

# 嘉实对冲套利定期开放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：招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。

基金托管人招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

<b>§1 重要提示及目录</b> .....	<b>2</b>
1.1 重要提示.....	2
1.2 目录.....	3
<b>§2 基金简介</b> .....	<b>6</b>
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
<b>§3 主要财务指标和基金净值表现</b> .....	<b>8</b>
3.1 主要会计数据和财务指标.....	8
3.2 基金净值表现.....	8
<b>§4 管理人报告</b> .....	<b>10</b>
4.1 基金管理人及基金经理情况.....	10
4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明.....	12
4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明.....	12
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.....	12
4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望.....	13
4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明.....	13
4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明.....	14
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.....	14
<b>§5 托管人报告</b> .....	<b>15</b>
5.1 报告期内本基金托管人合规守信情况声明.....	15
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.....	15
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.....	15
<b>§6 半年度财务会计报告（未经审计）</b> .....	<b>16</b>
6.1 资产负债表.....	16
6.2 利润表.....	17
6.3 所有者权益（基金净值）变动表.....	19

6.4 报表附注.....	21
<b>§7 投资组合报告.....</b>	<b>45</b>
7.1 期末基金资产组合情况.....	45
7.2 期末按行业分类的股票投资组合.....	45
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.....	46
7.4 报告期内股票投资组合的重大变动.....	53
7.5 期末按债券品种分类的债券投资组合.....	55
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.....	55
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.....	55
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.....	55
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.....	55
7.10 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明.....	55
7.11 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明.....	56
7.12 投资组合报告附注.....	56
<b>§8 基金份额持有人信息.....</b>	<b>58</b>
8.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构.....	58
8.2 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况.....	58
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.....	58
8.4 发起式基金发起资金持有份额情况.....	58
<b>§9 开放式基金份额变动.....</b>	<b>60</b>
<b>§10 重大事件揭示.....</b>	<b>61</b>
10.1 基金份额持有人大会决议.....	61
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.....	61
10.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼.....	61
10.4 基金投资策略的改变.....	61
10.5 为基金进行审计的会计师事务所情况.....	61
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.....	61
10.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况.....	62
10.8 其他重大事件.....	63
<b>§11 影响投资者决策的其他重要信息.....</b>	<b>65</b>

11.1 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 .....	65
<b>§12 备查文件目录.....</b>	<b>66</b>
12.1 备查文件目录.....	66
12.2 存放地点.....	66
12.3 查阅方式.....	66

## § 2 基金简介

### 2.1 基金基本情况

基金名称	嘉实对冲套利定期开放混合型发起式证券投资基金
基金简称	嘉实对冲套利定期混合
基金主代码	000585
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2014 年 5 月 16 日
基金管理人	嘉实基金管理有限公司
基金托管人	招商银行股份有限公司
报告期末基金份额总额	310,499,882.57 份
基金合同存续期	不定期

### 2.2 基金产品说明

投资目标	在控制基金股票市场性风险暴露的前提下，利用各种金融工具力争为投资人实现较高的投资收益。
投资策略	本基金采用“多空”（long-short）投资策略，在控制基金资产的股票系统性风险暴露的前提下，实现基金资产的保值增值。多头股票部分主要采用基本面分析的方式进行筛选，空头部分以被动对冲（passive hedging）方式构建，首要目标为剥离多头股票部分的系统性风险。根据宏观策略部提供的宏观数据预测及相关研究分析建议并结合公司投资决策委员会有关大类资产配置的安排，本基金可以适时主动调整多头股票系统性风险敞口。
业绩比较基准	一年期银行定期存款税后收益率
风险收益特征	本基金为特殊的混合型基金，通过多空投资策略在控制基金资产的股票系统性风险暴露的前提下，实现基金资产的保值增值。因此相对股票型基金和一般的混合型基金其预期风险较小。而相对其业绩比较基准，由于多空策略投资结果的不确定性，因此收益不一定能超过业绩比较基准。

## 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	招商银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	胡勇钦	张燕
	联系电话	(010) 65215588	(0755) 83199084
	电子邮箱	service@jsfund.cn	yan_zhang@cmbchina.com
客户服务电话		400-600-8800	95555
传真		(010) 65182266	(0755) 83195201
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	深圳深南大道 7088 号招商银行大厦
办公地址		北京市建国门北大街 8 号华润大厦 8 层	深圳深南大道 7088 号招商银行大厦
邮政编码		100005	518040
法定代表人		邓红国	李建红

## 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	<a href="http://www.jsfund.cn">http://www.jsfund.cn</a>
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	嘉实基金管理有限公司	北京市建国门北大街 8 号华润大厦 8 层

### § 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	-821,013.09
本期利润	757,614.00
加权平均基金份额本期利润	0.0037
本期加权平均净值利润率	0.34%
本期基金份额净值增长率	-0.09%
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	21,331,111.52
期末可供分配基金份额利润	0.0687
期末基金资产净值	331,830,994.09
期末基金份额净值	1.069
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	6.90%

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）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

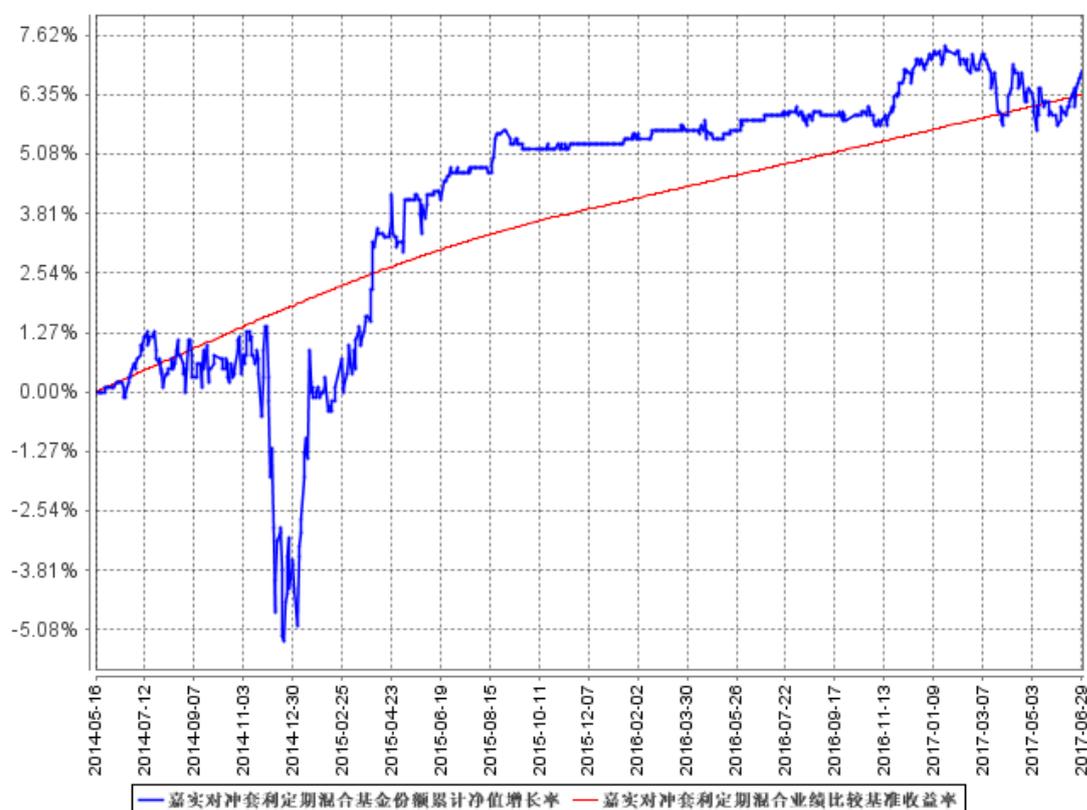
##### 3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	0.94%	0.16%	0.12%	0.00%	0.82%	0.16%
过去三个月	0.94%	0.21%	0.37%	0.00%	0.57%	0.21%

