嘉实多元收益债券型证券投资基金

2011 第二季度 报告

2011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:2011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2011年7月18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2011年4月1日起至2011年6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	嘉实多元债券	
基金主代码	070015	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2008年9月10日	
报告期末基金份额总额	2,052,514,054.01份	
投资目标	本基金在控制风险和保持资产流动性的前提下,通过谋求较高的当期收益,力争资产的长期稳定增值。	
投资策略	本基金投资策略由自上而下的资产配置计划和自下而上的单个证券选择计划组成。根据对宏观经济趋势、国家宏观政策趋势、行业及企业盈利和信用状况、债券市场和股票市场估值水平及预期收益等动态分析,决定债券类、权益类资产配置比例。债券类投资采取积极主动的投资策略包括确定债券组合久期、债券组合期限结构及类属配置、单个资产选择,权益类投资作为辅助和补充,其最重要因素是本金安全。	
业绩比较基准	中央国债登记结算公司的中国债券总指数	
风险收益特征	本基金为债券型基金,其长期平均风险和预期收益率低于股票基金、混合基金,高于货币市场基金。	
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	
下属两级基金简称	嘉实多元债券A	嘉实多元债券B
下属两级交易代码	070015	070016
下属两级基金报告期末份额总额	1,256,970,978.03份	795,543,075.98份

§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(2011年4月1日-2011年6月30日)	
	嘉实多元债券A	嘉实多元债券B
1.本期已实现收益	-2,260,840.73	-1,770,640.32
2.本期利润	-14,616,010.85	-7,944,248.84
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0100	-0.0093
4.期末基金资产净值	1,360,001,507.18	853,506,409.18
5.期末基金份额净值	1.082	1.073

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)嘉实多元债券A收取认(申)购费和赎回费,嘉实多元债券B不收取认(申)购费和赎回费但计提销售服务费。(3)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。

3.2 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

嘉实多元债券A

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	-0.73%	0.17%	0.36%	0.07%	-1.09%	0.10%

嘉实多元债券B

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	-0.83%	0.16%	0.36%	0.07%	-1.19%	0.09%

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

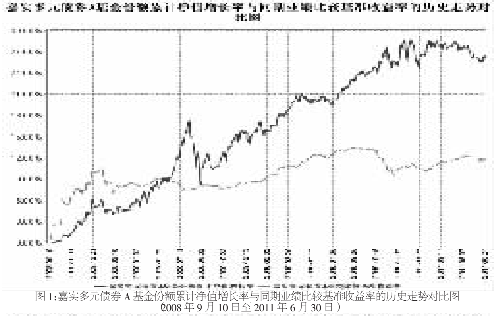


图1:嘉实多元债券A基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图
(2008年9月10日至2011年6月30日)

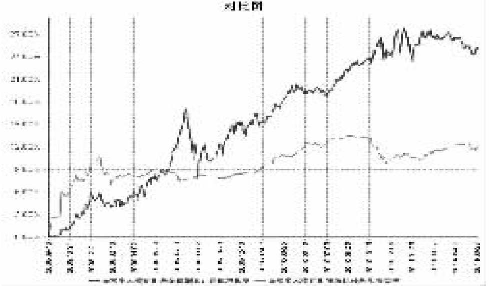


图2:嘉实多元债券B基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图
(2008年9月10日至2011年6月30日)

注:根据本基金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投资组合比例符合基金合同"第十一部分基金的投资二、投资范围五(二)投资组合限制"的约定。

§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		
王茜	本基金基金经理、嘉实多利分级债券基金经理、公司固定收益部副总监。	2009年2月13日	-	8年	曾任武汉市商业银行信贷资金管理部总经理助理,中信证券固定收益部,长盛债券基金基金经理、长盛货币基金经理。2008年11月加盟嘉实基金。工商管理硕士,具有基金从业资格,中国国籍。

注:(1)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、《嘉实多元收益债券型证券投资基金基金合同》和其他相关法律法规的规定,本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,在严格控制风险的基础上,为基金份额持有人谋求最大利益。本基金运作管理符合有关法律法规和基金合同的规定和约定,无损害基金份额持有人利益的行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

