

嘉实新收益灵活配置混合型证券投资基金

2015 年第 2 季度报告

2015 年 6 月 30 日

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前提下，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	662,519,714.42
2. 本期利润	465,924,099.46
3. 加权平均基金份额本期利润	0.4579
4. 期末基金资产净值	1,643,577,943.23
5. 期末基金份额净值	1.810

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。

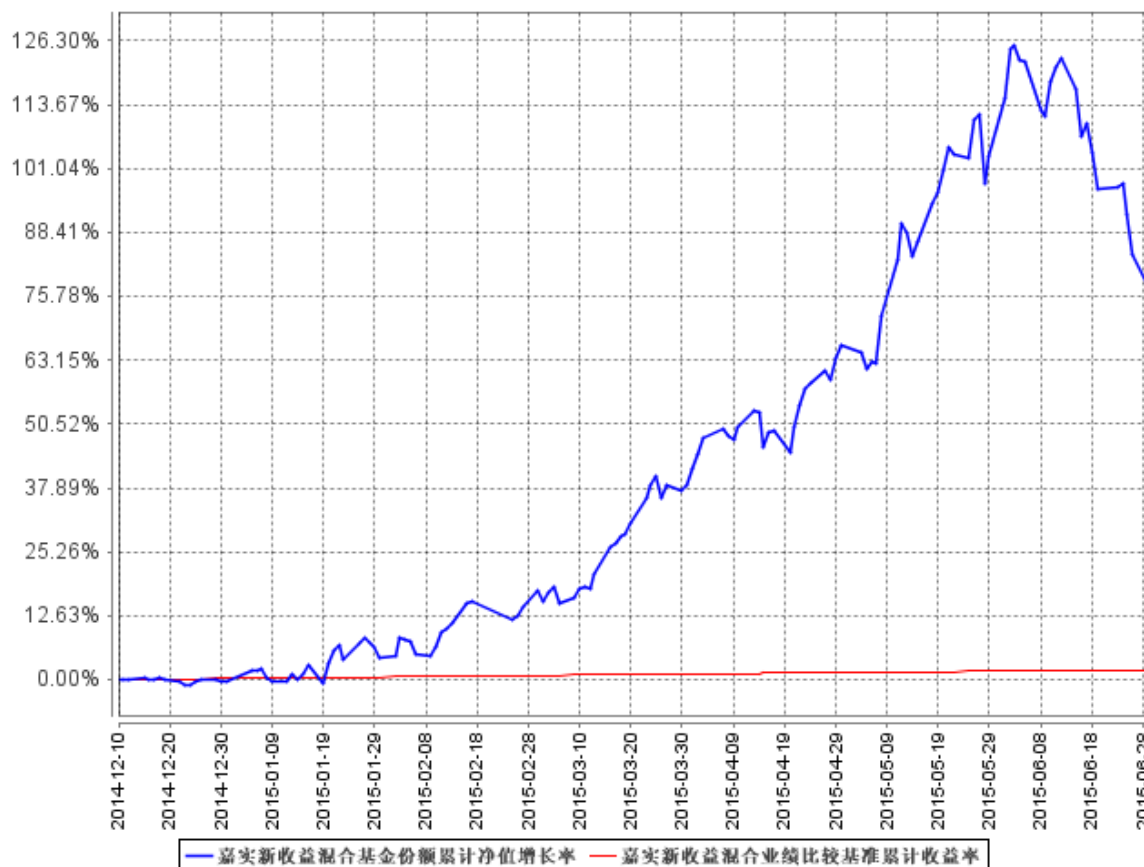
3.2 基金净值表现

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	30.69%	2.73%	0.83%	0.01%	29.86%	2.72%

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

嘉实新收益混合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



图：嘉实新收益混合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

(2014 年 12 月 10 日至 2015 年 6 月 30 日)

注：本基金基金合同生效日 2014 年 12 月 10 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，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		
陈少平	本基金、嘉实研究精选股票基金经理，公司研究总监	2015 年 1 月 13 日	-	12 年	曾任海问投资咨询公司研究员，泰达宏利基金管理公司研究部总监、基金经理。2014

					年 9 月加入嘉实基金管理有限公司。硕士研究生，具有基金从业资格。
翟琳琳	本基金、嘉实价值优势、嘉实稳健混合基金经理	2014年12月10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。

注：(1) 基金经理翟琳琳的任职日期是指本基金基金合同生效之日，基金经理陈少平的任职日期指公司作出决定后公告之日，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合规守信情况的说明

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、《嘉实新收益灵活配置混合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