过去六个月	-0.09%	0.17%	0.74%	0.00%	-0.83%	0.17%
过去一年	0.94%	0.13%	1.50%	0.00%	-0.56%	0.13%
过去三年	6.26%	0.26%	5.96%	0.01%	0.30%	0.25%
自基金合同 生效起至今	6.90%	0.26%	6.35%	0.01%	0.55%	0.25%

### 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

嘉实对冲套利定期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：

嘉实对冲套利定期混合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

(2014年5月16日至2017年6月30日)

注 1：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。

注 2：2017 年 6 月 22 日，本基金管理人发布《关于增聘嘉实对冲套利定期混合基金经理的公告》，增聘龙昌伦先生担任本基金基金经理职务，与基金经理刘斌先生共同管理本基金。

## § 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		
刘斌	本基金、嘉实绝对收益策略定期混合、嘉实腾讯自选股大数据策略股票基金经理	2016 年 7 月 22 日	-	11 年	曾任长盛基金管理有限公司金融工程研究员、高级金融工程研究员、基金经理、金融工程与量化投资部总监等职务。2013 年 12 月加入嘉实基金管理有限公司股票投资部，从事投资、研究工作。博士，具有基金从业资格。
龙昌伦	本基金、嘉实腾讯自选股大数据策略股票基金经理	2017 年 6 月 22 日	-	4 年	曾任职于建信基金管理有限责任公司投资管理部，从事量化研究工作。2015 年 4 月加入嘉实基金管理有限公司，现任职于股票投资部。

注：（1）基金经理任职日期是指公司作出决定后公告之日，离任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、《嘉实对冲套利定期开放混合型发起式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 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

回顾 2017 年上半年，整体来看，A 股呈现个股剧烈分化和热点持续集中的特点。在金融去杠杆的大环境下，市场流动性偏紧，外加存量博弈的格局，投资者逐渐向基本面优质公司集中，形成抱团行情。在低波动的状况下，投资者风险偏好较低，反映在风格上，投资者逐渐偏好市值较大、ROE 较高的绩优白马股。同时，有相关金融属性的行业成为市场的主力，首先集中于下游可选消费行业，而后金融板块也开始升温，进入六月下旬后，市场逐步转向中报业绩超预期的周期行业。从长期来看，无风险利率上升的过程也是资产回报率和资本价格赛跑的过程，权益类资产

中类固收及资产回报率较高的绩优品种会得到青睐，而成长股由于久期较长会被重新定义，估值难以提升。行业方面，家电、食品饮料、电子和银行等行业涨幅居前，而农林牧渔、纺织服装、计算机和传媒则跌幅偏大。总体而言，在无风险利率上升并维持相对高位的情况下，投资者风险偏好下降，市场呈现热点持续集中的状况。

本基金在风险预算的框架下构建股票组合，严格控制组合风险，并用股指期货完全对冲，剥离股票组合的系统性风险，同时在市场情绪剧烈波动的市场环境中积极参与和把握期限套利机会。

#### 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 1.069 元；本报告期基金份额净值增长率为-0.09%，业绩比较基准收益率为 0.74%。

#### 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

当前市场表现为各类波动率维持在较低水平，而利率处于偏高位置。我们预期这种状态大概率仍会延续一段时间，从历史来看，获取超额收益的难度偏大。微观结构上，短期宏观经济数据有所好转，利好部分低估值和周期类行业股票，外加供给侧改革降低周期行业盈利波动率，对周期行业的盈利和估值均形成利好，但考虑市场流动性在边际上宽松的难度较大，投资者风险偏好较低，展望未来，市场投资者的情绪仍大概率维持偏谨慎状态，追求资产盈利能力和安全性始终是更重要的考虑。因此，高估值类股票继续承受估值压力。在投资策略层面上，仍将以轻指数，重选股为核心，进一步提高个股选择标准，提升选股确定性和准确度。

在更为复杂的市场环境下，我们将严格采用市场中性及行业中性的对冲组合构建方法，更精细和严格控制风格风险和行业风险，以降低最大回撤和净值波动幅度，为投资者提供有吸引力的风险调整后收益。

#### 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

力和相关工作经历。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**

根据本基金基金合同（十六（三）基金收益分配原则）约定，报告期内本基金未实施利润分配，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

托管人声明，在本报告期内，基金托管人——招商银行股份有限公司不存在任何损害基金份额持有人利益的行为，严格遵守了《中华人民共和国证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同，完全尽职尽责地履行了应尽的义务。

### 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

本报告期内基金管理人在投资运作、基金资产净值的计算、利润分配、基金份额申购赎回价格的计算、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，严格遵守了《中华人民共和国证券投资基金法》等有关法律法规，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

本半年度报告中财务指标、净值表现、财务会计报告、利润分配、投资组合报告等内容真实、准确和完整，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：嘉实对冲套利定期开放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
<b>资产：</b>			
银行存款	6.4.7.1	2,008,996.81	413,150.73
结算备付金		17,646,125.58	44,364,993.97
存出保证金		25,805,008.25	12,650,272.54
交易性金融资产	6.4.7.2	135,893,291.70	64,620,094.97
其中：股票投资		135,893,291.70	64,620,094.97
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	152,000,000.00	48,000,000.00
应收证券清算款		-	200,181.82
应收利息	6.4.7.5	229,392.85	46,905.91
应收股利		-	-
应收申购款		-	-
递延所得税资产		-	-
其他资产	6.4.7.6	-	-
资产总计		333,582,815.19	170,295,599.94
<b>负债和所有者权益</b>	<b>附注号</b>	<b>本期末 2017 年 6 月 30 日</b>	<b>上年度末 2016 年 12 月 31 日</b>

