嘉实主题精选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	嘉实主题混合
基金主代码	070010
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2006年 7 月 21 日
报告期末基金份额总额	6,263,147,948.10 份
投资目标	充分把握中国崛起过程中的投资机会，谋求基金资产长期稳定增值。
投资策略	采用"主题投资策略"，从主题发掘、主题配置和个股精选三个层面构建股票投资组合，并优先考虑股票类资产的配置，剩余资产配置于固定收益类和现金类等大类资产。
业绩比较基准	沪深 300 指数增长率×95%+同业存款收益率×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	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	2,747,153.13
2.本期利润	185,060,568.47
3.加权平均基金份额本期利润	0.0292
4.期末基金资产净值	7,192,453,274.19
5.期末基金份额净值	1.148

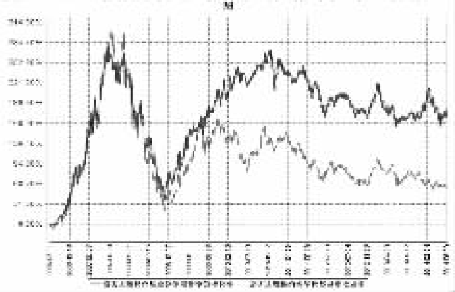
注：（1）本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。（2）上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	2.59%	1.02%	0.85%	0.83%	1.74%	0.19%

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：嘉实主题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
（2006 年 7 月 21 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的各项投资比例符合基金合同第十四条（（二）投资范围、（八）2.投资组合比例限制）约定：（1）资产配置范围为：股票资产 30%～95%，债券 0～70%，权证 0～3%，现金或者到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的 5%；（2）持有一家上市公司的股票，其市值不超过基金资产净值的 10%；（3）本基金与基金管理人管理的其他基金持有一家公司发行的证券总和，不超过该证券的 10%；（4）在任何交易日买入权证的总金额，不超过上一交易日基金资产净值的千分之五；（5）持有的全部权证，其市值不超过基金资产净值的 3%；（6）法律法规和基金合同规定的其他限制。

§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		
邹唯	本基金基金经理	2013年 10 月 29 日	－	12年	曾任职于长城证券研究发展中心；嘉实基金管理有限公司研究部，先后任嘉实浦安保本、嘉实稳健混合、嘉实策略混合和嘉实主题混合基金经理；上海磐信投资管理有限公司，任董事总经理。2013 年 7 月加入嘉实基金管理有限公司，硕士研究生，具有基金从业资格，中国国籍。

注：（1）任职日期、离任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、《嘉实主题精选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

一季度经济增速下行趋势明显，CPI 处于较低的水平，PPI 更是负增长，整体呈现出经济衰退的现象。进入二季度，为了稳定增长，政府出台的微刺激政策包含了投资（棚户区和铁路等）、资本市场（国九条、兼并重组等）、出口（加快出口退税进度）、地产（限购放松和按揭贷支持）、货币（定向降准和再贷款）等，到 5、6 月份政策效应开始显现，5 月工业增加值略有回升，PMI 采购指数在 6 月份继续上升 0.2 个百分点，经济企稳。同时相对宽松的货币环境带来了 5 月下旬以来的市场反弹，尤其以创业板为主的新兴产业反弹较大。

本基金年初以来一直重视组合结构，看好新兴与变革相关的行业，如医疗服务、节能环保等，对传统周期行业谨慎。二季度出于对市场调整的担心，仓位有所调整，从季度初的 94.22%调整到季度末的 84.11%，今年以来的仓位不是最重要的，而重要的是行业配置，结构胜于仓位。

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 1.148 元；本报告期基金份额净值增长率为 2.59%，业绩比较基准收益率为 0.85%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

虽然二季度宏观经济层面有所企稳，但去年三季度基数较高，在微刺激的背景下三季度经济回升程度并不乐观，房地产投资大概率持续低迷，在海外货币宽松的预期下，大宗商品蠢蠢欲动，下半年通胀压力高于上半年，使得货币政策腾挪的空间受到限制，这些都是制约经济继续回暖的因素。

