	3.23
4	041453050	14云天化CP002	500,000	50,380,000.00	3.21
5	1282460	12川能投MTN1	500,000	50,275,000.00	3.21

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

序号	证券代码	证券名称	数量（份）	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	1489029	14东元1A	200,000	20,098,000.00	1.28

注：报告期末，本基金仅持有上述1只资产支持证券。

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	73,191.11
2	应收证券清算款	–
3	应收股利	–
4	应收利息	34,194,789.45
5	应收申购款	–
6	其他应收款	–
7	待摊费用	–
8	其他	–
	合计	34,267,980.56

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	110023	民生转债	33,630,720.00	2.15
2	113001	中行转债	31,705,549.20	2.02
3	110015	石化转债	27,669,471.90	1.76
4	113005	平安转债	12,818,400.00	0.82

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	1,608,642,288.56
报告期期间基金总申购份额	1,549,732.40
减：报告期期间基金总赎回份额	61,365,898.98
报告期期间基金拆分变动份额	–
报告期期末基金份额总额	1,548,826,121.98

§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

单位：份

报告期期初管理人持有的本基金份额	3,146,622.28
报告期期间买入/申购总份额	0.00
报告期期间卖出/赎回总份额	0.00
报告期期末管理人持有的本基金份额	3,146,622.28
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	0.20

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增强信用定期开放债券型证券投资基金募集的文件；
（2）《嘉实增强信用定期开放债券型证券投资基金基金合同》；
（3）《嘉实增强信用定期开放债券型证券投资基金招募说明书》；
（4）《嘉实增强信用定期开放债券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）报告期内嘉实增强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

嘉实增强收益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：招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。

基金托管人招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	嘉实增强收益定期债券
基金主代码	070033
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2012年9月24日
报告期末基金份额总额	627,017,899.18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	在具备足够多预期风险可控、收益率良好的投资标的时，优先考虑短期融资券及非AAA级别的其他信用债券的配置。同时，还可通过其他债券，衍生工具等辅助投资策略，规避风险、增强收益；基于深入的宏观信用环境、行业发展趋势等基本面研究，运用定性定量模型，采取适度分散的行业配置策略以及自下而上的个债精选策略。
业绩比较基准	中债企业债总财富指数收益率
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	招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4月1日 – 2014年6月30日）
1.本期已实现收益	8,407,364.48
2.本期利润	13,820,922.73
3.加权平均基金份额本期利润	0.0220
4.期末基金资产净值	647,108,392.43
5.期末基金份额净值	1.032

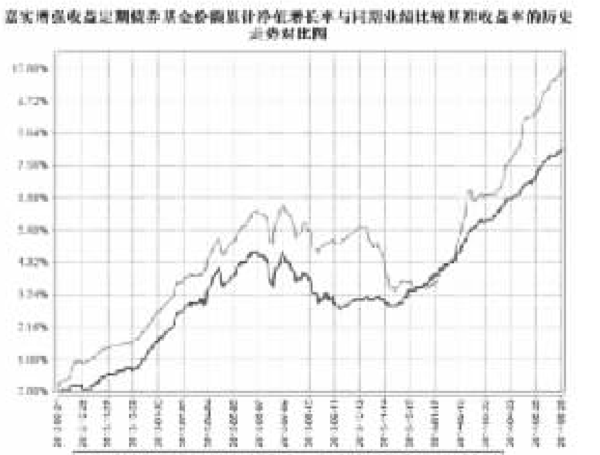
注：（1）本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益；（2）所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	2.22%	0.06%	3.97%	0.06%	–1.75%	0.00%

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：嘉实增强收益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
（2012年9月24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"第十三部分（二）投资范围和（六）投资禁止行为与限制"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		
万晓西	本基金基金经理，嘉实信用债券、嘉实丰益策略定期债券、嘉实宝A/B、嘉实活期宝货币、嘉实活钱包货币、嘉实3个月理财债券基金经理，公司现金管理部负责人	2013年7月5日	–	13年	曾任职于中国农业银行黑龙江省分行及深圳发展银行的国际业务部，南方基金固定收益部总监助理、首席宏观研究员、南方现金增利基金经理，第一创业证券资产管理总部固定收益总监、执行总经理，民生证券资产管理事业部总裁助理兼投资研究部总经理，2013年2月加入嘉实基金管理有限公司，2013年12月至今担任现金管理部负责人。经济学硕士，中国国籍。
胡永青	本基金基金经理，嘉实丰益策略定期债券、嘉实信用债券基金经理	2014年3月28日	–	11年	曾任天安保险股份有限公司固定收益组合经理，信诚基金管理有限公司投资经理，国泰基金管理有限公司固定收益部总监助理、基金经理。2013年11月加入嘉实基金管理有限公司固定收益部。硕士研究生，具有基金从业资格。

