

嘉实元和直投封闭混合型发起式证券投资基金 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：中国工商银行股份有限公司

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。

基金托管人中国工商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	嘉实元和
场内简称	嘉实元和
基金主代码	505888
基金运作方式	契约型封闭式
基金合同生效日	2014 年 9 月 29 日
报告期末基金份额总额	10,000,000,000.00 份
投资目标	本基金拟通过对目标公司的增资来参与其混合所有制改制，
投资策略	基金合同生效后，本基金根据与目标公司所签订增资协议对目标公司增资之外的基金资产将投资于依法发行或上市
业绩比较基准	五年期银行定期存款利率（税后）+2%
风险收益特征	本基金属于主要投资特定、单一投资标的的封闭式基金，有型基金有不同的风险收益特征，本基金预期风险和收益高
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（2017 年 4 月 1 日 — 2017 年 6 月 30 日）
--------	---------------------------------------

1. 本期已实现收益	121,717,928.05
2. 本期利润	184,733,216.04
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0185
4. 期末基金资产净值	11,183,420,789.79
5. 期末基金份额净值	1.1183

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。

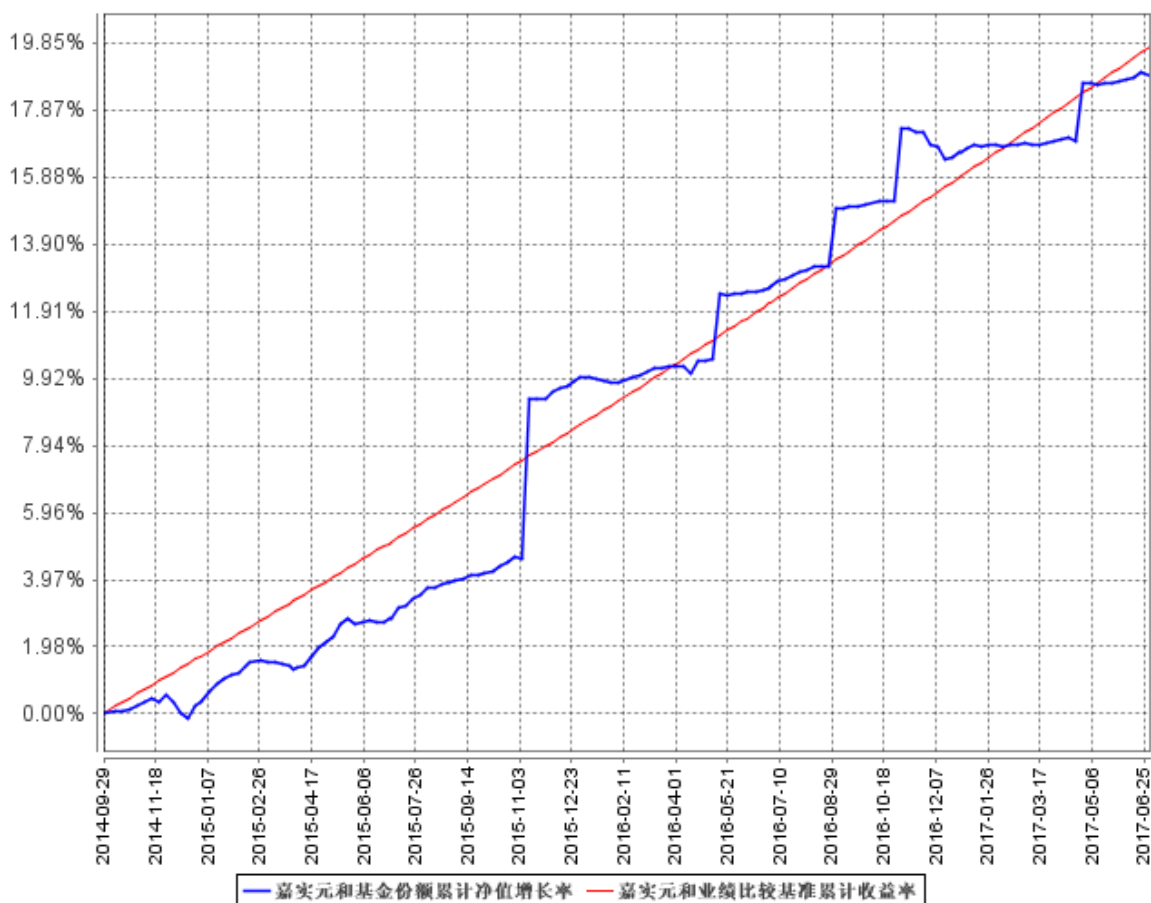
3.2 基金净值表现

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	1.67%	0.40%	1.64%	0.00%	0.03%	0.40%

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

嘉实元和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：嘉实元和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9月29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（十二（二）投资范围和（六）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		
郭东谋	本基金、嘉实周期优选混合、嘉实逆向策略股票、嘉实价值	2014年9月	-	13年	曾任招商证券研究员，2007年9月加入嘉实基

	增强混合基金经理	29 日			金管理有限公司任研究部研究员、基金经理助理，现任主题策略组基金经理。硕士研究生，具有基金从业资格，中国国籍。
胡永青	本基金、嘉实信用债券、嘉实增强收益定期债券、嘉实丰益策略定期债券、嘉实稳固收益债券、嘉实中证中期企业债指数(LOF)、嘉实新财富混合、嘉实新起航混合、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、嘉实稳盛债券、嘉实策略优选混合、嘉实主题增强混合、嘉实价值增强混合、嘉实稳宏债券、嘉实稳怡债券、嘉实稳愉债券基金经理，公司固定收益业务体系全回报策略组组长	2014 年 10 月 9 日	-	14 年	曾任天安保险股份有限公司固定收益组合经理，信诚基金管理有限公司投资经理，国泰基金管理有限公司固定收益部总监助理、基金经理。2013 年 11 月加入嘉实基金管理有限公司，现任固定收益业务体系全回报策略组组长。硕士研究生，具有基金从业资格。