<b>负 债：</b>			
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		859,503.21	-
应付赎回款		-	-
应付管理人报酬		270,968.15	143,251.73
应付托管费		67,742.05	35,812.89
应付销售服务费		-	-
应付交易费用	6.4.7.7	265,170.40	320,106.90
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	288,437.29	380,000.00
负债合计		1,751,821.10	879,171.52
<b>所有者权益：</b>			
实收基金	6.4.7.9	310,499,882.57	158,279,640.42
未分配利润	6.4.7.10	21,331,111.52	11,136,788.00
所有者权益合计		331,830,994.09	169,416,428.42
负债和所有者权益总计		333,582,815.19	170,295,599.94

注：报告截止日 2017 年 6 月 30 日，基金份额净值 1.069 元，基金份额总额 310,499,882.57 份。

## 6.2 利润表

会计主体：嘉实对冲套利定期开放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
<b>一、收入</b>		3,321,128.85	6,326,331.81
1.利息收入		1,396,347.47	4,515,823.23
其中：存款利息收入	6.4.7.11	282,268.12	3,724,894.17
债券利息收入		0.79	-
资产支持证券利息收入		-	-
买入返售金融资产收入		1,114,078.56	790,929.06
其他利息收入		-	-
2.投资收益（损失以“-”填列）		283,191.23	1,122,504.60
其中：股票投资收益	6.4.7.12	1,933,166.25	381,840.63
基金投资收益		-	-
债券投资收益	6.4.7.13	246.01	-
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	-2,511,854.86	655,020.00
股利收益	6.4.7.15	861,633.83	85,643.97
3.公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	6.4.7.16	1,578,627.09	142,722.49
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	62,963.06	545,281.49
<b>减：二、费用</b>		2,563,514.85	4,312,183.09
1. 管理人报酬		1,292,520.29	2,516,858.72
2. 托管费		271,689.18	611,209.25
3. 销售服务费		-	-
4. 交易费用	6.4.7.18	797,804.41	966,310.15
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	201,500.97	217,804.97

三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		757,614.00	2,014,148.72
减：所得税费用		-	-
四、净利润（净亏损以“-”号填列）		757,614.00	2,014,148.72

### 6.3 所有者权益（基金净值）变动表

会计主体：嘉实对冲套利定期开放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）	158,279,640.42	11,136,788.00	169,416,428.42
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）	-	757,614.00	757,614.00
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）	152,220,242.15	9,436,709.52	161,656,951.67
其中：1.基金申购款	216,402,358.63	13,621,972.83	230,024,331.46
2.基金赎回款	-64,182,116.48	-4,185,263.31	-68,367,379.79
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)	310,499,882.57	21,331,111.52	331,830,994.09
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)	720,218,091.72	38,339,891.29	758,557,983.01
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	2,014,148.72	2,014,148.72
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)	-442,369,743.47	-24,061,524.23	-466,431,267.70
其中：1.基金申购款	364,242.76	19,802.50	384,045.26
2.基金赎回款	-442,733,986.23	-24,081,326.73	-466,815,312.96
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)	277,848,348.25	16,292,515.78	294,140,864.03

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

嘉实对冲套利定期开放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]238号《关于核准对冲套利定期开放混合型发起式证券投资基金募集的批复》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《嘉实对冲套利定期开放混合型发起式证券投资基金基金合同》负责公开募集。本基金为契约型定期开放式,存续期限不定,首次设立募集不包括认购资金利息共募集1,952,980,402.84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243号验资报告予以验证。经向中国证监会备案,《嘉实对冲套利定期开放混合型发起式证券投资基金基金合同》于2014年5月16日正式生效,基金合同生效日的基金份额总额为1,953,888,075.52份基金份额,其中认购资金利息折合907,672.68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,基金托管人为招商银行股份有限公司。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》和《嘉实对冲套利定期开放混合型发起式证券投资基金基金合同》的有关规定,本基金投资于依法发行或上市的股票、债券等金融工具及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具。具体包括:股票(包含中小板、创业板及其他经中国证监会核准上市的股票),股指期货、权证,债券(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、中小企业私募债等)、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(但须符合中国证监会的相关规定)。本基金的投资组合比例为:本基金权益类空头头寸的价值占本基金权益类多头头寸的价值的比例范围在80%-120%之间。其中:权益类空头头寸的价值是指融券卖出的股票市值、卖出股指期货的合约价值及持有的其他可投资的权益类空头工具价值的合计值;权益类多头头寸的价值是指买入持有的股票市值、买入股指期货的合约价值及持有的其他可投资的权益类多头工具价值的合计值。开放期内的每个交易日终,持有的买入期货合约价值和有价证券市值之和,不得超过基金资产净值的95%,封闭期内的每个交易日终持有的买入期货合约价值和有价证券市值之和,不得超过基金资产净值的100%。其中,有价证券指股票、债券(不含到期日在一年以内的政府债券)、权证、资产支持证券、买入返售金融资产(不含质押式回购)等。开放期内,在扣除股指期货合约需缴纳的交易保证金后,基金保留的现金或到期日在一年以内的政府债券的比例合计不低于基金资产净值的5%。在封闭期内,本基金不受上述5%的限制。本基金的业绩比较基准为:一年期银行定期存款税后收益率。

## 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》、《嘉实对冲套利定期开放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[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	2,008,996.81
定期存款	-
其中：存款期限 1-3 个月	-
其他存款	-
合计：	2,008,996.81

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	131,251,888.12	135,893,291.70	4,641,403.58
贵金属投资-金交所黄金合约	-	-	-
债券	交易所市场	-	-
	银行间市场	-	-

	合计	-	-	-
资产支持证券		-	-	-
基金		-	-	-
其他		-	-	-
合计	131,251,888.12	135,893,291.70	4,641,403.58	

### 6.4.7.3 衍生金融资产/负债

单位：人民币元

项目	本期末 2017年6月30日			
	合同/名义金额	公允价值		备注
		资产	负债	
利率衍生工具	-	-	-	
货币衍生工具	-	-	-	
权益衍生工具	-124,454,102.86	-	-	
其中：股指期货投资	-124,454,102.86	-	-	
其他衍生工具	-	-	-	
合计	-124,454,102.86	-	-	

注：股指期货投资采用当日无负债结算制度，相关价值已包含在结算备付金中，具体投资情况详见下表(买入持仓量以正数表示，卖出持仓量以负数表示)：

单位：人民币元

代码	名称	持仓量(买/卖)(单位：手)	合约市值	公允价值变动
IC1707	中证500股指期货 IC1707 合约	-54	-65,912,400.00	-2,533,680.00
IC1709	中证500股指期货 IC1709 合约	-14	-16,861,040.00	-279,120.00
IF1707	沪深300股指期货 IF1707 合约	-15	-16,413,300.00	-538,637.14

IF1708	沪深 300 股指期货 IF1708 合约	-20	-21,823,200.00	-421,140.00
IF1709	沪深 300 股指期货 IF1709 合约	-7	-7,624,680.00	-407,940.00
总额合计				-4,180,517.14
减：可抵销期货暂收款				-4,180,517.14
股指期货投资净额				-