1 季度宏观经济数据继续恶化，宏观经济复苏的迹象不明显，但是政府稳定经济的态度渐渐明朗，托经济和保持宽松性态度明确，为市场奠定了良好的基础。由于传统地产链条缺乏投资机会，资金追逐新兴产业的机会，这些行业呈现较好的投资机会。本基金在年初重点配置了以互联网金融为代表的创业板，取得了较好的收益。

2 季度经济继续弱势，地产等经济数据的底部仍然不明朗，前半段市场在宽松的流动性背景、杠杆资金带动市场追逐以创新为代表的创业板股票，相关公司涨幅巨大。后半段由于流动性拐点出现，市场在清查配资等负面情绪下，出现了恐慌性下跌。本基金前期继续配置代表创新方向的创业板股票，在下跌早期较早的进行了风险的防范，大幅降低了仓位，取得了较好的业绩。

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 1.810 元；本报告期基金份额净值增长率为 30.69%，业绩比较基准收益率为 0.83%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望下半年，随着去年底以来的流动性持续宽松，地产数据也有一定的企稳迹象，经济在三季度见底的可能性较大，宏观经济短期内持续下滑的危险有所缓解，但远未消失。工业活动仍然比较弱势。

资金层面看，市场的流动性仍然充裕，但是环比趋势减弱。在二季度末大幅下跌之后，短期看市场反弹可能性在增强。考虑到流动性边际影响减弱，下半年市场可能会出现分化，前期涨幅较大的题材股面临一定的压力，市场可能会更加关注业绩确定性更强、低估值的消费、电力、金融等。以及随着经济的企稳，部分产业链条可能出现较好的景气上升机会，包括养殖等行业。

基于对经济和流动性的判断，本基金将在谨慎的仓位上，更关注精选个股和行业，关注国企改革、传媒、医药、环保新能源、军工以及电力等板块。

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	1,084,772,075.55	50.79
	其中：股票	1,084,772,075.55	50.79
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	1,049,059,813.95	49.12
7	其他资产	1,982,451.20	0.09
	合计	2,135,814,340.70	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	156,897,723.58	9.55
B	采矿业	31,323,558.68	1.91
C	制造业	587,430,230.48	35.74
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	5,086,115.10	0.31
E	建筑业	9,554,491.26	0.58
F	批发和零售业	4,276,674.20	0.26
G	交通运输、仓储和邮政业	3,940,352.64	0.24
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	210,435,868.02	12.80
J	金融业	-	-
K	房地产业	57,316,581.55	3.49
L	租赁和商务服务业	8,714,400.00	0.53
M	科学研究和技术服务业	3,621,608.00	0.22
N	水利、环境和公共设施管理业	3,519,545.00	0.21
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	2,654,927.04	0.16
S	综合	-	-
	合计	1,084,772,075.55	66.00

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	002329	皇氏集团	1,149,264	66,381,488.64	4.04
2	300094	国联水产	1,772,622	55,199,449.08	3.36
3	000998	隆平高科	1,844,886	49,996,410.60	3.04
4	000858	五粮液	1,566,200	49,648,540.00	3.02
5	300186	大华农	1,105,249	48,188,856.40	2.93
6	002405	四维图新	1,075,977	47,127,792.60	2.87
7	300377	赢时胜	297,390	43,273,218.90	2.63
8	300056	三维丝	1,150,463	41,175,070.77	2.51
9	300310	宜通世纪	854,749	40,617,672.48	2.47
10	002192	*ST 路翔	1,275,688	39,176,378.48	2.38

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	1,627,456.92
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	187,546.93
5	应收申购款	167,447.35
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
	合计	1,982,451.20

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	002329	皇氏集团	66,381,488.64	4.04	重大事项停牌
2	300094	国联水产	55,199,449.08	3.36	重大事项停牌
3	300377	赢时胜	43,273,218.90	2.63	重大事项停牌
4	300056	三维丝	41,175,070.77	2.51	重大事项停牌
5	300310	宜通世纪	40,617,672.48	2.47	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	673,430,364.20
报告期期间基金总申购份额	1,594,085,371.80
减：报告期期间基金总赎回份额	1,359,220,150.78
报告期期间基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	908,295,585.22

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新收益灵活配置混合型证券投资基金募集的文件；
- (2) 《嘉实新收益灵活配置混合型证券投资基金基金合同》；
- (3) 《嘉实新收益灵活配置混合型证券投资基金招募说明书》；
- (4) 《嘉实新收益灵活配置混合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) 报告期内嘉实新收益灵活配置混合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