从市场风格来看，由于对经济运行方向继续持有谨慎态度，因此大的方向上我们依然坚持新兴与变革，在即将进入中报披露的时间段，上市公司业绩低预期的可能性较大，这可能成为抑制市场进一步反弹的因素。到三季度后期，政策层面可能进一步明朗，另外沪港通等政策的落实，能够为资本市场带来资金增量的预期，从而带动市场风险偏好的上升，因此预计四季度市场将会有较好的投资机会。

§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	6,049,280,583.27	82.72
	其中：股票	6,049,280,583.27	82.72
2	固定收益投资	389,993,000.00	5.33
	其中：债券	389,993,000.00	5.33
	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	861,435,723.32	11.78
7	其他资产	12,381,421.19	0.17
	合计	7,313,090,727.78	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	270,952,800.00	3.77
B	采矿业	296,480,713.67	4.12
C	制造业	3,694,062,975.13	51.36
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	－	－
E	建筑业	287,721,066.65	4.00
F	批发和零售业	434,671,748.10	6.04
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	688,809,567.08	9.58
J	金融业	－	－
K	房地产业	49,283,294.72	0.69
L	租赁和商务服务业	6,163,459.02	0.09
M	科学研究和技术服务业	－	－
N	水利、环境和公共设施管理业	318,093,474.90	4.42
O	居民服务、修理和其他服务业	－	－
P	教育	3,041,484.00	0.04
Q	卫生和社会工作	－	－
R	文化、体育和娱乐业	－	－
S	综合	－	－
	合计	6,049,280,583.27	84.11

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	300273	和佳股份	19,794,097	607,678,777.90	8.45
2	300267	尔康制药	12,990,543	448,303,638.93	6.23
3	600518	康美药业	27,651,231	413,385,903.45	5.75
4	300257	开山股份	12,469,551	395,160,071.19	5.49
5	002038	双鹭药业	8,661,037	386,022,419.09	5.37
6	002551	尚荣医疗	11,289,464	383,954,670.64	5.34
7	000963	华东医药	6,532,654	352,763,316.00	4.90
8	300144	宋城演艺	11,743,980	312,154,988.40	4.34
9	300004	南风股份	8,447,834	311,725,074.60	4.33
10	300113	顺网科技	12,343,089	298,702,753.80	4.15

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	9,619,000.00	0.13
2	央行票据	－	－
3	金融债券	380,374,000.00	5.29
	其中：政策性金融债	380,374,000.00	5.29
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	389,993,000.00	5.42

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	130314	13进出 14	900,000	89,991,000.00	1.25
2	140317	14进出 17	800,000	80,144,000.00	1.11
3	110418	11农发 18	500,000	49,880,000.00	0.69
4	130227	13国开 27	400,000	40,000,000.00	0.56
5	140320	14进出 20	300,000	30,114,000.00	0.42

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	889,767.66
2	应收证券清算款	－
3	应收股利	－
4	应收利息	9,779,867.99
5	应收申购款	1,711,785.54
6	其他应收款	－
7	待摊费用	－
8	其他	－
	合计	12,381,421.19

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	002551	尚荣医疗	383,954,670.64	5.34	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	6,445,047,673.21
报告期期间基金总申购份额	134,274,778.71
减:报告期期间基金总赎回份额	316,174,503.82
报告期期间基金拆分变动份额	－
报告期期末基金份额总额	6,263,147,948.10

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主题精选混合型证券投资基金募集的文件；
（2）《嘉实主题精选混合型证券投资基金基金合同》；
（3）《嘉实主题精选混合型证券投资基金招募说明书》；
（4）《嘉实主题精选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） 报告期内嘉实主题精选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

