

# 嘉实优化红利混合型证券投资基金

## 2017 年第 2 季度报告

2017 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：2017 年 7 月 20 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 2017 年 7 月 17 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 2017 年 4 月 1 日起至 2017 年 6 月 30 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	嘉实优化红利混合
基金主代码	070032
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2012 年 6 月 26 日
报告期末基金份额总额	564,276,156.51 份
投资目标	本基金主要投资于盈利增长稳定的红利股票，在严格控制风险的前提下，追求超越业绩比较基准的投资回报。
投资策略	本基金主要投资于盈利增长稳定的红利股票，通过严格执行投资风险管理固化和明晰基金的风格特征，追求稳定的股息收入和长期的资本增值。同时，以债券和短期金融工具作为降低组合风险的策略性投资工具，通过适当的资产配置来降低组合的系统性风险。
业绩比较基准	中证红利指数收益率×95%+上证国债指数收益率×5%
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（2017年4月1日—2017年6月30日）
1. 本期已实现收益	15,286,618.00
2. 本期利润	79,354,271.94
3. 加权平均基金份额本期利润	0.1774
4. 期末基金资产净值	690,171,832.56
5. 期末基金份额净值	1.223

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。

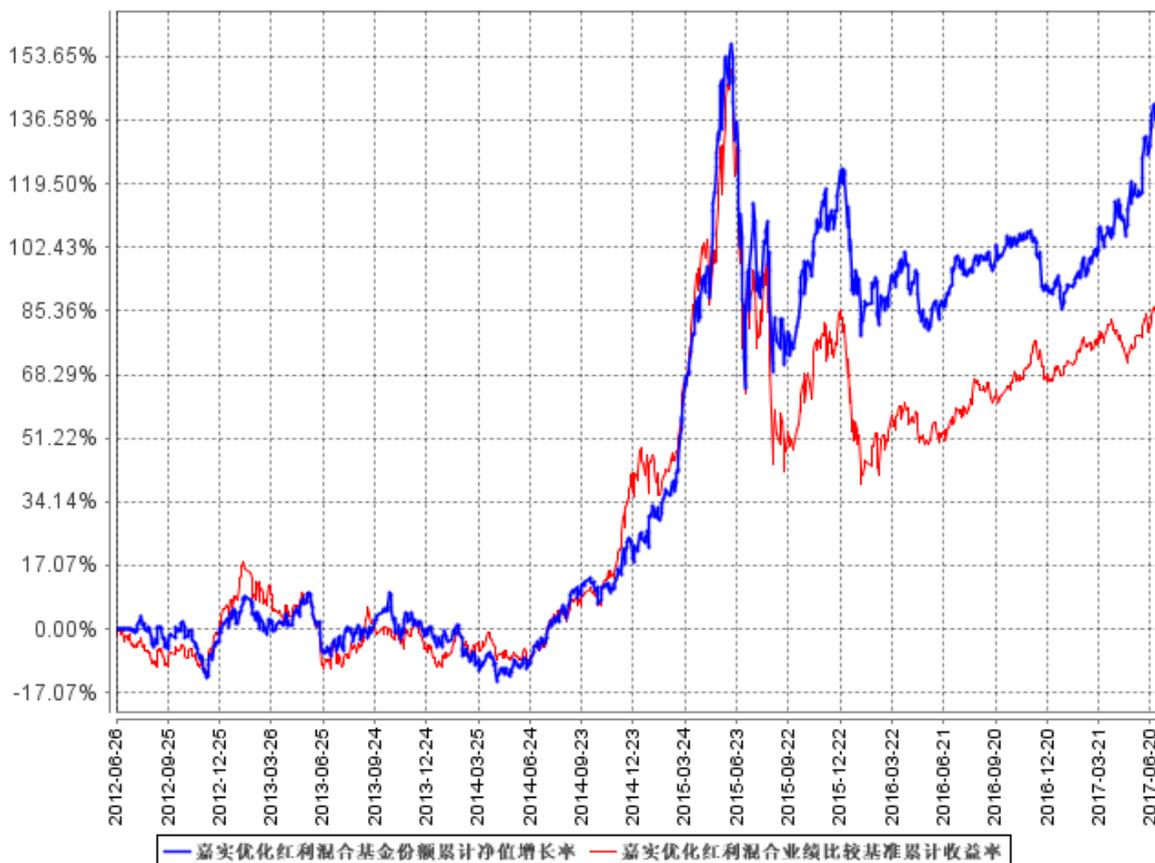
#### 3.2 基金净值表现

##### 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	16.92%	1.07%	4.47%	0.62%	12.45%	0.45%

### 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

#### 嘉实优化红利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：嘉实优化红利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  
(2012年6月26日至2017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		
季文华	本基金、嘉实新兴产业股票基金经理	2016年10月10日	-	6年	曾任兴业证券证券研究分析师。2012年加入嘉实基金管理有限公司，任研究部研究员一职。现任职于股票投资部。

注：（1）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、《嘉实优化红利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超过该证券当日成交量的 5%的，合计 4 次，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 报告期内基金投资策略和运作分析