注：（1）基金经理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；（3）2014年7月16日，本基金管理人发布《关于嘉实增强收益定期债券基金经理变更的公告》，万晓西先生不再担任本基金基金经理，由胡永青先生单独管理本基金。

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、《嘉实增强收益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

2014年二季度，经济先下后稳，刺激政策加码和海外经济复苏引领经济逐步回稳，二季度经济同比有望维持一季度7.4%的水平，后期将小幅反弹。在经济下行压力下，同时也为改革创造较好的经济环境，政府微刺激政策在往强刺激力度演进，货币政策也从中性走向偏松，定向降准、再贷款以及抵押补充贷款等逐步实施，降低全社会融资成本成为了一项政治任务。

债券市场回顾：银行间市场流动性持续宽松，机构逐步对政策和基本面达成一致预期，配置债券的意愿强烈，整体收益率曲线平坦化下移，利率债、信用债收益率全面下行，信用利差收窄，尽管违约风险始终为市场所关注，但低等级的高收益债表现同样突出。6月份以来市场上涨幅度显著放缓，收益率下行压力加大。

运作分析：组合利用较低的资金成本一直保持较高杠杆水平，增加优质城投和短期产业债配置，维持稳健操作思路。

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1.032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3.97%。

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2014年下半年，经济整体走势将以企稳反弹为主，通胀则先低后高，货币政策滞后效果应有显现，同时配合财政和制度改革政策的加码，经济反弹是大概率事件。但长远来观察，中国经济转型的进程远未完成，伴随着房地产市场进入调整时间，经济增速的中枢再下台阶可能是无奈而又必须的选择，预计明年经济增速目标可能将再度下调，如此改革力度和广度也有望进一步深入推进。

对于债券市场，利率债收益率面临一定的调整压力，利率市场化进程决定了银行负债成本的刚性上升，利率债长期下行空间有限，在没有显著调整之前预计难有表现空间。信用债则受益于流动性宽松和基本面有所好转，银行间市场新机构开户逐步解禁将增加刚性配置力度，信用利差将继续缩窄，但经历了上半年收益率大幅度下行后预计下行幅度会降低，同时个券和等级分化将更为明显，需要更多地按照自下而上角度去参与信用债投资。

我们将按照绝对收益、稳定增值的思路，重点配置中高等级信用品种，控制久期，逐步降低杠杆，为9月份的产品打开申赎做好流动性安排，争取为持有人谋求长期稳定的正回报。

§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	743,209,304.71	82.71
	其中：债券	698,407,304.71	77.73
	资产支持证券	44,802,000.00	4.99
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	130,496,865.00	14.52
7	其他资产	24,851,552.19	2.77
	合计	898,557,721.90	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	–	–
	其中：政策性金融债	–	–
4	企业债券	186,504,164.32	28.82
5	企业短期融资券	484,261,000.00	74.83
6	中期票据	20,110,000.00	3.11
7	可转债	7,532,140.39	1.16
8	其他	–	–
	合计	698,407,304.71	107.93

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	041453003	14宁城建CP001	500,000	50,645,000.00	7.83
2	041356023	13桂投资CP001	500,000	50,470,000.00	7.80
3	041355036	13沪城投CP001	500,000	50,380,000.00	7.79
4	041356022	13桂交投CP001	400,000	40,408,000.00	6.24
5	1480073	14唐山城投债	300,000	31,335,000.00	4.84

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

序号	证券代码	证券名称	数量（份）	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	123504	13汇元A2	500,000	25,000,000.00	3.86
2	061204003	12中银1B	200,000	19,802,000.00	3.06

注：报告期末，本基金仅持有上述2只资产支持证券。

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	19,852.19
2	应收证券清算款	–
3	应收股利	–
4	应收利息	24,831,700.00
5	应收申购款	–
6	其他应收款	–
7	待摊费用	–
8	其他	–
	合计	24,851,552.19

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	110020	南山转债	2,851,200.00	0.44
2	128003	华天转债	1,430,940.39	0.22

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	626,613,896.95
报告期期间基金总申购份额	404,002.23
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	627,017,899.18

注：报告期期间基金总申购份额含红利再投份额。

§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增强收益定期开放债券型证券投资基金募集的文件；
（2）《嘉实增强收益定期开放债券型证券投资基金基金合同》；
（3）《嘉实增强收益定期开放债券型证券投资基金招募说明书》；
（4）《嘉实增强收益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）报告期内嘉实增强收益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

