

嘉实低价策略股票型证券投资基金 2016 年半年度报告摘要

基金管理人：嘉实基金管理有限公司

基金托管人：中国建设银行股份有限公司

送出日期：2016 年 8 月 27 日

§1 重要提示

基金管理人的董事会、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的法律责任。本半年度报告已经全部独立董事签字同意，并由董事长签发。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2016 年 8 月 24 日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、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及其更新。

本半年度报告摘要摘自半年度报告正文，投资者欲了解详细内容，应阅读半年度报告正文。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2016 年 1 月 1 日起至 2016 年 6 月 30 日止。

§2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金名称	嘉实低价策略股票型证券投资基金
基金简称	嘉实低价策略股票
基金主代码	001577
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015 年 7 月 27 日
基金管理人	嘉实基金管理有限公司
基金托管人	中国建设银行股份有限公司
报告期末基金份额总额	419,914,447.06 份
基金合同存续期	不定期

2.2 基金产品说明

投资目标	本基金主要采用低价策略优选个股，在严格控制投资风险的前提下，力争获得超过业绩比较基准的投资回报。
投资策略	对于股票市场，我们相信其长期是有效的，股票市场是经济的晴雨表，并能在长期内反应行业和企业应有的价值；股票市场短期也是有效的，反应了信息的传递和反馈的情绪；但股票市场中期是失效的，往往由于风格轮换、波动、经济和行业周期波动等原因，带来错误定价，这个时间段为投资带来较好的阶段，即以便宜的价格买到优质的资产。这时的错误定价优质股的表现特征往往是低股价、低估值，因此本基金将主要聚焦低股价、低估值股票。
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。

2.3 基金管理人和基金托管人

项目		基金管理人	基金托管人
名称		嘉实基金管理有限公司	中国建设银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	胡勇钦	田青
	联系电话	(010) 65215588	(010) 67595096
	电子邮箱	service@jsfund.cn	tianqingl.zh@ccb.com
客户服务电话		400-600-8800	(010) 67595096
传真		(010) 65182266	(010) 66275853

2.4 信息披露方式

登载基金半年度报告正文的管理人互联网网址	http://www.jsfund.cn
基金半年度报告备置地点	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

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要会计数据和财务指标

金额单位：人民币元

3.1.1 期间数据和指标	报告期(2016 年 1 月 1 日 - 2016 年 6 月 30 日)
本期已实现收益	-41,148,630.55
本期利润	-61,898,466.11
加权平均基金份额本期利润	-0.1418
本期加权平均净值利润率	-16.31%
本期基金份额净值增长率	-13.27%
3.1.2 期末数据和指标	报告期末(2016 年 6 月 30 日)
期末可供分配利润	-41,342,126.39
期末可供分配基金份额利润	-0.0985
期末基金资产净值	378,572,320.67
期末基金份额净值	0.902
3.1.3 累计期末指标	报告期末(2016 年 6 月 30 日)
基金份额累计净值增长率	-9.80%

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）期末可供分配利润采用期末资产负债表中未分配利润与未分配利润中已实现部分的孰低数。

3.2 基金净值表现

3.2.1 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	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差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
过去一个月	4.64%	1.67%	-0.25%	0.78%	4.89%	0.89%

过去三个月	3.09%	1.42%	-1.47%	0.81%	4.56%	0.61%
过去六个月	-13.27%	1.99%	-12.01%	1.47%	-1.26%	0.52%
自基金合同 生效起至今	-9.80%	2.05%	-18.55%	1.73%	8.75%	0.32%

注：本基金业绩比较基准为：沪深 300 指数收益率×80%+中证综合债券指数收益率×20%

沪深 300 指数是由中证指数有限公司编制，它的样本选自沪深两个证券市场 300 只股票，具备市场覆盖度广、代表性强、流动性强、指数编制方法透明等特点。它能够反映中国 A 股市场整体状况和发展趋势，适合作为本基金股票投资业绩比较基准。而中证综合债券指数是综合反映银行间和交易所市场国债、金融债、企业债、央票及短融整体走势的跨市场债券指数。能够反映债券市场总体走势，适合作为本基金的债券投资业绩比较基准。