报告期内,本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,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基金和组合。

4.3.2 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

报告期内,嘉实多元债券A基金份额净值增长率为-0.73%、嘉实多元债券B基金份额净值增长率为-0.83%;投资风格相似的嘉实稳固收益债券基金份额净值增长率为-0.10%,嘉实债券基金份额净值增长率为-0.75%,嘉实多利分级债券基金份额净值增长率为-0.33%,某债券组合份额净值增长率为-0.60%。

主要原因:相对于嘉实稳固收益债券的资产配置,嘉实债券和嘉实多元债券二季度在权益类资产配置过重,因股票市场及转债市场的下跌给其净值增长带来了较大损失;嘉实多利分级债券是一只新建仓基金,严格高风险资产的仓位控制,因此相对受损较小。此外,由于转债相对于股票下跌幅度较小,因此某债券组合净值增长率的负增长情况相对较少。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

报告期内,本基金未发生异常交易行为。

4.4 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

报告期内,宏观经济政策突出货币政策从紧的特点,充分体现把"控通胀"放在首位的政策导向,4-6月份央行每月上调一次法定存款准备金率各0.5个百分点,使得法定存款准备金率平均水平创21%的新高,累计冻结资金超过万亿,同时央行在4月初提高基准利率0.25个百分点,使之达到3.25%,从而达到抑制通胀预期的目的。另一方面,经济增长指标显示温和下滑的态势,先行指标PMI虽然连续逐月下滑,从52.9降至50.9,但降幅不大且仍维持在景气线上方,同步指标中的工业增加值与社会零售的增长也表现出逐月温和下行的特点,但固定资产投资增速不降反升,体现出经济仍存在比较强劲的内在增长动力,硬着陆的可能性很小,这也为中央坚定调控通胀提供了信心。值得注意的是,二季度的国际经济环境有比较大的变化,一是欧债问题再度发酵,引发欧美资本市场与国际大宗商品价格震荡;二是美国第二次量化宽松政策到期与债务接近上限引发的不确定性,也对市场造成一定的信心冲击。

基于以上宏观经济基本面与政策环境,二季度的资本市场表现整体不佳。债券市场在4-5月受到增长数据下滑和欧债问题等内外不利经济增长的消息支撑,呈小幅波动中缓步上涨的走势,但在6月由于法定存款准备金率多次上调的累积效应导致债市资金面非常紧张,同时通胀数据连续超出市场预期引发对下半年通胀回落程度的担忧,债市转入快速下跌,中债指数的最低点接近一季度的最低水平,6月末伴随资金面恐慌情绪的平复,债市企稳并技术性小幅回升。股票市场的走势则与债市相反,从4月一路下跌至6月中旬,之后受到6月份通胀将见顶,下半年通胀回落,政策紧缩到头的预期影响,出现较快的上涨,但整个季度的指数表现仍为负值。

根据对宏观经济基本面、资金面与市场的把握,本基金在二季度采取了债券逐步拉长久期提高票息收益、股票低仓位守监等的总体策略。债券资产方面,本基金逐步减持短期信用产品,转而配置中期信用产品与长期利率产品,从而实现组合久期向基准中性靠拢,以及提高静态票息收益的目标,为下半年债市投资环境改善后的行情做好准备。在权益类资产方面,本基金对二季度股票市场流动性判断过于乐观,主观认为在房地产市场紧缩之后投资资金将流入股票市场,即使我们在5月份对权益类资产的配置思路进行了调整,但股票资产的下跌仍使基金净值遭受了较大的损失。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末嘉实多元债券A基金份额净值为1.082元,本报告期基金份额净值增长率为-0.73%;截至报告期末嘉实多元债券B基金份额净值为1.073元,本报告期基金份额净值增长率为-0.83%;同期业绩比较基准收益率为0.36%。

