嘉实薪金宝货币市场基金

【2015】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:中信银行股份有限公司
报告送出日期:2015年7月18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。

基金托管人中信银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2015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2015年4月1日起至2015年6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	嘉实薪金宝货币
基金主代码	000618
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2014年4月29日
报告期末基金份额总额	13,728,545,030.39份
投资目标	在力求基金资产安全性、流动性的基础上,追求超过业绩比较基准的稳定收益。
投资策略	根据宏观经济指标(主要包括:市场资金供求、利率水平和市场预期、通货膨胀率、GDP增长率、货币供应量、就业率水平、国际市场利率水平、汇率等),决定组合的平均剩余期限(长/中/短)和比例分布。 根据各类资产的流动性特征(主要包括:平均日交易量、交易场所、机构投资者持有情况、回购抵押数量等),决定组合中各类资产的投资比例。 根据各类资产的信用等级及担保状况,决定组合的风险级别。
业绩比较基准	人民币活期存款税后利率
风险收益特征	本基金为货币市场基金,基金的风险和预期收益低于股票型基金、混合型基金、债券型基金。
基金管理人	嘉实基金管理有限公司
基金托管人	中信银行股份有限公司

§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(2015年4月1日 - 2015年6月30日)
1. 本期已实现收益	157,515,703.52
2. 本期利润	157,515,703.52
3. 期末基金资产净值	13,728,545,030.39

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,由于本基金采用摊余成本法核算,因此,公允价值变动收益为零,本期已实现收益和本期利润的金额相等。(2)本基金无持有人认购/申购或交易基金的各项费用;(3)本基金收益分配按日结转份额。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	净值收益率①	净值收益率标准差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	1.1869%	0.0125%	0.0871%	0.0000%	1.0998%	0.0125%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值收益率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

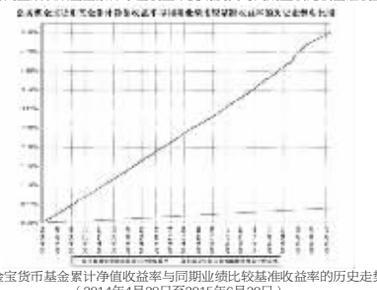

图:嘉实薪金宝货币基金累计净值收益率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图
(2014年4月29日至2015年6月30日)

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		
魏莉	本基金、嘉实货币、嘉实超短债债券、嘉实安心货币、嘉实理财宝7天债券、嘉实1个月理财债券基金经理	2014年4月29日	-	12年	曾任职于国家开发银行国际金融局、中国银行澳门分行资金部经理。2008年7月加盟嘉实基金从事固定收益投资研究工作。金融硕士,CFA,CPA。具有基金从业资格,中国国籍。

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、《嘉实薪金宝货币市场基金基金合同》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,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未超过该证券当日成交量的5%,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

2015年2季度,央行政策指导下的宽松资金面推动货币市场收益率大幅下行。1季度宏观经济数据显示整体经济仍处低位、政府稳增长压力较大,因此央行加大了货币政策放松操作向市场投放资金。央行2季度采取的各项措施包括:持续引导银行间回购开盘利率逐步下行,继续下调公开市场逆回购利率,6月25日重启的7天逆回购利率降为2.7%;4月19日超预期降低金融机构法定存款准备金利率1个百分点,5月10日年内第二次降息;继续对银行开展中期借贷便利(MLF),对政策性银行提供抵押补充贷款(PSL)支持提供长期稳定资金来源;6月28日更同时采取了定向降准和降息的双重措施。央行的量价配合操作取得了明显效果,市场流动性持续改善。2季度银行间隔夜和7天回购利率均值分别为1.54%和2.50%,较1季度均值3.09%和4.36%大幅下行,创09年以来的最低点。但是,受地方债务置换计划影响,2季度债券市场供给压力增加,中长端利率下行中呈震荡趋势,收益率曲线陡峭化。2季末1年期国开金融债收益率2.78%,较1季末的3.97%下行超过100bps。信用产品方面,短融收益率跟随基准利率波动,资金面宽松推动信用利差收窄,但经济低迷环境中信用违约风险增加,不同等级的信用息差则有所拓宽。2季末1年期高评级的AAA级短融收益率由1季末的4.81%大幅降至3.43%,同期中等评级的AA级短融收益率则由1季末的5.39%降至4.35%。