#### 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	-	-
交易所市场买入返售金融资产款	152,000,000.00	-
合计	152,000,000.00	-

##### 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	266.01
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	2,184.10

应收债券利息	-
应收买入返售证券利息	219,865.86
应收申购款利息	-
应收黄金合约拆借孳息	-
其他	7,076.88
合计	229,392.85

#### 6.4.7.6 其他资产

本期末（2017年6月30日），本基金无其他资产（其他应收款、待摊费用等）。

#### 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	265,170.40
银行间市场应付交易费用	-
合计	265,170.40

#### 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	288,437.29
应付指数使用费	-
其他	-
合计	288,437.29

**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	158,279,640.42	158,279,640.42
本期申购	216,402,358.63	216,402,358.63
本期赎回(以“-”号填列)	-64,182,116.48	-64,182,116.48
本期末	310,499,882.57	310,499,882.57

注 1：申购含转换入份额，赎回含转换出份额。

注 2：本基金以定期开放式运作，开放期内开放申购或赎回，封闭期内不开放申购或赎回。

**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	15,894,530.02	-4,757,742.02	11,136,788.00
本期利润	-821,013.09	1,578,627.09	757,614.00
本期基金份额交易产生的变动数	13,994,168.30	-4,557,458.78	9,436,709.52
其中：基金申购款	19,771,039.62	-6,149,066.79	13,621,972.83
基金赎回款	-5,776,871.32	1,591,608.01	-4,185,263.31
本期已分配利润	-	-	-
本期末	29,067,685.23	-7,736,573.71	21,331,111.52

**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
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	262,641.52
其他	2,789.22
合计	282,268.12

#### 6.4.7.12 股票投资收益

单位：人民币元

项目	本期
	2017年1月1日至2017年6月30日
卖出股票成交总额	281,675,561.66
减：卖出股票成本总额	279,742,395.41
买卖股票差价收入	1,933,166.25

#### 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	9,246.80
减：卖出债券（、债转股及债券到期兑付）成本总额	9,000.00
减：应收利息总额	0.79
买卖债券差价收入	246.01

#### 6.4.7.14 衍生工具收益

##### 6.4.7.14.1 衍生工具收益——买卖权证差价收入

本期（2017年1月1日至2017年6月30日），本基金无买卖权证差价收入。

**6.4.7.14.2 衍生工具收益——其他投资收益**

单位：人民币元

项目	本期收益金额
	2017 年 1 月 1 日至 2017 年 6 月 30 日
股指期货投资收益	-2,511,854.86

**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	861,633.83
基金投资产生的股利收益	-
合计	861,633.83

**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	6,259,012.23
——股票投资	6,259,012.23
——债券投资	-
——资产支持证券投资	-
——贵金属投资	-
——其他	-
2. 衍生工具	-4,680,385.14
——权证投资	-
——期货投资	-4,680,385.14
3. 其他	-
合计	1,578,627.09

**6.4.7.17 其他收入**

单位：人民币元

项目	本期 2017年1月1日至2017年6月30日
基金赎回费收入	62,791.82
基金转出费收入	171.24
债券认购手续费返还	-
印花税手续费返还	-
其他	-
合计	62,963.06

**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	797,804.41
银行间市场交易费用	-
合计	797,804.41

**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	39,671.58
信息披露费	148,765.71
债券托管账户维护费	9,000.00
银行划款手续费	3,863.68

指数使用费	-
上市年费	-
红利手续费	-
其他	200.00
合计	201,500.97

#### 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

截至财务报表批准日，本基金无重大资产负债表日后事项。

#### 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、基金注册登记机构、基金销售机构
招商银行股份有限公司（“招商银行”）	基金托管人、基金代销机构

#### 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	1,292,520.29	2,516,858.72
其中：支付销售机构的客户维护费	122,228.81	218,259.93

注：(1) 支付基金管理人嘉实基金管理有限公司的基本管理费按前一日基金资产净值 1% 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：日基本管理费 = 前一日基金资产净值 × 1% / 当年天数。

(2) 基金管理人的附加管理费

1) 基金管理人可在同时满足以下条件的前提下，提取附加管理费：

- ① 符合基金收益分配条件
- ② 附加管理费是在每一封闭期的最后一个工作日计算并计提。按照“新高法原则”提取超额收益的 10% 作为附加管理费：即每次提取评价日提取附加管理费前的基金份额累计净值必须超过以往提取评价日的最高基金份额累计净值、以往开放期间最高基金份额累计净值和 1 的孰高者，管理人才能收取附加管理费，附加管理费按照下述公式计算并收取。

提取评价日：每次基金封闭期的最后一个工作日

2) 附加管理费的计算方法和提取

$$\text{附加管理费} = (P_A - P_H) \times 10\% \times S_A$$

其中： $P_A$  为提取评价日提取附加管理费前的基金份额累计净值

$P_A =$  提取评价日基金份额净值

$\times$  提取评价日的折算因子  $+$   $\sum_{i=1}^n$  第  $i$  次基金份额分红  $\times$  第  $i$  次分红的折算因子

$P_H$  为以往提取评价日的最高基金份额累计净值、以往开放期间最高基金份额累计净值和 1 的孰高者，其中首次封闭期的  $P_H$  为 1

$S_A$  为提取评价日的基金份额 = 提取评价日基金总份额  $\div$  提取评价日的折算因子

特定日期的折算因子为相应日期（包括当日）之前所有折算系数的乘积  
 折算系数=基金折算日除权前基金份额净值÷基金折算日除权后基金份额净值

#### 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	271,689.18	611,209.25

注：支付基金托管人招商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×0.25% / 当年天数。

#### 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固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	10,000,900.09	10,000,900.09
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	10,000,900.09	10,000,900.09
期末持有的基金份额占基金总份额比例	3.22%	3.60%

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），基金管理人未运用固有资金申购、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**

本期末（2017 年 6 月 30 日）及上年度末（2016 年 12 月 31 日），其他关联方未持有本基金。

**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		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	
	期末余额	当期利息收入	期末余额	当期利息收入
招商银行	2,008,996.81	16,837.38	4,021,616.95	167,791.07

注：本基金的银行存款由基金托管人招商银行保管，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**

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。

**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	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
002879	长缆科技	2017 年 6 月 5 日	2017 年 7 月 7 日	未上市	18.02	18.02	1,313	23,660.26	23,660.26	网下申购
002882	金龙羽	2017 年 6 月 15 日	2017 年 7 月 17 日	未上市	6.20	6.20	2,966	18,389.20	18,389.20	网下申购
603933	睿能	2017 年	2017	未上市	20.20	20.20	857	17,311.40	17,311.40	网下申