本基金的业绩基准指数按照构建公式每交易日进行计算，计算方式如下：

$$\text{Benchmark}(0)=1000$$

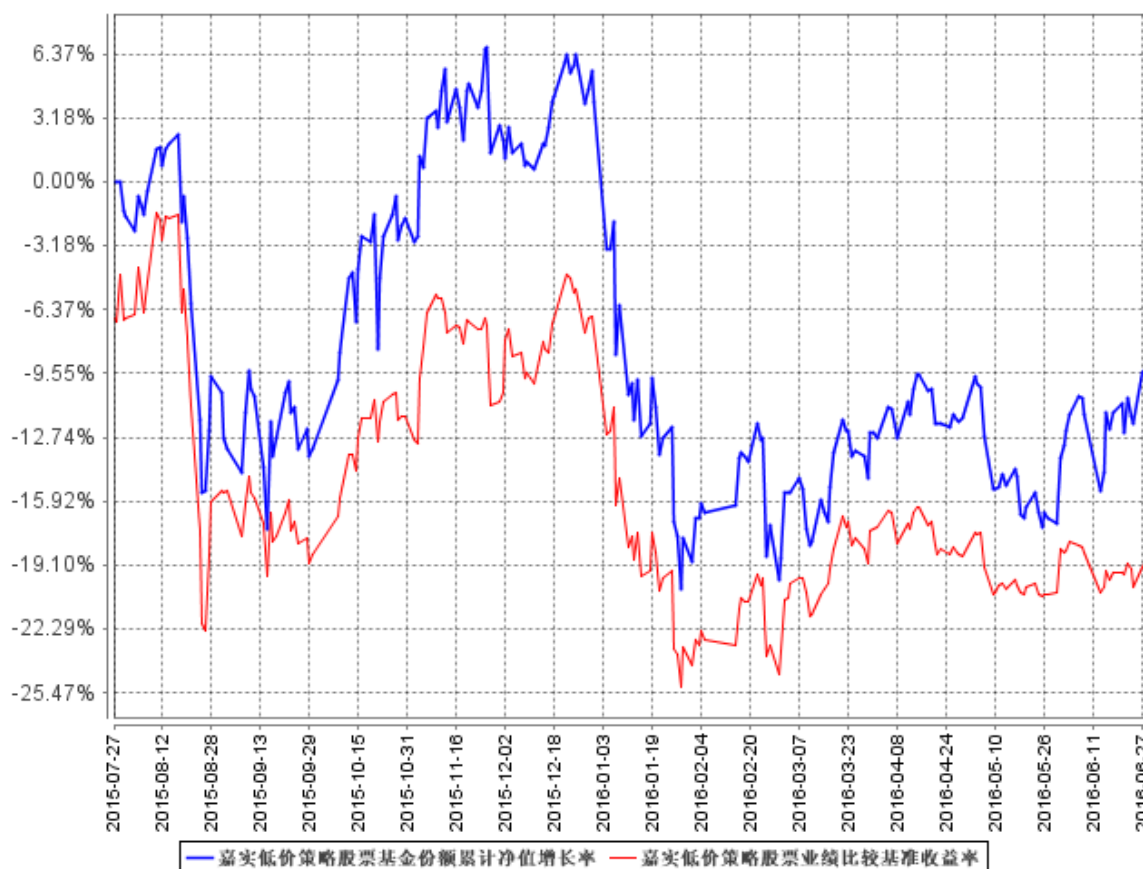
$$\text{Return}(t)=80\% \times (\text{沪深 300 指数}(t)/\text{沪深 300 指数}(t-1)-1) + 20\% \times (\text{中证综合债券指数}(t) / \text{中证综合债券指数}(t-1)-1)$$

$$\text{Benchmark}(t)=(1+\text{Return}(t)) \times \text{Benchmark}(t-1)$$

其中 $t=1, 2, 3, \dots$ 。

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额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

嘉实低价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



图：嘉实低价策略股票基金累计份额净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比

(2015年7月27日至2016年6月30日)

注：本基金基金合同生效日2015年7月27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 基金管理人及基金经理情况

4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验

本基金管理人为嘉实基金管理有限公司，成立于1999年3月25日，是经中国证监会批准设立的第一批基金管理公司之一，是中外合资基金管理公司。公司注册地上海，公司总部设在北京，在深圳、成都、杭州、青岛、南京、福州、广州设有分公司。公司获得首批全国社保基金、企业