嘉实主题新动力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	嘉实主题新动力股票
基金主代码	070021
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2010年 12 月 7 日
报告期末基金份额总额	2,115,285,091.74 份
投资目标	充分把握驱动中国经济发展和结构转型所带来的主题性投资机会，并在主题的指引下精选具有高成长潜力的上市公司，力争获取长期，持续，稳定的超额收益。
投资策略	通过发掘驱动经济增长及结构转型的新兴增长动力，并以新兴增长动力所指引的主题性投资机会作为主要的投资线索，将主题投资策略融入本基金自上而下的管理流程中。（1）力求前瞻性研判驱动经济发展及转型的新兴增长动力所带来的投资主题；（2）根据投资主题的广度及数量，以及经济周期与市场因素决定大类资产配置决策，优先考虑股票类资产的配置；（3）深入挖掘有望受益于该主题的上市公司股票；（4）在综合考量投资组合的风险与收益的原则下，完成构建并定期调整投资组合。
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	本基金为一只主动投资的股票型基金，其预期风险与预期收益高于混合型基金、债券型基金与货币市场基金，属于较高预期风险、较高预期收益的证券投资基金品种。
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	60,820,781.43
2.本期利润	－6,376,907.20
3.加权平均基金份额本期利润	－0.0029
4.期末基金资产净值	2,062,659,780.44
5.期末基金份额净值	0.975

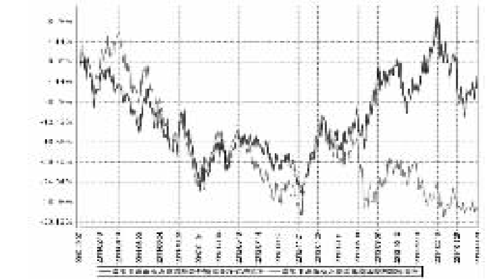
注：（1）本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。（2）上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	－0.10%	1.13%	0.90%	0.83%	－1.00%	0.30%

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：嘉实主题新动力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 12 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"第十一部分二、投资范围和五、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		
齐海滔	本基金基金经理	2012年 7 月 18 日	－	11年	曾任长城证券有限责任公司行业研究员，任银华基金管理有限公司研究员、天华证券投资基金、银华内需精选股票型证券投资基金基金经理。2011 年 4 月加盟嘉实基金管理有限公司，曾任投资经理。硕士研究生，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、《嘉实主题新动力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，4 月份和 5 月上旬的走势基本延续了 3 月份的调整，IPO 重启以及对资金面的忧虑导致中小市值股票在这一期间出现了大幅的快速调整，同时低估值个股有了一定幅度的估值修复，5 月下旬，随着政府微刺激，对于资金面的忧虑开始逐渐降低，中小市值股票开始了反弹，从整个 2 季度来看，电子、计算机、农业等行业显著的跑赢市场，行业内个股分化明显，业绩等催化因素确定性强的个股以及有较大题材支撑的个股表现突出，在资金面的支持下，主题活跃，景气反转、军工科研院所改制、基因测序等相关个股都出现了大幅的上涨。

出于对市场谨慎的判断，本基金报告期内进行了一定幅度的减仓，整体而言操作较少，组合业绩在 2 季度表现不佳，主要是部分重仓个股由于市场风格因素出现了较大的损失。

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 0.975 元；本报告期基金份额净值增长率为 －0.10%，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

对于 3 季度的市场，我们认为，3 季度市场可能出现一个较好的时点。季度中上旬，随着中报时点的临近，以创业板为代表的中小市值股票会再次面临业绩预测向下修正的压力，供给的增加也会逐渐增加资金面的压力，预计以创业板为代表的中小市值股票在本季度会面临调整压力，资金逐渐向业绩和催化因素确定的个股集中。随着市场的调整，风险逐渐释放，而政府的微刺激会逐渐的发挥作用，季度下旬可能出现较好的投资机会。

