

嘉实优质企业股票型证券投资基金

2014 半年度报告摘要

来的隐忧，市场估值层面体现出持续的收缩。但是一季度中，市场依然呈现出结构性行情，代表转型方向的医疗服务器械、计算机应用软件等行业表现突出，而煤炭、钢铁等传统板块则表现落后。在主题方面，新能源汽车、信息安全等成为活跃。本组合基于对未来经济结构与相应行业景气度等因素的判断，一季度组合增加了医药、计算机、电气设备等行业的配置比例，同时对于汽车、家电等受宏观经济影响较大的行业做出了适度的减持。

二季度，在经济下滑与政策托底预期的相互作用下，市场体现出了震荡的走势。房地产行业由于需求的疲弱以及价格的企稳，导致了房屋销售增速以及后续的地产投资增长率都在继续下滑，进而形成了对于经济增长的拖累。在此背景下，国家出台了一些稳定经济增长的政策措施，来对冲地产下滑带来的经济下行压力。与此同时，资本市场还体现出了一定的结构性行情特征，代表新经济的板块如信息安全、国产化替代等细分领域涨幅较大，而权重板块则表现相对平淡。

本组合基于对未来经济结构与相应行业景气度等因素的判断，在二季度对医药、通信设备、计算机以及其它一些具备较好业绩增长前景的细分领域，进行了积极调整，并进一步优化了组合的持仓结构。

4.4.2 报告期内基金的投资业绩和

截至本报告期末本基金份额净值为0.932元；本报告期基金份额净值增长率为-9.70%，业绩比较基准收益率为-6.62%。

4.5 管理人对于宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望下半年，我们认为经济特征相对平稳，市场的结构性分化将会愈发明显。其中三季度，我们预期仍会有一些稳定经济增长预期的措施出台，可能会来自下阶段性的加大局部投资力度，继续扩大信息消费等措施。此外，从流动性层面来看，为配合稳定经济增长的预期，流动性则可能会出现宽松化好转，因此，综合上述因素判断，三季度宏观经济可能企稳，市场的整体估值水平可能会出现进一步的修复，在沪通、国企改革等因素共同催化下，低估值的大盘股将迎来阶段性的估值修复和切换。在此背景下，我们认为股市的投资机会仍以结构性为主，符合经济转型方向、估值合理、业绩增长确定的上市公司将具备相对较好的投资价值。在行业方面，我们将继续对医疗服务和器械、信息技术、通信产业以及新材料等行业保持重点的关注。

4.6 管理人对于报告期内本基金估值程序等事项的说明

报告期内，本基金管理人严格遵守《企业会计准则》、《证券投资基金会计核算业务指引》以及中国证监会相关规定和基金合同的约定，日常估值由基金管理人会计部具有专业胜任能力和相关工作经历，报告期内，固定收益部门负责人员同时兼任基金估值、估值委员，基金估值委员会估值专业委员会，但不入基金日常估值业务；参与估值流程各方之间不存在任何重大利益冲突；与估值相关的机构包括上海、深圳证券交易所，中国证券登记结算有限责任公司，中央国债登记结算有限责任公司以及中国证券业协会等。

赵学军 李松林 王红
基金管理人负责人 主管会计工作负责人 会计机构负责人

6.4 报表附注

6.4.1 本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致的说明

本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致。

6.4.2 差错更正的说明

本基金本报告期无重大会计差错的内容和更正金额。

6.4.3 关联方关系

6.4.3.1 本报告期存在控制关系或其他重大利害关系的关联方发生变化的情况

本报告期存在控制关系或其他重大利害关系的关联方未发生变化。

6.4.3.2 本报告期与基金关联方交易的各关联方

关联方名称	与本基金的关系
嘉实基金管理有限公司	基金管理人、基金注册登记人、基金销售机构
上海浦东发展银行股份有限公司(浦发银行)	基金托管人、基金代销机构

6.4.4 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

下述关联方交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

6.4.4.1 通过关联方交易单元进行的交易

本期(2014年1月1日至2014年6月30日)及上年度可比期间(2013年1月1日至2013年6月30日)，本基金未通过关联方交易单元进行交易。

6.4.4.2 关联方报酬

6.4.4.2.1 基金管理费

项目	本期 2014年1月1日至2014年6月30日	上年度可比期间 2013年1月1日至2013年6月30日
当期发生的基金应支付的管理费	31,753,184.94	63,712,430.65
其中：支付基金管理人的管理费	5,629,385.05	8,039,822.25

