嘉实稳健开放式证券投资基金

【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	嘉实稳健混合
基金主代码	070003
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	3,979,923,799.60份
投资目标	在控制风险、确保基金资产良好流动性的前提下,以获取资本增值收益和现金红利分配的方式来谋求基金资产的中长期稳定增值。
投资策略	在对市场趋势判断的前提下进行资产配置,通过基本面分析挖掘行业优势企业,获取稳定的长期回报。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200(大盘)指数
风险收益特征	本基金属于中低风险证券投资基金,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(2015年4月1日 - 2015年6月30日)
1.本期已实现收益	2,669,322,592.45
2.本期利润	954,171,418.97
3.加权平均基金份额本期利润	0.1692
4.期末基金资产净值	4,958,897,354.36
5.期末基金份额净值	1.246

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	6.68%	2.19%	9.29%	2.62%	-2.61%	-0.43%

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

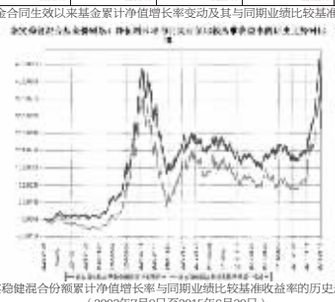

图:嘉实稳健混合份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图
(2003年7月9日至2015年6月30日)

注1: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的各项投资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。

注2:2015年5月23日,本基金管理人发布《关于嘉实稳健混合基金经理变更的公告》,许少波先生不再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;嘉实周期优选股票、嘉实元和、嘉实逆向策略股票基金经理	2014年11月26日	-	10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。
翟琳琳	本基金基金经理;嘉实价值优势股票基金经理、嘉实新收益混合基金经理	2015年2月17日	-	9年	2005年7月加入嘉实基金,先后担任过金属与非金属行业分析师、基金经理助理职务。具有基金从业资格。
张淼	本基金基金经理;嘉实先进制造股票基金经理	2015年2月17日	-	10年	曾就职于东方基金管理有限公司研究部。2007年9月加入嘉实基金管理有限公司,先后担任研究员、研究部副总监和基金经理助理职务。硕士研究生,具有基金从业资格。
许少波	本基金基金经理	2013年5月7日	2015年5月23日	10年	曾任中邮创业基金管理有限公司行业研究员,2008年2月加盟嘉实基金管理有限公司,先后担任研究部研究员,股票投资部基金经理助理。清华大学工商管理硕士。

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

本报告期内,整个市场指数在资金的推动下快速上涨,后续在估值压力以及整体资金收缩的预期下整体指数快速回落,沪深300指数、创业板指数分别上涨10.41%和22.42%,但沪深300指数和创业板指数的振幅分别达到34.05%和72.47%;分行业看,轻工制造、国防军工、传媒、休闲服务和交通运输等板块取得了较好的绝对收益和相对收益,而非银金融、有色、建筑装饰、建筑材料和商业则产生较大的负收益。

回顾本组合的操作,在大类资产配置上,本组合的权益比例6月中下旬之前维持在70%以上的水平,在6月中下旬市场见顶后,将权益比例下调到60%的水平;在行业配置上,适当降低了高风险溢价的互联网、软件和重组股的配置,增加了具备稳定现金流预期且行业地位稳固的低估值行业龙头的配置,同时保持了中长期看好的传媒和先进装备制造等行业的配置。

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1.246元;本报告期基金份额净值增长率为6.68%,业绩比较基准收益率为9.29%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