年金投资管理人和 QDII、特定资产管理业务资格。

截止 2016 年 6 月 30 日，基金管理人共管理 2 只封闭式证券投资基金、93 只开放式证券投资基金，具体包括嘉实丰和价值封闭、嘉实元和、嘉实成长收益混合、嘉实增长混合、嘉实稳健混合、嘉实债券、嘉实服务增值行业混合、嘉实优质企业混合、嘉实货币、嘉实沪深 300 ETF 联接 (LOF)、嘉实超短债债券、嘉实主题混合、嘉实策略混合、嘉实海外中国股票混合 (QDII)、嘉实研究精选混合、嘉实多元债券、嘉实量化阿尔法混合、嘉实回报混合、嘉实基本面 50 指数 (LOF)、嘉实价值优势混合、嘉实稳固收益债券、嘉实 H 股指数 (QDII-LOF)、嘉实主题新动力混合、嘉实多利分级债券、嘉实领先成长混合、嘉实深证基本面 120ETF、嘉实深证基本面 120ETF 联接、嘉实黄金 (QDII-FOF-LOF)、嘉实信用债券、嘉实周期优选混合、嘉实安心货币、嘉实中创 400ETF、嘉实中创 400 联接、嘉实沪深 300ETF、嘉实优化红利混合、嘉实全球房地产 (QDII)、嘉实理财宝 7 天债券、嘉实增强收益定期债券、嘉实纯债债券、嘉实中证中期企业债指数 (LOF)、嘉实中证 500ETF、嘉实增强信用定期债券、嘉实中证 500ETF 联接、嘉实中证中期国债 ETF、嘉实中证金边中期国债 ETF 联接、嘉实丰益纯债定期债券、嘉实研究阿尔法股票、嘉实如意宝定期债券、嘉实美国成长股票 (QDII)、嘉实丰益策略定期债券、嘉实丰益信用定期债券、嘉实新兴市场债券、嘉实绝对收益策略定期混合、嘉实宝 A/B、嘉实活期宝货币、嘉实 1 个月理财债券、嘉实活钱包货币、嘉实泰和混合、嘉实薪金宝货币、嘉实对冲套利定期开放混合、嘉实中证医药卫生 ETF、嘉实中证主要消费 ETF、嘉实中证金融地产 ETF、嘉实 3 个月理财债券、嘉实医疗保健股票、嘉实新兴产业股票、嘉实新收益混合、嘉实沪深 300 指数研究增强、嘉实逆向策略股票、嘉实企业变革股票、嘉实新消费股票、嘉实全球互联网股票、嘉实先进制造股票、嘉实事件驱动股票、嘉实机构快线货币、嘉实新机遇混合发起式、嘉实低价策略股票、嘉实中证金融地产 ETF 联接、嘉实新起点混合、嘉实腾讯自选股大数据策略股票、嘉实环保低碳股票、嘉实创新成长混合、嘉实智能汽车股票、嘉实新财富混合、嘉实新起航混合、嘉实稳瑞纯债债券、嘉实稳祥纯债债券、嘉实新常态混合、嘉实新优选混合、嘉实新趋势混合、嘉实新思路混合、嘉实稳泰债券、嘉实稳丰纯债债券、嘉实沪港深精选股票、嘉实稳盛债券。其中嘉实增长混合、嘉实稳健混合和嘉实债券 3 只开放式基金属于嘉实理财通系列基金，同时，管理多个全国社保基金、企业年金、特定客户资产投资组合。

4.1.2 基金经理（或基金经理小组）及基金经理助理简介

姓名	职务	任本基金的基金经理（助理）期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		

李帅	本基金基金经理	2015 年 7 月 27 日	-	6 年	2009 年 7 月加入嘉实基金，先后负责 A 股汽车行业、海外市场投资品、A 股机械行业研究，历任周期组组长、基金经理助理。曾在中信产业基金任制造业高级研究员。
----	---------	-----------------	---	-----	---

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、《嘉实低价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 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

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 1 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 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2016 年上半年行情值得复盘，1 月直线下跌，此后 5 个月中三起三落，板块和个股表现差异较大，整体上不乏结构和主题机会。从板块上看，上半年跌幅 10%以内表现相对较好的板块有食品饮料、有色、银行、家电、煤炭五个行业，跌幅较大的行业主要是计算机和传媒等行业。该基金抓住了银行、有色、煤炭这三个表现较好的板块，错过了食品饮料和家电板块，躲过了计算机

和传媒这两个板块。但最终在股票型基金里面仅仅表现中游，反思得失，主要为以下几点：

没有有效的把握今年上半年的 OLED、新能源汽车、集成电路等几个主题行情，主要是这几个主题的股票普遍估值很贵，大部分不在基金经理信奉和可以投资的范畴，只参与了其中一些低估值的个股，但并不是主题领涨龙头，对组合贡献不大；

对于较大比例持仓的银行、有色、煤炭板块：该基金在一季度持有银行和保险等大金融板块近 30%的比例，带来的较为明显的相对收益；该基金在上半年持有有色、煤炭、钢铁的比例 20-30%，有色和煤炭带来了相对正收益，但钢铁板块表现低于预期，基金经理仍看好低估值、供给侧改革有实质推动的有色煤炭钢铁。

投资策略上，基金经理信奉资本市场存在的功能是价值发现，实现资源的有效配置，把资金配给优秀的企业家以提升社会效率。方法上坚守逆向策略，在低价低估值之时有安全边际的基础上买入优质企业，分享企业成长。基金经理不认为企业在某个价位放杠杆做股权激励、或股权质押、或增发是这个企业的安全边际，企业的安全边际在于资产和现金流。该基金坚决不参与公司治理有问题的、没有良好基本面而“讲故事”的企业，基金经理看重的是企业优质的资产质量、良好的现金流、好的公司治理下的底部反转或是业绩能够持续高成长的优质公司。

