嘉实逆向策略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1日起至2015年6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	嘉实逆向策略股票
交易代码	000985
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015年2月2日
报告期末基金份额总额	2,800,072,522.98份
投资目标	本基金将采用逆向投资策略,重点投资于价值低估乃至阶段性错误定价的个股品种,在严格控制风险的前提下,力争实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	结合逆向投资策略的核心理念以及中国市场的实际情况,本基金着重于精选个股。在逆向投资过程中,本基金坚持从基本面出发,自下而上地寻找阶段性错误定价的品种,以获得中期合理回报。
业绩比较基准	沪深300指数收益率*80%+中证综合债券指数收益率*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1日 - 2015年6月30日)
1.本期已实现收益	1,456,397,752.93
2.本期利润	1,200,972,115.66
3.加权平均基金份额本期利润	0.2410
4.期末基金资产净值	3,705,178,807.23
5.期末基金份额净值	1.323

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	7.04%	2.91%	9.07%	2.09%	-2.03%	0.82%

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:嘉实逆向策略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2月2日至2015年6月30日)

注:本基金基金合同生效日2015年2月2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		
郭东谋	本基金、嘉实元和、嘉实稳健混合、嘉实周期优选股票基金经理	2015年2月2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。

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、《嘉实逆向策略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

二季度经济持续低迷,工业生产指数低位徘徊,政府仍继续实施货币总量宽松的政策,经济呈现L型底,复苏晚于预期。政府号召进一步推动互联网+的战略,资本市场并购重组转型等催化性事件不断,推动创业板指数进入泡沫化;6月末在控制场外配资等事件影响下,流动性全面恶化,主板和创业板流动性争夺激烈,市场急剧大幅下跌,人心惶惶。综合二季度,上证指数上涨14%,沪深300上涨10%,而创业板指数先涨后跌,单季度上涨24%,指数大幅波动。

本基金一直以来秉承逆向型的价值投资策略,选择相对低估的确定性增长品种,期望通过价值挖掘以及周期成长的结合获得长期最优回报。本季度组合在金融品,通信运营服务和通信装备领域,铁路设备、电气设备以及现代农业等高端制造业等方向进行了重点配置,主题上紧跟国企改革、大数据时代、能源互联网和新能源汽车、军工以及信息宽带建设和信息安全等方向。从二季度表现看,基本跑平了主板指数,但整体上在中小市值创业板上着墨甚少,基本上错过了创业板的狂欢,未能让投资者获得更高的受益,深表遗憾。

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1.323元;本报告期基金份额净值增长率为7.04%,业绩比较基准收益率为9.07%。

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,经过二季度末的快速下跌,市场风险已经很大程度上释放;未来板块和个股分化将是大势所趋,价值投资将成为市场的主导力量。经济层面上随着政策推进将逐步见底回升,我们可能逐步会开始预期2016年经济增速有可能超预期。随着中美和谈的成功推进,国企改革的大规模启动可能在未来一段时间成为主导市场的核心因素,并持续发酵。在国企改革的背景之下,以央企为代表传统行业的内生投资价值仍有较大增长空间,将是未来资产配置的重要标的,为此,我们对中长期市场依旧乐观。在配置方向上,我们仍谨慎看待创业板为代表的高估值品种,重点优选有核心竞争力的龙头企业,价值低估的,增长明确的,在全国具备核心竞争力或者在全球具备一定的定价权优势的行业品种,包括并不仅限于高铁装备、电力设备以及通信设备等等。国家大数据战略可能为国企改革转型提供一个新的发展方向,具备数据资源优势的低估值央企国企可能会有一次重估的机会。中期看,泛资源和能源板块在经历过去几年强烈去库存后可能具备较大的投资机会,而中国优势金属可能具备较大的重估空间,比如稀土等。

