嘉实新消费股票型证券投资基金

2019年第二季度报告

基金管理人:嘉实基金管理有限公司
基金托管人:中国建设银行股份有限公司
报告送出日期:2019年7月17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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2019年7月15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2019年4月1日起至2019年6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	嘉实新消费股票
基金主代码	001044
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015年3月23日
报告期末基金份额总额	1,958,805,522.47份
投资目标	本基金优选消费行业股票,在严格控制投资风险的条件下,力争获得超越业绩比较基准的投资回报。
投资策略	本基金为股票型基金,灵化大类资产配置,主要通过消费行业子行业间的灵活配置和行业内个股的精选实现基金资产的保值增值。
业绩比较基准	中证内地消费主题指数收益率×95%+中债总指数收益率×5%
风险收益特征	本基金为股票型证券投资基金,属于较高预期风险和预期收益的证券投资基金品种,其预期风险和预期收益高于混合型基金、债券型基金和货币市场基金。
基金管理人	嘉实基金管理有限公司
基金托管人	中国建设银行股份有限公司

§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(2019年4月1日 - 2019年6月30日)
1.本期已实现收益	94,612,510.42
2.本期利润	100,092,698.72
3.加权平均基金份额本期利润	0.0497
4.期末基金资产净值	2,838,785,843.18
5.期末基金份额净值	1.449

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	3.43%	1.47%	6.71%	1.71%	-3.28%	-0.24%

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:嘉实新消费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
(2015年3月23日至2019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(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		
谭丽	本基金、嘉实价值优势混合、嘉实丰和灵活配置混合、嘉实价值精选股票基金经理	2017年4月11日	-	17年	曾在北京海问投资咨询有限公司、国信证券股份有限公司及泰达荷银基金管理有限公司任研究员、基金经理助理职务,2007年9月加入嘉实基金管理有限公司,曾任研究员、投资经理。现任策略组投资总监。

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。

4.2 管理人对报告期内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、《嘉实新消费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 报告期内基金投资策略和运作分析

宏观经济方面,2季度的各项宏观数据逐月向下,压力逐步加大,同时减税降费等政策也开始落地,但政策的积极作用需要时间发挥,因此短期来看,企业盈利压力仍然较大,中美贸易关系的恶化对微观企业经营的影响比较负面,企业的谨慎反应就是缩减投资、放慢扩张,这种信心低迷下的收缩行为会对经济构成进一步下行的压力,政府也会出台一些对冲的经济政策,对下半年的经济会有一定的托底作用,居民消费呈现出较强的韧性,工资收入具有一定刚性,同时减税在2019年对个人的可支配收入也有正面的支撑,这都导致在低迷的经济环境下,消费领域仍然是相对的亮点,也符合我们经济转型升级的大方向。

虽然2季度资本市场整体表现不佳,但消费行业在2季度无论是绝对收益还是相对收益都表现非常优异,白酒和调味品表现尤其卓越,食品饮料为代表的必需消费品行业成为了各类投资者避险的集中地,出现显著的确定性溢价,对于阶段性高增长给予极高的估值水平,我们认为这种投资者行为可以理解,但随着持续上涨,这类高估值、交易异常拥挤的资产,风险会显著提升,大幅降低其2-3年的收益率空间,持续的高增长是难度非常大的,当然不排除个别非常优秀的企业可以做到,总体来讲我们认为大多数消费个股的表现已经非常充分,我们需要更加精挑细选消费领域的标的,因为风险收益比合适的标的越来越少,我们仍然会积极投资,部分标的估值较高,但确实能够通过持续的增长来消化估值,这对个股质地的要求是非常高的,我们会更加关注估值不高,市场预期较低的标的。

4.5 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1.449元;本报告期基金份额净值增长率为3.43%,业绩比较基准收益率为6.71%。

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	2,609,564,584.72	91.39
	其中:股票	2,609,564,584.72	91.39
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	资产支持证券	-	-
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	-	-
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	244,596,081.65	8.57
8	其他资产	1,315,978.81	0.05
9	合计	2,855,476,645.18	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	363,431.25	0.01
C	制造业	2,056,504,513.07	72.44
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	236,476,361.76	8.33
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	46,766,211.76	1.65
J	金融业	72,698,322.36	2.56
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	-	-
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	196,755,744.52	6.93
S	综合	-	-
	合计	2,609,564,584.72	91.93