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2011年三季度,我们认为宏观经济增长将转入平稳,一方面是以保障房和水利建设为代表的政府投资将在下半年集中释放,而通胀的下降有利于促进消费增长,另一方面是去年同期的经济增速较低,因此基数效应将抬高今年的同比增速。通胀将在下半年回落已成为市场共识,争议主要存在于回落的幅度,我们认为CPI有望在12月回落到4%以下,全年CPI约为4.9%,中央的通胀调控目标能够实现,因此货币政策继续加大紧缩力度的可能性小,而维持在现有力度的可能性大。资本市场的投资环境相比上半年将有一定程度的改善,投资机会大于上半年。基于以上判断,本基金将坚持"多元化的低风险盈利模式",本着稳健原则,对债券类资产久期中性策略,重点配置较高收益的信用产品和中长期利率产品,对权益类资产阶段性采取偏多的观点,积极操作,及时止盈,力争为投资人获取低风险的较好投资回报。

§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	354,756,892.43	12.23
	其中:股票	354,756,892.43	12.23
2	固定收益投资	1,951,888,622.80	67.31
	其中:债券	1,951,888,622.80	67.31
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	491,396,297.09	16.95
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
5	银行存款和结算备付金合计	69,170,768.24	2.39
6	其他资产	32,676,225.13	1.13
7	合计	2,899,888,805.69	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

代码	行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采掘业	41,093,917.27	1.86
C	制造业	145,206,266.22	6.56
C0	食品、饮料	37,453,151.78	1.69
C1	纺织、服装、皮毛	13,848,855.68	0.63
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	-	-
C5	电子	9,074,395.00	0.41
C6	金属、非金属	32,014,480.83	1.45
C7	机械、设备、仪表	39,285,382.93	1.77
C8	医药、生物制品	13,530,000.00	0.61
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	56,885,000.00	2.57
F	交通运输、仓储业	28,080,000.00	1.27
G	信息技术业	21,243,220.00	0.96
H	批发和零售贸易	12,033,588.97	0.54
I	金融、保险业	36,174,899.97	1.63
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	14,040,000.00	0.63
M	综合类	-	-
	合计	354,756,892.43	16.03

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	601668	中国建筑	9,000,000	36,270,000.00	1.64
2	600028	中国石化	3,000,000	24,690,000.00	1.12
3	300197	铁汉生态	310,000	20,615,000.00	0.93
4	000786	北新建材	1,200,000	19,092,000.00	0.86
5	600887	伊利股份	1,134,630	18,891,589.50	0.85
6	601699	潞安环能	499,967	16,403,917.27	0.74
7	601006	大秦铁路	2,000,000	16,380,000.00	0.74
8	600406	国电南瑞	429,400	15,587,220.00	0.70
9	600880	博瑞传播	1,000,000	14,040,000.00	0.63
10	601113	华鼎锦纶	971,168	13,848,855.68	0.63

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	262,712,272.50	11.87
2	央行票据	-	-
3	金融债券	457,821,000.00	20.68
	其中:政策性金融债	457,821,000.00	20.68
4	企业债券	785,746,397.80	35.50
5	企业短期融资券	299,623,000.00	13.54
6	中期票据	-	-
7	可转债	145,985,952.50	6.60
8	其他	-	-
9	合计	1,951,888,622.80	88.18

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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	122065	11上港01	1,800,000	178,902,000.00	8.08
2	19105	11国债05	1,500,000	150,243,650.00	6.79
3	110235	11国开35	1,300,000	128,739,000.00	5.82
4	110238	11国开38	1,000,000	100,010,000.00	4.52
5	110306	11进出06	800,000	79,008,000.00	3.57

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前十名资产支持证券投资明细

报告期末,本基金未持有资产支持证券。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名权证投资明细

报告期末,本基金未持有权证。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 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。

5.8.2 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。

5.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	804,932.78
2	应收证券清算款	7,868,874.59
3	应收股利	630,000.00
4	应收利息	21,672,625.33
5	应收申购款	1,699,792.43
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	32,676,225.13

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	113001	中行转债	63,348,000.00	2.86
2	110011	歌华转债	22,662,000.00	1.02

5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	601113	华鼎锦纶	13,848,855.68	0.63	ipo网下锁定三个月

§6 开放式基金份额变动

单位:份

项目	嘉实多元债券A	嘉实多元债券B
本报告期期初基金份额总额	1,502,061,892.29	888,700,599.42
本报告期基金总申购份额	208,896,949.88	200,275,943.23
减:本报告期基金总赎回份额	453,987,864.14	293,433,466.67
本报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	1,256,970,978.03	795,543,075.98