2季度,本基金秉持稳健投资原则,谨慎操作,以确保组合安全性为首要任务;灵活配置债券投资和同业存款,管理现金流分布,保障组合充足流动性;合理配置债券仓位,前期适当提高组合久期,后期则相对谨慎通过短期投资过渡。在实现组合较高静态收益的同时,市场收益率下行也为组合带来部分资本利得收益。整体看,2季度本基金成功应对了市场和规模波动,投资业绩平稳提高,实现了安全性、流动性和收益性的目标,并且整体组合的持仓结构相对安全,流动性和弹性良好,为下一阶段抓住市场机遇、创造安全收益打下了良好基础。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期嘉实薪金宝货币的基金份额净值收益率为1.1869%,同期业绩比较基准收益率为0.0871%。

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2015年3季度,宏观经济、货币政策和短期资金面仍将是影响货币市场的主要因素。整体看,美国经济温和复苏,市场加息预期推迟至年末;欧洲和日本经济差强人意;国际资本流动不确定性增加,由此带来的影响将错综复杂。国内经济向新常态转型,改革攻坚难度增加,需要警惕经济增速下行太快带来的负面影响,经济结构仍需改善,股票市场波动加剧,通胀缓慢回升但压力不大。综合当前国内外整体经济和货币环境,预计3季度央行将持续稳健偏宽松的货币政策,以支持稳定的经济增长,存在继续降息和降准的概率,但会更注重政策的前瞻性、针对性和灵活性,运用各类创新工具进行预调微调,根据经济情况调整。央行公开市场操作、回购利率和各种定向工具运用将是影响资金面、资金利率、和投资者政策预期的关键指标。3季度通常是债券发行密集期,政府地方债置换计划继续实施,债市供给增长。股票市场波动加剧和密集的新股发行也会对市场资金面有更多分流。这都将对债券和资金市场带来复杂和深远影响,投资者要重点关注这方面的政策。

针对上述复杂的市场环境,本基金将坚持一贯以来的谨慎操作风格,强化投资风险控制,以确保组合安全性和流动性为首要任务,兼顾收益性。密切关注各项宏观数据、政策调整和市场资金面情况,平衡配置同业存款和债券投资,谨慎控制组合的信用配置,保持合理流动性资产配置,细致管理现金流,以控制利率风险和应对组合规模波动,努力为投资人创造安全稳定的收益。

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	固定收益投资	9,023,529,817.72	54.02
	其中:债券	9,023,529,817.72	54.02
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	629,000,000.00	3.77
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
3	银行存款和结算备付金合计	6,904,138,672.31	41.33
4	其他资产	147,593,030.99	0.88
	合计	16,704,261,521.02	100.00

5.2 报告期债券回购融资情况

序号	项目	占基金资产净值的比例(%)	
1	报告期内债券回购融资余额	15.39	
	其中:买断式回购融资	0.00	
序号	项目	金额(元)	占基金资产净值的比例(%)
2	报告期末债券回购融资余额	2,367,096,601.67	17.24
	其中:买断式回购融资	-	-

注:(1)报告期内债券回购融资余额为报告期内每日的融资余额的合计数,报告期内债券回购融资余额占基金资产净值的比例为报告期内每日融资余额占基金资产净值比例的简单平均值。(2)报告期内本基金每日债券正回购的资金余额均未超过资产净值的20%。

5.3 基金投资组合平均剩余期限

5.3.1 投资组合平均剩余期限基本情况

项目	天数
报告期末投资组合平均剩余期限	118
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	119
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	84

注:报告期内每个交易日投资组合平均剩余期限均未超过120天。

5.3.2 报告期末投资组合平均剩余期限分布比例

序号	平均剩余期限	各期限资产占基金资产净值的比例(%)	各期限负债占基金资产净值的比例(%)
1	30天以内	35.73	21.61
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
2	30天(含)-60天	10.21	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
3	60天(含)-90天	18.10	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
4	90天(含)-180天	25.84	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
5	180天(含)-397天(含)	30.73	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
合计		120.60	21.61

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	摊余成本(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	10,026,483.34	0.07
2	央行票据	-	-
3	金融债券	930,493,978.76	6.78
	其中:政策性金融债	930,493,978.76	6.78
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	8,083,009,355.62	58.88
6	中期票据	-	-
7	其他	-	-
	合计	9,023,529,817.72	65.73
8	剩余存续期超过397天的浮动利率债券	-	-

注:上表中,附息债券的成本包括债券面值和折溢价,贴现式债券的成本包括债券投资成本和内在应收利息。

5.5 报告期末按摊余成本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	债券数量(张)	摊余成本(元)	占基金资产净值比例(%)
1	041553017	15兖州煤业CP001	5,000,000	502,595,775.28	3.66
2	100234	10国开34	2,600,000	260,195,222.54	1.90
3	011574003	15陕煤化SCP003	2,100,000	209,931,768.74	1.53
4	011533003	15五矿SCP003	2,000,000	201,120,552.59	1.46
5	041453118	14酒钢CP002	2,000,000	201,109,919.33	1.46
6	011520002	15中铝SCP002	2,000,000	200,927,225.31	1.46
7	071502006	15国泰君安CP006	2,000,000	199,957,881.16	1.46
8	011599189	15中油股SCP002	2,000,000	199,796,112.64	1.46
9	011537003	15中建材SCP003	1,900,000	190,685,145.38	1.39
10	041553006	15云天化CP001	1,500,000	151,108,502.33	1.10