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	603345	安井食品	5,489,701	282,170,631.40	9.94
2	000651	格力电器	4,936,987	271,534,285.00	9.57
3	600519	贵州茅台	256,645	252,538,680.00	8.90
4	000895	双汇发展	8,551,643	212,850,394.27	7.50
5	603096	新经典	3,669,016	196,732,637.92	6.93
6	603866	桃李面包	3,829,006	159,894,599.90	5.63
7	000538	云南白药	1,806,990	150,739,105.80	5.31
8	601633	长城汽车	17,204,500	142,281,215.00	5.01
9	002925	盈趣科技	3,603,607	140,576,709.07	4.95
10	000963	华东医药	5,180,849	134,494,840.04	4.74

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

报告期末,本基金未持有债券。

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

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	373,609.48
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	53,469.28
5	应收申购款	888,900.05
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,315,978.81

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	2,126,944,943.61
报告期期间基金总申购份额	231,674,209.06
减:报告期期间基金总赎回份额	399,813,630.20
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	-
报告期期末基金份额总额	1,958,805,522.47

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 影响投资者决策的其他重要信息

2019年6月6日本基金管理人发布《嘉实基金管理有限公司高级管理人员变更公告》,李松林先生因工作变动不再担任公司副总经理职务。

2019年6月12日本基金管理人发布《嘉实基金管理有限公司关于公司法定代表人变更的公告》,公司法定代表人变更为经雷先生。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

(1)中国证监会核准嘉实新消费股票型证券投资基金募集的文件;

(2)《嘉实新消费股票型证券投资基金基金合同》;

(3)《嘉实新消费股票型证券投资基金托管协议》;

(4)《嘉实新消费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)报告期内嘉实新消费股票型证券投资基金公告的各项原稿。

9.2 存放地点

(1)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

(2)北京市西城区闹市口大街1号院1号楼中国建设银行投资托管业务部

9.3 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
2019年7月17日

嘉实信用债券型证券投资基金

2019年第二季度报告

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:2019年7月17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2019年7月15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2019年4月1日起至2019年6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	嘉实信用债券
基金主代码	070025
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011年9月14日
报告期末基金份额总额	896,784,299.66份
投资目标	本基金在控制风险和保持资产流动性的基础上,追求长期稳定增值。
投资策略	本基金将深刻的基本面研究、严谨的信用分析与积极主动的投资风格相结合,通过自上而下与自下而上的战略、战术运用,力争持续达到或超越业绩比较基准,为投资者长期稳定地保值增值。
业绩比较基准	中债债券总指数收益率
风险收益特征	本基金为债券型基金,其长期平均风险和预期收益率低于股票基金、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	中国银行股份有限公司
下属分级基金的基金简称	嘉实信用债券A 嘉实信用债券C
下属分级基金的交易代码	070025 070026
报告期末下属分级基金的份额总额	815,129,144.89份 81,655,154.77份

§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(2019年4月1日 - 2019年6月30日)	报告期(2019年4月1日 - 2019年6月30日)
	嘉实信用债券A	嘉实信用债券C
1.本期已实现收益	9,765,065.85	941,382.91
2.本期利润	2,184,827.95	-66,283.96
3.加权平均基金份额本期利润	0.0023	-0.0006
4.期末基金资产净值	967,860,564.02	95,752,084.04
5.期末基金份额净值	1.187	1.173

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)嘉实信用债券C不收取认(申)购费和赎回费,嘉实信用债券C不收取认(申)购费但收取赎回费、计提销售服务费;(3)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

嘉实信用债券A						
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	0.25%	0.15%	0.38%	0.10%	-0.13%	0.05%

嘉实信用债券C

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	0.17%	0.15%	0.38%	0.10%	-0.21%	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

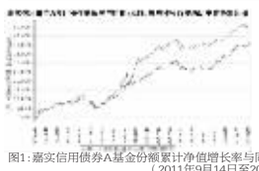

图1:嘉实信用债券A基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图
(2011年9月14日至2019年6月30日)

