

嘉实元和直投封闭混合型发起式证券投资 基金 2017 年半年度报告

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

送出日期：2017 年 8 月 26 日

§ 1 重要提示及目录

1.1 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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2017 年 8 月 23 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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2017 年 1 月 1 日起至 2017 年 6 月 30 日止。

1.2 目录

§1 重要提示及目录	2
1.1 重要提示.....	2
1.2 目录.....	3
§2 基金简介	6
2.1 基金基本情况.....	6
2.2 基金产品说明.....	6
2.3 基金管理人和基金托管人.....	7
2.4 信息披露方式.....	7
2.5 其他相关资料.....	7
§3 主要财务指标和基金净值表现	8
3.1 主要会计数据和财务指标.....	8
3.2 基金净值表现.....	8
§4 管理人报告	11
4.1 基金管理人及基金经理情况.....	11
4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明.....	13
4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明.....	14
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.....	14
4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望.....	15
4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明.....	15
4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明.....	16
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.....	16
§5 托管人报告	17
5.1 报告期内本基金托管人合规守信情况声明.....	17
5.2 托管人对报告期内本基金投资运作合规守信、净值计算、利润分配等情况的说明.....	17
5.3 托管人对本半年度报告中财务信息等内容真实、准确和完整发表意见.....	17
§6 半年度财务会计报告（未经审计）	18
6.1 资产负债表.....	18
6.2 利润表.....	19
6.3 所有者权益（基金净值）变动表.....	21

6.4 报表附注.....	23
§7 投资组合报告.....	50
7.1 期末基金资产组合情况.....	50
7.2 期末按行业分类的股票投资组合.....	50
7.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细.....	51
7.4 报告期内股票投资组合的重大变动.....	51
7.5 期末按债券品种分类的债券投资组合.....	52
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.....	52
7.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有资产支持证券投资明细.....	53
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.....	53
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.....	53
7.10 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明.....	53
7.11 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明.....	53
7.12 投资组合报告附注.....	53
§8 基金份额持有人信息.....	55
8.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构.....	55
8.2 期末上市基金前十名持有人.....	55
8.3 发起式基金发起资金持有份额情况.....	56
§9 重大事件揭示.....	57
9.1 基金份额持有人大会决议.....	57
9.2 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.....	57
9.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼.....	57
9.4 基金投资策略的改变.....	57
9.5 为基金进行审计的会计师事务所情况.....	57
9.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况.....	57
9.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况.....	58
9.8 其他重大事件.....	60
§10 影响投资者决策的其他重要信息.....	60
10.1 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.....	60
§11 备查文件目录.....	60

11.1 备查文件目录.....	60
11.2 存放地点.....	61
11.3 查阅方式.....	61

§ 2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金名称	嘉实元和直投封闭混合型发起式证券投资基金
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
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
报告期末基金份额总额	10,000,000,000.00 份
基金合同存续期	5 年
基金份额上市的证券交易所	上海证券交易所
上市日期	2015 年 3 月 16 日

2.2 基金产品说明

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，让改制的红利惠及社会大众和目标公司自身。
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等相关协议约定的程序和时间，一次性向目标公司增资。本基金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的债券和货币市场工具等固定收益类资产。
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，存续期内集中持有目标公司权益，因此与普通封闭式基金和混合型基金有不同的风险收益特征，本基金预期风险和收益高于普通封闭式基金和混合型基金。

	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	中国工商银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	胡勇钦	郭明
	联系电话	(010) 65215588	(010) 66105799
	电子邮箱	service@jsfund.cn	custody@icbc.com.cn
客户服务电话		400-600-8800	95588
传真		(010) 65182266	(010) 66105798
注册地址		中国(上海)自由贸易试验区世纪大道8号上海国金中心二期53层09-11单元	北京市西城区复兴门内大街55号
办公地址		北京市建国门北大街8号 华润大厦8层	北京市西城区复兴门内大街55号
邮政编码		100005	100140
法定代表人		邓红国	易会满

2.4 信息披露方式

本基金选定的信息披露报纸名称	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》
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

2.5 其他相关资料

项目	名称	办公地址
注册登记机构	中国证券登记结算有限责任公司	北京市西城区太平桥大街17号

§ 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(2017年1月1日 - 2017年6月30日)
本期已实现收益	157,430,070.15
本期利润	212,618,390.39
加权平均基金份额本期利润	0.0213
本期加权平均净值利润率	1.92%
本期基金份额净值增长率	1.93%
3.1.2 期末数据和指标	报告期末(2017年6月30日)
期末可供分配利润	249,326,014.81
期末可供分配基金份额利润	0.0249
期末基金资产净值	11,183,420,789.79
期末基金份额净值	1.1183
3.1.3 累计期末指标	报告期末(2017年6月30日)
基金份额累计净值增长率	18.90%

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) 所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	0.16%	0.07%	0.54%	0.00%	-0.38%	0.07%
过去三个月	1.67%	0.40%	1.64%	0.00%	0.03%	0.40%

过去六个月	1.93%	0.29%	3.29%	0.01%	-1.36%	0.28%
过去一年	5.59%	0.39%	6.75%	0.02%	-1.16%	0.37%
自基金合同 生效起至今	18.90%	0.47%	19.73%	0.02%	-0.83%	0.45%

注：本基金业绩比较基准为：五年期银行定期存款利率（税后）+2%

上述“五年期银行定期存款利率”是指中国人民银行公布并执行的金融机构五年期人民币存款基准利率。

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：

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

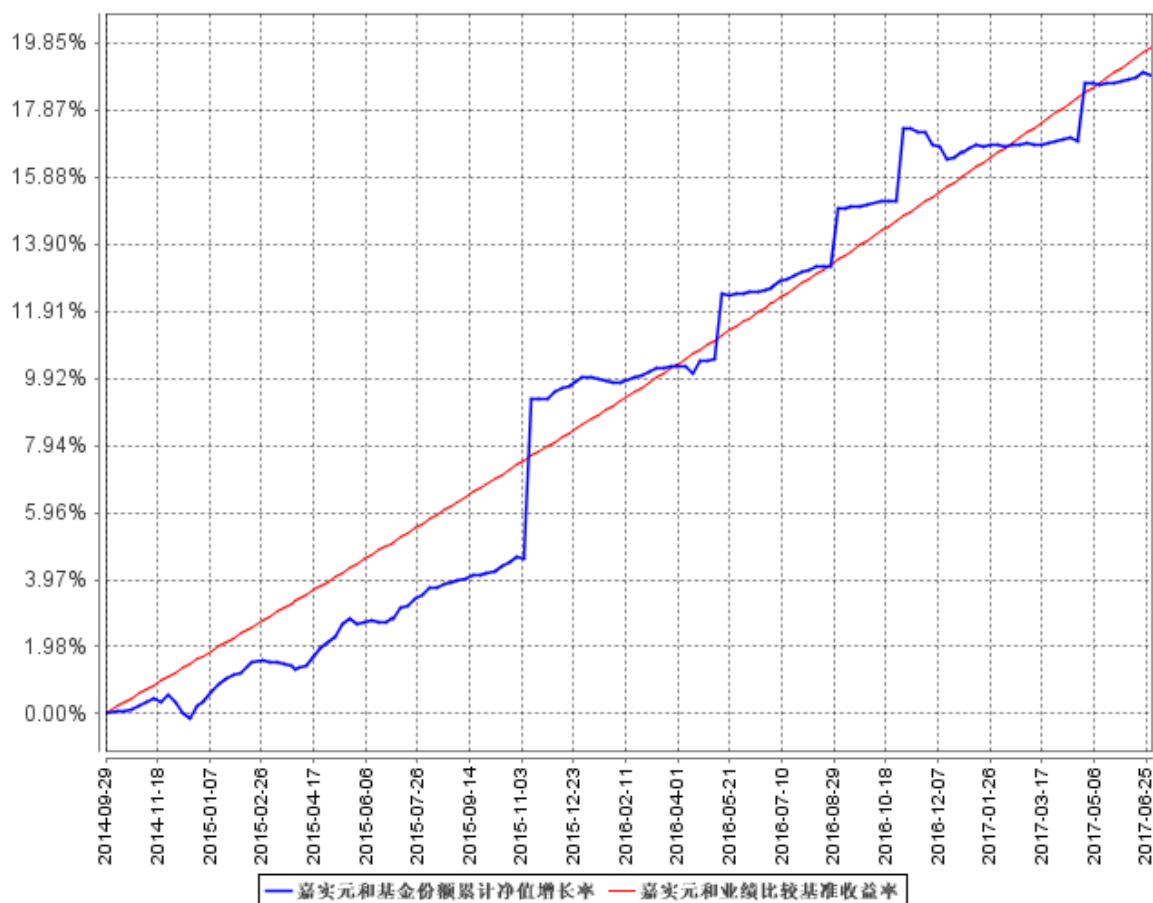
$$\text{Return}(t)=100\% \times (\text{五年期银行定期存款税后收益率}+2\%)/365$$