注：支付基金管理人嘉实基金管理有限公司的管理费按照前一日基金资产净值1.5%的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付，其计算公式为：日管理人报酬=前一日基金资产净值×1.5%÷当年天数。

6.4.4.2.2 基金托管费

项目	本期 2014年1月1日至2014年6月30日	上年度可比期间 2013年1月1日至2013年6月30日
当期发生的基金应支付的托管费	5,292,197.49	10,618,738.43

注：支付基金托管人上海浦东发展银行的托管费按照前一日基金资产净值0.25%的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付，其计算公式为：日托管费=前一日基金资产净值×0.25%÷当年天数。

6.4.4.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

本期(2014年1月1日至2014年6月30日)及上年度可比期间(2013年1月1日至2013年6月30日)，本基金未与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易。

6.4.4.4 各关联方投资本基金的情况

6.4.4.4.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

本期(2014年1月1日至2014年6月30日)及上年度可比期间(2013年1月1日至2013年6月30日)，基金管理人未运用固有资金投资本产品。

6.4.4.4.2 报告期末除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况

本期(2014年6月30日)及上年度(2013年12月31日)，其他关联方未持有本基金。

6.4.4.5 与关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入

关联方名称	本期 2014年1月1日至2014年6月30日	上年度可比期间 2013年1月1日至2013年6月30日
浦发银行	306,429,252.42	4,064,267.01
利息收入	104,007,509.18	2,429,780.49

注：本基金的银行存款由基金托管人上海浦东发展银行股份有限公司保管，按适用利率计息。

6.4.4.6 本基金在承销期间参与关联方承销的情况

本期(2014年1月1日至2014年6月30日)及上年度可比期间(2013年1月1日至2013年6月30日)，本基金未在承销期间参与认购关联方承销的证券。

6.4.5 期末(2014年6月30日)本基金持有的流通受限证券

6.4.5.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

6.4.5.2 交易所市场流通受限证券

本期末(2014年6月30日)，本基金未持有因认购新发/增发证券而流通受限的证券。

6.4.6.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值	公允价值占基金资产净值比例(%)
1	130428	13万股	500,000	50,000,000.00
2	140320	14股	200,000	20,076,000.00
3	130245	13股	100,000	10,011,000.00

注：报告期末，本基金仅持有上述3只债券。

7.7 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。

7.8 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贵金属投资明细

报告期末，本基金未持有贵金属投资。

7.9 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。

7.10 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。

7.11 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。

7.12 投资组合报告附注

7.12.1 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。

7.12.2 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。

7.12.3 期末其他各项资产构成

序号	名称	金额
1	存出保证金	3,592,812.42
2	应收证券清算款	2,933,137.49
3	应收股利	-
4	应收利息	2,336,068.14
5	应收申购款	355,638.78
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	9,217,656.83

7.12.4 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。

7.12.5 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	流通受限部分公允价值	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	002551	康美药业	104,081,381.17	2.64	重大事项停牌

8.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构

8.1.1 基金份额持有人户数

8.1.2 基金份额持有人结构

持有人户数(户)	户均持有的基金份额	机构投资者持有份额	个人投资者持有份额
162,123	26,060.75	180,241,356.45	4,044,896,135.81
		4.27%	95.73%