随着市场风险的释放，政府刺激可能支持周期股出现一次反弹，但传统的周期股反弹空间也不会大，而相当一部分成长股的估值仍有透支，我们认为 3 季度市场可能没有明显的风格特征，市场机会出现在那些估值合理、业绩（或催化因素）能够兑现的个股上，单纯的讲故事面临的风险越来越大。

在经济转型期的经济、政治环境下，寻找符合改革和转型主线的主题标的，是组合在今年的核心策略，符合这一主线的行业和个股是组合的核心配置，如医药、节能环保等，对于目前市场普遍热情较高的行业，如新能源汽车、移动互联等，我们会重新审视行业，寻找与未来成长相匹配的买入价格。在 3 季度，我们会更加强调业绩、估值和催化因素的可兑现性，以此控制组合的风险，并希望能够在本季度找到偏周期行业的反弹机会。

§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	1,673,186,971.53	80.73
	其中：股票	1,673,186,971.53	80.73
2	固定收益投资	120,174,000.00	5.80
	其中：债券	120,174,000.00	5.80
	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	152,000,000.00	7.33
	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	107,042,916.80	5.16
7	其他资产	20,284,190.01	0.98
	合计	2,072,688,078.34	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	110,796,749.40	5.37
B	采矿业	37,711,076.90	1.83
C	制造业	882,669,751.97	42.79
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	－	－
E	建筑业	50,181,997.50	2.43
F	批发和零售业	426,879,938.83	20.70
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	120,882,749.15	5.86
J	金融业	－	－
K	房地产业	－	－
L	租赁和商务服务业	394,189.46	0.02
M	科学研究和技术服务业	－	－
N	水利、环境和公共设施管理业	22,556,027.22	1.09
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	21,082,015.80	1.02
S	综合	－	－
	合计	1,673,154,496.23	81.12

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	300273	和佳股份	5,733,003	176,003,192.10	8.53
2	000963	华东医药	3,247,827	175,382,658.00	8.50
3	000028	国药一致	4,356,835	174,055,558.25	8.44
4	000998	隆平高科	4,031,905	110,796,749.40	5.37
5	002440	闰土股份	5,838,470	108,011,695.00	5.24
6	300257	开山股份	3,344,292	105,980,613.48	5.14
7	002551	尚荣医疗	3,028,742	103,007,515.42	4.99
8	600352	浙江龙盛	6,027,047	97,336,809.05	4.72
9	600594	益佰制药	1,884,945	77,527,787.85	3.76
10	600511	国药股份	2,792,851	63,397,717.70	3.07

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	120,174,000.00	5.83
	其中：政策性金融债	120,174,000.00	5.83
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	120,174,000.00	5.83

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	130243	13国开 43	700,000	70,077,000.00	3.40
2	130322	13进出 22	300,000	30,021,000.00	1.46
3	140320	14进出 20	200,000	20,076,000.00	0.97

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	547,772.84
2	应收证券清算款	13,630,018.93
3	应收股利	－
4	应收利息	3,583,555.82
5	应收申购款	2,522,842.42
6	其他应收款	－
7	待摊费用	－
8	其他	－
	合计	20,284,190.01

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	002551	尚荣医疗	103,007,515.42	4.99	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	2,192,000,056.13
报告期期间基金总申购份额	87,131,084.82
减:报告期期间基金总赎回份额	163,846,049.21
报告期期间基金拆分变动份额	－
报告期期末基金份额总额	2,115,285,091.74

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主题新动力股票型证券投资基金募集的文件；
（2）《嘉实主题新动力股票型证券投资基金基金合同》；
（3）《嘉实主题新动力股票型证券投资基金招募说明书》；
（4）《嘉实主题新动力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） 报告期内嘉实主题新动力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