图2:嘉实信用债券C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9月14日至2019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)投资禁止行为与限制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		
胡永青	本基金、嘉实稳固收益债券、嘉实中证中期企业债指数(LOF)、嘉实丰益策略定期债券、嘉实元和、嘉实新财富混合、嘉实新起航混合、嘉实新动力混合、嘉实新趋势混合、嘉实新思路混合、嘉实稳盛债券、嘉实策略优选混合、嘉实稳宏债券、嘉实稳泰债券、嘉实润丰量化定期混合、嘉实润和量化定期混合基金经理	2014年3月28日	-	16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,现任固定收益业务体系全回报策略组组长。硕士研究生,具有基金从业资格。

注:(1)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、《嘉实信用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 报告期内基金投资策略和运作分析

宏观经济方面,2季度的各项宏观数据逐月向下,压力逐步加大,同时减税降费等政策也开始落地,但政策的积极作用需要时间发挥,因此短期来看,企业盈利压力仍然较大,中美贸易关系的恶化对微观企业经营的影响比较负面,企业的谨慎反应就是缩减投资、放慢扩张,这种信心低迷下的收缩行为会对经济构成进一步下行的压力,政府也会出台一些对冲的经济政策,对下半年的经济会有一定的托底作用,居民消费呈现出较强的韧性,工资收入具有一定刚性,同时减税在2019年对个人的可支配收入也有正面的支撑,这都导致在低迷的经济环境下,消费领域仍然是相对的亮点,也符合我们经济转型升级的大方向。

虽然2季度资本市场整体表现不佳,但消费行业在2季度无论是绝对收益还是相对收益都表现非常优异,白酒和调味品表现尤其卓越,食品饮料为代表的必需消费品行业成为了各类投资者避险的集中地,出现显著的确定性溢价,对于阶段性高增长给予极高的估值水平,我们认为这种投资者行为可以理解,但随着持续上涨,这类高估值、交易异常拥挤的资产,风险会显著提升,大幅降低其2-3年的收益率空间,持续的高增长是难度非常大的,当然不排除个别非常优秀的企业可以做到,总体来讲我们认为大多数消费个股的表现已经非常充分,我们需要更加精挑细选消费领域的标的,因为风险收益比合适的标的越来越少,我们仍然会积极投资,部分标的估值较高,但确实能够通过持续的增长来消化估值,这对个股质地的要求是非常高的,我们会更加关注估值不高,市场预期较低的标的。

4.5 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1.187元,本报告期基金份额净值增长率为0.25%;截至本报告期末嘉实信用债券C基金份额净值为1.173元,本报告期基金份额净值增长率为0.17%;业绩比较基准收益率为0.38%。

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	13,752,375.00	1.02
	其中:股票	13,752,375.00	1.02
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	1,307,171,584.21	96.86
	其中:债券	1,307,171,584.21	96.86
	资产支持证券	-	-
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	-	-
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	5,682,238.06	0.42
8	其他资产	22,878,677.50	1.70
9	合计	1,349,484,874.77	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	13,752,375.00	1.29
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
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	-	-
J	金融业	-	-
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	-	-
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	13,752,375.00	1.29

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	300601	康泰生物	261,950	13,752,375.00	1.29

注:报告期末,本基金不持有上述1只股票。

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	19,822,428.60	1.86
2	央行票据	-	-
3	金融债券	231,569,054.10	21.77
	其中:政策性金融债	231,569,054.10	21.77
4	企业债券	613,741,978.40	57.70
5	企业短期融资券	20,088,000.00	1.89
6	中期票据	361,393,500.00	33.98
7	可转债(可交换债)	60,556,623.11	5.69
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	1,307,171,584.21	122.90

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	160205	16国开05	800,000	77,168,000.00	7.26
2	190203	19国开03	600,000	59,616,000.00	5.61
3	101559024	15成交投MTN001	500,000	50,680,000.00	4.76
4	136275	16海正债	500,000	50,595,000.00	4.76
5	155223	19葛洲02	500,000	49,840,000.00	4.69

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 声明本基金投资的前十名证券的发行主体本期是否出现被监管部门立案调查,或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形

(1)2018年7月9日,中国银行保险监督管理委员会发布深圳保监局二〇一八年行政处罚信息主动公开事项(十三)深保监罚(2018)23号,2018年7月5日因招商银行股份有限公司违反《中华人民共和国保险法》第一百三十一条第(一)项规定,根据该法第一百六十五条予以处罚,罚款30万元。

