嘉实价值优势股票型证券投资基金

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	嘉实价值优势股票
基金主代码	070019
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2010年6月7日
报告期末基金份额总额	4,160,905,338.83份
投资目标	运用价值投资方法,精选在基本面上具备核心竞争力、且市场估值水平具备相对优势的企业投资,并持续优化投资组合中风险与收益的匹配程度,力争获取中长期、持续、稳定的超额收益。
投资策略	本基金以价值投资理念为核心,根据中国股票市场的投资特点进行改良应用。首先根据不同的经济周期及市场趋势研判,决定本基金的大类资产配置以及行业偏离决策;其次在个股选择上,通过深入研究寻找优质企业,运用估值方法估算其内在投资价值,并根据国内市场的特殊性及波动性,综合考虑可能影响企业投资价值以及市场价格的所有因素,发现具备投资价值的个股。
业绩比较基准	沪深300指数*95%+上证国债指数*5%。
风险收益特征	较高风险、较高预期收益
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	-144,605,123.18
2.本期利润	-278,553,939.74
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0675
4.期末基金资产净值	4,307,850,625.23
5.期末基金份额净值	1.035

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	-6.33%	1.09%	-5.24%	1.04%	-1.09%	0.05%

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

嘉实价值优势股票基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图

图:嘉实价值优势股票基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2010年6月7日至2011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(十四、二、)投资范围和(七、)2.基金投资组合比例限制"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		
陈勤	本基金基金经理,嘉实服务增值行业混合基金经理	2010年6月7日	-	9年	曾任瑞士信贷第一波士顿投资银行证券分析师、华夏基金管理有限公司基金经理助理,银华基金管理有限公司投资管理部,曾任银华优势企业混合基金经理。2007年11月加盟嘉实基金管理有限公司。工商管理硕士(MBA),经济学硕士,特许金融分析师(CFA),具有基金从业资格,国籍加拿大。

注:①)任职日期是指本基金基金合同生效之日;②)证券从业的含义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

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

4.3 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

在本报告期内,市场主要指数呈现较大幅度下跌,特别是中小板和创业板指数的跌幅居前。究其原因,主要是投资者对经济进入类滞涨阶段的担忧及对宏观紧缩政策放松预期的落空。在整体流动性较紧的背景下,其他类投资资产较好的回报率,以及股市缺乏财富效应,也使得股票资产的吸引力下降。同时,中小盘和创业板相对估值水平仍处于高位,并且一些个股业绩不达预期,使得整体板块成为投资者抛售的对象,这其中不乏被错杀的优质品种。在流动性紧缩的环境中,市场的整体估值水平受到压抑,投资者偏好转向业绩确定或超预期的品种。报告期内,表现较好的板块有食品饮料、金融、地产等,表现较弱的有电子、社会服务、文化传播等。本基金在报告期内承受了较大损失,主要是在前期对宏观调控的形势产生了一定的误判,同时持有的一些个股业绩不达预期造成较大幅度的下跌。在报告期后半阶段,及时调整了行业配置和个股选择的策略,挽回了一定的损失。

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1.035元;本报告期基金份额净值增长率为-6.33%,业绩比较基准收益率为-5.24%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

我们对下阶段市场的表现谨慎乐观。一方面,宏观紧缩政策基本告一段落,预判未来将不会再有超预期的紧缩政策,并有出现微调的可能性;另一方面,市场权重板块的估值水平接近阶段性底部,下行空间不大。从宏观经济角度看,今年上半年逐月上升的通货膨胀很可能在下阶段出现拐点并逐渐下行(但仍还在较高水平),同时日本经济从震后的逐步恢复也将拉动全球和东亚地区的经济恢复,流动性环比也将出现改善。因此,整体宏观环境逐步走出低谷,对股票和债券资产都较为有利。

本基金在下阶段操作中将维持股票资产较高比例配置,同时适当配置一些可能有超额收益的债券品种。在行业配置中,优先配置低估值并且基本面有所改善的板块,同时重点关注业绩确定性高或有超预期可能的品种。另外,次新股中估值低并且优质的中小盘也是关注的对象。