	科技	6月28日	2017年7月6日							购
603305	旭升股份	2017年6月30日	2017年7月10日	未上市	11.26	11.26	1,351	15,212.26	15,212.26	网下申购
300670	大烨智能	2017年6月26日	2017年7月3日	未上市	10.93	10.93	1,259	13,760.87	13,760.87	网下申购
300672	国科微	2017年6月30日	2017年7月12日	未上市	8.48	8.48	1,257	10,659.36	10,659.36	网下申购
603331	百达精工	2017年6月27日	2017年7月5日	未上市	9.63	9.63	999	9,620.37	9,620.37	网下申购
300671	富满电子	2017年6月27日	2017年7月5日	未上市	8.11	8.11	942	7,639.62	7,639.62	网下申购
603617	君禾股份	2017年6月23日	2017年7月3日	未上市	8.93	8.93	832	7,429.76	7,429.76	网下申购

#### 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

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	复牌日期	复牌开盘单	数量（股）	期末成本总额	期末估值总额	备注
------	------	------	------	-------	------	-------	-------	--------	--------	----

				价		价				
000100	TCL集团	2017年4月21日	重大事项停牌	3.43	2017年7月26日	3.72	279,800	1,017,406.00	959,714.00	-
002013	中航机电	2017年5月12日	重大事项停牌	10.33	2017年8月2日	11.36	8,550	97,678.00	88,321.50	-
002025	航天电器	2016年9月12日	重大事项停牌	24.95	2017年7月4日	22.46	1,900	46,417.48	47,405.00	-
002426	胜利精密	2017年1月16日	重大事项停牌	8.03	-	-	47,100	390,901.00	378,213.00	-
002505	大康农业	2017年3月13日	重大事项停牌	3.50	-	-	245,000	872,626.00	857,500.00	-
600050	中国联通	2017年4月5日	重大事项停牌	6.85	2017年8月21日	8.22	42,600	317,370.00	291,810.00	-
600643	爱建集团	2017年4月17日	重大事项停牌	16.30	2017年8月2日	16.48	33,100	453,096.00	539,530.00	-
601717	郑煤机	2017年4月24日	重大事项停牌	7.79	-	-	100,100	756,951.31	779,779.00	-
601919	中远海控	2017年5月17日	重大事项停牌	5.35	2017年7月26日	5.89	91,200	486,779.20	487,920.00	-

### 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

本期末（2017年6月30日），本基金无银行间市场债券正回购余额。

#### 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

本基金为特殊的混合型基金，通过多空投资策略在控制基金资产的股票系统性风险暴露的前

前提下，实现基金资产的保值增值。因此相对股票型基金和一般的混合型基金其预期风险较小。而相对其业绩比较基准，由于多空策略投资结果的不确定性，因此收益不一定能超过业绩比较基准。基金投资的金融工具主要包括股票投资、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在控制基金股票市场性风险暴露的前提下，利用各种金融工具力争为投资人实现较高的投资收益。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，本基金未持有债券投资(上年度末：无)。

### 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一方面来自于基金份额持有人可于开放日要求赎回其持有的基金份额，另一方面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。

针对兑付赎回资金的流动性风险，本基金的基金管理人于开放日对本基金的申购赎回情况进行严密监控并预测流动性需求，保持基金投资组合中的可用现金头寸与之相匹配。本基金的基金管理人在基金合同中设计了巨额赎回条款，约定在非常情况下赎回申请的处理方式，控制因开放申购赎回模式带来的流动性风险，有效保障基金持有人利益。

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。本基金持有一家公司发行的证券，其市值不超过基金资产净值的 10%；本基金管理人管理的全部基金持有一家公司发行的证券，不超过该证券的 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，可赎回基金份额净值(所有者权益)无固定到期日且不计息，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。

本基金持有及承担的大部分金融资产和金融负债不计息，因此本基金的收入及经营活动的现金流量在很大程度上独立于市场利率变化。本基金持有的利率敏感性资产如下表所示：

##### 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	2,008,996.81	-	-	-	2,008,996.81
结算备付金	17,646,125.58	-	-	-	17,646,125.58
存出保证金	78,084.25	-	-	25,726,924.00	25,805,008.25
交易性金融资产	-	-	-	135,893,291.70	135,893,291.70
衍生金融资产	-	-	-	-	-
买入返售金融资产	152,000,000.00	-	-	-	152,000,000.00
应收证券清算款	-	-	-	-	-
应收利息	-	-	-	229,392.85	229,392.85
应收股利	-	-	-	-	-
应收申购款	-	-	-	-	-
递延所得税资产	-	-	-	-	-
其他资产	-	-	-	-	-
资产总计	171,733,206.64	-	-	161,849,608.55	333,582,815.19

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	-	-	-	-	-
应付证券清算款	-	-	-	859,503.21	859,503.21
应付赎回款	-	-	-	-	-
应付管理人报酬	-	-	-	270,968.15	270,968.15
应付托管费	-	-	-	67,742.05	67,742.05
应付销售服务费	-	-	-	-	-
应付交易费用	-	-	-	265,170.40	265,170.40
应交税费	-	-	-	-	-
应付利息	-	-	-	-	-
应付利润	-	-	-	-	-
递延所得税负债	-	-	-	-	-
其他负债	-	-	-	288,437.29	288,437.29
负债总计	-	-	-	1,751,821.10	1,751,821.10
利率敏感度缺口	171,733,206.64	-	-	160,097,787.45	331,830,994.09
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	413,150.73	-	-	-	413,150.73
结算备付金	44,364,993.97	-	-	-	44,364,993.97
存出保证金	156,448.54	-	-	12,493,824.00	12,650,272.54
交易性金融资产	-	-	-	64,620,094.97	64,620,094.97
衍生金融资产	-	-	-	-	-
买入返售金融资产	48,000,000.00	-	-	-	48,000,000.00
应收证券清算款	-	-	-	200,181.82	200,181.82
应收利息	-	-	-	46,905.91	46,905.91

应收股利	-	-	-	-	-
应收申购款	-	-	-	-	-
递延所得税资产	-	-	-	-	-
其他资产	-	-	-	-	-
资产总计	92,934,593.24	-	-	77,361,006.70	170,295,599.94
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	-	-	-	-	-
应付证券清算款	-	-	-	-	-
应付赎回款	-	-	-	-	-
应付管理人报酬	-	-	-	143,251.73	143,251.73
应付托管费	-	-	-	35,812.89	35,812.89
应付销售服务费	-	-	-	-	-
应付交易费用	-	-	-	320,106.90	320,106.90
应付税费	-	-	-	-	-
应付利息	-	-	-	-	-
应付利润	-	-	-	-	-
递延所得税负债	-	-	-	-	-
其他负债	-	-	-	380,000.00	380,000.00
负债总计	-	-	-	879,171.52	879,171.52
利率敏感度缺口	92,934,593.24	-	-	76,481,835.18	169,416,428.42

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

于 2017 年 6 月 30 日，本基金未持有交易性债券投资(2016 年 12 月 31 日：同)。因此市场利率的变动对于本基金资产净值无重大影响(2016 年 12 月 31 日：同)。