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 0.902 元；本报告期基金份额净值增长率为-13.27%，业绩比较基准收益率为-12.01%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

先看中长期，基金经理维持此前判断：2016 和 2017 年应该是后面真正大牛市的蓄势期（基金经理认为 2018 年开始中国将进入改革红利释放期），短期这两年的预期回报率应该回归理性，本轮全球周期的最主要特征为，宽松主导全球资本市场，虽然我们认为 2016 年宽松仍是货币政策主基调，但是也需要客观认识到，2016 年宽松空间不如之前那么大，特别是在美国的加息过程之中这个阶段。在上述背景下再看二级市场，这几年经济增速下行、大家的回报率理应下降。过去两年其实赚的是利率下降、估值（风险偏好）提升的钱。但客观看，未来利率下行空间有限，估值提升空间也有限，这意味着未来的股市需求依靠企业盈利，但这个来得不容易，更需要选择真正的优质企业。

回到短期，此前在基金半年报时基金经理认为三季度有反弹机会，主要理由在于：经济有所回暖，同时短期 CPI 回落，通胀往下走，对悲观的滞涨预期阶段性减弱。美联储暂时没有加息，英国脱欧敲定，给市场带来喘息的机会。后面需要关注的潜在下行风险是：美联储加息、汇率波

动、金融领域去杠杆。目前看，三季度中上旬市场已经出现一波反弹，这也是基金经理所预期的。考虑到有些板块在反弹中实现了较大的收益，基金进行了适当调整。在二季度末，基金持有较大比例仓位的煤炭钢铁板块，该板块近期反弹较多并给基金带来较好的收益，作为周期股，需要及时兑现一部分收益；同时，考虑到大金融板块的前期回调，该基金重新买回了估值很有吸引力的大金融板块。整体上，基金在下半年的操作原则是，业绩的确定性和估值的合理及低估远重于讲故事。先做好防御，提高优质低估值的个股集中度，找到确定性较高的机会再出击。

4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

报告期内，本基金管理人严格遵守《企业会计准则》、《证券投资基金会计核算业务指引》以及中国证监会相关规定和基金合同的约定，日常估值由基金管理人与基金托管人一同进行，基金份额净值由基金管理人完成估值后，经基金托管人复核无误后由基金管理人对外公布。月末、年中和年末估值复核与基金会计账目的核对同时进行。

本基金管理人设立估值专业委员会，委员由固定收益、交易、运营、风险管理、合规部等部门负责人组成，负责研究、指导基金估值业务。基金管理人估值委员和基金会计均具有专业胜任能力和相关工作经验。报告期内，固定收益部门负责人同时兼任基金经理、估值委员，基金经理参加估值专业委员会会议，但不介入基金日常估值业务；参与估值流程各方之间不存在任何重大利益冲突；与估值相关的机构包括上海、深圳证券交易所，中国证券登记结算有限责任公司，中央国债登记结算公司，中证指数有限公司以及中国证券投资基金业协会等。

4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

(1) 报告期内本基金未实施利润分配；

(2) 根据本报告 3.1.1 “本期利润”为-61,898,466.11 元、3.1.2 “期末可供分配利润”为-41,342,126.39 元、“期末可供分配基金份额利润”为-0.0985 元，“期末基金份额净值”为 0.902 元，以及本基金基金合同（十六（三）基金收益分配原则）“3、基金收益分配后基金份额净值不能低于面值；即基金收益分配基准日的基金份额净值减去每单位基金份额收益分配金额后不能低于面值”的约定，报告期内本基金未实施利润分配，符合基金合同的约定。

4.8 报告期内管理人对本基金持有人数或基金资产净值预警情形的说明

无。

§5 托管人报告

5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

本报告期，中国建设银行股份有限公司在本基金的托管过程中，严格遵守了《证券投资基金法》、基金合同、托管协议和其他有关规定，不存在损害基金份额持有人利益的行为，完全尽职尽责地履行了基金托管人应尽的义务。

5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

本报告期，本托管人按照国家有关规定、基金合同、托管协议和其他有关规定，对本基金的基金资产净值计算、基金费用开支等方面进行了认真的复核，对本基金的投资运作方面进行了监督，未发现基金管理人有关损害基金份额持有人利益的行为。

报告期内，本基金未实施利润分配。

5.3 托管人对本半年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

本托管人复核审查了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、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。