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	3,592,060,326.21	89.12
	其中:股票	3,592,060,326.21	89.12
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	229,374,973.92	5.69
7	其他资产	209,201,847.97	5.19
	合计	4,030,637,148.10	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	101,791,969.60	2.75
B	采矿业	175,164,344.53	4.73
C	制造业	2,357,150,789.04	63.62
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	180,054,400.00	4.86
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	422,280,000.00	11.40
J	金融业	355,618,823.04	9.60
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	3,592,060,326.21	96.95

注:报告期末本基金持有的股票合计市值占净值比例被动超过95%,已于2015年7月2日调整至95%以下。

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	600036	招商银行	18,996,732	355,618,823.04	9.60
2	600050	中国联通	45,000,000	329,850,000.00	8.90
3	000063	中兴通讯	12,000,000	285,720,000.00	7.71
4	000039	中集集团	6,000,000	193,800,000.00	5.23
5	601766	中国中车	10,000,000	183,600,000.00	4.96
6	002215	诺普信	10,000,000	172,500,000.00	4.66
7	600010	包钢股份	30,000,000	155,700,000.00	4.20
8	000960	锡业股份	7,000,000	141,050,000.00	3.81
9	002202	金风科技	7,000,000	136,290,000.00	3.68
10	600498	烽火通信	5,004,286	132,413,407.56	3.57

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	3,515,386.27
2	应收证券清算款	202,512,341.91
3	应收股利	-
4	应收利息	60,632.77
5	应收申购款	3,113,487.02
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
	合计	209,201,847.97

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	2,704,491,149.35
报告期期间基金总申购份额	6,392,038,744.29
减:报告期期间基金总赎回份额	6,296,457,370.66
报告期期间基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	2,800,072,522.98

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逆向策略股票型证券投资基金募集的文件;

(2)《嘉实逆向策略股票型证券投资基金基金合同》;

(3)《嘉实逆向策略股票型证券投资基金托管协议》;

(4)《嘉实逆向策略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)报告期内嘉实逆向策略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

嘉实企业变革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:中国工商银行股份有限公司
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。

基金托管人中国工商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	嘉实企业变革股票
基金主代码	001036
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015年2月12日
报告期末基金份额总额	3,175,948,659.18份
投资目标	本基金主要投资于企业变革主题相关的股票,深入挖掘上市公司发生变革带来效率提升或者跨越发展的投资机遇。在严格控制风险的前提下,力争实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	伴随着中国经济潜在产出水平的下降,中国经济进入经济增速下降、减杠杆、调结构的转型阶段。未来增长的持续,需要依靠提升全要素生产率才能够实现。企业变革将会提升全要素生产率,提高经济增长质量,并且会带来一系列的资产整合、企业的转型升级。因此,企业的变革和突围将是未来资本市场最核心的投资主线之一。本基金运用"自上而下"和"自下而上"相结合的方法精选个股,深入挖掘企业变革过程中符合经济结构调整、产业升级转型方向,具备持续增长潜力、估值水平相对合理的上市公司。同时,辅以严格的风险管理,以获得中长期的较高投资收益。
业绩比较基准	沪深300指数收益率*80%+中证综合债券指数收益率*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(2015年4月1日 - 2015年6月30日)
1.本期已实现收益	559,168,488.00
2.本期利润	462,804,440.80
3.加权平均基金份额本期利润	0.1284
4.期末基金资产净值	3,718,896,681.55
5.期末基金份额净值	1.171

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	6.94%	2.97%	9.07%	2.09%	-2.13%	0.88%

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:嘉实企业变革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2月12日至2015年6月30日)

注:本基金基金合同生效日2015年2月12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		
刘美玲	本基金、嘉实策略增长混合基金经理	2015年2月12日	-	9年	2004年6月加入嘉实基金,先后在研究部、投资部工作,并担任过研究部能源组组长、投资经理职务。具有基金从业资格。
杜毅	本基金基金经理	2015年2月28日	-	7年	2008年1月加入嘉实基金管理有限公司,历任分析师、基金经理助理。硕士研究生,具有基金从业资格。

