

# 嘉实价值优势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、净值变动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

基金名称	嘉实价值优势股票
基金代码	070036
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2010年04月07日
报告期末基金份额总额	608,968,650.00份
投资目标	运用价值投资方法,精选在基本面具备核心竞争力、且市场价值相对合理,成长性良好,并具备一定安全边际的股票,力争获得高于市场、持续、稳定的超额收益。
投资策略	本基金以价值投资理念为核心,根据中国股票市场的投资特点,精选具有核心竞争力、成长性良好,并具备一定安全边际的股票,力争获得高于市场、持续、稳定的超额收益。
投资范围	本基金投资于具有良好发展前景的上市公司股票,包括主板、中小板、创业板股票,以及港股上市股票。本基金还可投资于金融债、企业债、可转债、权证、股指期货、国债期货等金融工具。本基金还可投资于法律法规及中国证监会允许基金投资的其他金融工具。
业绩比较基准	沪深300指数*90%+上证国债指数*10%
风险收益特征	股票投资、股票型基金
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

主要财务指标	报告期(2015年4月1日至2015年6月30日)
1.本期已实现收益	5,914,406,763.17
2.本期利润	216,003,198.13
3.加权平均基金份额本期利润	0.3019
4.期末基金资产净值	985,469,440.65
5.期末基金份额净值	1.6348

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本人认购或申购基金份额的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

### 3.1 主要财务指标

单位:人民币元

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本人认购或申购基金份额的各项费用,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	8.99%	0.70%	10.04%	0.60%	-1.05%	0.30%

### 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的比较

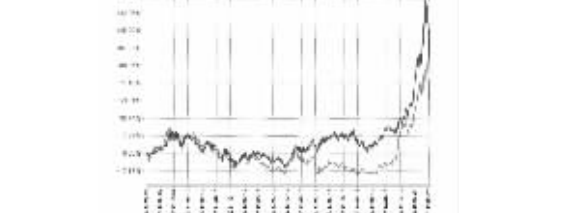


图:嘉实价值优势股票基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图  
(2010年4月7日至2015年6月30日)

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之日起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)投资组合限制”及“十二、基金投资组合比例限制”的有关规定。

### 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时间	证券从业年限	说明
董晓晖	本基金基金经理、嘉实价值优势股票基金经理	2014年11月26日	9年	2006年7月加入嘉实基金,从事股票投资及基金管理工作,曾任嘉实基金市场部副经理、嘉实基金市场部副经理、嘉实基金市场部副经理、嘉实基金市场部副经理。

注:(1)任职日期:离职日期指基金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 管理人报告

4.2.1 报告期内基金投资策略和业绩分析

报告期内,本基金管理人严格执行《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,严格执行投资决策流程,严格执行投资决策,在获得投资收益、投资建议和资产配置决策方面享有公平交易机会,通过完善交易制度和内部交易公平交易程序,严格执行控制,严格执行技术改进,确保公平交易原则的实现,通过IT系统和人工监控系统进行日常监控,公平对待旗下管理的所有投资组合。

### 4.3 公平交易专项说明

4.3.1 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未超过该证券当日成交量的5%,均为场内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 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明  
报告期内,整个市场指数在政策的推动下快速上涨,后续在估值压力以及整体业绩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%,沪深300指数和创业板指数跌幅分别达到34.06%和72.47%,分行业看,轻工制造、国防军工、传媒、休闲服务及交通运输板块取得了较好的绝对收益和相对收益,而有色金属、有色、建筑装饰、建筑材料和商业地产行业较大的负收益。

回顾本季度,在政策刺激和预期的推动下,本基金在估值压力以及整体业绩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%,沪深300指数和创业板指数跌幅分别达到34.06%和72.47%,分行业看,轻工制造、国防军工、传媒、休闲服务及交通运输板块取得了较好的绝对收益和相对收益,而有色金属、有色、建筑装饰、建筑材料和商业地产行业较大的负收益。

回顾本季度,在政策刺激和预期的推动下,本基金在估值压力以及整体业绩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%,沪深300指数和创业板指数跌幅分别达到34.06%和72.47%,分行业看,轻工制造、国防军工、传媒、休闲服务及交通运输板块取得了较好的绝对收益和相对收益,而有色金属、有色、建筑装饰、建筑材料和商业地产行业较大的负收益。

### 4.5 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.5.1 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未超过该证券当日成交量的5%,均为场内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。

### 4.6 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.6.1 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未超过该证券当日成交量的5%,均为场内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。

### 4.7 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.7.1 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未超过该证券当日成交量的5%,均为场内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。