§6 半年度财务会计报告（未经审计）

6.1 资产负债表

会计主体：嘉实低价策略股票型证券投资基金

报告截止日：2016年6月30日

单位：人民币元

资产	附注号	本期末 2016年6月30日	上年度末 2015年12月31日
资产：			
银行存款	6.4.7.1	35,037,410.30	31,931,353.57
结算备付金		989,276.07	1,799,013.37
存出保证金		246,385.01	478,856.22
交易性金融资产	6.4.7.2	339,299,705.61	439,654,629.84
其中：股票投资		339,299,705.61	439,654,629.84
基金投资		-	-
债券投资		-	-
资产支持证券投资		-	-
贵金属投资		-	-
衍生金融资产	6.4.7.3	-	-

买入返售金融资产	6.4.7.4	-	-
应收证券清算款		4,716,254.49	-
应收利息	6.4.7.5	6,648.87	8,321.55
应收股利		-	-
应收申购款		20,535.79	330,266.08
递延所得税资产		-	-
其他资产	6.4.7.6	-	-
资产总计		380,316,216.14	474,202,440.63
负债和所有者权益	附注号	本期末 2016年6月30日	上年度末 2015年12月31日
负 债:			
短期借款		-	-
交易性金融负债		-	-
衍生金融负债	6.4.7.3	-	-
卖出回购金融资产款		-	-
应付证券清算款		-	3,157,344.78
应付赎回款		616,215.40	3,180,286.35
应付管理人报酬		461,762.53	647,670.17
应付托管费		76,960.46	107,945.04
应付销售服务费		-	-
应付交易费用	6.4.7.7	361,667.55	1,033,011.60
应交税费		-	-
应付利息		-	-
应付利润		-	-
递延所得税负债		-	-
其他负债	6.4.7.8	227,289.53	202,772.63
负债合计		1,743,895.47	8,329,030.57
所有者权益:			
实收基金	6.4.7.9	419,914,447.06	448,082,697.49
未分配利润	6.4.7.10	-41,342,126.39	17,790,712.57
所有者权益合计		378,572,320.67	465,873,410.06
负债和所有者权益总计		380,316,216.14	474,202,440.63

注：报告截止日 2016 年 6 月 30 日，基金份额净值 0.902 元，基金份额总额 419,914,447.06 份。

6.2 利润表

会计主体：嘉实低价策略股票型证券投资基金

本报告期：2016 年 1 月 1 日至 2016 年 6 月 30 日

单位：人民币元

项 目	附注号	本 期
		2016 年 1 月 1 日至 2016 年 6 月 30 日

一、收入		-57,218,935.72
1.利息收入		168,262.73
其中：存款利息收入	6.4.7.11	168,262.73
债券利息收入		-
资产支持证券利息收入		-
买入返售金融资产收入		-
其他利息收入		-
2.投资收益		-36,720,241.72
其中：股票投资收益	6.4.7.12	-37,894,757.59
基金投资收益		-
债券投资收益	6.4.7.13	-
资产支持证券投资收益		-
贵金属投资收益		-
衍生工具收益	6.4.7.14	-
股利收益	6.4.7.15	1,174,515.87
3.公允价值变动收益	6.4.7.16	-20,749,835.56
4.汇兑收益		-
5.其他收入	6.4.7.17	82,878.83
减：二、费用		4,679,530.39
1. 管理人报酬		2,833,935.32
2. 托管费		472,322.53
3. 销售服务费		-
4. 交易费用	6.4.7.18	1,180,267.25
5. 利息支出		-
其中：卖出回购金融资产支出		-
6. 其他费用	6.4.7.19	193,005.29
三、利润总额		-61,898,466.11
减：所得税费用		-
四、净利润		-61,898,466.11

注：本基金合同生效日为 2015 年 7 月 27 日，无上年度可比期间数据。

6.3 所有者权益（基金净值）变动表

会计主体：嘉实低价策略股票型证券投资基金

本报告期：2016 年 1 月 1 日至 2016 年 6 月 30 日

单位：人民币元

项目	本期 2016 年 1 月 1 日至 2016 年 6 月 30 日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益 (基金净值)	448,082,697.49	17,790,712.57	465,873,410.06

二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）	-	-61,898,466.11	-61,898,466.11
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数	-28,168,250.43	2,765,627.15	-25,402,623.28
其中：1.基金申购款	18,876,977.90	-2,468,527.76	16,408,450.14
2.基金赎回款	-47,045,228.33	5,234,154.91	-41,811,073.42
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动	-	-	-
五、期末所有者权益（基金净值）	419,914,447.06	-41,342,126.39	378,572,320.67