注:报告期期间基金总申购份额含转换入份额;总赎回份额含转换出份额。

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

(1)中国证监会《关于核准嘉实多元收益债券型证券投资基金募集的批复》;
(2)《嘉实多元收益债券型证券投资基金基金合同》;
(3)《嘉实多元收益债券型证券投资基金招募说明书》;
(4)《嘉实多元收益债券型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)报告期内嘉实多元收益债券型证券投资基金公告的各项原稿。

7.2 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

7.3 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
2011年7月20日

嘉实策略增长混合型证券投资基金

2011 第二季度 报告

2011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:2011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2011年7月18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2011年4月1日起至2011年6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	嘉实策略混合
基金主代码	070011
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2006年12月12日
报告期末基金份额总额	8,190,474,661.08份
投资目标	通过有效的策略组合,为基金持有人创造较高的中长期资产增值
投资策略	从宏观面、政策面、资金面和基本面进行综合分析,在具备足够多预期收益率良好的投资标的时,优先考虑股票类资产配置,剩余资产配置于债券类和现金类等大类资产。股票投资采用自上而下和自下而上相结合的方法,主策略为积极成长策略,辅之以廉价证券策略和周期反转策略等;债券投资采取"自上而下"策略,以久期管理策略为主,辅以收益率曲线策略等。
业绩比较基准	沪深300指数×75%+上证国债指数×25%
风险收益特征	较高风险,较高收益。
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(2011年4月1日-2011年6月30日)
1.本期已实现收益	71,252,110.31
2.本期利润	-443,700,909.00
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0536
4.期末基金资产净值	9,147,862,266.30
5.期末基金份额净值	1.117

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。

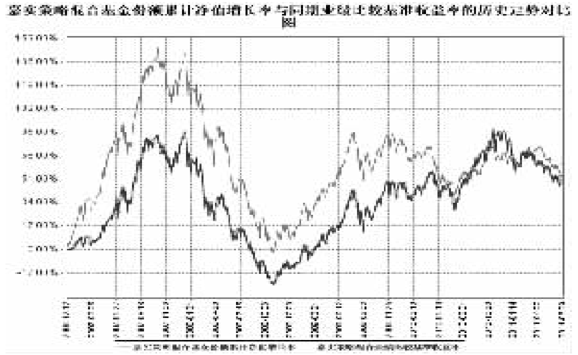
3.2 基金净值表现

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	-4.53%	0.94%	-3.96%	0.82%	-0.57%	0.12%

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

图:嘉实策略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
(2006年12月12日至2011年6月30日)



注:按相关法规规定,本基金自基金合同生效日起6个月内为建仓期。建仓期结束时本基金的各项投资比例符合基金合同第十一部分(二、投资范围和六、(二)投资组合限制)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		
邵健	本基金基金经理、嘉实增长混合基金经理,公司总经理助理。	2006年12月12日	-	13年	曾任国泰君安证券研究所研究员、行业投资策略组组长、行业公司部副经理,从事行业研究、行业比较研究及资产配置等工作。2003年7月加入嘉实基金管理有限公司投资部工作。经济学硕士,具有基金从业资格、中国国籍。
邵秋涛	本基金基金经理,嘉实领先成长股票基金经理	2010年11月25日	-	13年	曾任职于成都证券、大鹏证券、国信证券,从事行业研究工作,先后担任研究员、高级研究员;2006年12月加盟嘉实基金管理有限公司,历任公司高级研究员、投资经理,金融硕士,具有基金从业资格,澳大利亚籍。

注:(1)基金经理邵健任职日期是指本基金基金合同生效之日,基金经理邵秋涛任职日期是指公司作出决定后公告之日,离任日期指公司作出决定后公告之日;(2)证券从业的含义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

4.2 管理人对报告期内本基金运作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、《嘉实策略增长混合型证券投资基金基金合同》和其他相关法律法规的规定,本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,在严格控制风险的基础上,为基金份额持有人谋求最大利益。本基金运作管理符合有关法律法规和基金合同的规定和约定,无损害基金份额持有人利益的行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