注:(1)基金经理刘美玲的任职日期是指本基金基金合同生效之日,基金经理杜毅的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、《嘉实企业变革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

在居民资产再配置以及改革转型预期之下,A股市场从去年四季度开始,经历了一轮快速上涨,由于本轮牛市伴随着杠杆的特征,涨速惊人,导致监管机构在5月底开始对配资和高杠杆投资进行清理,市场从6月中旬开始出现了快速下跌,跌速也是2000年以来罕见,总体上,二季度中证800指数上涨13.9%。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较好;另一方面是转型相关的行业表现较好,非银、建筑、银行等表现相对较差。

本基金从今年3月开始建仓,基于对本轮行情核心驱动力和表现特征分析,紧扣基金主题,以创新和改革作为本基金的核心两条主线。在二季度初期集中配置一线创新转型的方向,在后期则偏向防御加大了在军工和国企改革方向上的配置,在6月中旬以前取得了较好的收益。基于对牛市基本驱动因素的认知,我们判断政府减杠杆的操作引发的调整幅度有限,但实际上恐慌情绪以及过快下跌带来的连锁反应大大超出了我们的预期,在整个下跌过程中,甚至没有出现一个超过两日的反弹,由于企业变革基金投资的转型标的中小市值较多,当下跌引发流动性危机,使得组合的调整变得异常困难,导致近期净值出现了较大幅度的回撤,在意识到情况的严重性后,本基金已将仓位降至合理水平,并将会针对市场后期变化及时在仓位以及方向配置上做出相应调整。

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1.171元;本报告期基金份额净值增长率为6.94%,业绩比较基准收益率为9.07%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

在经济基本面相对较差的背景下,创新和改革的预期、货币政策的持续放松预期以及社会资产配置向股票资产转移是此轮牛市的重要因素。虽然上述因素难以发生转折性变化,但是经历巨幅调整之后,以杠杆形式进入股票市场的资金将明显放缓,投资者的恐慌情绪修复需要比较长的时间。我们判断,在国家救市手段陆续推出后,市场有望企稳,普涨的行情面临终结,优劣质股将出现分化,这更有利于自下而上的选股型投资者。另一方面,受到企业盈利、阶段性全球风险偏好影响等因素,市场的震荡波动程度将有所加大。但如果看的再远一些,我们坚信改革和转型的方向依旧将是A股最具投资价值和成长潜力的方向,经历了这一轮调整,在目前价位将有更多可以看到5倍乃至10倍回报的公司。我们衷心希望基金持有人能够拉长投资区间,等待资本市场走出低谷。本基金将在3季度积极借助市场的震荡进行布局,进一步优选未来具备巨大成长空间的细分行业和龙头个股,继续为投资人获取良好的回报。

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	3,015,147,122.02	74.68
	其中:股票	3,015,147,122.02	74.68
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	694,126,149.99	17.19
7	其他资产	327,909,791.93	8.12
	合计	4,037,183,063.94	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	140,210,723.62	3.77
B	采矿业	-	-
C	制造业	2,022,241,624.96	54.38
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	536,151.00	0.01
E	建筑业	2,954.44	0.00
F	批发和零售业	91,355,074.10	2.46
G	交通运输、仓储和邮政业	41,305,568.20	1.11
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	389,077,000.33	10.46
J	金融业	279,911.26	0.01
K	房地产业	40,537,298.44	1.09
L	租赁和商务服务业	24,017.62	0.00
M	科学研究和技术服务业	68,461,192.80	1.84
N	水利、环境和公共设施管理业	147,187,769.43	3.96
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	73,927,835.82	1.99
S	综合	-	-
	合计	3,015,147,122.02	81.08