#### 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	135,893,291.70	40.95	64,620,094.97	38.14
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	135,893,291.70	40.95	64,620,094.97	38.14
----	----------------	-------	---------------	-------

#### 6.4.13.4.3.2 其他价格风险的敏感性分析

假设	除业绩比较基准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）
	业绩比较基准上升5%	-25,114,073.29	3,371,393.83
	业绩比较基准下降5%	25,114,073.29	-3,371,393.83

#### 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一层次的余额为 132,607,115.10 元，属于第二层次的余额为 3,286,176.60 元，无属于第三层次的余额（上年度末：第一层次 63,011,636.38 元，第二层次 1,608,458.59 元，无属于第三层次的余额）。

##### (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

无。

(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	135,893,291.70	40.74
	其中：股票	135,893,291.70	40.74
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	152,000,000.00	45.57
	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	19,655,122.39	5.89
7	其他各项资产	26,034,401.10	7.80
8	合计	333,582,815.19	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	2,789,973.00	0.84
B	采矿业	8,147,247.12	2.46
C	制造业	67,668,815.36	20.39
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	4,634,577.00	1.40
E	建筑业	2,829,691.00	0.85

F	批发和零售业	8,672,630.00	2.61
G	交通运输、仓储和邮政业	4,764,417.00	1.44
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	6,236,115.22	1.88
J	金融业	15,733,925.00	4.74
K	房地产业	9,020,245.00	2.72
L	租赁和商务服务业	1,440,737.00	0.43
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	1,987,042.00	0.60
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	1,967,877.00	0.59
S	综合	-	-
	合计	135,893,291.70	40.95

### 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	601318	中国平安	41,300	2,048,893.00	0.62
2	601012	隆基股份	102,495	1,752,664.50	0.53
3	603799	华友钴业	28,800	1,750,464.00	0.53
4	000997	新大陆	76,800	1,742,592.00	0.53
5	600487	亨通光电	58,900	1,652,145.00	0.50
6	000651	格力电器	39,000	1,605,630.00	0.48
7	600016	民生银行	195,100	1,603,722.00	0.48
8	600161	天坛生物	40,750	1,581,507.50	0.48

9	300116	坚瑞沃能	146,100	1,570,575.00	0.47
10	000028	国药一致	19,400	1,569,460.00	0.47
11	600528	中铁工业	109,800	1,569,042.00	0.47
12	600409	三友化工	155,600	1,566,892.00	0.47
13	600160	巨化股份	130,000	1,563,900.00	0.47
14	600282	南钢股份	416,600	1,545,586.00	0.47
15	002573	清新环境	81,600	1,535,712.00	0.46
16	000930	中粮生化	141,700	1,527,526.00	0.46
17	600801	华新水泥	159,200	1,517,176.00	0.46
18	600566	济川药业	39,880	1,516,636.40	0.46
19	600633	浙数文化	78,200	1,510,824.00	0.46
20	000066	中国长城	167,400	1,508,274.00	0.45
21	600348	阳泉煤业	222,400	1,507,872.00	0.45
22	600312	平高电气	109,300	1,501,782.00	0.45
23	600098	广州发展	189,700	1,500,527.00	0.45
24	000426	兴业矿业	165,000	1,488,300.00	0.45
25	600565	迪马股份	268,200	1,477,782.00	0.45
26	002002	鸿达兴业	186,900	1,463,427.00	0.44
27	000830	鲁西化工	211,200	1,457,280.00	0.44
28	002489	浙江永强	226,300	1,443,794.00	0.44
29	002479	富春环保	121,200	1,442,280.00	0.43
30	600466	蓝光发展	165,200	1,425,676.00	0.43
31	000049	德赛电池	27,500	1,424,775.00	0.43
32	600338	西藏珠峰	37,352	1,419,002.48	0.43
33	002073	软控股份	166,300	1,410,224.00	0.42
34	002064	华峰氨纶	291,900	1,406,958.00	0.42
35	600628	新世界	121,800	1,406,790.00	0.42
36	600428	中远海特	224,600	1,397,012.00	0.42

37	600280	中央商场	175,400	1,390,922.00	0.42
38	600300	维维股份	260,300	1,390,002.00	0.42
39	600503	华丽家族	198,900	1,374,399.00	0.41
40	002078	太阳纸业	185,500	1,363,425.00	0.41
41	603868	飞科电器	21,900	1,354,296.00	0.41
42	000517	荣安地产	290,900	1,352,685.00	0.41
43	002468	申通快递	52,876	1,343,579.16	0.40
44	601288	农业银行	377,100	1,327,392.00	0.40
45	600519	贵州茅台	2,800	1,321,180.00	0.40
46	002155	湖南黄金	137,200	1,313,004.00	0.40
47	603005	晶方科技	45,400	1,270,746.00	0.38
48	601398	工商银行	237,400	1,246,350.00	0.38
49	000878	云南铜业	90,300	1,191,057.00	0.36
50	000725	京东方 A	279,000	1,160,640.00	0.35
51	600166	福田汽车	408,500	1,160,140.00	0.35
52	300039	上海凯宝	157,670	1,146,260.90	0.35
53	000998	隆平高科	50,800	1,118,616.00	0.34
54	600900	长江电力	69,600	1,070,448.00	0.32
55	300010	立思辰	82,400	1,067,080.00	0.32
56	600039	四川路桥	242,500	1,008,800.00	0.30
57	300156	神雾环保	29,800	976,248.00	0.29
58	601186	中国铁建	80,300	966,009.00	0.29
59	002273	水晶光电	46,800	965,484.00	0.29
60	000100	TCL 集团	279,800	959,714.00	0.29
61	601601	中国太保	27,900	944,973.00	0.28
62	002142	宁波银行	48,100	928,330.00	0.28
63	000538	云南白药	9,800	919,730.00	0.28
64	601328	交通银行	148,700	915,992.00	0.28

65	600309	万华化学	31,740	909,033.60	0.27
66	002589	瑞康医药	57,580	886,732.00	0.27
67	601899	紫金矿业	254,400	872,592.00	0.26
68	600958	东方证券	62,300	866,593.00	0.26
69	600009	上海机场	23,200	865,592.00	0.26
70	000166	申万宏源	153,600	860,160.00	0.26
71	002505	大康农业	245,000	857,500.00	0.26
72	601800	中国交建	53,800	854,882.00	0.26
73	000568	泸州老窖	16,800	849,744.00	0.26
74	002736	国信证券	64,100	849,325.00	0.26
75	002416	爱施德	78,600	848,094.00	0.26
76	300124	汇川技术	32,631	833,395.74	0.25
77	000401	冀东水泥	53,100	817,209.00	0.25
78	601857	中国石油	105,200	808,988.00	0.24
79	000630	铜陵有色	283,500	805,140.00	0.24
80	000983	西山煤电	91,800	805,086.00	0.24
81	300202	聚龙股份	48,600	802,872.00	0.24
82	002315	焦点科技	32,100	800,574.00	0.24
83	000963	华东医药	16,100	800,170.00	0.24
84	601998	中信银行	126,000	792,540.00	0.24
85	002500	山西证券	81,800	783,644.00	0.24
86	601717	郑煤机	100,100	779,779.00	0.23
87	002174	游族网络	24,500	778,120.00	0.23
88	601006	大秦铁路	92,700	777,753.00	0.23
89	002714	牧原股份	28,300	770,326.00	0.23
90	002555	三七互娱	30,100	769,657.00	0.23
91	000959	首钢股份	109,900	768,201.00	0.23
92	002146	荣盛发展	75,700	747,159.00	0.23