报告期内,本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,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基金和组合。

4.3.2 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

本基金与其他投资组合的投资风格不同,未与其他投资组合进行业绩比较。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

报告期内,本基金未发生异常交易行为。

4.4 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

在通胀上行和经济下行的双重挤压下,A股和全球资本市场一起迎来了困难时刻。通胀方面,CPI在4、5月持续上升,并且形成了6月破6的一致市场预期。经济增长方面,全方位紧缩政策开始体现效果,工业增加值增速逐级下行,直接影响到上市公司的收入增速。持续的货币紧缩政策,让市场流动性极度紧张,压制了市场的估值水平。

在类滞胀的宏观背景下,A股市场在4月中旬之后开始长达两个月的深度调整,上证综指从3050点一路下跌到最低2610点,跌幅达14%。期间,与宏观经济较为敏感的周期股、估值水平较高的中小板创业板股票,成为市场做空的主要动力。6月下旬,由于股市前期跌幅较大、宏观基本面的变差逼近最坏的临界点,以及管理层正面表态带来的预期政策放松,导致市场短期迅速反弹。

本基金在今年1季报中对宏观经济和市场作出了前瞻性的判断,在2季度期初适度降低仓位,减持了部分周期股,增持了估值合理、业绩确定的消费、价值成长类股票,并在6月下旬迅速提高了仓位。

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1.117元;本报告期基金份额净值增长率为-4.53%,业绩比较基准收益率为-3.96%。

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2011年3季度,投资面临的宏观环境在边际上有所改善。通胀方面,在付出了经济增速连续下滑和市场流动性极其低迷的代价后,持续严厉的紧缩政策有望在下半年开始见效,通胀增速逐步下行的概率较大。经济增长方面,全面紧缩政策让市场出现超调的担忧,政府通过对保障房、中小企业、战略新兴产业等扶持领域的定向放松,经济增速有望见底回升。政策和流动性也将在"稳增长、控通胀、调结构"的均衡政策下逐步摆脱最紧点。

因此我们对3季度的A股市场持谨慎乐观态度。证券市场方面,经济的温和着陆使盈利仍能保持不错的水平,工业企业去库存周期已接近尾声。当前估值水平较低,投资者情绪已经比较充分的反映了对滞胀情况下比较悲观情景的担忧。综合各方面情况,3季度A股市场整体氛围较2季度明显好转。

本基金将在3季度将维持适度进取的投资风格,对投资组合进行适度均衡和优化。我们相信就长期而言,受益于扩大内需和经济转型的稳定成长公司,必将给持有人带来良好的长期回报。我们将加强对估值合理、增长确定的保险、地产、工程机械、家电、食品饮料等领域的关注,在控制风险的基础上力争为持有人获取收益。

§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	7,787,400,210.79	82.39
	其中:股票	7,787,400,210.79	82.39
2	固定收益投资	409,176,031.40	4.33
	其中:债券	409,176,031.40	4.33
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	50,000,000.00	0.53
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
5	银行存款和结算备付金合计	1,191,907,836.59	12.61
6	其他资产	13,268,511.18	0.14
7	合计	9,451,752,589.96	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

代码	行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采掘业	151,318,908.46	1.65
C	制造业	5,007,450,985.06	54.74
C0	食品、饮料	1,427,396,924.08	15.60
C1	纺织、服装、皮毛	6,340,000.00	0.07
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	33,747,024.00	0.37
C4	石油、化学、塑胶、塑料	237,393,544.80	2.60
C5	电子	96,699,644.52	1.06
C6	金属、非金属	441,365,965.48	4.82
C7	机械、设备、仪表	1,170,880,663.33	12.80
C8	医药、生物制品	1,593,627,218.85	17.42
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	46,892,876.10	0.51
F	交通运输、仓储业	62,993,497.60	0.69
G	信息技术业	748,831,209.64	8.19
H	批发和零售贸易	428,435,268.73	4.68
I	金融、保险业	1,028,311,091.03	11.24
J	房地产业	230,688,065.27	2.52
K	社会服务业	62,569,172.56	0.68
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	19,909,136.34	0.22
	合计	7,787,400,210.79	85.13