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

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 2017 年 6 月 30 日，基金管理人共管理 1 只封闭式证券投资基金、129 只开放式证券投资基金，具体包括嘉实元和、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 300ETF 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)、嘉实稳固收益债券、嘉实价值优势混合、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、嘉实周期优选混合、嘉实安心货币、嘉实中创 400ETF、嘉实中创 400ETF 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、嘉实新消费股票基金、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、嘉实新起点灵活配置混合、嘉实腾讯自选股大数据股票、嘉实环保低碳股票、嘉实创新成长灵活配置混合、嘉实智能汽车股票、嘉实新起航灵活配置混合、嘉实新财富灵活配置混合、嘉实稳祥纯债债券、嘉实稳瑞纯债债

券、嘉实新常态灵活配置混合、嘉实新趋势灵活配置混合、嘉实新优选灵活配置混合、嘉实新思路灵活配置混合、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、嘉实稳鑫纯债债券、嘉实安益混合、嘉实文体娱乐股票、嘉实稳泽纯债债券、嘉实惠泽定增混合、嘉实成长增强混合、嘉实策略优选混合、嘉实主题增强混合、嘉实优势成长混合、嘉实研究增强混合、嘉实稳荣债券、嘉实农业产业股票、嘉实价值增强混合、嘉实新添瑞混合、嘉实现金宝货币、嘉实增益宝货币、嘉实物流产业股票、嘉实丰安 6 个月定期债券、嘉实新添程混合、嘉实稳元纯债债券、嘉实稳熙纯债债券、嘉实新能源新材料股票、嘉实新添华定期混合、嘉实丰和灵活配置混合、嘉实定期宝 6 个月理财债券、嘉实沪港深回报混合、嘉实现金添利货币、嘉实原油 (QDII-LOF)、嘉实前沿科技沪港深股票、嘉实稳宏债券、嘉实中关村 A 股 ETF、嘉实稳康纯债债券、嘉实稳华纯债债券、嘉实 6 个月理财债券、嘉实稳怡债券、嘉实富时中国 A50ETF 联接。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		
郭东谋	本基金、嘉实周期优选混合、嘉实逆向策略股票、嘉实价值增强混合基金经理	2014 年 9 月 29 日	-	13 年	曾任招商证券研究员，2007 年 9 月加入嘉实基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、嘉实稳固收益债券、嘉实信用债券、嘉实增强收益定期债券、嘉实中证中期企业债指数 (LOF)、嘉	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

	实丰益策略定期 债券、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、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				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 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 6 次，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 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

今年上半年债券收益率整体上行，1-5 月市场整体震荡走高，5 月中旬之后市场修复恐慌情绪。基本面方面，年初 CPI、PPI 继续走高，带动工业企业利润继续快速增长；去年地产调控之后，一二线城市销售虽有回调但部分城市价格依然快速上涨，三四线城市销量超预期；基建在去年年末 PPP 项目加快落地的情况下也有较快的增长；而海外市场，美国经济表现依然较好，欧洲复苏略超预期，一方面对全球经济有所提振，另一方面也带动中国出口回稳、人民币汇率回稳；但随着监管趋严、以及央行连续两次上调政策利率、限购政策以及地方融资政策趋严，市场对经济增长预期产生担忧，大宗商品价格回落带动的 PPI 回落使得市场对利润见顶的预期进一步加重。对债券市场而言，严监管之下，部分非银机构委外资金遇到一定程度的赎回，导致债券市场在二季度出现大幅调整；但随着经济预期的回落、央行在 5 月表态维稳资金面，恐慌情绪得到抑制，收益率回落。整个上半年来看，利率债和中高等级信用债收益率整体上行 40-60bp，十年国债收益率收于 3.57%左右。

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。

4.4.2 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 1.1183 元；本报告期基金份额净值增长率为 1.93%，业绩比较基准收益率为 3.29%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望未来，来看我们认为债市收益率高点基本已经确认，短期仍有反复的可能，但收益率下行长期来看配置价值提升。短期来看，在供给侧改革较为坚决地执行、海外经济仍在复苏阶段的背景下，国内经济存在一定的韧性：库存整体偏低易带来生产开工需求保持较旺的状态；因此利率的下行很难出现大幅趋势性的下行；但从中期来看，前期的顶部也基本确认了这轮调整的利率高点：一方面，全球通胀都未出现超预期上行的压力，这是货币政策不太会被动收紧的主要前提，另一方面，经济最强和监管最严的高点也基本在二季度出现，利率上升后对经济的影响会在后期陆续显现，在这样的背景下，即使债市流动性有所反复，市场的承接能力也较前期改善。因此整体来看，利率短期仍保持震荡行情，利率的下行不会一蹴而就，需把握预期差的节奏；中期来看债市机会逐渐显现。

本基金将继续本着稳健投资的原则，平衡类属配置，控制久期和杠杆水平，以中高等级信用债为主要持仓，提高组合确定性，关注信用风险的变化。

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但不限于上海、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) 本基金的基金管理人于 2017 年 7 月 5 日发布《嘉实元和直投封闭混合型发起式证券投资基金 2017 年第一次现金分配公告》，收益分配基准日为 2017 年 6 月 27 日，每 10 份基金份额发放现金红利 0.1421 元，具体参见本报告“6.4.11 利润分配情况”。本基金的收益分配符合法律法规的规定和基金合同的相关约定。

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

本报告期内，本基金托管人在对嘉实元和直投封闭混合型发起式证券投资基金的托管过程中，严格遵守《证券投资基金法》及其他法律法规和基金合同的有关规定，不存在任何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

本报告期内，嘉实元和直投封闭混合型发起式证券投资基金的管理人——嘉实基金管理有限公司在嘉实元和直投封闭混合型发起式证券投资基金的投资运作、基金资产净值计算、基金费用开支等问题上，不存在任何损害基金份额持有人利益的行为，在各重要方面的运作严格按照基金合同的规定进行。

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

本托管人依法对嘉实基金管理有限公司编制和披露的嘉实元和直投封闭混合型发起式证券投资基金 2017 年半年度报告中财务指标、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进行了核查，以上内容真实、准确和完整。

§ 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：嘉实元和直投封闭混合型发起式证券投资基金

报告截止日：2017 年 6 月 30 日

单位：人民币元

资产	附注号	本期末 2017 年 6 月 30 日	上年度末 2016 年 12 月 31 日
资产：			
银行存款	6.4.7.1	768,205.95	335,387.61
结算备付金		-	2,400,230.98
存出保证金		-	-
交易性金融资产	6.4.7.2	12,693,702,649.60	13,059,217,373.20
其中：股票投资		5,964,000,000.00	5,896,000,000.00
基金投资		-	-
债券投资		6,505,519,649.60	6,961,238,137.20
资产支持证券投资		224,183,000.00	201,979,236.00
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	171,795,697.70	-
应收证券清算款		-	70,189,209.67
应收利息	6.4.7.5	137,605,133.64	149,642,348.31
应收股利		-	-
应收申购款		-	-
递延所得税资产		-	-
其他资产	6.4.7.6	15,690,600.00	15,690,600.00
资产总计		13,019,562,286.89	13,297,475,149.77
负债和所有者权益	附注号	本期末 2017 年 6 月 30 日	上年度末 2016 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		1,767,962,748.05	2,203,393,539.90
应付证券清算款		-	70,028,765.65
应付赎回款		-	-
应付管理人报酬		4,997,126.98	5,155,663.39
应付托管费		249,856.33	257,783.19
应付销售服务费		-	-
应付交易费用	6.4.7.7	71,003.68	47,753.30
应交税费		60,108,850.76	42,500,167.91
应付利息		2,374,213.86	4,789,077.03
应付利润		-	-
递延所得税负债		-	-
其他负债	6.4.7.8	377,697.44	500,000.00
负债合计		1,836,141,497.10	2,326,672,750.37
所有者权益：			
实收基金	6.4.7.9	10,000,000,000.00	10,000,000,000.00
未分配利润	6.4.7.10	1,183,420,789.79	970,802,399.40
所有者权益合计		11,183,420,789.79	10,970,802,399.40
负债和所有者权益总计		13,019,562,286.89	13,297,475,149.77