嘉实周期优选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	嘉实周期优选股票
基金主代码	070027
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011年 12 月 8 日
报告期末基金份额总额	204,265,855.83 份
投资目标	本基金精选周期行业的上市公司股票，在严格控制投资风险的条件下，力争获取超越业绩比较基准的投资回报收益。
投资策略	本基金将参考公司投资决策委员会所形成的大类资产配置范围，在对宏观经济及产业景气周期的研判基础上，优选周期行业股票，寻找具备基本面健康、估值有优势、竞争优势强、管理水平高的合理投资标的，在严格控制投资风险的条件下，力争获取超越业绩比较基准的投资回报收益。
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×95% + 上证国债指数收益率×5%
风险收益特征	本基金为股票型基金，本基金属于较高风险、较高预期收益的基金品种，其预期风险和预期收益高于混合型基金、债券型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	4,125,434.02
2.本期利润	11,045,394.07
3.加权平均基金份额本期利润	0.0482
4.期末基金资产净值	238,727,862.99
5.期末基金份额净值	1.169

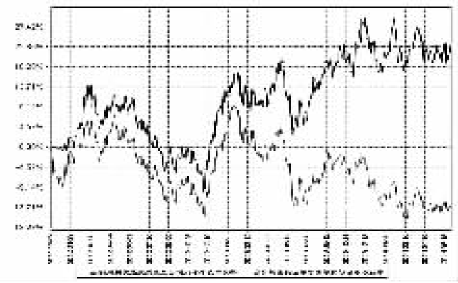
注：（1）本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益；（2）所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	2.81%	0.91%	0.90%	0.83%	1.91%	0.08%

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：嘉实周期优选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
（2011 年 12 月 8 日至 2014 年 6 月 30 日）

注：1：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（第十一部分二、投资范围和五、投资限制（二）投资组合限制）的有关约定。

注 2：2014 年 4 月 29 日，本基金管理人发布《关于嘉实周期优选股票基金经理变更的公告》，詹凌蔚先生不再担任本基金基金经理；聘请郭东谋先生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		
郭东谋	本基金基金经理	2014年 4 月 29 日	－	9年	曾任招商证券研究员，2007 年 9 月加入嘉实基金管理有限公司任研究部研究员、基金经理助理。硕士研究生，具有基金从业资格，中国国籍。
詹凌蔚	本基金基金经理、公司研究部总监、总经理助理	2011年 12 月 8 日	2014年 4 月 29 日	13年	曾任融通基金管理有限公司研究部研究员、研究部副总监、基金经理助理、投资总监、总经理助理，融通新蓝筹混合基金经理，博时主题行业股票基金经理，长盛基金管理有限公司总经理助理、投资管理部总监、研究发展部总监和长盛同德主题增长股票基金经理。2009 年 12 月加入嘉实基金管理有限公司，现任研究部总监、总经理助理。经济学硕士，具有基金从业资格、中国国籍。

注：（1）基金经理詹凌蔚的任职日期是指本基金基金合同生效之日，基金经理郭东谋的任职日期指公司作出决定后公告之日，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、《嘉实周期优选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

2 季度经济上微刺激和稳增长政策不断，PMI 指数阶段性见底反弹，尤其是出口指数在货币贬值带动下表现独树一帜；货币政策层面有较大变化，各种新型货币工具进入市场，如定向降准、常备借贷便利以及再贷款等，政府通过政策微调给市场注入流动性，以对冲房地产市场下滑的负面影响，目前看开始取得了一定成效。本季度，上证指数微涨 0.74%，沪深 300 微涨 0.88%，而创业板指数则大幅波动，探底后强劲反弹上涨了 5.8%左右；本期电子、互联网软件、传媒、计算机以及通信等新兴行业涨幅居前，表现较差的行业主要是机械、房地产以及化工等传统板块。本组合在过去一段时间持续强调中小创业板的巨大风险，年初以来持续减持高估值题材股，坚守低估值的确定性增长行业，在铁路设备、电气设备、海工设备、建筑建材以及农业等细分领域加大配置力度，2 季度基本上执行贯彻了这个思路，并在创业板大幅调整阶段逐步加仓部分优质成长股；总体来看，高估值的创业板表现比预期要好，反弹更快更强劲，阶段性本组合的表现不算是很突出，但组合结构总体看更加均衡，将为后期表现打下一定基础。