嘉实增长开放式证券投资基金

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。

本基金为嘉实理财通系列证券投资基金之一，嘉实理财通系列证券投资基金由具有不同市场定位的三只基金构成，包括相互独立的嘉实增长证券投资基金、嘉实稳健证券投资基金和嘉实债券证券投资基金。每只基金均为契约型开放式，适用一个基金合同和招募说明书。

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	嘉实增长混合
基金主代码	070002
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2003年7月9日
报告期末基金份额总额	590,554,411.96份
投资目标	投资于具有高速成长潜力的中小企业上市公司，以获取未来资本增值的机会，并谋求基金资产的中长期稳定增值，同时通过分散投资提高基金资产的流动性。
投资策略	从公司基本面分析入手挑选具有成长潜力的股票，重点投资于预期利润或收入具有良好增长潜力的成长型上市公司的股票。投资组合比例范围为股票40%–75%、债券20%–55%、现金5%左右。
业绩比较基准	巨潮500（小盘）指数
风险收益特征	本基金属于中高风险证券投资基金，长期系统性风险控制目标为基金份额净值相对于基金业绩基准的β值保持在0.5至0.8之间。
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	30,664,938.95
2.本期利润	220,943,735.12
3.加权平均基金份额本期利润	0.3689
4.期末基金资产净值	3,079,476,151.07
5.期末基金份额净值	5.215

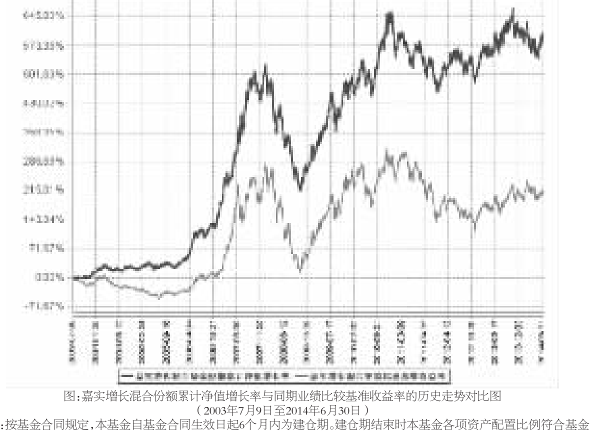
注：（1）本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。（2）上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	7.66%	0.85%	3.33%	1.14%	4.33%	–0.29%

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：嘉实增长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
（2003年7月9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各项资产配置比例符合基金合同第三部分（四（一）投资范围和（四）各基金投资组合比例限制）的规定：（1）投资于股票、债券的比例不低于基金资产总值的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）投资于国债的比例不低于基金资产净值的20%；（5）本基金的股票资产中至少有80%属于本基金名称所显示的投资内容；（6）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		
邵健	本基金基金经理、嘉实优质企业股票基金经理，公司总经理助理	2004年4月6日	–	16年	曾任职于国泰君安证券研究所，历任研究员、行业投资策略组组长、行业公司部副经理，从事行业研究、行业比较研究及资产配置等工作。2003年7月加盟嘉实基金。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 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、《嘉实理财通系列证券投资基金暨嘉实增长证券投资基金、嘉实稳健证券投资基金和嘉实债券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

2014年一季度经济数据出现全面下行，二季度中期管理层开始进行政策的微调，强调稳增长。从财政和货币端都出台了不少"微刺激"措施，使得宏观经济数据出现企稳迹象，但鉴于地产与私人部门投资动力不足，经济上行动力不强，全年增长将呈现低位平坦化的状态。

整个二季度，沪深300略跌，市场的波动率进一步下降，以创业板为代表的成长股经历了先跌后涨的过程。在4月到5月中旬的下跌之后，政府释放稳定经济信号并逐步看到了相关措施的落地，市场风险偏好有所企稳，以转型、新经济为代表的成长股出现了较大幅度的反弹。从行业上看，国防军工、通信、计算机、电子、汽车、传媒等行业表现优异，食品饮料、交运等行业表现落后。

在二季度中，基于对经济增长的谨慎预期，本基金基本保持了仓位的稳定，对计算机、传媒、医药、化工等行业进行超配；基于对宏观经济的判断，基金降低了一些市值较大、与地产相关度较高的大市值成长股的配置，投资重点向长期空间巨大，符合转型需要、景气持续向好的子行业及代表性公司集中，包括信息安全、互联网视频、互联网金融等，这些调整带来了基金业绩在二季度明显的回升。

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5.215元；本报告期基金份额净值增长率为7.66%，业绩比较基准收益率为3.33%.