2018年11月23日,中国银行保险监督管理委员会发布行政处罚信息披露,中国保险监督管理委员会北京监管局于2018年11月19日做出京保监罚(2018)28号处罚决定,因中国工商银行股份有限公司存在电话销售保险过程中欺骗投保人的行为,违反了《中华人民共和国保险法》第一百三十一条的规定,根据该法第一百六十五条的规定,对该公司处以罚款30万元的行政处罚,并责令改正违法行为。

2018年9月29日,中国银行保险监督管理委员会发布行政处罚决定书(银保监保罚决字(2018)1号),因新华人寿存在欺骗投保人、编制提供虚假资料、未按照规定使用经批准或者备案的保险费率等违法行为,违反了《中华人民共和国保险法》第一百一十六条、第八十六条、第一百三十五条的规定,对新华人寿累计处以110万罚款。

本基金投资于"招商银行(600036)"、"工商银行(601398)"、"新华保险(601336)"的决策程序说明:基于对招商银行、工商银行、新华保险基本面研究以及二级市场的判断,本基金投资于"招商银行"、"工商银行"、"新华保险"股票的决策流程,符合公司投资管理制度的相关规定。

(2)报告期内本基金投资的前十名证券中,其他七名证券发行主体无被监管部门立案调查,或在报告编制日前一年内受到公开谴责、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	46,296.11
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	22,735,308.55
5	应收申购款	47,073.84
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	22,878,677.50

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	110048	福能转债	11,311,752.80	1.06
2	132015	18中油EB	9,789,000.00	0.92
3	132009	17中油EB	2,966,700.00	0.28
4	110045	海澜转债	2,962,800.00	0.28
5	128035	大族转债	1,973,142.40	0.19

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

项目	嘉实信用债券A	嘉实信用债券C
报告期期初基金份额总额	1,260,563,889.40	114,222,093.41
报告期期间基金总申购份额	177,083,888.43	12,296,193.69
减:报告期期间基金总赎回份额	622,518,632.94	44,863,132.33
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	-	-
报告期期末基金份额总额	815,129,144.89	81,655,154.77

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 影响投资者决策的其他重要信息

2019年6月6日本基金管理人发布《嘉实基金管理有限公司高级管理人员变更公告》,李松林先生因工作变动不再担任公司副总经理职务。

2019年6月12日本基金管理人发布《嘉实基金管理有限公司关于公司法定代表人变更的公告》,公司法定代表人变更为经雷先生。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

(1)中国证监会核准嘉实信用债券型证券投资基金募集的文件;

(2)《嘉实信用债券型证券投资基金基金合同》;

(3)《嘉实信用债券型证券投资基金托管协议》;

(4)《嘉实信用债券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)报告期内嘉实信用债券型证券投资基金公告的各项原稿。

9.2 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

9.3 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
2019年7月17日

嘉实研究精选混合型证券投资基金

2019年第二季度报告

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:2019年7月17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2019年7月15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。

本基金已根据香港《证券及期货条例》第104条在香港获得证券及期货事务监察委员会认可及可供在香港向公众销售。证券及期货事务监察委员会认可不代表对本基金的推荐或认许,亦不代表其对本基金的商业利弊或其表现作出保证。此并不意指本基金适合所有投资者,亦并非认许本基金适合任何特定投资者或投资者类别。

本报告期自2019年4月1日起至2019年6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	嘉实研究精选混合
基金主代码	070013
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2008年5月27日
报告期末基金份额总额	1,602,478,681.74份
投资目标	通过持续、系统、深入的基本面研究,挖掘企业内在价值,寻找具备长期增长潜力的上市公司,以获取基金资产长期稳定增值。
投资策略	优先考虑股票类资产的配置,采用"自下而上"的精选策略,定量分析与定性分析相结合的方法,精选个股,构建股票投资组合;剩余资产配置于固定收益类和现金类等大类资产,债券投资采取"自上而下"的策略。
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

注:据《关于嘉实研究精选混合型证券投资基金增设H类基金份额并修改基金合同、托管协议的公告》,本基金自2015年12月4日起增加H类份额,报告期末基金份额为0。

§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(2019年4月1日 - 2019年6月30日)
1.本期已实现收益	122,613,269.46
2.本期利润	12,906,066.53
3.加权平均基金份额本期利润	0.0080
4.期末基金资产净值	2,877,463,022.20
5.期末基金份额净值	1.796

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