注：报告截止日 2017 年 6 月 30 日，基金份额净值 1.1183 元，基金份额总额 10,000,000,000.00 份。

6.2 利润表

会计主体：嘉实元和直投封闭混合型发起式证券投资基金

本报告期：2017 年 1 月 1 日至 2017 年 6 月 30 日

单位：人民币元

项 目	附注号	本期	上年度可比期间
		2017 年 1 月 1 日至 2017 年 6 月 30 日	2016 年 1 月 1 日至 2016 年 6 月 30 日
一、收入		281,937,988.44	324,320,266.58
1.利息收入		178,305,041.79	200,332,511.73
其中：存款利息收入	6.4.7.11	125,607.14	594,318.21
债券利息收入		174,042,412.29	197,618,985.87
资产支持证券利息收入		3,878,907.47	2,119,207.65
买入返售金融资产收入		258,114.89	-
其他利息收入		-	-
2.投资收益（损失以“-”填列）		48,444,626.41	94,312,529.99
其中：股票投资收益	6.4.7.12	-	-
基金投资收益		-	-
债券投资收益	6.4.7.13	-21,990,104.97	-19,006,157.88
资产支持证券投资收益		-	166.16
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	70,434,731.38	113,318,521.71
3.公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	6.4.7.16	55,188,320.24	29,635,224.86
4.汇兑收益（损失以“-”号填列）		-	-
5.其他收入（损失以“-”号填列）	6.4.7.17	-	40,000.00
减：二、费用		69,319,598.05	65,125,970.42
1. 管理人报酬		30,064,007.83	30,700,879.07
2. 托管费		1,503,200.32	1,535,043.91
3. 销售服务费		-	-
4. 交易费用	6.4.7.18	11,725.00	10,747.72
5. 利息支出		37,428,084.02	32,100,047.72
其中：卖出回购金融资产支出		37,428,084.02	32,100,047.72

6. 其他费用	6.4.7.19	312,580.88	779,252.00
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		212,618,390.39	259,194,296.16
减：所得税费用		-	-
四、净利润（净亏损以“-”号填列）		212,618,390.39	259,194,296.16

6.3 所有者权益（基金净值）变动表

会计主体：嘉实元和直投封闭混合型发起式证券投资基金

本报告期：2017 年 1 月 1 日至 2017 年 6 月 30 日

单位：人民币元

项目	本期		
	2017 年 1 月 1 日至 2017 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）	10,000,000,000.00	970,802,399.40	10,970,802,399.40
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）	-	212,618,390.39	212,618,390.39
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数（净值减少以“-”号填列）	-	-	-
其中：1.基金申购款	-	-	-
2.基金赎回款	-	-	-
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动（净值减少	-	-	-

以“-”号填列)			
五、期末所有者权益(基金净值)	10,000,000,000.00	1,183,420,789.79	11,183,420,789.79
项目	上年度可比期间 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)	10,000,000,000.00	993,519,327.15	10,993,519,327.15
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	259,194,296.16	259,194,296.16
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数(净值减少以“-”号填列)	-	-	-
其中：1.基金申购款	-	-	-
2.基金赎回款	-	-	-
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动(净值减少以“-”号填列)	-	-347,399,990.33	-347,399,990.33
五、期末所有者权益(基金净值)	10,000,000,000.00	905,313,632.98	10,905,313,632.98

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：

 赵学军
基金管理人负责人

 王红
主管会计工作负责人

 张公允
会计机构负责人

6.4 报表附注

6.4.1 基金基本情况

嘉实元和直投封闭混合型发起式证券投资基金(以下简称“本基金”)经中国证券监督管理委员会(以下简称“中国证监会”)证监许可[2014]905号《关于准予嘉实元和直投封闭混合型发起式证券投资基金注册的批复》核准,由嘉实基金管理有限公司依照《中华人民共和国证券投资基金法》和《嘉实元和直投封闭混合型发起式证券投资基金基金合同》负责公开募集。本基金为契约型封闭式,存续期限为自基金合同生效之日起五年,首次设立募集不包括认购资金利息共募集10,000,000,000.00元,业经普华永道中天会计师事务所(特殊普通合伙)普华永道中天验字(2014)第563号验资报告予以验证。经向中国证监会备案,《嘉实元和直投封闭混合型发起式证券投资基金基金合同》于2014年9月29日正式生效,基金合同生效日的基金份额总额为10,000,000,000.00份基金份额。本基金的基金管理人为嘉实基金管理有限公司,基金托管人为中国工商银行股份有限公司。

经上海证券交易所(以下简称“上交所”)自律监管[2015]86号文审核同意,本基金10,000,000,000.00份基金份额于2015年3月16日在上交所挂牌交易。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》和《嘉实元和直投封闭混合型发起式证券投资基金基金合同》的有关规定,本基金的投资范围为按照基金合同的约定对确定的、单一的目标公司增资,对目标公司增资之外的基金资产可以全部投资于依法发行或上市的债券和货币市场工具等固定收益类资产。具体包括:国债、金融债、企业(公司)债、次级债、可转换债券(含分离交易可转债)、央行票据、短期融资券、超短期融资券、中期票据、资产支持证券、债券回购、银行存款等固定收益类资产以及现金,以及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具。其中,目标公司指中国石化销售有限公司及其组织形式变更后的实体。本基金对目标公司投资前,其为中國石油化工股份有限公司全资持股的有限责任公司,本基金对目标公司投资后,目标公司将按照约定变更为股份有限公司。目标公司权益指本基金对目标公司增资后所持有的目标公司股权或股份(股票)。本基金的业绩比较基准为:五年期银行定期存款利率(税后)+2%。

于2015年2月13日,本基金已完成对中国石化销售有限公司的增资。嘉实基金管理有限公司代表本基金认购中国石化销售有限公司本次增资50亿元,持有中国石化销售有限公司的股权比例为1.40%。

6.4.2 会计报表的编制基础

本基金的财务报表按照财政部于 2006 年 2 月 15 日及以后期间颁布的《企业会计准则—基本准则》、各项具体会计准则及相关规定(以下合称“企业会计准则”)、中国证监会颁布的《证券投资基金信息披露 XBRL 模板第 3 号<年度报告和半年度报告>》、中国证券投资基金业协会(以下简称“中国基金业协会”)颁布的《证券投资基金会计核算业务指引》、《嘉实元和直投封闭混合型发起式证券投资基金基金合同》和中国证监会、中国基金业协会发布的有关规定及允许的基金行业实务操作编制。

6.4.3 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明

本财务报表符合企业会计准则的要求,真实、完整地反映了本基金本报告期末的财务状况以及本报告期的经营成果和基金净值变动情况等有关信息。

6.4.4 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。

6.4.5 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。

6.4.6 税项

根据财政部、国家税务总局财税[1998]55 号《关于证券投资基金税收问题的通知》、财税[2004]78 号《关于证券投资基金税收政策的通知》、财税[2008]1 号《关于企业所得税若干优惠政策的通知》、财税[2012]85 号《关于实施上市公司股息红利差别化个人所得税政策有关问题的通知》、财税[2015]101 号《关于上市公司股息红利差别化个人所得税政策有关问题的通知》、财税[2016]36 号《关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》、财税[2016]46 号《关于进一步明确全面推开营改增试点金融业有关政策的通知》、财税[2016]70 号《关于金融机构同业往来等增值税政策的补充通知》及其他相关财税法规和实务操作,主要税项列示如下:

(1) 于 2016 年 5 月 1 日前,以发行基金方式募集资金不属于营业税征收范围,不征收营业税。对证券投资基金管理人运用基金买卖股票、债券的差价收入免征营业税。自 2016 年 5 月 1 日起,金融业由缴纳营业税改为缴纳增值税。对证券投资基金管理人运用基金买卖股票、债券的转让收入免征增值税,对国债、地方政府债以及金融同业往来利息收入亦免征增值税。

(2) 对基金从证券市场中取得的收入,包括买卖股票、债券的差价收入,股票的股息、红利收入,债券的利息收入及其他收入,暂不征收企业所得税。

(3) 对基金取得的企业债券利息收入,应由发行债券的企业在向基金支付利息时代扣代缴 20%的个人所得税。对基金从上市公司取得的股息红利所得,持股期限在 1 个月以内(含 1 个月)

的，其股息红利所得全额计入应纳税所得额；持股期限在 1 个月以上至 1 年(含 1 年)的，暂减按 50%计入应纳税所得额；持股期限超过 1 年的，暂免征收个人所得税。对基金持有的上市公司限售股，解禁后取得的股息、红利收入，按照上述规定计算纳税，持股时间自解禁日起计算；解禁前取得的股息、红利收入继续暂减按 50%计入应纳税所得额。上述所得统一适用 20%的税率计征个人所得税。