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 1.1690 元；本报告期基金份额净值增长率为 2.81%，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 3 季度，房地产市场在货币政策紧缩的压力下可能继续下行，随着长期以来风险的积累，信用风险等黑天鹅事件有可能爆发，将对市场的风险溢价带来影响，并加剧市场风险偏好的调整；从货币政策的调整方向来看，利率市场化的后期往往会推高风险溢价，这也是我们持续认为中小市值高估值板块仍有较大调整可能的主要原因，但结构上也许是分化的。另外，随着货币政策微调，以国债收益率为代表的无风险利率的长期走向值得关注，大规模刺激的时代基本结束，但定向微调也可能逐步缓解市场的资金紧张问题，传统周期性大市值板块也许开始会有一些结构性的机会。本组合仍将坚守低估值的确定性增长配置，在铁路设备、海工、建筑建材、汽车、农业以及光伏新能源等行业继续寻找反向型的投资机会，并积极关注中小板的调整，寻找买入真实成长股的长线机会。

§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	226,300,883.08	94.14
	其中：股票	226,300,883.08	94.14
2	固定收益投资	580,032.60	0.24
	其中：债券	580,032.60	0.24
	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	13,145,679.66	5.47
7	其他资产	364,513.14	0.15
	合计	240,391,108.48	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	7,544,716.76	3.16
B	采矿业	－	－
C	制造业	167,673,495.21	70.24
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	－	－
E	建筑业	11,373,777.00	4.76
F	批发和零售业	7,686,939.30	3.22
G	交通运输、仓储和邮政业	202,000.00	0.08
H	住宿和餐饮业	－	－
I	信息传输、软件和信息技术服务业	12,231,484.55	5.12
J	金融业	8,840,441.00	3.70
K	房地产业	10,748,029.26	4.50
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	－	－
S	综合	－	－
	合计	226,300,883.08	94.79

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	002215	诺普信	2,469,809	18,474,171.32	7.74
2	600970	中材国际	2,602,209	17,747,065.38	7.43
3	601766	中国南车	3,700,000	16,650,000.00	6.97
4	601299	中国北车	3,600,500	16,346,270.00	6.85
5	000625	长安汽车	1,200,000	14,772,000.00	6.19
6	002051	中工国际	702,085	11,373,777.00	4.76
7	600582	天地科技	1,379,896	10,997,771.12	4.61
8	600050	中国联通	2,900,000	9,367,000.00	3.92
9	000028	国药一致	192,414	7,686,939.30	3.22
10	300274	阳光电源	449,985	7,429,252.35	3.11

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	－	－
	其中：政策性金融债	－	－
4	企业债券	－	－
5	企业短期融资券	－	－
6	中期票据	－	－
7	可转债	580,032.60	0.24
8	其他	－	－
	合计	580,032.60	0.24

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	113005	平安转债	5,430	580,032.60	0.24

注：报告期末，本基金仅持有上述 1 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	285,137.65
2	应收证券清算款	－
3	应收股利	－
4	应收利息	5,546.60
5	应收申购款	73,828.89
6	其他应收款	－
7	待摊费用	－
8	其他	－
	合计	364,513.14

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	580,032.60	0.24

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	600582	天地科技	10,997,771.12	4.61	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	305,012,077.45
报告期期间基金总申购份额	22,445,864.50
减:报告期期间基金总赎回份额	123,192,086.12
报告期期间基金拆分变动份额	－
报告期期末基金份额总额	204,265,855.83

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周期优选股票型证券投资基金募集的文件；
（2）《嘉实周期优选股票型证券投资基金基金合同》；
（3）《嘉实周期优选股票型证券投资基金托管协议》；
（4）《嘉实周期优选股票型证券投资基金招募说明书》；
（5）基金管理人业务资格批件、营业执照；
（6）报告期内嘉实周期优选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