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望未来一段时间，我们判断经济有望逐步启稳，经济将保持宽松，央行的再贷款、定向降准、加大公开市场资金投放等有望持续。先行指标中，6月汇丰PMI初值出现明显反弹，同时发电量也环比改善，这给了市场一定的经济企稳的信心。但从中期角度，中国经济依然面临需求下降、资金价格上升、债务上升的局面的挑战，短期而言反腐推进以及地产投资的下行会制约经济上升的幅度，在这种背景下，我们判断A股市场总体上下两难，但结构性的热点仍将不断涌现。

鉴于此种投资环境，本基金将保持股票仓位的相对稳定，强化个股的甄选；从过去A股市场长周期的演绎中，我们深刻的体会到伴随着经济的结构性变化，股票市场会逐步反映这种变化，一些老的传统板块在反弹中会有表现，但是新的Beta，代表未来方向的细分行业会获得更加突出的表现，因此本基金将重点投资于在中国经济转型过程中受益的、成长空间较大、同时具备估值优势的行业与企业，力争在控制风险的同时继续为持有人取得较好收益。

§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	2,134,351,901.76	68.85
	其中：股票	2,134,351,901.76	68.85
2	固定收益投资	719,056,083.20	23.20
	其中：债券	719,056,083.20	23.20
	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	233,627,126.44	7.54
7	其他资产	12,747,563.82	0.41
	合计	3,099,782,675.22	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	1,132,115,594.19	36.76
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	–	–
E	建筑业	74,261,808.48	2.41
F	批发和零售业	49,154,993.70	1.60
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	758,325,800.99	24.63
J	金融业	580,687.42	0.02
K	房地产业	–	–
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	4,868,808.75	0.16
O	居民服务、修理和其他服务业	–	–
P	教育	–	–
Q	卫生和社会工作	1,342,910.82	0.04
R	文化、体育和娱乐业	52,522,573.05	1.71
S	综合	61,178,724.36	1.99
	合计	2,134,351,901.76	69.31

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	002450	康得新	9,583,780	218,030,995.00	7.08
2	002439	启明星辰	9,714,339	207,789,711.21	6.75
3	600570	恒生电子	5,099,193	149,916,274.20	4.87
4	300104	乐视网	2,310,698	101,439,642.20	3.29
5	002241	歌尔声学	2,804,379	74,764,744.14	2.43
6	002081	金螳螂	5,244,478	74,261,808.48	2.41
7	002085	万丰奥威	3,478,922	73,961,881.72	2.40
8	300369	绿盟科技	1,206,845	73,943,393.15	2.40
9	000651	格力电器	2,488,052	73,273,131.40	2.38
10	002410	广联达	2,455,612	64,926,381.28	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	708,827,000.00	23.02
	其中：政策性金融债	708,827,000.00	23.02
4	企业债券	–	–
5	企业短期融资券	–	–
6	中期票据	–	–
7	可转债	10,229,083.20	0.33
8	其他	–	–
	合计	719,056,083.20	23.35

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	120215	12国开15	2,100,000	209,328,000.00	6.80
2	130236	13国开36	1,200,000	120,024,000.00	3.90
3	120212	12国开12	1,200,000	119,364,000.00	3.88
4	140207	14国开07	1,000,000	100,360,000.00	3.26
5	130243	13国开43	600,000	60,066,000.00	1.95

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	697,230.66
2	应收证券清算款	–
3	应收股利	–
4	应收利息	11,543,895.95
5	应收申购款	506,437.21
6	其他应收款	–
7	待摊费用	–
8	其他	–
	合计	12,747,563.82

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	113005	平安转债	10,229,083.20	0.33

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	300369	绿盟科技	73,943,393.15	2.40	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	604,976,952.04
报告期期间基金总申购份额	16,323,815.86
减：报告期期间基金总赎回份额	30,746,355.94
报告期期间基金拆分变动份额	–
报告期期末基金份额总额	590,554,411.96

注：报告期期间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理财通系列开放式证券投资基金设立的文件；

（2）《嘉实理财通系列开放式证券投资基金暨嘉实增长证券投资基金、嘉实稳健证券投资基金和嘉实债券证券投资基金基金合同》；

（3）《嘉实理财通系列开放式证券投资基金暨嘉实增长证券投资基金、嘉实稳健证券投资基金和嘉实债券证券投资基金招募说明书》；

（4）《嘉实理财通系列开放式证券投资基金暨嘉实增长证券投资基金、嘉实稳健证券投资基金和嘉实债券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）报告期内嘉实增长开放式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