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	603555	贵人鸟	6,145,344	256,752,472.32	6.90
2	300377	赢时胜	1,291,396	187,911,031.96	5.05
3	300140	启源装备	4,221,602	167,935,327.56	4.52
4	600498	烽火通信	5,839,113	154,502,929.98	4.15
5	601388	怡球资源	7,938,973	152,507,671.33	4.10
6	603588	高能环境	1,955,401	147,183,033.27	3.96
7	002477	雏鹰农牧	7,302,441	140,206,867.20	3.77
8	300004	南风股份	1,830,948	124,504,464.00	3.35
9	002125	湘潭电化	5,918,140	119,428,085.20	3.21
10	600893	中航动力	2,018,687	107,293,214.05	2.89

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	2,603,855.37
2	应收证券清算款	322,440,066.04
3	应收股利	-
4	应收利息	137,301.41
5	应收申购款	2,728,569.11
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
	合计	327,909,791.93

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	300377	赢时胜	187,911,031.96	5.05	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	1,825,389,936.38
报告期期间基金总申购份额	4,834,681,730.61
减:报告期期间基金总赎回份额	3,484,123,007.81
报告期期间基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	3,175,948,659.18

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企业变革股票型证券投资基金募集的文件;

(2)《嘉实企业变革股票型证券投资基金基金合同》;

(3)《嘉实企业变革股票型证券投资基金托管协议》;

(4)《嘉实企业变革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)报告期内嘉实企业变革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

嘉实全球房地产证券投资基金

【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	嘉实全球房地产(QDII)
基金主代码	070031
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2012年7月24日
报告期末基金份额总额	16,201,773.90份
投资目标	本基金主要投资于全球房地产证券,在严格控制投资风险和保障资产流动性的基础上,力争长期、持续战胜业绩比较基准,为国内投资者分享全球房地产相对稳定的现金流收益和资本增值收益。
投资策略	本基金采用自上而下的资产配置与自下而上的证券选择相结合的主动投资策略,结合境外投资顾问的全球房地产证券投资管理经验和各地区的团队,在严格控制风险的前提下为投资人提高分红收益和长期资本增值。
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准为FTSE EPRA/NAREIT Developed REITs Total Return Index(经汇率调整后的)
风险收益特征	本基金为股票型基金,主要投资于以REITs为代表的全球房地产证券,为证券投资基金中较高风险、较高预期收益的基金品种。
基金管理人	嘉实基金管理有限公司
基金托管人	中国农业银行股份有限公司
境外资产托管人	英文名称:JPMorgan Chase Bank, National Association 中文名称:摩根大通银行

§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	611,950.76
2.本期利润	-1,838,651.69
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0920
4.期末基金资产净值	15,977,264.81
5.期末基金份额净值	0.986

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	-8.88%	0.73%	-8.28%	0.74%	-0.60%	-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

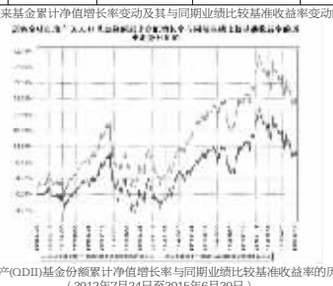

图:嘉实全球房地产(QDII)基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图
(2012年7月24日至2015年6月30日)

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(十四(三)投资范围和(八)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		
蔡德森	本基金基金经理	2012年7月24日	-	14年	曾任摩根大通高级会计师、索罗斯基金管理公司会计师、美国国际集团(AIG)子公司南山人寿保险股份有限公司资深投资经理。2008年12月加入嘉实基金管理有限公司。哥伦比亚大学房地产开发学硕士,CFA,具有基金从业资格,中国香港国籍。
高茜	本基金基金经理	2013年2月7日	-	15年	曾任美国美林证券证券研究员、美国基石房地产投资管理公司研究总监、英国国特金斯顾问(北京)有限公司首席投资顾问、美国信安金融集团房地产基金经理、投资风险管理顾问,建信基金管理公司海外投资部副总监、基金经理。2012年4月加盟嘉实基金管理有限公司。硕士,