注：本基金合同生效日为 2015 年 7 月 27 日，无上年度可比期间数据。

报表附注为财务报表的组成部分。

本报告 6.1 至 6.4 财务报表由下列负责人签署：

<u>赵学军</u>	<u>王红</u>	<u>常旭</u>
基金管理人负责人	主管会计工作负责人	会计机构负责人

6.4 报表附注

6.4.1 本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致的说明

本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致。

6.4.2 差错更正的说明

本基金本报告期无须说明的会计差错更正。

6.4.3 关联方关系

6.4.3.1 本报告期存在控制关系或其他重大利害关系的关联方发生变化的情况

本报告期存在控制关系或其他重大利害关系的关联方未发生变化。

6.4.3.2 本报告期与基金发生关联交易的各关联方

关联方名称	与本基金的关系
嘉实基金管理有限公司	基金管理人、基金注册登记机构、基金销售机构
中国建设银行股份有限公司（“中国建设银行”）	基金托管人、基金代销机构

6.4.4 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

下述关联方交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

6.4.4.1 通过关联方交易单元进行的交易

本期（2016 年 1 月 1 日至 2016 年 6 月 30 日），本基金未通过关联方交易单元进行交易。

6.4.4.2 关联方报酬

6.4.4.2.1 基金管理费

单位：人民币元

项目	本期 2016 年 1 月 1 日至 2016 年 6 月 30 日
当期发生的基金应支付的管理费	2,833,935.32
其中：支付销售机构的客户维护费	1,091,388.89

注：支付基金管理人嘉实基金管理有限公司的管理人报酬按前一日基金资产净值 1.5% 的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。其计算公式为：日管理人报酬 = 前一日基金资产净值 X 1.5% / 当年天数。

6.4.4.2.2 基金托管费

单位：人民币元

项目	本期 2016 年 1 月 1 日至 2016 年 6 月 30 日
当期发生的基金应支付的托管费	472,322.53

注：支付基金托管人中国建设银行的托管费按前一日基金资产净值 0.25% 的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。其计算公式为：日托管费 = 前一日基金资产净值 X 0.25% / 当年天数。

6.4.4.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

本期（2016 年 1 月 1 日至 2016 年 6 月 30 日），本基金未与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易。

6.4.4.4 各关联方投资本基金的情况

6.4.4.4.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

份额单位：份

项目	本期 2016 年 1 月 1 日至 2016 年 6 月 30 日
期初持有的基金份额	20,013,400.00
期间申购/买入总份额	-
期间因拆分变动份额	-
减：期间赎回/卖出总份额	-
期末持有的基金份额	20,013,400.00
期末持有的基金份额占基金总份额比例	4.77%

注：本报告期内（2016 年 1 月 1 日至 2016 年 6 月 30 日）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。

6.4.4.4.2 报告期末除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况

本期末（2016 年 6 月 30 日）及上年度末（2015 年 12 月 31 日），其他关联方未持有本基金。

6.4.4.5 由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入

单位：人民币元

关联方名称	本期 2016 年 1 月 1 日至 2016 年 6 月 30 日	
	期末余额	当期利息收入
中国建设银行	35,037,410.30	158,035.42

注：本基金的银行存款由基金托管人中国建设银行保管，按适用利率计息。

6.4.4.6 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

本期（2016 年 1 月 1 日至 2016 年 6 月 30 日），本基金未在承销期内参与认购关联方承销的证券。

6.4.5 期末（2016 年 6 月 30 日）本基金持有的流通受限证券

6.4.5.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

6.4.5.1.1 受限证券类别：股票

金额单位：人民币元

证券代码	证券名称	成功认购日	可流通日	流通受限类型	认购价格	期末估值单价	数量 (单位：股)	期末成本总额	期末估值总额	备注
603016	新宏泰	2016 年 6 月 23 日	2016 年 7 月 1 日	未上市	8.49	8.49	179	1,519.71	1,519.71	-
002805	丰元股份	2016 年 6 月 29 日	2016 年 7 月 7 日	未上市	5.80	5.80	252	1,461.60	1,461.60	-

6.4.5.1.2 受限证券类别：债券

本期末（2016 年 6 月 30 日），本基金未持有因认购新发/增发证券而流通受限的债券。

6.4.5.1.3 受限证券类别：其他

本期末（2016 年 6 月 30 日），本基金未持有因认购新发/增发证券而流通受限的其他证券。

6.4.5.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

金额单位：人民币元

股票代码	股票名称	停牌日期	停牌原因	期末估值单价	复牌日期	复牌开盘单价	数量（股）	期末成本总额	期末估值总额	备注
000932	华菱钢铁	2016年3月28日	重大事项停牌	3.95	2016年8月8日	4.35	2,000,000	8,537,456.50	7,900,000.00	-
002387	黑牛食品	2016年5月25日	重大事项停牌	16.26	2016年8月3日	17.55	200,000	3,368,387.00	3,252,000.00	-
300385	雪浪环境	2016年6月21日	重大事项停牌	35.67	2016年7月5日	37.38	100,000	3,577,770.00	3,567,000.00	-
600497	驰宏锌锗	2016年6月13日	重大事项停牌	9.97	2016年7月11日	10.97	500,000	5,687,985.35	4,985,000.00	-