(4) 基金卖出股票按 0.1%的税率缴纳股票交易印花税，买入股票不征收股票交易印花税。

6.4.7 重要财务报表项目的说明

6.4.7.1 银行存款

单位：人民币元

项目	本期末
	2017 年 6 月 30 日
活期存款	768,205.95
定期存款	-
其中：存款期限 1-3 个月	-
其他存款	-
合计：	768,205.95

注：定期存款的存款期限指票面存期。

6.4.7.2 交易性金融资产

单位：人民币元

项目	本期末			
	2017 年 6 月 30 日			
	成本	公允价值	公允价值变动	
股票	5,000,000,000.00	5,964,000,000.00	964,000,000.00	
贵金属投资-金交所黄金合约	-	-	-	
债券	交易所市场	678,440,091.25	670,011,649.60	-8,428,441.65
	银行间市场	5,856,466,783.37	5,835,508,000.00	-20,958,783.37
	合计	6,534,906,874.62	6,505,519,649.60	-29,387,225.02

资产支持证券	224,701,000.00	224,183,000.00	-518,000.00
基金	-	-	-
其他	-	-	-
合计	11,759,607,874.62	12,693,702,649.60	934,094,774.98

注：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。

6.4.7.3 衍生金融资产/负债

本期末（2017年6月30日），本基金未持有衍生金融资产/负债。

6.4.7.4 买入返售金融资产

6.4.7.4.1 各项买入返售金融资产期末余额

单位：人民币元

项目	本期末 2017年6月30日	
	账面余额	其中：买断式逆回购
银行间同业市场买入返售金融资产款	171,795,697.70	-
交易所市场买入返售金融资产款	-	-
合计	171,795,697.70	-

6.4.7.4.2 期末买断式逆回购交易中取得的债券

本期末（2017年6月30日），本基金无买断式逆回购交易中取得的债券。

6.4.7.5 应收利息

单位：人民币元

项目	本期末 2017年6月30日
应收活期存款利息	2,866.21
应收定期存款利息	-
应收其他存款利息	-

应收结算备付金利息	-
应收债券利息	137,017,588.48
应收买入返售证券利息	79,447.20
应收申购款利息	-
应收黄金合约拆借孳息	-
其他	505,231.75
合计	137,605,133.64

6.4.7.6 其他资产

单位：人民币元

项目	本期末 2017年6月30日
其他应收款	15,690,600.00
待摊费用	-
合计	15,690,600.00

6.4.7.7 应付交易费用

单位：人民币元

项目	本期末 2017年6月30日
交易所市场应付交易费用	-
银行间市场应付交易费用	71,003.68
合计	71,003.68

6.4.7.8 其他负债

单位：人民币元

项目	本期末 2017年6月30日
应付券商交易单元保证金	-
应付赎回费	-
预提费用	377,697.44

应付指数使用费	-
其他	-
合计	377,697.44

6.4.7.9 实收基金

金额单位：人民币元

项目	本期	
	2017年1月1日至2017年6月30日	
	基金份额（份）	账面金额
上年度末	10,000,000,000.00	10,000,000,000.00
本期申购	-	-
本期赎回(以“-”号填列)	-	-
本期末	10,000,000,000.00	10,000,000,000.00

6.4.7.10 未分配利润

单位：人民币元

项目	已实现部分	未实现部分	未分配利润合计
上年度末	91,895,944.66	878,906,454.74	970,802,399.40
本期利润	157,430,070.15	55,188,320.24	212,618,390.39
本期基金份额交易产生的变动数	-	-	-
其中：基金申购款	-	-	-
基金赎回款	-	-	-
本期已分配利润	-	-	-
本期末	249,326,014.81	934,094,774.98	1,183,420,789.79

6.4.7.11 存款利息收入

单位：人民币元

项目	本期
	2017年1月1日至2017年6月30日
活期存款利息收入	53,425.44

定期存款利息收入	-
其他存款利息收入	-
结算备付金利息收入	72,181.70
其他	-
合计	125,607.14

6.4.7.12 股票投资收益

本期（2017年1月1日至2017年6月30日），本基金无股票投资收益。

6.4.7.13 债券投资收益

单位：人民币元

项目	本期 2017年1月1日至2017年6月30日
卖出债券（、债转股及债券到期兑付）成交总额	2,142,215,045.89
减：卖出债券（、债转股及债券到期兑付）成本总额	2,091,897,830.18
减：应收利息总额	72,307,320.68
买卖债券差价收入	-21,990,104.97

6.4.7.14 衍生工具收益

本期（2017年1月1日至2017年6月30日），本基金无衍生工具收益。

6.4.7.15 股利收益

单位：人民币元

项目	本期 2017年1月1日至2017年6月30日
股票投资产生的股利收益	70,434,731.38
基金投资产生的股利收益	-
合计	70,434,731.38

6.4.7.16 公允价值变动收益

单位：人民币元

项目名称	本期 2017 年 1 月 1 日至 2017 年 6 月 30 日
1. 交易性金融资产	55,188,320.24
——股票投资	68,000,000.00
——债券投资	-13,023,679.76
——资产支持证券投资	212,000.00
——贵金属投资	-
——其他	-
2. 衍生工具	-
——权证投资	-
3. 其他	-
合计	55,188,320.24

注：公允价值变动收益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的未实现利得。

6.4.7.17 其他收入

本期（2017 年 1 月 1 日至 2017 年 6 月 30 日），本基金无其他收入。

6.4.7.18 交易费用

单位：人民币元

项目	本期 2017 年 1 月 1 日至 2017 年 6 月 30 日
交易所市场交易费用	-
银行间市场交易费用	11,725.00
合计	11,725.00

6.4.7.19 其他费用

单位：人民币元

项目	本期
----	----

	2017 年 1 月 1 日至 2017 年 6 月 30 日
审计费用	99,178.95
信息披露费	148,765.71
债券托管账户维护费	18,000.00
银行划款手续费	16,283.44
指数使用费	-
上市年费	29,752.78
红利手续费	-
其他	600.00
合计	312,580.88

6.4.8 或有事项、资产负债表日后事项的说明

6.4.8.1 或有事项

截至资产负债表日，本基金无重大或有事项。

6.4.8.2 资产负债表日后事项

2017 年 7 月 5 日，本基金管理人发布《嘉实元和直投封闭混合型证券投资基金 2017 年第一次现金分配公告》，收益分配基准日为 2017 年 6 月 27 日，权益登记日为 2017 年 7 月 10 日，除息日为 2017 年 7 月 11 日，现金分配发放日为 2017 年 7 月 17 日，收益分配方案为每 10 份基金份额发放红利 0.1421 元。

6.4.9 关联方关系

6.4.9.1 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。

6.4.9.2 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、基金发起人
中国工商银行股份有限公司（“中国工商银行”）	基金托管人
嘉实资本管理有限公司（“嘉实资本”）	基金管理人的控股子公司

6.4.10 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。

6.4.10.1 通过关联方交易单元进行的交易

本期（2017 年 1 月 1 日至 2017 年 6 月 30 日）及上年度可比期间（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。

6.4.10.2 关联方报酬

6.4.10.2.1 基金管理费

单位：人民币元

项目	本期	上年度可比期间
	2017 年 1 月 1 日至 2017 年 6 月 30 日	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	30,064,007.83	30,700,879.07
其中：支付销售机构的客户维护费	-	-

注 1：目标公司上市前管理费的计提

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经调整后的基金资产净值（其中，持有的目标公司权益按成本和估值价孰低数估值）0.6%的年费率计提。其计算公式为：日管理人报酬 = 前一日经调整后的基金资产净值（其中，持有的目标公司权益按成本和估值价孰低数估值）× 0.6% / 当年天数。

注 2：目标公司上市后管理费的计提

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（其中，持有的目标公司权益按估值价估值）0.6%的年费率计提。

其计算公式为：日管理人报酬 = 前一日的基金资产净值（其中，持有的目标公司权益按估值价估值）× 0.6% / 当年天数。

注 3：基金管理费每日计算，逐日累计，出现基金现金分配的触发事件后，根据《嘉实元和直投封闭混合型发起式证券投资基金基金合同》第十六部分中的“基金现金分配的确定原则”支付管理费。

6.4.10.2.2 基金托管费

单位：人民币元

项目	本期	上年度可比期间
	2017 年 1 月 1 日至 2017 年 6 月 30 日	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	1,503,200.32	1,535,043.91