§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	3,602,527,926.86	81.77
	其中:股票	3,602,527,926.86	81.77
2	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	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	754,345,806.39	17.12
6	其他资产	48,559,566.44	1.10
7	合计	4,405,433,299.69	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	140,529,587.08	3.26
C	制造业	2,415,981,940.01	56.08
C0	食品、饮料	555,808,546.21	12.90
C1	纺织、服装、皮毛	27,957,506.26	0.65
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	179,659,650.70	4.17
C5	电子	278,102,562.12	6.46
C6	金属、非金属	465,012,277.14	10.79
C7	机械、设备、仪表	560,312,906.60	13.01
C8	医药、生物制品	349,128,490.98	8.10
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	72,399,301.74	1.68
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	327,880,929.39	7.61
H	批发和零售贸易	22,644,642.69	0.53
I	金融、保险业	298,821,774.25	6.94
J	房地产业	264,010,021.85	6.13
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	60,259,729.85	1.40
	合计	3,602,527,926.86	83.63

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	600000	浦发银行	17,312,034	170,350,414.56	3.95
2	600519	贵州茅台	787,679	167,484,185.77	3.89
3	000858	五粮液	4,121,026	147,203,048.72	3.42
4	600048	保利地产	11,785,823	129,526,194.77	3.01
5	002475	立讯精密	3,162,478	114,038,956.68	2.65
6	600887	伊利股份	6,608,996	110,039,783.40	2.55
7	600585	海螺水泥	3,675,159	102,022,413.84	2.37
8	600315	上海家化	2,586,677	92,085,701.20	2.14
9	600406	国电南瑞	2,437,440	88,119,711.56	2.05
10	600449	赛马实业	2,447,349	85,436,953.59	1.98

5.4 报告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。

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

报告期末,本基金未持有债券。

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	4,755,289.33
2	应收证券清算款	41,810,056.49
3	应收股利	-
4	应收利息	118,248.04
5	应收申购款	1,875,972.58
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	48,559,566.44

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	92,085,701.20	2.14	筹划国资改革事宜停牌
2	600406	国电南瑞	3,795,029.36	0.09	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	4,137,934,122.16
本报告期基金总申购份额	753,176,302.79
减:本报告期基金总赎回份额	730,205,086.12
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	4,160,905,338.83

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价值优势股票型证券投资基金募集的文件;

②)《嘉实价值优势股票型证券投资基金基金合同》;

③)《嘉实价值优势股票型证券投资基金招募说明书》;

④)《嘉实价值优势股票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)报告期内嘉实价值优势股票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

嘉实量化阿尔法股票型证券投资基金

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	嘉实量化阿尔法股票
基金主代码	070017
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2009年3月20日
报告期末基金份额总额	1,082,891,608.12份
投资目标	追求长期持续稳定高于业绩比较基准的投资回报
投资策略	从宏观面、政策面、资金面和基本面等四个角度进行综合分析,根据市场情况灵活配置大类资产;股票投资以"定量投资"为主,依托内部自主研发的嘉实行业选择模型、嘉实Alpha多因素模型以及嘉实组合优化器以及强大的数据库系统,同时辅以"定性投资"策略:债券投资采取"自上而下"的策略。
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	-40,690,081.09
2.本期利润	-119,817,061.21
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1102
4.期末基金资产净值	1,169,479,842.25
5.期末基金份额净值	1.080

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	-9.32%	1.15%	-3.96%	0.82%	-5.36%	0.33%