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	601318	中国平安	11,354,829	548,097,595.83	5.99
2	000651	格力电器	17,070,283	401,151,650.50	4.39
3	000650	仁和药业	22,536,491	320,694,266.93	3.51
4	000858	五粮液	8,970,738	320,434,761.36	3.50
5	600887	伊利股份	18,062,529	300,741,107.85	3.29
6	600750	江中药业	12,041,262	294,770,093.76	3.22
7	600079	人福医药	13,325,098	293,951,661.88	3.21
8	002152	广电运通	8,862,224	273,222,365.92	2.99
9	600406	国电南瑞	6,695,720	240,898,523.60	2.63
10	600315	上海家化	6,668,358	237,393,544.80	2.60

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	395,597,000.00	4.32
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	2,414,399.40	0.03
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	11,164,632.00	0.12
8	其他	-	-
9	合计	409,176,031.40	4.47

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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	1101019	11央行票据19	3,200,000	317,792,000.00	3.47
2	1001080	10央行票据80	500,000	48,825,000.00	0.53
3	1101016	11央行票据16	300,000	28,980,000.00	0.32
4	110015	石化转债	103,520	11,164,632.00	0.12
5	126019	09长虹债	29,610	2,414,399.40	0.03

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前十名资产支持证券投资明细

报告期末,本基金未持有资产支持证券。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名权证投资明细

报告期末,本基金未持有权证。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 声明本基金投资的前十名证券的发行主体本期是否出现被监管部门立案调查,或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

(1)2011年5月27日,宜宾五粮液股份有限公司发布了《关于收到中国证监会<行政处罚决定书>的公告》,中国证监会决定对五粮液给予警告,并处以60万元罚款。

本基金投资于"五粮液(000858)"的决策程序说明:基于五粮液基本面研究以及二级市场的判断,本基金投资于"五粮液"股票,其决策流程符合公司投资管理制度的相关规定。

(2)报告期内本基金投资的前十名证券中其他九名证券发行主体无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中其他九名证券发行主体未受到公开谴责、处罚。

5.8.2 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。

5.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	7,730,564.02
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	1,867,795.74
4	应收利息	3,555,132.61
5	应收申购款	115,018.81
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	13,268,511.18

5.8.4 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。

5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	600315	上海家化	237,393,544.80	2.60	筹划国资改革事宜停牌
2	600406	国电南瑞	22,769,645.60	0.25	非公开发行流通受限

§6 开放式基金份额变动

单位:份

本报告期期初基金份额总额	8,595,399,010.11
本报告期基金总申购份额	59,368,986.08
减:本报告期基金总赎回份额	464,293,335.11
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	8,190,474,661.08

注:报告期期间基金总赎回份额含转换出份额。

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

(1)中国证监会《关于同意嘉实策略增长混合型证券投资基金募集的批复》;
(2)《嘉实策略增长混合型证券投资基金基金合同》;
(3)《嘉实策略增长混合型证券投资基金招募说明书》;
(4)《嘉实策略增长混合型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)报告期内嘉实策略增长混合型证券投资基金公告的各项原稿。

7.2 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

7.3 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
2011年7月20日

嘉实成长收益证券投资基金

2011 第二季度 报告

2011年6月30日

基金管理人:嘉实基金管理有限公司
基金托管人:中国银行股份有限公司
报告送出日期:2011年7月20日

§1 重要提示

基金管理人的董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2011年7月18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2011年4月1日起至2011年6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	嘉实成长收益混合
基金主代码	070001
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2002年11月5日
报告期末基金份额总额	3,622,356,617.44份
投资目标	本基金定位于成长收益复合型基金,在获取稳定的现金收益的基础上,积极谋求资本增值机会。
投资策略	本基金通过精选收益型股票以及对债券类资产的稳健投资来实现"稳定收益"的目标;同时通过实施"行业优选、积极轮换"的策略,实现"资本增值"目标。
业绩比较基准	上证A股指数
风险收益特征	本基金属于中等风险证券投资基金,长期系统性风险控制目标为基金份额净值相对于基金业绩基准的贝塔值不超过0.75。在此前提下,本基金通过合理配置在成长型资产类、收益型资产类和现金等大类资产之间的比例,努力实现股票市场上涨期间基金资产净值涨幅不低于上证A股指数涨幅的65%,股票市场下跌期间基金资产净值下跌幅度不超过上证A股指数跌幅的55%。
基金管理人	嘉实基金管理有限公司
基金托管人	中国银行股份有限公司