注 1：目标公司上市前托管费的计提

支付基金托管人中国工商银行的基金托管费按前一日经调整后的基金资产净值（其中，持有的目标公司权益按成本和估值价孰低数估值）的 0.03%年费率计提。

其计算公式为：日基金托管费 = 前一日经调整后的基金资产净值（其中，持有的目标公司权益按成本和估值价孰低数估值）× 0.03%/当年天数。

注 2：目标公司上市后托管费的计提

A、如目标公司在境内上市

支付基金托管人中国工商银行的基金托管费按前一日基金资产净值（其中，持有的目标公司权益按估值价估值）的 0.03%年费率计提。

其计算公式为：日基金托管费 = 前一日的基金资产净值（其中，持有的目标公司权益按估值价估值）× 0.03%/当年天数。

B、如目标公司在境外上市

如目标公司在境外上市，则自境外托管人履行境外托管职责之日起，支付基金托管人中国工商银行的基金托管费按照前一日基金资产净值（其中，持有的目标公司权益按估值价估值）的 0.06%年费率计提。

其计算公式为：日基金托管费 = 前一日的基金资产净值（其中，持有的目标公司权益按估值价估值）× 0.06%/当年天数。

注 3：基金托管费每日计算，逐日累计，出现基金现金分配的触发事件后，根据《嘉实元和直投封闭混合型发起式证券投资基金基金合同》第十六部分中的“基金现金分配的确定原则”支付托管费。

注 4：如基金托管人委托境外托管人，包括向其支付的相应服务费。

6.4.10.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

本期（2017 年 1 月 1 日至 2017 年 6 月 30 日）及上年度可比期间（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。

6.4.10.4 各关联方投资本基金的情况

6.4.10.4.1 报告期内基金管理人运用自有资金投资本基金的情况

份额单位：份

项目	本期	上年度可比期间
	2017 年 1 月 1 日至 2017 年 6 月 30 日	2016 年 1 月 1 日至 2016 年 6 月 30 日
期初持有的基金份额	10,000,000.00	10,000,000.00
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	10,000,000.00	10,000,000.00
期末持有的基金份额 占基金总份额比例	0.10%	0.10%

注：本报告期内（2017 年 1 月 1 日至 2017 年 6 月 30 日）及上年度可比期间（2016 年 1 月 1 日至 2016 年 6 月 30 日），基金管理人未运用自有资金申购、赎回或者买卖本基金的基金份额。

6.4.10.4.2 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

份额单位：份

关联方名称	本期末		上年度末	
	2017 年 6 月 30 日		2016 年 12 月 31 日	
	持有的 基金份额	持有的基金份额 占基金总份额的比例	持有的 基金份额	持有的基金份额 占基金总份额的比例
嘉实资本	4,206,571.00	0.04%	6,080,471.00	0.06%

注 1：嘉实资本于 2017 年通过二级市场卖出本基金基金份额 1,873,900.00 份，交易费用按交易所公布的基金交易费率计算并支付。

注 2：嘉实资本于 2016 年通过二级市场卖出本基金基金份额 10,696,597.00 份，交易费用按交易所

所公布的基金交易费率计算并支付。

6.4.10.5 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 2017年1月1日至2017年6月30日		上年度可比期间 2016年1月1日至2016年6月30日	
	期末余额	当期利息收入	期末余额	当期利息收入
中国工商银行	768,205.95	53,425.44	813,283.44	113,507.03

注：本基金的银行存款由基金托管人中国工商银行保管，按适用利率计息。

6.4.10.6 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

本期（2017年1月1日至2017年6月30日）及上年度可比期间（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。

6.4.11 利润分配情况

（1）本期（2017年1月1日至2017年6月30日），本基金未实施利润分配。

（2）2017年7月5日，本基金管理人发布《嘉实元和直投封闭混合型证券投资基金2017年第一次现金分配公告》，收益分配基准日为2017年6月27日，权益登记日为2017年7月10日，除息日为2017年7月11日，现金分配发放日为2017年7月17日，收益分配方案为每10份基金份额发放红利0.1421元。

6.4.12 期末（2017年6月30日）本基金持有的流通受限证券

6.4.12.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

6.4.12.1.1 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	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
-	-	2015年2月13日	未上市	12.50	14.91	400,000,000.00	5,000,000,000	5,964,000,000.00	-

注：本基金投资于中国石化销售有限公司的未上市股权如上列示于股票项下。

6.4.12.1.2 受限证券类别：债券

本期末（2017 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。

6.4.12.1.3 受限证券类别：其他

本期末（2017 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。

6.4.12.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

本期末（2017 年 6 月 30 日），本基金未持有暂时停牌等流通受限股票。

6.4.12.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券**6.4.12.3.1 银行间市场债券正回购**

截至本报告期末 2017 年 6 月 30 日止，本基金从事银行间市场债券正回购交易形成的卖出回购证券款余额 1,767,962,748.05 元，是以如下债券作为质押：

金额单位：人民币元

债券代码	债券名称	回购到期日	期末估值单 价	数量（张）	期末估值总额
101453017	14 鞍钢集 MTN001	2017 年 7 月 3 日	101.20	500,000	50,600,000.00
041653046	16 陕煤化 CP004	2017 年 7 月 3 日	101.22	500,000	50,610,000.00
1180094	11 赣城债	2017 年 7 月 3 日	101.33	500,000	50,665,000.00
1282482	12 鲁商 MTN1	2017 年 7 月 3 日	100.74	358,000	36,064,920.00
1382177	13 沙钢 MTN1	2017 年 7 月 3 日	100.37	400,000	40,148,000.00
1382269	13 渝保税 MTN1	2017 年 7 月 3 日	100.73	500,000	50,365,000.00
1282531	12 乌城投 MTN1	2017 年 7 月 3 日	101.39	200,000	20,278,000.00
1180093	11 丰国资	2017 年 7 月	100.71	1,200,000	120,852,000.00

	债	3 日			
1282348	12 轻纺城 MTN1	2017 年 7 月 3 日	101.33	700,000	70,931,000.00
1382023	13 陕交建 MTN1	2017 年 7 月 3 日	101.25	300,000	30,375,000.00
1282460	12 川能投 MTN1	2017 年 7 月 3 日	100.96	382,000	38,566,720.00
1282244	12 豫交投 MTN1	2017 年 7 月 3 日	101.02	1,400,000	141,428,000.00
1282273	12 洛钼 MTN1	2017 年 7 月 3 日	100.88	1,200,000	121,056,000.00
011753001	17 河钢集 SCP001	2017 年 7 月 3 日	100.31	1,000,000	100,310,000.00
011759022	17 物产中 大 SCP004	2017 年 7 月 3 日	100.22	500,000	50,110,000.00
011759024	17 云能投 SCP001	2017 年 7 月 3 日	100.14	400,000	40,056,000.00
011760048	17 鲁能源 SCP001	2017 年 7 月 3 日	100.29	377,000	37,809,330.00
011754004	17 河钢集 SCP002	2017 年 7 月 3 日	100.24	500,000	50,120,000.00
101558040	15 南方水 泥 MTN001	2017 年 7 月 4 日	99.51	1,000,000	99,510,000.00
041653054	16 河钢 CP004	2017 年 7 月 4 日	100.33	231,000	23,176,230.00
041763003	17 晋焦煤 CP001	2017 年 7 月 4 日	100.14	800,000	80,112,000.00
011764041	17 湘高速 SCP001	2017 年 7 月 4 日	100.24	282,000	28,267,680.00

041651036	16 中煤能源 CP001	2017 年 7 月 4 日	100.42	500,000	50,210,000.00
041761009	17 河钢集 CP003	2017 年 7 月 4 日	100.14	700,000	70,098,000.00
011698575	16 广晟 SCP006	2017 年 7 月 4 日	100.35	500,000	50,175,000.00
011767007	17 首钢 SCP006	2017 年 7 月 4 日	100.23	500,000	50,115,000.00
011778003	17 幸福基业 SCP002	2017 年 7 月 4 日	100.30	500,000	50,150,000.00
1382160	13 北排水 MTN1	2017 年 7 月 5 日	100.40	300,000	30,120,000.00
1282373	12 汉城投 MTN1	2017 年 7 月 5 日	101.12	200,000	20,224,000.00
1282303	12 豫交投 MTN2	2017 年 7 月 5 日	101.21	200,000	20,242,000.00
1280167	12 赣水投 债	2017 年 7 月 5 日	101.77	800,000	81,416,000.00
1382221	13 南汇 MTN1	2017 年 7 月 5 日	100.50	390,000	39,195,000.00
1282471	12 青城投 MTN1	2017 年 7 月 5 日	100.92	143,000	14,431,560.00
合计				17,963,000	1,807,787,440.00