93	000718	苏宁环球	125,300	734,258.00	0.22
94	600808	马钢股份	207,000	732,780.00	0.22
95	600587	新华医疗	40,600	721,868.00	0.22
96	002352	顺丰控股	13,500	717,660.00	0.22
97	600053	九鼎投资	20,100	702,696.00	0.21
98	000415	渤海金控	103,300	695,209.00	0.21
99	000400	许继电气	38,500	691,460.00	0.21
100	600415	小商品城	91,000	658,840.00	0.20
101	601628	中国人寿	24,200	652,916.00	0.20
102	000690	宝新能源	103,900	621,322.00	0.19
103	600340	华夏幸福	17,800	597,724.00	0.18
104	000786	北新建材	37,600	595,584.00	0.18
105	600104	上汽集团	18,400	571,320.00	0.17
106	600971	恒源煤电	70,000	569,100.00	0.17
107	002366	台海核电	12,100	567,611.00	0.17
108	600643	爱建集团	33,100	539,530.00	0.16
109	002415	海康威视	15,750	508,725.00	0.15
110	002024	苏宁云商	44,900	505,125.00	0.15
111	601233	桐昆股份	36,200	501,732.00	0.15
112	601919	中远海控	91,200	487,920.00	0.15
113	002242	九阳股份	24,600	483,882.00	0.15
114	600259	广晟有色	12,028	469,573.12	0.14
115	300144	宋城演艺	21,900	457,053.00	0.14
116	300070	碧水源	24,200	451,330.00	0.14
117	000581	威孚高科	17,300	448,070.00	0.14
118	000563	陕国投A	84,100	434,797.00	0.13
119	000063	中兴通讯	18,100	429,694.00	0.13
120	000417	合肥百货	51,200	422,400.00	0.13

121	600031	三一重工	51,200	416,256.00	0.13
122	002426	胜利精密	47,100	378,213.00	0.11
123	601866	中远海发	103,600	372,960.00	0.11
124	601988	中国银行	100,700	372,590.00	0.11
125	002277	友阿股份	55,700	359,265.00	0.11
126	000425	徐工机械	95,800	359,250.00	0.11
127	600120	浙江东方	13,200	354,816.00	0.11
128	600325	华发股份	41,160	343,686.00	0.10
129	601939	建设银行	55,600	341,940.00	0.10
130	600688	上海石化	50,600	334,466.00	0.10
131	002065	东华软件	15,100	329,029.00	0.10
132	000937	冀中能源	51,100	312,732.00	0.09
133	600050	中国联通	42,600	291,810.00	0.09
134	002558	巨人网络	5,880	271,773.60	0.08
135	000738	航发控制	13,600	266,152.00	0.08
136	002147	新光圆成	17,000	264,180.00	0.08
137	002414	高德红外	13,200	241,560.00	0.07
138	000858	五粮液	4,100	228,206.00	0.07
139	000338	潍柴动力	17,200	227,040.00	0.07
140	601166	兴业银行	13,300	224,238.00	0.07
141	000895	双汇发展	9,000	213,750.00	0.06
142	000423	东阿阿胶	2,700	194,103.00	0.06
143	000333	美的集团	4,500	193,680.00	0.06
144	002405	四维图新	9,000	177,840.00	0.05
145	000596	古井贡酒	3,300	168,135.00	0.05
146	000768	中航飞机	9,100	167,804.00	0.05
147	002503	搜于特	23,400	164,502.00	0.05
148	300072	三聚环保	4,200	155,610.00	0.05

149	600392	盛和资源	11,100	146,409.00	0.04
150	600115	东方航空	21,400	145,520.00	0.04
151	601933	永辉超市	18,200	128,856.00	0.04
152	002013	中航机电	8,550	88,321.50	0.03
153	002027	分众传媒	6,300	86,688.00	0.03
154	300122	智飞生物	4,500	85,995.00	0.03
155	600862	中航高科	6,900	66,861.00	0.02
156	000060	中金岭南	4,900	54,880.00	0.02
157	002007	华兰生物	1,400	51,100.00	0.02
158	002025	航天电器	1,900	47,405.00	0.01
159	603043	广州酒家	1,810	45,738.70	0.01
160	600108	亚盛集团	10,100	43,531.00	0.01
161	300666	江丰电子	2,276	43,448.84	0.01
162	603335	迪生力	2,230	24,864.50	0.01
163	002879	长缆科技	1,313	23,660.26	0.01
164	002881	美格智能	989	22,608.54	0.01
165	603679	华体科技	809	21,438.50	0.01
166	603938	三孚股份	1,246	20,932.80	0.01
167	002882	金龙羽	2,966	18,389.20	0.01
168	603933	睿能科技	857	17,311.40	0.01
169	603305	旭升股份	1,351	15,212.26	0.00
170	300669	沪宁股份	841	14,650.22	0.00
171	300670	大烨智能	1,259	13,760.87	0.00
172	603286	日盈电子	890	13,528.00	0.00
173	300672	国科微	1,257	10,659.36	0.00
174	603331	百达精工	999	9,620.37	0.00
175	300671	富满电子	942	7,639.62	0.00
176	603617	君禾股份	832	7,429.76	0.00

## 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	600409	三友化工	2,858,710.90	1.69
2	002366	台海核电	2,724,881.84	1.61
3	600016	民生银行	2,708,221.00	1.60
4	000930	中粮生化	2,655,468.98	1.57
5	300324	旋极信息	2,584,982.60	1.53
6	600348	阳泉煤业	2,546,620.98	1.50
7	002002	鸿达兴业	2,433,574.87	1.44
8	600338	西藏珠峰	2,370,363.40	1.40
9	600259	广晟有色	2,361,355.16	1.39
10	600325	华发股份	2,264,014.00	1.34
11	002155	湖南黄金	2,237,894.19	1.32
12	000800	一汽轿车	2,233,814.00	1.32
13	000528	柳 工	2,210,283.60	1.30
14	002327	富安娜	2,203,041.78	1.30
15	600282	南钢股份	2,123,895.00	1.25
16	600009	上海机场	2,097,044.11	1.24
17	600487	亨通光电	2,096,662.23	1.24
18	002745	木林森	2,046,296.88	1.21
19	000049	德赛电池	2,040,549.00	1.20
20	000878	云南铜业	1,993,617.00	1.18