5.6 "影子定价"与"摊余成本法"确定的基金资产净值的偏离

项目	偏离情况
报告期内偏离度的绝对值在0.25(含)-0.5%间的次数	20
报告期内偏离度的最高值	0.3090%
报告期内偏离度的最低值	0.0926%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.2145%

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 投资组合报告附注

5.8.1 基金计价方法说明

本基金采用固定份额净值,基金份额账面净值始终保持为1.00人民币元。

本基金估值采用摊余成本法,即估值对象以买入成本列示,按票面利率或商定利率并考虑其买入时的溢价与折价,在其剩余期限内平均摊销,每日计提收益或损失。

5.8.2 若本报告期内货币市场基金持有剩余期限小于397天但剩余存续期超过397天的浮动利率债券,应声明本报告期内是否存在该类浮动利率债券的摊余成本超过当日基金资产净值的20%的情况

报告期内,本基金持有剩余期限小于397天但剩余存续期超过397天的浮动利率债券,其摊余成本总计在每个交易日均未超过当日基金资产净值的20%。

5.8.3 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

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。

5.8.4 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	-
3	应收利息	146,678,308.99
4	应收申购款	-
5	其他应收款	914,722.00
6	待摊费用	-
7	其他	-
	合计	147,593,030.99

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	10,720,492,768.29
报告期期间基金总申购份额	49,965,411,392.22
减:报告期期间基金总赎回份额	46,957,359,130.12
报告期期末基金份额总额	13,728,545,030.39

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薪金宝货币市场基金募集的文件;

(2)《嘉实薪金宝货币市场基金基金合同》;

(3)《嘉实薪金宝货币市场基金招募说明书》;

(4)《嘉实薪金宝货币市场基金基金托管协议》;

(5)基金管理人业务资格批件、营业执照;

(6)报告期内嘉实薪金宝货币市场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
2015年7月18日

嘉实研究阿尔法股票型证券投资基金

【2015】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:中国农业银行股份有限公司
报告送出日期:2015年7月18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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2015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2015年4月1日起至2015年6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	嘉实研究阿尔法股票
基金主代码	000082
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013年5月28日
报告期末基金份额总额	98,747,454.02份
投资目标	本基金在严格控制风险的前提下,力争获取超过中国股票市场平均收益的超额回报,谋求基金资产的长期增值。
投资策略	本基金将在保持较高的股票仓位和基本面研究的基础上,以谋求基金资产的长期增值为目标,采用"自下而上"精选策略优选个股,通过嘉实研究团队精选出的股票备选库构建基金股票组合,并根据宏观经济运行状况,动态调整大类资产的配置比例,达到增强收益的目的。
业绩比较基准	MSCI中国A股指数收益率*95%+银行活期存款利率(税后)*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	中国农业银行股份有限公司

§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(2015年4月1日 - 2015年6月30日)
1.本期已实现收益	82,737,291.58
2.本期利润	57,009,699.95
3.加权平均基金份额本期利润	0.3751
4.期末基金资产净值	198,745,672.29
5.期末基金份额净值	2.013

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	15.42%	2.48%	11.69%	2.49%	3.73%	-0.01%

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

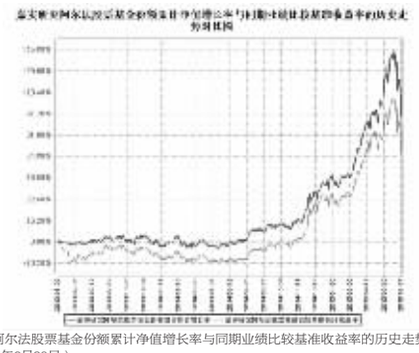

图:嘉实研究阿尔法股票基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图(2013年5月28日至2015年6月30日)

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"第十二部分(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		
张琦	本基金、嘉实绝对收益策略定期混合、嘉实对冲套利定期混合、嘉实沪深300指数研究增强基金经理,公司研究部副总监	2013年5月28日	-	9年	硕士研究生。2005年7月加入嘉实基金,历任行业研究员、金融地产研究组组长,2011年3月至今担任研究部副总监。具有基金从业资格,中国国籍。
刘斌	本基金、嘉实绝对收益策略定期混合基金经理	2014年5月15日	-	9年	曾任长盛基金管理有限公司金融工程研究员、高级金融工程研究员、基金经理、金融工程与量化投资部总监等职务。2013年12月加入嘉实基金管理有限公司股票投资部,从事投资、研究工作。博士,具有基金从业资格。