从宏观层面来看，近期的经济数据表明短周期经济增长的高点或已在一季度出现，房地产市场也出现逐步降温迹象。从政府完成全年经济增长的目标而言，后续政策容忍度比较高。今年在控泡沫，去杠杆的大背景下，货币政策收紧的信号越发明确。中短期市场在持续调整后出现了反弹，无风险利率上行到了比较高的位置，流动性层面看到了一些缓和迹象，但是可能还会存在反复。金融去杠杆和监管的加强大方向难以逆转，美联储加息和缩表的过程依然对整体流动性构成压力，未来一段时间市场总体呈现震荡格局的概率较大。

从投资策略来看，市场环境、供需以及海外投资者“北上”等因素对市场结构性的影响在上半年已经有一定程度的体现。下面一个阶段，应当适度淡化风格因素，价值和成长内部都会出现比较大的分化现象。公司质地、核心竞争力、业绩的可达性这些因素尤为重要。如果下半年市场还有一次系统性的下探，可能带来成长股一次比较有力度的投资机会。A 股纳入 MSCI 指数后，这

将对资本市场带来深远的影响，真正的价值投资会迎来春天。结合市场增量资金、供给需求、投资者结构变化等因素，高估值中小盘成长股整体面临估值调整和分化的较大压力，不宜轻言见底。我们加强了对个股估值和业绩的要求的评估，大幅提高对成长类个股的投资标准，防范可能的估值收缩风险。

回顾本组合的操作，上半年我们对市场持中性的态度，主要还是积极寻找结构性机会。通过行业比较，在中观层面对高景气的子行业进行前瞻性布局，寻找一些基本面有重大变化的优质公司。在资产配置上，我们重点布局了大消费和电子板块。大消费领域重点配置了家电、白酒和医疗保健板块，电子领域重点配置了苹果产业链和安防。组合配置较为均衡，减少波动。

#### 4.5 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 1.223 元；本报告期基金份额净值增长率为 16.92%，业绩比较基准收益率为 4.47%。

#### 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	508,148,856.15	65.72
	其中：股票	508,148,856.15	65.72
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	资产支持证券	-	-
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	121,500,000.00	15.71
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	130,638,920.72	16.90
8	其他资产	12,874,113.49	1.67
9	合计	773,161,890.36	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	-	-

B	采矿业	-	-
C	制造业	416,099,687.29	60.29
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	11,973,192.00	1.73
F	批发和零售业	27,391,260.40	3.97
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	1,500,200.82	0.22
J	金融业	51,184,515.64	7.42
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	508,148,856.15	73.63

### 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	000858	五粮液	860,200	47,878,732.00	6.94
2	000651	格力电器	1,114,700	45,892,199.00	6.65
3	002415	海康威视	1,371,900	44,312,370.00	6.42
4	600036	招商银行	1,404,004	33,569,735.64	4.86
5	002035	华帝股份	1,261,795	30,535,439.00	4.42
6	600809	山西汾酒	871,611	30,236,185.59	4.38
7	002572	索菲亚	734,002	30,094,082.00	4.36
8	002236	大华股份	1,307,950	29,834,339.50	4.32
9	000963	华东医药	551,132	27,391,260.40	3.97
10	000661	长春高新	191,478	24,721,724.58	3.58

### 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	269,915.01
2	应收证券清算款	855,043.60
3	应收股利	-
4	应收利息	23,862.77
5	应收申购款	11,725,292.11
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	12,874,113.49

### 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

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	468,286,368.68
报告期期间基金总申购份额	315,276,931.60
减：报告期期间基金总赎回份额	219,287,143.77
报告期期间基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	564,276,156.51

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 影响投资者决策的其他重要信息

### 8.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
	序号	持有基金份额比例达到或者超过 20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比 (%)
机构	1	2017/04/01 至 2017/04/06	104,211,897.52	-	51,020,408.16	53,191,489.36	9.43
产品特有风险							
<p>报告期内本基金出现了单一投资者份额占比达到或超过 20%的情况。</p> <p>未来本基金如果出现巨额赎回甚至集中赎回，基金管理人可能无法及时变现基金资产，可能对基金份额净值产生一定的影响；极端情况下可能引发基金的流动性风险，发生暂停赎回或延缓支付赎回款项；若个别投资者巨额赎回后本基金出现连续六十个工作日基金资产净值低于 5000 万元，还可能面临转换运作方式、与其他基金合并或者终止基金合同等情形。</p>							

## § 9 备查文件目录

## 9.1 备查文件目录

- (1) 中国证监会核准嘉实优化红利混合型证券投资基金募集的文件；
- (2) 《嘉实优化红利混合型证券投资基金基金合同》；
- (3) 《嘉实优化红利混合型证券投资基金托管协议》；
- (4) 《嘉实优化红利混合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) 报告期内嘉实优化红利混合型证券投资基金公告的各项原稿。

## 9.2 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

## 9.3 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

2017 年 7 月 20 日