8.2 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况

8.2.1 基金管理人持有本基金的情况

8.2.2 基金管理人持有本基金的情况

8.3 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况

8.3.1 基金管理人持有本基金的情况

8.3.2 基金管理人持有本基金的情况

8.4 基金管理人持有本基金的情况

8.4.1 基金管理人持有本基金的情况

8.4.2 基金管理人持有本基金的情况

8.4.3 基金管理人持有本基金的情况

8.4.4 基金管理人持有本基金的情况

8.4.5 基金管理人持有本基金的情况

8.4.6 基金管理人持有本基金的情况

8.4.7 基金管理人持有本基金的情况

8.4.8 基金管理人持有本基金的情况

8.4.9 基金管理人持有本基金的情况

8.4.10 基金管理人持有本基金的情况

8.4.11 基金管理人持有本基金的情况

8.4.12 基金管理人持有本基金的情况

8.4.13 基金管理人持有本基金的情况

8.4.14 基金管理人持有本基金的情况

8.4.15 基金管理人持有本基金的情况

8.4.16 基金管理人持有本基金的情况

8.4.17 基金管理人持有本基金的情况

8.4.18 基金管理人持有本基金的情况

8.4.19 基金管理人持有本基金的情况

8.4.20 基金管理人持有本基金的情况

8.4.21 基金管理人持有本基金的情况

8.4.22 基金管理人持有本基金的情况

8.4.23 基金管理人持有本基金的情况

8.4.24 基金管理人持有本基金的情况

8.4.25 基金管理人持有本基金的情况

8.4.26 基金管理人持有本基金的情况

8.4.27 基金管理人持有本基金的情况

8.4.28 基金管理人持有本基金的情况

8.4.29 基金管理人持有本基金的情况

8.4.30 基金管理人持有本基金的情况

8.4.31 基金管理人持有本基金的情况

8.4.32 基金管理人持有本基金的情况

8.4.33 基金管理人持有本基金的情况

8.4.34 基金管理人持有本基金的情况

8.4.35 基金管理人持有本基金的情况

8.4.36 基金管理人持有本基金的情况

8.4.37 基金管理人持有本基金的情况

8.4.38 基金管理人持有本基金的情况

8.4.39 基金管理人持有本基金的情况

8.4.40 基金管理人持有本基金的情况

8.4.41 基金管理人持有本基金的情况

8.4.42 基金管理人持有本基金的情况

8.4.43 基金管理人持有本基金的情况

8.4.44 基金管理人持有本基金的情况

8.4.45 基金管理人持有本基金的情况

8.4.46 基金管理人持有本基金的情况

8.4.47 基金管理人持有本基金的情况

8.4.48 基金管理人持有本基金的情况

8.4.49 基金管理人持有本基金的情况

8.4.50 基金管理人持有本基金的情况

8.4.51 基金管理人持有本基金的情况

8.4.52 基金管理人持有本基金的情况

8.4.53 基金管理人持有本基金的情况

8.4.54 基金管理人持有本基金的情况

8.4.55 基金管理人持有本基金的情况

8.4.56 基金管理人持有本基金的情况

8.4.57 基金管理人持有本基金的情况

8.4.58 基金管理人持有本基金的情况

8.4.59 基金管理人持有本基金的情况

8.4.60 基金管理人持有本基金的情况

8.4.61 基金管理人持有本基金的情况

8.4.62 基金管理人持有本基金的情况

8.4.63 基金管理人持有本基金的情况

8.4.64 基金管理人持有本基金的情况

8.4.65 基金管理人持有本基金的情况

8.4.66 基金管理人持有本基金的情况

8.4.67 基金管理人持有本基金的情况

8.4.68 基金管理人持有本基金的情况

8.4.69 基金管理人持有本基金的情况

8.4.70 基金管理人持有本基金的情况

8.4.71 基金管理人持有本基金的情况

8.4.72 基金管理人持有本基金的情况

8.4.73 基金管理人持有本基金的情况

8.4.74 基金管理人持有本基金的情况

8.4.75 基金管理人持有本基金的情况

8.4.76 基金管理人持有本基金的情况

8.4.77 基金管理人持有本基金的情况

8.4.78 基金管理人持有本基金的情况

8.4.79 基金管理人持有本基金的情况

8.4.80 基金管理人持有本基金的情况

8.4.81 基金管理人持有本基金的情况

8.4.82 基金管理人持有本基金的情况

8.4.83 基金管理人持有本基金的情况

8.4.84 基金管理人持有本基金的情况

8.4.85 基金管理人持有本基金的情况

8.4.86 基金管理人持有本基金的情况

8.4.87 基金管理人持有本基金的情况

8.4.88 基金管理人持有本基金的情况