6.4.5.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

6.4.5.3.1 银行间市场债券正回购

本期末（2016年6月30日），本基金无银行间市场债券正回购余额。

6.4.5.3.2 交易所市场债券正回购

本期末（2016年6月30日），本基金无交易所市场债券正回购余额。

§7 投资组合报告

7.1 期末基金资产组合情况

金额单位：人民币元

序号	项目	金额	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	339,299,705.61	89.22
	其中：股票	339,299,705.61	89.22
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	36,026,686.37	9.47
7	其他各项资产	4,989,824.16	1.31
	合计	380,316,216.14	100.00

7.2 期末按行业分类的股票投资组合

金额单位：人民币元

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	15,184,000.00	4.01
B	采矿业	56,515,000.00	14.93
C	制造业	224,028,559.81	59.18
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	23,361,145.80	6.17
G	交通运输、仓储和邮政业	4,629,000.00	1.22
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
J	金融业	-	-
K	房地产业	4,440,000.00	1.17
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	11,142,000.00	2.94
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	339,299,705.61	89.63

7.3 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

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	公允价值	占基金资产净值比例（%）
1	300136	信维通信	1,503,600	31,515,456.00	8.32
2	002773	康弘药业	570,015	26,534,198.25	7.01
3	002048	宁波华翔	1,000,000	22,870,000.00	6.04
4	000963	华东医药	250,017	16,851,145.80	4.45
5	000983	西山煤电	2,000,000	16,300,000.00	4.31
6	000488	晨鸣纸业	2,000,000	15,880,000.00	4.19
7	000998	隆平高科	800,000	15,184,000.00	4.01
8	601699	潞安环能	2,000,000	13,080,000.00	3.46
9	600348	阳泉煤业	2,000,000	12,740,000.00	3.37
10	300054	鼎龙股份	500,000	12,510,000.00	3.30

注：投资者欲了解本报告期末基金投资的所有股票明细，应阅读登载于本基金管理人网站（<http://www.jsfund.cn>）的半年度报告正文。

7.4 报告期内股票投资组合的重大变动

7.4.1 累计买入金额前 20 名的股票明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计买入金额	占期初基金资产净值比例（%）
1	600900	长江电力	29,172,975.65	6.26
2	000488	晨鸣纸业	16,739,092.37	3.59
3	000998	隆平高科	16,564,548.98	3.56
4	000983	西山煤电	15,626,192.23	3.35
5	601688	华泰证券	15,445,183.00	3.32
6	600801	华新水泥	14,714,416.17	3.16
7	000157	中联重科	13,903,592.11	2.98
8	000709	河钢股份	13,734,110.95	2.95
9	601699	潞安环能	12,512,205.52	2.69
10	600348	阳泉煤业	12,375,805.13	2.66
11	000969	安泰科技	11,586,385.30	2.49
12	000807	云铝股份	11,287,992.96	2.42
13	002299	圣农发展	11,090,222.47	2.38
14	300012	华测检测	10,845,680.38	2.33
15	300088	长信科技	10,553,160.26	2.27

16	300054	鼎龙股份	10,106,221.41	2.17
17	300084	海默科技	9,202,728.97	1.98
18	000932	华菱钢铁	8,537,456.50	1.83
19	601918	*ST 新集	8,418,377.00	1.81
20	600418	江淮汽车	8,026,340.49	1.72

7.4.2 累计卖出金额前 20 名的股票明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计卖出金额	占期初基金资产净值比例 (%)
1	600050	中国联通	36,313,703.45	7.79
2	601318	中国平安	35,699,731.06	7.66
3	600900	长江电力	29,454,024.34	6.32
4	300015	爱尔眼科	25,015,487.63	5.37
5	600351	亚宝药业	22,715,280.78	4.88
6	601169	北京银行	19,013,248.98	4.08
7	601166	兴业银行	17,110,178.20	3.67
8	600036	招商银行	16,344,884.77	3.51
9	000001	平安银行	16,064,684.01	3.45
10	601688	华泰证券	15,526,148.99	3.33
11	300009	安科生物	14,164,109.79	3.04
12	002299	圣农发展	13,548,727.91	2.91
13	600816	安信信托	12,448,211.75	2.67
14	600801	华新水泥	12,285,084.36	2.64
15	600422	昆药集团	11,986,861.65	2.57
16	002475	立讯精密	10,454,153.31	2.24
17	300389	艾比森	10,001,050.50	2.15
18	000876	新希望	8,282,576.20	1.78
19	600261	阳光照明	7,544,903.68	1.62
20	601918	*ST 新集	7,193,420.16	1.54