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位:人民币元

主要财务指标	报告期(2011年4月1日-2011年6月30日)
1.本期已实现收益	-29,268,276.51
2.本期利润	39,376,635.00
3.加权平均基金份额本期利润	0.0110
4.期末基金资产净值	3,215,453,378.15
5.期末基金份额净值	0.8877

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。

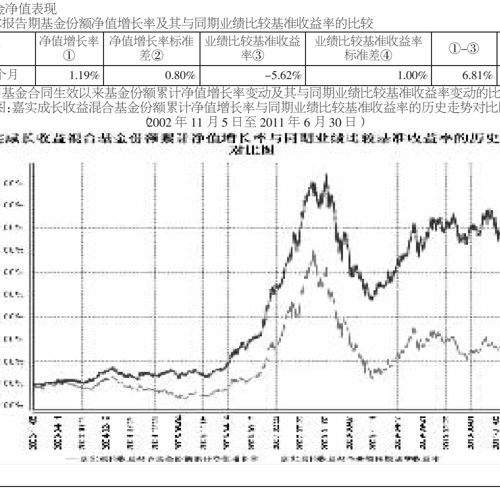
3.2 基金净值表现

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	1.19%	0.80%	-5.62%	1.00%	6.81%	-0.20%

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

图:嘉实成长收益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
(2002年11月5日至2011年6月30日)



注:按基金合同规定,本基金自基金合同生效日起6个月内为建仓期。建仓期结束时本基金的各项投资比例符合基金合同第十八条(二)投资范围和(六)投资组合比例限制)的约定:

(1)投资于股票、债券的比例不低于基金资产总值的80%;(2)持有一家公司的股票,不得超过基金资产净值的10%;(3)本基金与由本基金管理人管理的其他基金持有一家公司发行的证券,不得超过该证券的10%;(4)投资于国债的比例不低于基金资产净值的20%;(5)本基金的股票资产中至少有80%属于本基金名称所显示的投资内容;(6)法律法规或监管部门对上述比例限制另有规定的,从其规定。

§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		
刘天君	本基金基金经理,嘉实优质企业股票基金经理,公司股票投资部总监	2010年11月5日	-	10年	曾任招商证券有限公司研发中心行业研究员,2003年4月加入嘉实基金管理有限公司,曾任行业研究员、研究部副总监、嘉实泰和封闭、嘉实成长收益混合基金经理。北京大学光华管理学院经济学硕士,具有基金从业资格、中国国籍。

注:(1)任职日期、离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、《嘉实成长收益证券投资基金基金合同》和其他相关法律法规的规定,本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,在严格控制风险的基础上,为基金份额持有人谋求最大利益。本基金运作管理符合有关法律法规和基金合同的规定和约定,无损害基金份额持有人利益的行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

报告期内,本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,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基金和组合。

4.3.2 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

本基金与其他投资组合的投资风格不同,未与其他投资组合进行业绩比较。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

报告期内,本基金未发生异常交易行为。

4.4 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

报告期内,股票市场在通胀压力下表现较弱,食品饮料、家电、水泥等主流行业表现强势,同时大小盘等风格资产的差异逐步减小。本基金在报告期初降低了股票仓位,回避了一定的系统性风险,更重要的是利用仓位调整优化了组合结构,报告期内重点超配了家电、水泥、工程机械等保障房相关受益行业中的龙头企业,另外保留了一部分超跌的优质小盘成长股,取得了较好的效果,在较大程度上弥补了一季度的损失。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末本基金份额净值为0.8877元,本报告期基金份额净值增长率为1.19%,业绩比较基准收益率为-5.62%.本报告期基金份额净值增长率超越业绩比较基准收益率6.81个百分点。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望下半年,中国经济增速和通胀水平将同时进入阶段性下降的阶段,宏观调控压力可能开始逐步缓解,这将成为市场上涨的最大正面因素。但市场仍将持续关注地方债务问题、融资压力等负面因素。因此,股市可能仍将呈现震荡格局,但全年而言仍有望取得正收益。