回顾二季度,市场的经济增长仍然没有明显的起色,虽然一线房地产开始回暖,但是整体投资并无起色,长期利率5月份以来开始出现反弹迹象,宽松货币政策效果减弱,

展望三季度,我们判断宏观经济政策以稳为主,后续的改革政策将逐步落地,流动性仍维持目前的宽松格局,但市场整体在改革和创新的预期下整体的估值水平已经快速提升,后续在经历了产业资本的大幅度减持、IPO和增发等资金的分流以及政府希望降低融资杠杆比例控制金融风险的背景下,整体市场的增量资金有限,因此我们判断市场整体依然会维持大幅振荡的格局,个股会剧烈分化,优质成长股和价值股将进一步开始有所表现,但质地较差的主题股将继续调整,我们选择的方向主要包括:一是具备稳定现金流预期的资产,如家电、建材等行业;二是,行业景气度和市场集中度仍然提升的龙头企业,如传媒、先进装备制造等行业;三是,阶段性行业景气度显著提升的行业,如新能源等;四是具备制度红利的国企改革品种。坚决回避概念股,加大股票流动性选择,适度控制仓位应对系统性风险。

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	3,417,483,189.33	66.55
	其中:股票	3,417,483,189.33	66.55
2	固定收益投资	1,327,510,000.00	25.85
	其中:债券	1,327,510,000.00	25.85
	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	329,828,242.92	6.42
7	其他资产	60,611,636.49	1.18
	合计	5,135,433,068.74	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	90,181,575.60	1.82
B	采矿业	1,214.62	0.00
C	制造业	1,723,012,619.25	34.75
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	35,775,430.68	0.72
E	建筑业	234,184,550.40	4.72
F	批发和零售业	297,311,176.92	6.00
G	交通运输、仓储和邮政业	123,920,512.94	2.50
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	284,464,200.36	5.74
J	金融业	17,252,046.33	0.35
K	房地产业	226,983,699.03	4.58
L	租赁和商务服务业	164,448,308.76	3.32
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	77,818,345.54	1.57
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	142,129,508.90	2.87
S	综合	-	-
	合计	3,417,483,189.33	68.92

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	600477	杭萧钢构	15,530,424	189,160,564.32	3.81
2	600340	华夏幸福	6,005,659	182,872,316.55	3.69
3	000028	国药一致	2,448,757	182,456,884.07	3.68
4	002400	省广股份	6,510,226	164,448,308.76	3.32
5	300228	富瑞特装	1,996,457	159,237,410.32	3.21
6	300104	乐视网	2,182,126	112,946,841.76	2.28
7	300274	阳光电源	3,523,096	107,701,044.72	2.17
8	000651	格力电器	1,571,299	100,406,006.10	2.02
9	002283	天润曲轴	5,795,719	98,817,008.95	1.99
10	600585	海螺水泥	4,526,507	97,093,575.15	1.96

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	860,981,000.00	17.36
2	央行票据	-	-
3	金融债券	466,529,000.00	9.41
	其中:政策性金融债	466,529,000.00	9.41
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	1,327,510,000.00	26.77

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	120004	12附息国债04	3,000,000	300,360,000.00	6.06
2	110024	11附息国债24	2,600,000	261,716,000.00	5.28
3	120009	12附息国债09	2,500,000	247,500,000.00	4.99
4	110208	11国开08	1,000,000	103,180,000.00	2.08
5	150403	15农发03	900,000	90,549,000.00	1.83

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。

5.11.1
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	4,708,078.13
2	应收证券清算款	40,275,766.39
3	应收股利	-
4	应收利息	14,016,764.68
5	应收申购款	1,611,027.29
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
	合计	60,611,636.49

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	300228	富瑞特装	159,237,410.32	3.21	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	7,495,643,814.51
报告期期间基金总申购份额	122,678,243.96
减:报告期期间基金总赎回份额	3,638,398,258.87
报告期期间基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	3,979,923,799.60

注:报告期期间基金总申购份额含转换入份额;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)报告期内嘉实稳健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
2015年7月18日