7.4.3 买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

单位：人民币元

买入股票成本（成交）总额	428,993,174.01
卖出股票收入（成交）总额	470,703,505.09

注：7.4.1 项“买入金额”、7.4.2 项“卖出金额”及 7.4.3 项“买入股票成本”、“卖出股票收入”均按买入或卖出成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

7.5 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。

7.6 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。

7.7 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。

7.8 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贵金属投资明细

报告期末，本基金未持有贵金属投资。

7.9 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。

7.10 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。

7.11 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。

7.12 投资组合报告附注

7.12.1

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。

7.12.2

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。

7.12.3 期末其他各项资产构成

单位：人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	246,385.01
2	应收证券清算款	4,716,254.49

3	应收股利	-
4	应收利息	6,648.87
5	应收申购款	20,535.79
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
	合计	4,989,824.16

7.12.4 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。

7.12.5 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。

§8 基金份额持有人信息

8.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构

份额单位：份

持有人户数 (户)	户均持有的 基金份额	持有人结构			
		机构投资者		个人投资者	
		持有份额	占总份 额比例	持有份额	占总份 额比例
8,813	47,647.16	20,013,400.00	4.77%	399,901,047.06	95.23%

8.2 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况

项目	持有份额总数（份）	占基金总份额比例
基金管理人所有从业人员 持有本基金	503,469.09	0.12%

8.3 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金份额总量区间的情况

项目	持有基金份额总量的数量区间（万份）
本公司高级管理人员、基金投资和研 究部门负责人持有本开放式基金	0
本基金基金经理持有本开放式基金	50~100

§9 开放式基金份额变动

单位：份

基金合同生效日（2015年7月27日）基金份额总额	746,462,455.76
本报告期期初基金份额总额	448,082,697.49
本报告期基金总申购份额	18,876,977.90
减：本报告期基金总赎回份额	47,045,228.33
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	419,914,447.06

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。

§10 重大事件揭示

10.1 基金份额持有人大会决议

报告期内无基金份额持有人大会决议。

10.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动

(1) 基金管理人的重大人事变动情况

2016年1月20日本基金管理人发布公告，戴京焦女士因工作变动不再担任公司副总经理。

(2) 基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动情况

报告期内，基金托管人的专门基金托管部门无重大人事变动。

10.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼

报告期内无涉及本基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼事项。

10.4 基金投资策略的改变

报告期内本基金投资策略未发生改变。

10.5 为基金进行审计的会计师事务所情况

报告期内本基金未改聘为其审计的会计师事务所，会计师事务所为普华永道中天会计师事务所（特殊普通合伙）。

10.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况

报告期内，本基金管理人、托管人及其高级管理人员无受稽查或处罚等情况。

10.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况

金额单位：人民币元

券商名称	交易单元数量	股票交易		应支付该券商的佣金		备注
		成交金额	占当期股票成交总额的比例	佣金	占当期佣金总量的比例	
中信建投证券股份有限公司	2	773,067,322.73	85.93%	541,150.50	85.93%	-
申万宏源证券有限公司	2	91,237,721.57	10.14%	63,866.81	10.14%	-
海通证券股份有限公司	1	21,059,492.18	2.34%	14,741.64	2.34%	-
广发证券股份有限公司	1	14,277,307.52	1.59%	9,994.12	1.59%	-
招商证券股份有限公司	1	-	-	-	-	-
中信证券股份有限公司	1	-	-	-	-	-
华泰证券股份有限公司	1	-	-	-	-	-
中国中投证券有限责任公司	1	-	-	-	-	-
北京高华证券有限责任公司	1	-	-	-	-	-
申万宏源西部证券有限公司	1	-	-	-	-	-
国元证券股份有限公司	1	-	-	-	-	-

注 1：本表“佣金”指本基金通过单一券商的交易单元进行股票、权证等交易而合计支付该等券商的佣金合计。

注 2：交易单元的选择标准和程序

- (1) 经营行为规范，在近一年内无重大违规行为；
- (2) 公司财务状况良好；
- (3) 有良好的内控制度，在业内有良好的声誉；
- (4) 有较强的研究能力，能及时、全面、定期提供质量较高的宏观、行业、公司和证券市场研究报告，并能根据基金投资的特殊要求，提供专门的研究报告；

(5) 建立了广泛的信息网络，能及时提供准确地信息资讯服务。

基金管理人根据以上标准进行考察后确定租用券商的交易单元。基金管理人与被选择的券商签订协议，并通知基金托管人。

注 3：宏源证券股份有限公司更名为申万宏源西部证券有限公司。

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
2016 年 8 月 27 日