注:(1)基金经理张琦的任职日期是指本基金基金合同生效之日,基金经理刘斌的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、《嘉实研究阿尔法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未超过该证券当日成交量的5%,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

2015年二季度,初期受货币政策持续放松以及新增资金持续流入股市等因素的影响,A股市场先经历了相对较大的上涨,而后6月中下旬在查配资等降杠杆措施下猛烈回调,系统性风险猛烈爆发。板块方面,一方面是改革相关的行业,包括军工、一带一路等表现相对居前,另一方面是转型相关的行业表现较好,而非银金融、建筑、银行等表现相对较差。

本基金始终坚持以研究部的模拟组合为蓝本构建投资组合,坚持执行自下而上精选个股的投资策略,股票仓位保持在85%以上,行业偏离基准幅度控制在较小范围内,基于企业内在价值的细致基础研究的投资模式,成为获取超额收益来源的重要方式。

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2.013元;本报告期基金份额净值增长率为15.42%,业绩比较基准收益率为11.69%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望三季度,由于风险溢价难以迅速修复至过去半年的水平,市场整体走势可能呈现区间震荡。由于支撑牛市的中期核心因素尚未根本性动摇,改革与创新、宽松货币政策、社会资金入市的大逻辑仍然存在,因此在消化掉融资盘风波带来的恐慌阶段之后,市场存在较多结构性机会值得挖掘,预计个股将呈现较大的分化局面。

具体操作上,本基金将继续在行业中性的框架内坚持自下而上精选个股的投资策略,力争为持有人创造更多的超额收益。

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	187,426,403.54	84.31
	其中:股票	187,426,403.54	84.31
2	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	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	33,852,448.19	15.23
7	其他资产	1,023,761.61	0.46
	合计	222,302,613.34	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	1,351,727.55	0.68
B	采矿业	3,001,851.60	1.51
C	制造业	93,121,526.54	46.85
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	4,087,187.95	2.06
E	建筑业	5,262,415.96	2.65
F	批发和零售业	4,996,090.24	2.51
G	交通运输、仓储和邮政业	8,095,616.83	4.07
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	8,489,008.53	4.27
J	金融业	40,773,308.96	20.52
K	房地产业	10,023,144.30	5.04
L	租赁和商务服务业	2,357,417.40	1.19
M	科学研究和技术服务业	1,952,287.92	0.98
N	水利、环境和公共设施管理业	1,540,534.00	0.78
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	881,192.00	0.44
R	文化、体育和娱乐业	1,493,093.76	0.75
S	综合	-	-
	合计	187,426,403.54	94.30

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	000001	平安银行	385,220	5,601,098.80	2.82
2	601166	兴业银行	300,363	5,181,261.75	2.61
3	600000	浦发银行	295,021	5,003,556.16	2.52
4	601328	交通银行	590,493	4,865,662.32	2.45
5	600036	招商银行	224,200	4,197,024.00	2.11
6	601601	中国太保	116,780	3,524,420.40	1.77
7	600525	长园集团	154,544	3,178,970.08	1.60
8	000024	招商地产	86,246	3,147,116.54	1.58
9	000545	金浦钛业	141,724	3,062,655.64	1.54
10	000932	华菱钢铁	611,062	3,055,310.00	1.54

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	80,234.30
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	6,425.21
5	应收申购款	937,102.10
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
	合计	1,023,761.61

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	000024	招商地产	3,147,116.54	1.58	重大事项停牌
2	000545	金浦钛业	3,062,655.64	1.54	重大事项停牌
3	000932	华菱钢铁	3,055,310.00	1.54	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	140,763,157.65
报告期期间基金总申购份额	160,033,011.72
减:报告期期间基金总赎回份额	202,048,715.35
报告期期间基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	98,747,454.02

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研究阿尔法股票型证券投资基金募集的文件;

(2)《嘉实研究阿尔法股票型证券投资基金基金合同》;

(3)《嘉实研究阿尔法股票型证券投资基金招募说明书》;

(4)《嘉实研究阿尔法股票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)报告期内嘉实研究阿尔法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
2015年7月18日

嘉实信用债券型证券投资基金

【2015】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:2015年7月18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2015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2015年4月1日起至2015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	836,958,192.48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	中国债券总指数收益率
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	466,694,663.90份 / 370,263,528.58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(2015年4月1日 - 2015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	45,577,683.20	27,487,901.12
2. 本期利润	37,242,611.53	20,321,671.19
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0758	0.0674
4. 期末基金资产净值	542,070,643.50	426,827,570.01
5. 期末基金份额净值	1.162	1.153

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