6.4.12.3.2 交易所市场债券正回购

本期末（2017 年 6 月 30 日），本基金无交易所市场债券正回购余额。

6.4.13 金融工具风险及管理

6.4.13.1 风险管理政策和组织架构

本基金属于主要投资特定、单一投资标的的封闭式基金，存续期内集中持有目标公司权益，因此与普通封闭式基金和混合型基金有不同的风险收益特征，本基金预期风险和收益高于普通封

封闭式基金和混合型基金。基金投资的金融工具主要包括目标公司权益、股票投资、债券投资及基金投资等。本基金在日常经营活动中面临的与这些金融工具相关的风险主要包括信用风险、流动性风险及市场风险。本基金的基金管理人从事风险管理的主要目标是通过目标公司增资参与其混合所有制改制，让改制的红利惠及社会大众和目标公司本身。本基金的基金管理人董事会重视建立完善的公司治理结构与内部控制体系，公司董事会对公司建立内部控制系统和维持其有效性承担最终责任。董事会下设风险控制与内审委员会，负责检查公司内部管理制度的合法合规性及内控制度的执行情况，充分发挥独立董事监督职能，保护投资者利益和公司合法权益。

为了有效控制基金运作和管理中存在的风险，本基金的基金管理人设立风险控制委员会，由公司总经理、督察长以及部门总监组成，负责全面评估公司经营管理过程中的各项风险，并提出防范化解措施。

本基金的基金管理人设立督察长制度，积极对公司各项制度、业务的合法合规性及内部控制制度的执行情况进行监察、稽核，定期和不定期向董事会报告公司内部控制执行情况。监察稽核部具体负责公司各项制度、业务的合法合规性及公司内部控制制度的执行情况的监察稽核工作。公司管理层重视和支持监察稽核工作，并保证监察稽核部的独立性和权威性，配备了充足合格的监察稽核人员，明确监察稽核部门及其各岗位的职责和 workflows、组织纪律。业务部门负责人为所在部门的风险控制第一责任人，对本部门业务范围内的风险负有管控及时报告的义务。员工在其岗位职责范围内承担相应风险管理责任。

本基金的基金管理人建立了以风险控制委员会为核心的、由督察长、风险控制委员会、监察稽核部、风险管理部和相关业务部门构成的风险管理架构体系。

本基金的基金管理人对于金融工具的风险管理方法主要是通过定性分析和定量分析的方法去估测各种风险产生的可能损失。从定性分析的角度出发，判断风险损失的严重程度和出现同类风险损失的频度。而从定量分析的角度出发，根据本基金的投资目标，结合基金资产所运用金融工具特征通过特定的风险量化指标、模型，日常的量化报告，确定风险损失的限度和相应置信程度，及时可靠地对各种风险进行监督、检查和评估，并通过相应决策，将风险控制在可承受的范围内。

6.4.13.2 信用风险

信用风险是指基金在交易过程中因交易对手未履行合约责任，或者基金所投资证券之发行人出现违约、拒绝支付到期本息等情况，导致基金资产损失和收益变化的风险。

基金的银行存款存放在托管人和其他股份制商业银行，与该银行存款相关的信用风险不重大。基金在交易所进行的交易均以中国证券登记结算有限责任公司为交易对手完成证券交收和款项清

算，违约风险可能性很小；在银行间同业市场进行交易前均对交易对手进行信用评估并对证券交割方式进行限制以控制相应的信用风险。

本基金的基金管理人建立了信用风险管理流程，通过对投资品种信用等级评估来控制证券发行人的信用风险，且通过分散化投资以分散信用风险。

于本报告期末，本基金持有的资产支持证券余额为 224,183,000.00 元，其中长期信用评级 AAA 级的证券余额为 166,683,000.00 元，长期信用评级 AAA 以下的证券余额为 57,500,000.00 元（上年度末：201,979,236.00 元，均为长期信用评级 AAA 级）。

本基金债券投资的信用评级情况按《中国人民银行信用评级管理指导意见》设定的标准统计及汇总。

6.4.13.2.1 按短期信用评级列示的债券投资

单位：人民币元

短期信用评级	本期末 2017 年 6 月 30 日	上年度末 2016 年 12 月 31 日
A-1	912,837,000.00	682,633,000.00
A-1 以下	-	-
未评级	932,390,000.00	629,680,000.00
合计	1,845,227,000.00	1,312,313,000.00

注：短期信用评级由中国人民银行许可的信用评级机构评级，并由债券发行人在中国人民银行指定的国内有关媒体上公告。以上按短期信用评级的债券投资中不包含国债、政策性金融债及央行票据等。

6.4.13.2.2 按长期信用评级列示的债券投资

单位：人民币元

长期信用评级	本期末 2017 年 6 月 30 日	上年度末 2016 年 12 月 31 日
AAA	2,827,588,559.20	2,485,310,110.00
AAA 以下	1,832,704,090.40	3,163,615,027.20
未评级	-	-
合计	4,660,292,649.60	5,648,925,137.20

注：长期信用评级由中国人民银行许可的信用评级机构评级，并由债券发行人在中国人民银行指定的国内有关媒体上公告。以上按长期信用评级的债券投资中不包含国债、政策性金融债及央行票据等。

6.4.13.3 流动性风险

流动性风险是指基金在履行与金融负债有关的义务时遇到资金短缺的风险。本基金的流动性风险来自于投资品种所处的交易市场不活跃而带来的变现困难或因投资集中而无法在市场出现剧烈波动的情况下以合理的价格变现。

针对投资品种变现的流动性风险，本基金的基金管理人通过独立的风险管理部门设定流动性比例要求，对流动性指标进行持续的监测和分析，包括组合持仓集中度指标、组合在短时间内变现能力的综合指标、组合中变现能力较差的投资品种比例以及流通受限制的投资品种比例等。本基金投资目标公司权益的比例不高于基金资产的 50% (持有目标公司权益之日的次日起至目标公司股票“限制出售期”届满之日 (或目标公司权益转让之日) 的前一日，不受 50% 限制。届满之日为节假日，则顺延至下一交易日)；本基金对目标公司的投资规模不超过目标公司总股本的 10%。本基金所持部分证券在证券交易所上市，其余亦可在银行间同业市场交易，因此除附注 6.4.12 中列示的部分基金资产流通暂时受限制不能自由转让的情况外，其余均能以合理价格适时变现。此外，本基金可通过卖出回购金融资产方式借入短期资金应对流动性需求。

于本报告期末，除附注 6.4.12.3 中列示的卖出回购金融资产款余额将在 1 个月内到期且计息 (该利息金额不重大) 外，本基金所承担的其他金融负债的合同约定到期日均为一个月以内且不计息，因此账面余额即为未折现的合约到期现金流量。

6.4.13.4 市场风险

市场风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因所处市场各类价格因素的变动而发生波动的风险，包括利率风险、外汇风险和其他价格风险。

6.4.13.4.1 利率风险

利率风险是指金融工具的公允价值或现金流量受市场利率变动而发生波动的风险。利率敏感性金融工具均面临由于市场利率上升而导致公允价值下降的风险，其中浮动利率类金融工具还面临每个付息期间结束根据市场利率重新定价时对于未来现金流影响的风险。

本基金的基金管理人定期对本基金面临的利率敏感性缺口进行监控，并通过调整投资组合的久期等方法对上述利率风险进行管理。

本基金主要投资于交易所及银行间市场交易的固定收益品种，因此存在相应的利率风险。

6.4.13.4.1.1 利率风险敞口

单位：人民币元

本期末 2017年6月30日	1年以内	1-5年	5年以上	不计息	合计
资产					
银行存款	768,205.95	-	-	-	768,205.95
结算备付金	-	-	-	-	-
存出保证金	-	-	-	-	-
交易性金融资产	5,540,629,919.60	1,189,072,730.00	-	5,964,000,000.00	12,693,702,649.60
衍生金融资产	-	-	-	-	-
买入返售金融资产	171,795,697.70	-	-	-	171,795,697.70
应收证券清算款	-	-	-	-	-
应收利息	-	-	-	137,605,133.64	137,605,133.64
应收股利	-	-	-	-	-
应收申购款	-	-	-	-	-
递延所得税资产	-	-	-	-	-
其他资产	-	-	-	15,690,600.00	15,690,600.00
资产总计	5,713,193,823.25	1,189,072,730.00	-	6,117,295,733.64	13,019,562,286.89
负债					
短期借款	-	-	-	-	-
交易性金融负债	-	-	-	-	-
衍生金融负债	-	-	-	-	-
卖出回购金融资产 款	1,767,962,748.05	-	-	-	1,767,962,748.05
应付证券清算款	-	-	-	-	-
应付赎回款	-	-	-	-	-
应付管理人报酬	-	-	-	4,997,126.98	4,997,126.98
应付托管费	-	-	-	249,856.33	249,856.33