8.4.89 基金管理人持有本基金的情况

8.4.90 基金管理人持有本基金的情况

8.4.91 基金管理人持有本基金的情况

8.4.92 基金管理人持有本基金的情况

8.4.93 基金管理人持有本基金的情况

8.4.94 基金管理人持有本基金的情况

8.4.95 基金管理人持有本基金的情况

8.4.96 基金管理人持有本基金的情况

8.4.97 基金管理人持有本基金的情况

8.4.98 基金管理人持有本基金的情况

8.4.99 基金管理人持有本基金的情况

8.4.100 基金管理人持有本基金的情况

序号	行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	农林牧渔	43,141,044.36	1.10
2	采矿业	10,880,445.60	0.28
3	制造业	2,330,876,475.63	59.18
4	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
5	建筑业	-	-
6	交通运输、仓储和邮政业	179,410,972.55	4.55
7	信息传输、软件和信息技术服务业	3,060,137	0.08
8	金融业	44,186,320.71	1.12
9	房地产业	-	-
10	租赁和商务服务业	27,554,096.10	0.70
11	科学研究和技术服务业	-	-
12	水利、环境和公共设施管理业	43,091,575.74	1.09
13	居民服务、修理和其他服务业	-	-
14	教育	-	-
15	卫生和社会工作	-	-
16	文化、体育和娱乐业	-	-
17	综合	3,586,519,357.94	91.05

7.3 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

7.3.1 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	公允价值占基金资产净值比例(%)
1	002358	森源电气	6,453,713	160,439,305.18	4.07
2	002450	康得新	6,030,409	137,191,804.75	3.48
3	002665	东信软件	6,332,760	127,415,131.20	3.23
4	300017	网宿科技	1,898,936	121,152,116.80	3.08
5	300020	银江股份	3,431,001	104,988,630.60	2.67
6	600570	恒生电子	3,548,305	104,326,047.00	2.65
7	002551	康美药业	3,060,137	100,081,381.17	2.54
8	300273	和佳股份	3,119,283	96,989,088.10	2.46
9	002595	东方财富	2,042,041	96,282,235.15	2.44
10	002439	启明信息	4,313,327	92,264,343.53	2.34

注：投资者欲了解本报告期内基金投资的所有股票明细，应阅读登载于本基金管理人网站(http://www.jsfund.cn)的半年度报告正文。

7.4 报告期内股票投资组合的重大变动

7.4.1 累计买入金额前10名的股票明细

序号	股票代码	股票名称	本期累计买入金额	占期初基金资产净值比例(%)
1	002202	金风科技	202,942,632.91	3.87
2	002565	上海绿光	189,805,972.75	3.62
3	600517	信达地产	187,480,417.24	3.57
4	002358	森源电气	182,381,474.65	3.48
5	300020	银江股份	172,288,106.06	3.28
6	002219	恒康医疗	169,802,632.22	3.24
7	002551	康美药业	164,903,602.26	3.14
8	002605	东信软件	155,055,898.68	2.97
9	600525	长园集团	129,115,665.53	2.46
10	300212	易思安	125,811,452.12	2.40
11	300049	福能股份	122,349,110.43	2.33
12	300026	恒利药业	110,036,413.44	2.11
13	600703	三七互娱	104,896,544.32	2.06
14	300017	网宿科技	98,062,310.97	1.88
15	300070	华信新材	94,321,391.80	1.83
16	600193	长春高新	93,883,461.25	1.81
17	600872	中钢国际	94,859,052.93	1.78
18	300273	和佳股份	92,840,313.59	1.77
19	600594	恒信利	92,194,417.69	1.76
20	002456	顺发恒业	91,318,221.85	1.74