本基金在下一阶段除了继续投资于传统优势行业中的龙头企业,还将加强研究与民间消费和转型经济相关的成长性公司,从医药、品牌消费、零售、TMT等行业中挖掘中更多的优质公司和潜力公司,在具备安全边际的价格下买入持有。总之,本基金将进一步优化组合结构,力争持续取得超额收益。

§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	2,067,220,754.86	64.09
	其中:股票	2,067,220,754.86	64.09
2	固定收益投资	815,955,712.60	25.30
	其中:债券	815,955,712.60	25.30
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	-	-
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
5	银行存款和结算备付金合计	330,802,854.06	10.26
6	其他资产	11,535,244.07	0.36
7	合计	3,225,514,565.59	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

序号	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	采掘业	104,992,000.00	3.27
C	制造业	1,759,850,637.17	54.73
C0	食品、饮料	238,514,663.80	7.42
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	-	-
C5	电子	286,909,549.25	8.92
C6	金属、非金属	163,391,658.09	5.08
C7	机械、设备、仪表	731,316,100.07	22.74
C8	医药、生物制品	339,718,665.96	10.57
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	71,190,287.07	2.21
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	28,280,000.00	0.88
H	批发和零售贸易	102,907,830.62	3.20
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	2,067,220,754.86	64.29

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	000651	格力电器	11,006,608	258,655,288.00	8.04
2	600031	三一重工	10,020,717	180,773,734.68	5.62
3	600585	海螺水泥	5,609,632	155,723,384.32	4.84
4	000423	东阿阿胶	3,512,054	144,907,348.04	4.51
5	600519	贵州茅台	600,000	127,578,000.00	3.97
6	002241	歌尔声学	5,000,000	126,900,000.00	3.95
7	601699	潞安环能	3,200,000	104,992,000.00	3.27
8	000157	中联重科	6,709,868	103,197,769.84	3.21
9	002422	科伦药业	1,500,000	88,500,000.00	2.75
10	000538	云南白药	1,382,365	78,905,394.20	2.45

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	474,940,000.00	14.77
3	金融债券	189,194,000.00	5.88
	其中:政策性金融债	189,194,000.00	5.88
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	151,821,712.60	4.72
8	其他	-	-
9	合计	815,955,712.60	25.38

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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	1101025	11央行票据25	2,200,000	218,328,000.00	6.79
2	1101023	11央行票据23	1,800,000	178,650,000.00	5.56
3	110015	石化转债	636,990	68,699,371.50	2.14
4	113002	工行转债	540,400	64,021,188.00	1.99
5	080222	08国开22	600,000	59,592,000.00	1.85

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前十名资产支持证券投资明细

报告期末,本基金未持有资产支持证券。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名权证投资明细

报告期末,本基金未持有权证。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 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。

5.8.2 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。

5.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	2,830,232.50
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	1,344,000.00
4	应收利息	6,405,228.81
5	应收申购款	955,782.76
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	11,535,244.07

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	113002	工行转债	64,021,188.00	1.99

5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

报告期末,本基金前十名股票中不存在流通受限情况。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

本报告期期初基金份额总额	3,581,535,382.04
本报告期基金总申购份额	181,870,243.04
减:本报告期基金总赎回份额	141,049,007.64
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	3,622,356,617.44

注:报告期期间基金总申购份额含转换入份额;总赎回份额含转换出份额。

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

(1)中国证监会批准嘉实成长收益证券投资基金设立的文件;
(2)《嘉实成长收益证券投资基金基金合同》;
(3)《嘉实成长收益证券投资基金招募说明书》;
(4)《嘉实成长收益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)报告期内嘉实成长收益证券投资基金公告的各项原稿。

7.2 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

7.3 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
2011年7月20日