### 4.8 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.8.1 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未超过该证券当日成交量的5%,均为场内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。

### 4.9 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.9.1 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未超过该证券当日成交量的5%,均为场内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。

### 4.10 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.10.1 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未超过该证券当日成交量的5%,均为场内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。

### 4.11 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.11.1 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未超过该证券当日成交量的5%,均为场内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。

### 4.12 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.12.1 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未超过该证券当日成交量的5%,均为场内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。

### 4.13 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.13.1 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未超过该证券当日成交量的5%,均为场内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。

### 4.14 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.14.1 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未超过该证券当日成交量的5%,均为场内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。

### 4.15 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.15.1 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未超过该证券当日成交量的5%,均为场内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。

### 4.16 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.16.1 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未超过该证券当日成交量的5%,均为场内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。

### 4.17 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.17.1 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未超过该证券当日成交量的5%,均为场内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。

### 4.18 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.18.1 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未超过该证券当日成交量的5%,均为场内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。

### 4.19 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.19.1 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未超过该证券当日成交量的5%,均为场内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。

### 4.20 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.20.1 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未超过该证券当日成交量的5%,均为场内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。

### 4.21 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.21.1 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未超过该证券当日成交量的5%,均为场内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。

### 4.22 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.22.1 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未超过该证券当日成交量的5%,均为场内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。

### 4.23 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.23.1 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未超过该证券当日成交量的5%,均为场内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。

### 4.24 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.24.1 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未超过该证券当日成交量的5%,均为场内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。

### 4.25 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.25.1 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未超过该证券当日成交量的5%,均为场内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。

### 4.26 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.26.1 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未超过该证券当日成交量的5%,均为场内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。

### 4.27 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.27.1 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未超过该证券当日成交量的5%,均为场内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。

### 4.28 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.28.1 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未超过该证券当日成交量的5%,均为场内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。

### 4.29 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.29.1 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未超过该证券当日成交量的5%,均为场内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。

### 4.30 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.30.1 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未超过该证券当日成交量的5%,均为场内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。

### 4.31 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.31.1 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未超过该证券当日成交量的5%,均为场内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。

### 4.32 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.32.1 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未超过该证券当日成交量的5%,均为场内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。

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		50,106,120.00	5.19
B 采矿业		-	-
C 制造业		422,065,230.44	42.76
D 电力、热力、燃气及水生产和供应业		15,154,726.38	1.53
E 建筑业		28,100,214.65	2.84
F 批发和零售业		67,416,126.43	6.89
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		30,825,651.40	3.19
J 金融业		-	-
K 房地产业		19,063,144.00	1.97
L 租赁和商务服务业		99,412,801.00	10.13
M 科学研究和技术服务业		-	-
N 水利、环境和公共设施管理业		27,223,000.00	2.82
O 医药制造业		-	-
P 教育		-	-
Q 卫生和社会工作		-	-
R 文化、体育和娱乐业		729.00	0.00
S 综合		-	-
合计		760,147,753.40	76.70

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	000788	北新建材	4,063,040	79,106,556.20	8.09
2	000038	国际一般	804,793	67,416,126.43	6.89
3	002040	奇伟股份	2,647,815	66,883,806.60	6.82
4	600626	长园集团	2,489,796	51,132,852.72	5.23
5	600955	上海电力	1,467,815	48,020,426.10	4.97
6	300028	腾信股份	581,722	42,553,369.72	4.36
7	600488	中航地产	1,807,481	40,910,268.06	4.24
8	300274	联创光电	1,276,100	39,010,277.00	4.04
9	300456	先声药业	228,800	34,673,760.00	3.59
10	002020	新医药	1,166,704	34,318,326.76	3.55

序号	债券品种	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国债券	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债	70,514,000.00	7.30
4	企业债	70,514,000.00	7.30
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	合计	70,514,000.00	7.30

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	150206	15国开06	500,000	50,460,000.00	5.22
2	140443	14农发03	200,000	20,064,000.00	2.08

注:报告期末,本基金仅持有上述2只债券。

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 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。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	1,169,000.00
2	应收证券清算款	3,161,787.94
3	应收利息	-
4	其他应收款	1,215,051.86
5	其他资产	726,122.69
6	合计	6,271,762.49

注:报告期末,本基金仅持有上述2只债券。

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 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。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	1,169,000.00
2	应收证券清算款	3,161,787.94
3	应收利息	-
4	其他应收款	1,215,051.86
5	其他资产	726,122.69
6	合计	6,271,762.49

注:报告期末,本基金仅持有上述2只债券。

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。