注：（1）基金经理郭东谋的任职日期是指本基金基金合同生效之日，基金经理胡永青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、《嘉实元和直投封闭混合型发起式证券投资基金》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

报告期内，债券市场先上后下波动较大。4 月中旬开始，基本面数据总体向好，监管发力明显，银监会两周内连发 7 文，目标直指表外理财和同业监管。政策收紧叠加市场对委外资金大规模赎回的担忧，债市出现大幅调整；5 月尽管基本面数据略有见顶回落之势，但流动性方面，监管压力继续加强，使得银行自身流动性压力进一步增大，非银机构赎回压力上升。整体看，4-5 月利率债上行 30-50bp，信用债上行 60-90bp，信用利差扩大。5 月下旬开始，央行出面稳定市场预期，通过 MLF 续作等方式维稳 6 月资金面，市场对监管的恐慌有所修复，结合基本面出现颓势，绝对收益率较高的品种收益率大幅下行，配置盘陆续涌现，利率绝对水平回落至 4 月中下旬水平，信用利差大幅压缩。

报告期内本基金本着稳健投资的原则，以中高等级信用债为主，合理运用杠杆，控制久期，整体操作上中性，平衡类属配置。

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 1.1183 元；本报告期基金份额净值增长率为 1.67%，业绩比较基准收益率为 1.64%。

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	5,964,000,000.00	45.81
	其中：股票	5,964,000,000.00	45.81
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	6,729,702,649.60	51.69
	其中：债券	6,505,519,649.60	49.97
	资产支持证券	224,183,000.00	1.72
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-

6	买入返售金融资产	171,795,697.70	1.32
	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	768,205.95	0.01
8	其他资产	153,295,733.64	1.18
9	合计	13,019,562,286.89	100.00

注：权益投资-股票项均为本基金投资的中国石化销售有限公司未上市股权。

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	-	-
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	5,964,000,000.00	53.33
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	-	-
J	金融业	-	-
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	5,964,000,000.00	53.33
--	----	------------------	-------

注：股票投资项均为本基金投资的中国石化销售有限公司未上市股权。

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			400,000,000	5,964,000,000.00	53.33

注：股票投资项均为本基金投资的中国石化销售有限公司未上市股权。

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	国家债券	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	1,112,576,649.60	9.95
5	企业短期融资券	1,845,227,000.00	16.50
6	中期票据	3,547,716,000.00	31.72
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	6,505,519,649.60	58.17

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	1282237	12 川高速 MTN1	2,100,000	212,268,000.00	1.90
2	122330	13 中企债	1,550,000	156,953,000.00	1.40
3	101454050	14 厦港务 MTN001	1,500,000	151,110,000.00	1.35
4	101554009	15 横店 MTN001	1,500,000	151,050,000.00	1.35
5	1282244	12 豫交投 MTN1	1,400,000	141,428,000.00	1.26

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

序号	证券代码	证券名称	数量（份）	公允价值(元)	占基金资产净 值比例(%)
1	1789069	17 永动 1A	700,000	69,692,000.00	0.62
2	1689247	16 上和 1A2	1,000,000	60,200,000.00	0.54
3	146139	17 京保 2A	300,000	30,000,000.00	0.27
4	146152	17 京保 3A	275,000	27,500,000.00	0.25
5	119200	陕交通 03	300,000	22,791,000.00	0.20
6	119238	南方 A2	140,000	14,000,000.00	0.13

注：报告期末，本基金仅持有上述 6 只资产支持证券。

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	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	137,605,133.64
5	应收申购款	-
6	其他应收款	15,690,600.00

7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	153,295,733.64

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

本基金投资于中国石化销售有限公司股权共计 5,964,000,000.00 元，占基金资产净值比例为 53.33%，属于未上市流通受限。

§6 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

6.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

单位：份

报告期期初管理人持有的本基金份额	10,000,000.00
报告期期间买入/申购总份额	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	10,000,000.00
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例 (%)	0.10

注：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。

6.2 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。

§7 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

项目	持有份额总数	持有份额占基金总份额比例 (%)	发起份额总数	发起份额占基金总份额比例 (%)	发起份额承诺持有期限
基金管理人固有资金	10,000,000.00	0.10	10,000,000.00	0.10	3年
基金管理人高级管理人员	-	-	-	-	-
基金经理等人员	-	-	-	-	-
基金管理人股东	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-
合计	10,000,000.00	0.10	10,000,000.00	0.10	3年

§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

报告期内，存在 1 名机构投资者于期初持有基金份额 2,137,930,583.00 份，期末持有基金份额 2,261,554,741.00 份，期末持有份额占基金总份额比例为 22.62%。

本基金为主要投资于中国石化销售有限公司股权的封闭式基金，在上海证券交易所挂牌交易，因此基金价格受到供求关系的影响，存在基金交易风险。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- (1) 中国证监会准予嘉实元和直投封闭混合型证券投资基金注册的批复文件；
- (2) 《嘉实元和直投封闭混合型发起式证券投资基金基金合同》；
- (3) 《嘉实元和直投封闭混合型发起式证券投资基金招募说明书》；
- (4) 《嘉实元和直投封闭混合型发起式证券投资基金基金托管协议》；
- (5) 基金管理人业务资格批件、营业执照；
- (6) 报告期内嘉实元和直投封闭混合型发起式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