## 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	300324	旋极信息	2,532,229.36	1.49
2	000528	柳 工	2,202,210.81	1.30
3	002366	台海核电	2,188,970.82	1.29
4	000800	一汽轿车	2,155,131.15	1.27
5	002327	富安娜	2,146,474.36	1.27
6	000002	万 科A	2,112,453.84	1.25
7	601668	中国建筑	2,076,434.30	1.23
8	601318	中国平安	2,011,635.00	1.19
9	600325	华发股份	1,998,817.00	1.18
10	600664	哈药股份	1,986,377.70	1.17
11	000001	平安银行	1,909,155.58	1.13
12	600259	广晟有色	1,897,245.00	1.12
13	002745	木林森	1,829,096.16	1.08
14	600487	亨通光电	1,827,452.00	1.08
15	600183	生益科技	1,795,173.18	1.06
16	600019	宝钢股份	1,776,280.00	1.05
17	000540	中天金融	1,763,423.00	1.04
18	600000	浦发银行	1,712,901.00	1.01
19	000709	河钢股份	1,697,724.00	1.00
20	600436	片仔癀	1,646,075.00	0.97

## 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	344,756,132.43
卖出股票收入（成交）总额	281,675,561.66

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所有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

### 7.10.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

代码	名称	持仓量（买/卖）	合约市值（元）	公允价值变动（元）	风险说明
IC1707	中证 500 股指期货 IC1707 合约	-54	-65,912,400.00	-2,533,680.00	-
IC1709	中证 500 股指期货 IC1709 合约	-14	-16,861,040.00	-279,120.00	-
IF1707	沪深 300 股指期货 IF1707 合约	-15	-16,413,300.00	-538,637.14	-
IF1708	沪深 300 股指期货 IF1708 合约	-20	-21,823,200.00	-421,140.00	-
IF1709	沪深 300 股指期货 IF1709 合约	-7	-7,624,680.00	-407,940.00	-
公允价值变动总额合计（元）					-4,180,517.14

股指期货投资本期收益（元）	-2, 511, 854. 86
股指期货投资本期公允价值变动（元）	-4, 680, 385. 14

### 7.10.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金采用股指期货完全对冲，剥离股票组合的系统性风险，同时在市场情绪剧烈波动的市场环境中积极参与和把握期限套利机会，以获取绝对收益。

本基金投资于股指期货，剥离系统性风险，大幅降低净值波动率，符合既定的投资政策和投资目标。

### 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	25, 805, 008. 25
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	229, 392. 85
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-

9	合计	26,034,401.10
---	----	---------------

#### 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
1,320	235,227.18	245,033,166.70	78.92%	65,466,715.87	21.08%

### 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	9,606.14	0.00%

### 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	0

### 8.4 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	10,000,900.09	3.22	10,000,900.09	3.22	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	10,000,900.09	3.22	10,000,900.09	3.22	3 年

## § 9 开放式基金份额变动

单位：份

基金合同生效日（2014年5月16日）基金份额总额	1,953,888,075.52
本报告期期初基金份额总额	158,279,640.42
本报告期基金总申购份额	216,402,358.63
减：本报告期基金总赎回份额	64,182,116.48
本报告期基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-
本报告期期末基金份额总额	310,499,882.57

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

报告期内未召开基金份额持有人大会。

### 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

2017 年 6 月 22 日，本基金管理人发布《关于增聘嘉实对冲套利定期混合基金经理的公告》，增聘龙昌伦先生担任本基金基金经理，与现任基金经理刘斌先生共同管理本基金。

#### (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

### 10.7.1 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	
中信证券股 份有限公司	1	330,871,890.91	52.98%	231,614.84	52.98%	-
中国际金 融股份有限 公司	1	293,631,192.59	47.02%	205,541.84	47.02%	-
中银国际证 券有限责任 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。

### 10.7.2 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
中信证券股份有限公司	-	-	-	-	-	-
中国国际金融股份有限公司	9,246.80	100.00%	4,205,000,000.00	100.00%	-	-
中银国际证券有限责任公司	-	-	-	-	-	-

### 10.8 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	关于嘉实对冲套利定期开放混合型证券投资基金第十一个开放期开放申购、赎回及转换业务的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报、管理人网站	2017年2月8日
2	关于增加“新浪基金”为嘉实旗下基金代销机构 并开展定投业务及参加费率优惠的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报、管理人网站	2017年2月21日
3	关于调整凤凰金信基金代销的部分开放式基金转换补差费率的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报、管理人网站	2017年2月28日
4	增加方正证券为嘉实旗下基金代销机构的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报、管理人网站	2017年3月27日
5	关于嘉实旗下部分开放式基金转	中国证券报、上海证券	2017年4月12日

	换业务更新的公告	报、证券时报、管理人 网站	
6	关于增加创金启富为嘉实旗下基金代销机构并开展定投业务及参加费率优惠的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报、管理人 网站	2017 年 4 月 14 日
7	关于嘉实对冲套利定期开放混合基金第 12 个开放期开放申赎转换公告	中国证券报、上海证券报、证券时报、管理人 网站	2017 年 5 月 10 日
8	嘉实基金管理有限公司关于调整旗下部分基金申购、赎回、定投、转换起点及账户最低持有份额下限的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报、管理人 网站	2017 年 5 月 19 日
9	关于增加北京肯特瑞为嘉实旗下基金代销机构并开展定投业务及参加费率优惠的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报、管理人 网站	2017 年 5 月 31 日
10	关于增聘嘉实对冲套利定期混合基金经理的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报、管理人 网站	2017 年 6 月 22 日
11	关于调整旗下部分基金申购、赎回、转换起点及账户最低持有份额下限的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报、管理人 网站	2017 年 6 月 28 日
12	关于增加中民财富为嘉实旗下基金代销机构并开展定投业务及参加费率优惠的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报、管理人 网站	2017 年 6 月 30 日

## § 11 影响投资者决策的其他重要信息

### 11.1 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	2017/05/16 至 2017/06/30	-	141,284,486.25	-	141,284,486.25	45.50%
	2	2017/05/15 至 2017/05/15	-	28,010,270.77	-	28,010,270.77	9.02%
个人	-	-	-	-	-	-	-

#### 产品特有风险

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。

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。

## § 12 备查文件目录

### 12.1 备查文件目录

- (1) 中国证监会核准嘉实对冲套利定期开放混合型发起式证券投资基金募集的文件；
- (2) 《嘉实对冲套利定期开放混合型发起式证券投资基金基金合同》；
- (3) 《嘉实对冲套利定期开放混合型发起式证券投资基金招募说明书》；
- (4) 《嘉实对冲套利定期开放混合型发起式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) 报告期内嘉实对冲套利定期开放混合型发起式证券投资基金公告的各项原稿。

### 12.2 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

### 12.3 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