嘉实先进制造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24日(基金合同生效日)起至2015年6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	嘉实先进制造股票
基金主代码	001039
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015年4月24日
报告期末基金份额总额	4,501,610,288.72份
投资目标	本基金为股票型基金,在适度控制风险并保持良好流动性的前提下,把握中国制造业产业升级过程中的投资机会,力求超额收益与长期资本增值。
投资策略	本基金重点配置股票资产,通过对宏观经济、政策、流动性等的分析来判断未来经济走势以及对市场的影响,在严格控制投资组合风险的前提下,确定或调整投资组合中股票、债券、货币市场工具和法律法规或中国证监会允许基金投资的其他品种的投资比例,有效管理市场风险,提高组合收益率。
业绩比较基准	中证装备产业指数收益率×80%+上证国债指数收益率×20%
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24日 - 2015年6月30日)
1.本期已实现收益	122,790,309.94
2.本期利润	-206,307,285.15
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0458
4.期末基金资产净值	4,296,303,003.57
5.期末基金份额净值	0.954

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)本基金合同生效日为2015年4月24日,本报告期自2015年4月24日起至2015年6月30日止。

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	-4.60%	2.47%	-5.86%	2.66%	1.26%	-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

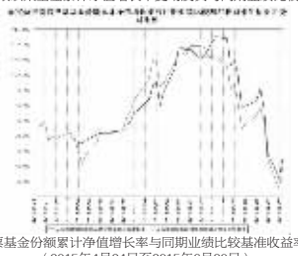

图:嘉实先进制造股票基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图
(2015年4月24日至2015年6月30日)

注:本基金基金合同生效日2015年4月24日至报告期末未满1年。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,本报告期处于建仓期内。

§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		
张淼	本基金、嘉实稳健混合基金经理	2015年4月24日	-	10年	曾就职于东方基金管理有限公司研究部。2007年9月加入嘉实基金管理有限公司,先后担任研究员、研究部副总监和基金经理助理职务。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、《嘉实先进制造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

本基金4月24日成立以来,市场发生了巨大变化,经历了快速上涨和断崖式下跌,在成立之前我们路演的过程中认为牛市没有结束,最主要原因是宽松的货币环境没有改变,资金入市的脚步没有停止,因此在成立后的一个月内完成建仓。当时我们认为创业板的估值过高,风险在积累,因此在建仓时规避了创业板高估值的个股,寻找具有核心竞争力、未来成长可期同时估值相对安全的公司进行配置。重点配置了军工、医疗服务、建筑建材以及高端装备等行业,当时的策略相对来说较为有效。

但到6月中下旬,由于资金进入速度放缓、季度末银行回笼资金使得市场上资金开始紧张以及IPO供给增加、严查场外配资等一系列事件的促发下,市场开始了急速下跌,虽然我们将仓位迅速降到了80%的下限,增加了医药和交运等防御性资产配置,同时在建仓的过程中也非常注重基本面的研究,市场下跌初期本组合还略有防御性,但在泥沙俱下、动辄千余股跌停的市场中依然抵不过系统性风险带来的伤害,给投资者带来损失,这让我们感到非常非常的痛心,在此也对我们的持有人表示深深的歉意。

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0.954元;本报告期基金份额净值增长率为-4.60%,业绩比较基准收益率为-5.86%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

每一轮牛市背后都是货币政策宽松、良好的流动性推动所带来的,此轮牛市也不例外,而上半年指数被快速推高到5000点,杠杆的作用尤为重要,目前这个阶段我们处于一个快速去杠杆的过程当中,在市场稳定之后,由于短期的伤痛犹存,再次加杠杆的可能性已经不大,因此除非出台极其强有力的刺激方案,否则下半年市场很难回到前期高点。

对于宏观经济我们认为在上半年政府一系列稳经济政策的带动下,3季度可能进入企稳回升的态势,但只是企稳,温和复苏,在过去两轮牛市中,由于经济基本面向上动力较强,对于股市的推升力度较大,而此轮资金推动的牛市,更多的是改革的预期以及外延扩张所带来的业绩增长,经济基本面内生增长所带来支撑力度较以往有所减弱,因此叠加上杠杆效应,波动更大。不过由于CPI仍在低位,经济还在企稳过程中,宽松货币政策仍将延续,传统意义上的对股市最主要的支撑因素还在。