7.4.2 累计卖出金额前10名的股票明细

序号	股票代码	股票名称	本期累计卖出金额	占期初基金资产净值比例(%)
1	002202	金风科技	202,942,632.91	3.87
2	002565	上海绿光	189,805,972.75	3.62
3	600517	信达地产	187,480,417.24	3.57
4	002358	森源电气	182,381,474.65	3.48
5	300020	银江股份	172,288,106.06	3.28
6	002219	恒康医疗	169,802,632.22	3.24
7	002551	康美药业	164,903,602.26	3.14
8	002605	东信软件	155,055,898.68	2.97
9	600525	长园集团	129,115,665.53	2.46
10	300212	易思安	125,811,452.12	2.40
11	300049	福能股份	122,349,110.43	2.33
12	300026	恒利药业	110,036,413.44	2.11
13	600703	三七互娱	104,896,544.32	2.06
14	300017	网宿科技	98,062,310.97	1.88
15	300070	华信新材	94,321,391.80	1.83
16	600193	长春高新	93,883,461.25	1.81
17	600872	中钢国际	94,859,052.93	1.78
18	300273	和佳股份	92,840,313.59	1.77
19	600594	恒信利	92,194,417.69	1.76
20	002456	顺发恒业	91,318,221.85	1.74

7.4.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	数量(张)	公允价值	公允价值占基金资产净值比例(%)
1	130428	13国债28	130,000	500,000.00	1.27
2	140320	14国债20	140,000	200,000.00	0.51
3	130245	13国债45	100,000	100,000.00	0.25

7.4.4 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

7.4.5 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

7.4.6 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

7.4.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名股指期货投资明细

7.4.8 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名国债期货交易明细

序号	债券代码	债券名称	数量(张)	公允价值	公允价值占基金资产净值比例(%)
1	130428	13国债28	130,000	500,000.00	1.27
2	140320	14国债20	140,000	200,000.00	0.51
3	130245	13国债45	100,000	100,000.00	0.25

7.4.4 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

7.4.5 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

7.4.6 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

7.4.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名股指期货投资明细

7.4.8 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名国债期货交易明细

项目	本期 2014年1月1日至2014年6月30日	上年度可比期间 2013年1月1日至2013年6月30日
当期发生的基金应支付的管理费	31,753,184.94	63,712,430.65
其中：支付基金管理人的管理费	5,629,385.05	8,039,822.25

注：支付基金管理人嘉实基金管理有限公司的管理费按照前一日基金资产净值1.5%的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付，其计算公式为：日管理人报酬=前一日基金资产净值×1.5%÷当年天数。

6.4.4.2.2 基金托管费

项目	本期 2014年1月1日至2014年6月30日	上年度可比期间 2013年1月1日至2013年6月30日
当期发生的基金应支付的托管费	5,292,197.49	10,618,738.43

注：支付基金托管人上海浦东发展银行的托管费按照前一日基金资产净值0.25%的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付，其计算公式为：日托管费=前一日基金资产净值×0.25%÷当年天数。

6.4.4.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

本期(2014年1月1日至2014年6月30日)及上年度可比期间(2013年1月1日至2013年6月30日)，本基金未与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易。

6.4.4.4 各关联方投资本基金的情况

6.4.4.4.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

本期(2014年1月1日至2014年6月30日)及上年度可比期间(2013年1月1日至2013年6月30日)，基金管理人未运用固有资金投资本产品。

6.4.4.4.2 报告期末除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况

本期(2014年6月30日)及上年度(2013年12月31日)，其他关联方未持有本基金。

6.4.4.5 与关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入

关联方名称	本期 2014年1月1日至2014年6月30日	上年度可比期间 2013年1月1日至2013年6月30日
浦发银行	306,429,252.42	4,064,267.01
利息收入	104,007,509.18	2,429,780.49

注：本基金的银行存款由基金托管人上海浦东发展银行股份有限公司保管，按适用利率计息。

6.4.4.6 本基金在承销期间参与关联方承销的情况

本期(2014年1月1日至2014年6月30日)及上年度可比期间(2013年1月1日至2013年6月30日)，本基金未在承销期间参与认购关联方承销的证券。

6.4.5 期末(2014年6月30日)本基金持有的流通受限证券

6.4.5.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

6.4.5.2 交易所市场流通受限证券

本期末(2014年6月30日)，本基金未持有因认购新发/增发证券而流通受限的证券。

6.4.6.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

||
||
||