应付销售服务费	-	-	-	-	-
应付交易费用	-	-	-	71,003.68	71,003.68
应付税费	-	-	-	60,108,850.76	60,108,850.76
应付利息	-	-	-	2,374,213.86	2,374,213.86
应付利润	-	-	-	-	-
递延所得税负债	-	-	-	-	-
其他负债	-	-	-	377,697.44	377,697.44
负债总计	1,767,962,748.05	-	-	68,178,749.05	1,836,141,497.10
利率敏感度缺口	3,945,231,075.20	1,189,072,730.00	-	6,049,116,984.59	11,183,420,789.79
上年度末 2016年12月31日	1年以内	1-5年	5年以上	不计息	合计
资产					
银行存款	335,387.61	-	-	-	335,387.61
结算备付金	2,400,230.98	-	-	-	2,400,230.98
存出保证金	-	-	-	-	-
交易性金融资产	4,607,185,415.20	2,556,031,958.00	-	5,896,000,000.00	13,059,217,373.20
衍生金融资产	-	-	-	-	-
买入返售金融资产	-	-	-	-	-
应收证券清算款	-	-	-	70,189,209.67	70,189,209.67
应收利息	-	-	-	149,642,348.31	149,642,348.31
应收股利	-	-	-	-	-
应收申购款	-	-	-	-	-
递延所得税资产	-	-	-	-	-
其他资产	-	-	-	15,690,600.00	15,690,600.00
资产总计	4,609,921,033.79	2,556,031,958.00	-	6,131,522,157.98	13,297,475,149.77
负债					
短期借款	-	-	-	-	-
交易性金融负债	-	-	-	-	-
衍生金融负债	-	-	-	-	-

卖出回购金融资产款	2,203,393,539.90	-	-	-	2,203,393,539.90
应付证券清算款	-	-	-	70,028,765.65	70,028,765.65
应付赎回款	-	-	-	-	-
应付管理人报酬	-	-	-	5,155,663.39	5,155,663.39
应付托管费	-	-	-	257,783.19	257,783.19
应付销售服务费	-	-	-	-	-
应付交易费用	-	-	-	47,753.30	47,753.30
应付税费	-	-	-	42,500,167.91	42,500,167.91
应付利息	-	-	-	4,789,077.03	4,789,077.03
应付利润	-	-	-	-	-
递延所得税负债	-	-	-	-	-
其他负债	-	-	-	500,000.00	500,000.00
负债总计	2,203,393,539.90	-	-	123,279,210.47	2,326,672,750.37
利率敏感度缺口	2,406,527,493.89	2,556,031,958.00	-	6,008,242,947.51	10,970,802,399.40

注：表中所示为本基金资产及负债的账面价值，并按照合约规定的利率重新定价日或到期日孰早者予以分类。

6.4.13.4.1.2 利率风险的敏感性分析

假设	除市场利率以外的其他市场变量保持不变		
分析	相关风险变量的变动	对资产负债表日基金资产净值的 影响金额（单位：人民币元）	
		本期末（2017年6月30日）	上年度末（2016年12月31日）
	市场利率下降25个基点	11,130,065.22	15,197,999.38
	市场利率上升25个基点	-11,073,398.51	-15,112,631.66

6.4.13.4.2 外汇风险

外汇风险是指金融工具的公允价值或未来现金流量因外汇汇率变动而发生波动的风险。本基金的所有资产及负债以人民币计价，因此无重大外汇风险。

6.4.13.4.3 其他价格风险

其他价格风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因除市场利率和外汇汇率以外的市场价格因素变动而发生波动的风险。基金主要投资于证券交易所上市或银行间同业市场交易的股票、债券及基金，所面临的其他价格风险来源于单个证券发行主体自身经营情况或特殊事项的影响，也可能来源于证券市场整体波动的影响。

本基金的基金管理人在构建和管理投资组合的过程中，采用“自上而下”的策略，通过对宏观经济情况及政策的分析，结合证券市场运行情况，做出资产配置及组合构建的决定；通过对单个证券的定性分析及定量分析，选择符合基金合同约定范围的投资品种进行投资。本基金的基金管理人定期结合宏观及微观环境的变化，对投资策略、资产配置、投资组合进行修正，来主动应对可能发生的市场价格风险。

本基金严格按照基金合同中对投资组合比例的要求进行资产配置，通过投资组合的分散化降低其他价格风险。此外，本基金的基金管理人每日对本基金所持有的证券价格实施监控，定期运用多种定量方法对基金进行风险度量，及时可靠地对风险进行跟踪和控制。

6.4.13.4.3.1 其他价格风险敞口

金额单位：人民币元

项目	本期末 2017年6月30日		上年度末 2016年12月31日	
	公允价值	占基金 资产净 值比例 (%)	公允价值	占基金资 产净值比 例 (%)
交易性金融资产-股票投资	5,964,000,000.00	53.33	5,896,000,000.00	53.74
交易性金融资产—贵金属投资	—	—	—	—
衍生金融资产—权证投资	—	—	—	—
其他	—	—	—	—
合计	5,964,000,000.00	53.33	5,896,000,000.00	53.74

注：本期末（2017 年 6 月 30 日）及上年度末（2016 年 12 月 31 日），交易性金融资产-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。

6.4.13.4.3.2 其他价格风险的敏感性分析

假设	除目标公司权益公允价值以外的其他市场变量保持不变		
分析	相关风险变量的变动	对资产负债表日基金资产净值的 影响金额（单位：人民币元）	
		本期末（2017 年 6 月 30 日）	上年度末（2016 年 12 月 31 日）
	目标公司权益公允价值上升 5%	-38,779,898.61	294,800,000.00
	目标公司权益公允价值下降 5%	38,779,898.61	-294,800,000.00

6.4.13.4.4 采用风险价值法管理风险

本基金未采用风险价值法或类似方法进行分析、管理市场风险。

6.4.14 有助于理解和分析会计报表需要说明的其他事项

(1) 公允价值

(a) 金融工具公允价值计量的方法

公允价值计量结果所属的层次，由对公允价值计量整体而言具有重要意义的输入值所属的最低层次决定：

第一层次：相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价。

第二层次：除第一层次输入值外相关资产或负债直接或间接可观察的输入值。

第三层次：相关资产或负债的不可观察输入值。

(b) 持续的以公允价值计量的金融工具

(i) 各层次金融工具公允价值

于本报告期末，本基金持有的以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产中属于第二层次的余额为 6,729,702,649.60 元，属于第三层次的余额为 5,964,000,000.00 元，无属于第一层次的余额（上年度末：第二层次 7,163,217,373.20 元，第三层次 5,896,000,000.00 元，无属于第一层次的余额）。

(ii) 公允价值所属层次间的重大变动

对于证券交易所上市的股票和债券，若出现重大事项停牌、交易不活跃（包括涨跌停时的交易

不活跃)、或属于非公开发行等情况,基金不会于停牌日至交易恢复活跃日期间、交易不活跃期间及限售期间将相关股票和债券的公允价值列入第一层次;并根据估值调整中采用的不可观察输入值对于公允价值的影响程度,确定相关股票和债券公允价值应属第二层次还是第三层次。

(iii) 第三层次公允价值余额和本期变动金额

上述第三层次资产变动如下:

金额单位:人民币元

	交易性金融资产 目标公司权益
2016年12月31日	5,896,000,000.00
购买	-
当期利得总额	68,000,000.00
—计入损益的利得	68,000,000.00
2017年6月30日	5,964,000,000.00
2017年6月30日仍持有的资产计入 2017半年度损益的未实现利得的变动 —公允价值变动收益	68,000,000.00

计入损益的利得计入利润表中的公允价值变动收益项目。

使用重要不可观察输入值的第三层次公允价值计量的相关信息如下:

金额单位:人民币元

	2017年6月30日 公允价值	估值技术	不可观察输入值		
			名称	与公允价值之 间的关系	
交易性金融资产 —目标公司权益	5,964,000,000.00	市场法	市净率	正相关	注

注:市净率根据最近交易价格法确定。

上述上年度末第三层次资产变动如下:

金额单位:人民币元

	交易性金融资产 目标公司权益
2015 年 12 月 31 日	5,520,000,000.00
购买	-
当期利得总额	376,000,000.00
—计入损益的利得	376,000,000.00
2016 年 12 月 31 日	5,896,000,000.00
2016 年 12 月 31 日仍持有的资产计入 2016 年度损益的未实现利得的变动 —公允价值变动收益	376,000,000.00

计入损益的利得计入利润表中的公允价值变动收益项目。

使用重要不可观察输入值的第三层次公允价值计量的相关信息如下：

金额单位：人民币元

	2016 年 12 月 31 日 公允价值	估值技术	不可观察输入值		
			名称	与公允价值之 间的关系	
交易性金融资产 —目标公司权益	5,896,000,000.00	市场法	市净率	正相关	注

注：市净率根据最近交易价格法确定。

(c) 非持续的以公允价值计量的金融工具

于本报告期末，本基金未持有非持续的以公允价值计量的金融资产或金融负债（上年度末：无）。

(d) 不以公允价值计量的金融工具

不以公允价值计量的金融资产和负债主要包括应收款项和其他金融负债，其账面价值与公允价值相差很小。

(2) 增值税

根据财政部、国家税务总局于 2016 年 12 月 21 日颁布的财税[2016]140 号《关于明确金融 房地产开发 教育辅助服务等增值税政策的通知》的规定：(1) 金融商品持有期间(含到期)取得的非保本收益(合同中未明确承诺到期本金可全部收回的投资收益)，不征收增值税；(2) 纳税人购入基金、信托、理财产品等各类资产管理产品持有至到期，不属于金融商品转让；(3) 资管产品运营过程中发生的增值税应税行为，以资管产品管理人为增值税纳税人。上述政策自 2016 年 5 月 1 日起执行。

此外，根据财政部、国家税务总局于 2017 年 1 月 6 日颁布的财税[2017]2 号《关于资管产品增值税政策有关问题的补充通知》及 2017 年 6 月 30 日颁布的财税[2017]56 号《关于资管产品增值税有关问题的通知》的规定，资管产品管理人运营资管产品过程中发生的增值税应税行为，暂适用简易计税方法，按照 3% 的征收率缴纳增值税。对资管产品在 2018 年 1 月 1 日前运营过程中发生的增值税应税行为，未缴纳增值税的，不再缴纳；已缴纳增值税的，已纳税额从资管产品管理人以后月份的增值税应纳税额中抵减。上述税收政策对本基金截至本财务报表批准报出日止的财务状况和经营成果无影响。

(3) 除公允价值和增值税外，截至资产负债表日本基金无需要说明的其他重要事项。

§ 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	5,964,000,000.00	45.81
	其中：股票	5,964,000,000.00	45.81
2	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
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	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	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	768,205.95	0.01
7	其他各项资产	153,295,733.64	1.18
8	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。

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	-	-
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。

7.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细

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	-	-	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。

7.4 报告期内股票投资组合的重大变动

7.4.1 累计买入金额超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

报告期内（2017 年 1 月 1 日至 2017 年 6 月 30 日），本基金未买入股票。

7.4.2 累计卖出金额超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

报告期内（2017 年 1 月 1 日至 2017 年 6 月 30 日），本基金未卖出股票。

7.4.3 买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

报告期内（2016 年 1 月 1 日至 2016 年 6 月 30 日），本基金未买入或卖出股票。

7.5 期末按债券品种分类的债券投资组合

金额单位：人民币元

序号	债券品种	公允价值	占期初基金资产净值比例 (%)
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

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

金额单位：人民币元

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值	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
---	---------	----------------	-----------	----------------	------

7.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有资产支持证券投资明细

金额单位：人民币元

序号	证券代码	证券名称	数量（份）	公允价值	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

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	-
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

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

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。

§ 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
9,769	1,023,646.23	8,550,734,500.00	85.51%	1,449,265,500.00	14.49%

8.2 期末上市基金前十名持有人

序号	持有人名称	持有份额（份）	占上市总份额 比例
1	中国人寿保险股份有限公司	2,261,554,741.00	22.62%
2	中国人寿保险（集团）公司	1,064,968,539.00	10.65%
3	博时基金—兴业银行—兴业 银行股份有限公司上海分行	492,544,678.00	4.93%
4	招商财富—招商银行—招商 银行股份有限公司	270,865,914.00	2.71%
5	工银安盛人寿保险有限公司	266,083,459.00	2.66%
6	嘉实元丰稳健股票型养老金 产品—中国建设银行股份有 限公司	234,371,617.00	2.34%
7	上海德汇集团有限公司	177,587,156.00	1.78%
8	海通资管—上海银行—海通 月月财集合资产管理计划	169,000,000.00	1.69%
9	华夏资本—工商银行—中国 工商银行股份有限公司	163,660,486.00	1.64%
10	中国石油天然气集团公司企	149,453,072.00	1.49%

	业年金计划—中国工商银行 股份有限公司		
--	------------------------	--	--

注：上表数据由中国证券登记结算有限责任公司上海分公司提供。

8.3 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

§ 9 重大事件揭示

9.1 基金份额持有人大会决议

报告期内未召开基金份额持有人大会。

9.2 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

报告期内，基金管理人无重大人事变动。

(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。

9.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼

本基金持有的“13 山水 MTN1”未按期足额偿付，构成违约。本基金管理人代表本基金起诉“13 山水 MTN1”发行人公司债券交易纠纷案，上海市高级人民法院已作出终审判决，本基金管理人胜诉。

本基金管理人及时启动了强制执行程序，以最大限度维护基金份额持有人的利益，并将按照《证券投资基金信息披露管理办法》的规定对其进展情况予以公告。

9.4 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。

9.5 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）。

9.6 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。

9.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况

9.7.1 基金租用证券公司交易单元进行股票投资及佣金支付情况

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	
海通证券股份有限公司	2	-	-	-	-	-
中信证券股份有限公司	2	-	-	-	-	-
国信证券股份有限公司	2	-	-	-	-	-
北京高华证券有限责任公司	2	-	-	-	-	-
招商证券股份有限公司	2	-	-	-	-	-
国泰君安证券股份有限公司	2	-	-	-	-	-
国金证券股份有限公司	1	-	-	-	-	-
华泰证券股份有限公司	1	-	-	-	-	-
中信建投证券股份有限公司	2	-	-	-	-	-
德邦证券有限责任公司	1	-	-	-	-	-
光大证券股份有限公司	1	-	-	-	-	-
广发证券股份有限公司	1	-	-	-	-	-
国都证券股份有限公司	1	-	-	-	-	-
华福证券有限责任公司	1	-	-	-	-	-
民生证券股份有限公司	1	-	-	-	-	-
申万宏源证券有限公司	1	-	-	-	-	-
兴业证券股份有限公司	1	-	-	-	-	-
长城证券股份有限公司	1	-	-	-	-	-
中国国际金融股份有限公司	2	-	-	-	-	-
中国银河证券股份有限公司	1	-	-	-	-	-
中国中投证券有限责任公司	1	-	-	-	-	-
中银国际证券有限责任公司	1	-	-	-	-	-
中泰证券股份有限公司	1	-	-	-	-	-

长江证券股份有限公司	3	-	-	-	-	-
东方证券股份有限公司	1	-	-	-	-	-
东兴证券股份有限公司	1	-	-	-	-	-
安信证券股份有限公司	1	-	-	-	-	-
天风证券股份有限公司	1	-	-	-	-	新增
西藏东方财富证券股份有限 公司	2	-	-	-	-	新增

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，能及时提供准确的信息资讯服务。

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。

9.7.2 基金租用证券公司交易单元进行其他证券投资的情况

金额单位：人民币元

券商名称	债券交易		债券回购交易		权证交易	
	成交金额	占当期债券 成交总额的比 例	成交金额	占当期债 券回购 成交总额 的比例	成交金额	占当期权 证 成交总额 的比例
海通证券股 份有限公司	-	-	8,143,242,000.00	100.00%	-	-

9.8 其他重大事件

序号	公告事项	法定披露方式	法定披露日期
1	嘉实基金管理有限公司公告	中国证券报、上海证券报、证券时报、管理人网站	2017 年 4 月 8 日
2	嘉实基金管理有限公司关于嘉实元和持有中国石化销售有限公司股权估值调整的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报、管理人网站	2017 年 4 月 29 日

§ 10 影响投资者决策的其他重要信息

10.1 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 2,060,337,503.00 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。

§ 11 备查文件目录

11.1 备查文件目录

- (1) 中国证监会核准嘉实元和直投封闭混合型发起式证券投资基金募集的文件；
- (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。

11.2 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

11.3 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 8 月 26 日