市场去杠杆仍然没有完全结束,由于市场下跌过快,引发一系列的融资盘强行平仓,如果政府不出台有效的政策及时遏止这一急速下跌,未来会引起部分非杠杆资金被动撤离,风险还没有解除,前期相对安全的部分板块可能也会迎来场内融资盘或者绝对收益组合的踩踏。如果政策能够及时遏止,市场会进入精选个股阶段,对于上市公司业绩的确定性要求会大幅提升。改革与创新的逻辑仍然存在,在这个大框架下去寻找板块中的优质公司。我们依旧看好国家安全大战略叠加国企改革背景下的军工行业,一带一路和稳经济政策共同推动下的高端装备、由注重增长数量转向增长质量大背景下的节能环保以及具有真正技术含量和代表未来应用方向的先进制造子行业,希望在市场稳定之后用优质的基本面来获取超额收益。

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	3,607,039,873.85	82.02
	其中:股票	3,607,039,873.85	82.02
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	788,335,310.22	17.93
7	其他资产	2,314,519.54	0.05
	合计	4,397,689,703.61	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	143,576,187.62	3.34
B	采矿业	-	-
C	制造业	2,128,549,205.08	49.56
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	368,664,555.00	8.58
F	批发和零售业	473,991,606.31	11.04
G	交通运输、仓储和邮政业	311,872,705.88	7.26
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	101,101,353.96	2.35
J	金融业	240,380.00	0.01
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	43,007,604.00	1.00
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	36,036,276.00	0.84
S	综合	-	-
	合计	3,607,039,873.85	83.98

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	600477	杭萧钢构	25,503,304	310,630,242.72	7.23
2	000028	国药一致	3,356,223	250,072,175.73	5.82
3	000039	中集集团	5,317,704	171,761,839.20	4.00
4	000768	中航飞机	3,521,562	153,469,671.96	3.57
5	000547	闽福发A	5,279,920	140,868,265.60	3.28
6	002283	天润曲轴	8,179,923	139,467,687.15	3.25
7	600270	外运发展	4,748,953	138,479,469.48	3.22
8	000963	华东医药	2,045,919	127,869,937.50	2.98
9	600666	西南药业	2,837,700	120,744,135.00	2.81
10	600126	杭钢股份	11,672,686	110,773,790.14	2.58

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	2,171,766.68
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	142,752.86
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
	合计	2,314,519.54

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	000963	华东医药	127,869,937.50	2.98	重大事项停牌

§6 开放式基金份额变动

单位:份

基金合同生效日(2015年4月23日)基金份额总额	4,501,610,288.72
基金合同生效日起至报告期期末基金总申购份额	-
减:基金合同生效日起至报告期期末基金总赎回份额	-
基金合同生效日起至报告期期末基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	4,501,610,288.72

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

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。

§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先进制造股票型证券投资基金募集的文件;
(2)《嘉实先进制造股票型证券投资基金基金合同》;
(3)《嘉实先进制造股票型证券投资基金托管协议》;
(4)《嘉实先进制造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)报告期内嘉实先进制造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

嘉实新收益灵活配置混合型证券投资基金

【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	嘉实新收益混合
基金主代码	000870
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2014年12月10日
报告期末基金份额总额	908,295,585.22份
投资目标	本基金在严格控制投资风险的条件下,充分挖掘和利用市场中潜在的投资机会,追求长期稳健的绝对收益。
投资策略	本基金将从宏观面、政策面、基本面和资金面等四个角度进行综合分析,在控制风险的前提下,合理确定本基金在股票、债券、现金等各类资产类别的投资比例,并根据宏观经济形势和市场时机的变化适时进行动态调整。
业绩比较基准	一年期银行定期存款利率(税后)+1%
风险收益特征	本基金为混合型证券投资基金,风险与收益高于债券型基金与货币市场基金,低于股票型基金,属于较高风险、较高收益的品种。
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