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

嘉实量化阿尔法股票基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图

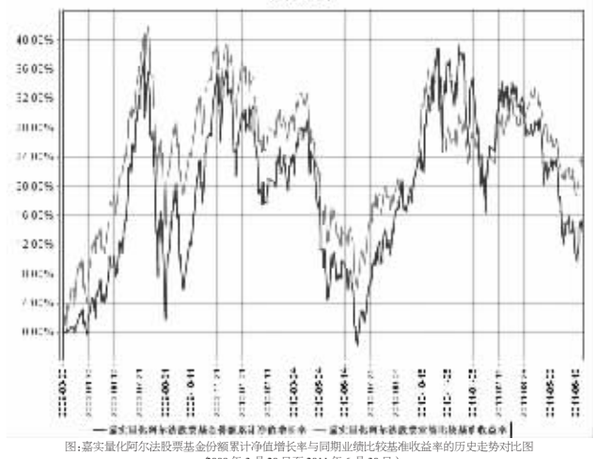

图:嘉实量化阿尔法股票基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2009年3月20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各项投资比例符合基金合同第十一部分(二、投资范围和五、(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		
陶羽	本基金基金经理	2009年3月20日	-	7年	曾任美国高盛公司定量分析师、美国德意志资产管理公司高级定量分析师、基金经理。2008年8月加盟嘉实基金,任高级定量分析师。硕士,具有基金从业资格,中国国籍。

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

4.3 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,本基金未发生有关公平交易方面的异常交易行为。

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,整体经济增速较一季度放缓,通胀持续上升并创新高,宏观经济环境很类似于"滞涨"。市场普遍担心上市公司盈利无法达到预期并认为政策将会持续紧缩。因此,股票市场出现了较大幅度的下跌,估值水平相对较高的中小盘股票跌幅更大。

本基金依据量化模型,在4月中旬适度降低了仓位。但由于整体持仓偏于中小盘股票,导致了组合在报告期损失较大。

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1.080元;本报告期基金份额净值增长率为-9.32%,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

我们认为,市场风险在今年二季度已经得到了比较有效的释放。经济增长环比将得到改善,通胀在下半年将回落。投资者情绪较之二季度有了有明显的好转。我们将继续优化量化选股模型,从估值优势、市场情绪以及机构博弈等几个方面挑选能够带来超额收益的股票,力争把握三季度的市场机会。

§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	970,068,395.32	82.57
	其中:股票	970,068,395.32	82.57
2	固定收益投资	63,984,464.34	5.45
	其中:债券	63,984,464.34	5.45
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	30,000,165.00	2.55
	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	108,783,868.38	9.26
6	其他资产	1,968,849.56	0.17
7	合计	1,174,805,742.60	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	4,344,497.24	0.37
B	采掘业	9,437,015.56	0.81
C	制造业	558,347,705.40	47.74
C0	食品、饮料	36,364,069.42	3.11
C1	纺织、服装、皮毛	25,567,662.71	2.19
C2	木材、家具	5,566,267.25	0.48
C3	造纸、印刷	20,715,840.19	1.77
C4	石油、化学、塑胶、塑料	153,841,175.79	13.15
C5	电子	42,674,766.18	3.65
C6	金属、非金属	79,341,737.22	6.78
C7	机械、设备、仪表	127,412,481.64	10.89
C8	医药、生物制品	66,863,705.00	5.72
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	40,610,597.75	3.47
E	建筑业	14,322,141.74	1.22
F	交通运输、仓储业	65,393,386.70	5.59
G	信息技术业	47,502,293.60	4.06
H	批发和零售贸易	102,019,055.80	8.72
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	73,491,348.29	6.28
K	社会服务业	11,856,461.80	1.01
L	传播与文化产业	20,757,328.74	1.77
M	综合类	21,986,562.70	1.88
	合计	970,068,395.32	82.95

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	600315	上海家化	511,829	18,221,112.40	1.56
2	000005	世纪星源	2,490,064	9,611,647.04	0.82
3	600971	恒源煤电	233,821	9,437,015.56	0.81
4	600386	北巴传媒	1,066,400	9,405,648.00	0.80
5	600686	金龙汽车	1,092,956	9,377,562.48	0.80
6	600168	武汉控股	1,140,900	9,366,789.00	0.80
7	600120	浙江东方	1,085,941	9,349,952.01	0.80
8	000416	民生投资	1,290,600	9,292,320.00	0.79
9	600529	山东药玻	702,960	9,173,628.00	0.78
10	000407	胜利股份	1,682,930	9,138,309.90	0.78

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	59,549,000.00	5.09
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	4,435,464.34	0.38
8	其他	-	-
9	合计	63,984,464.34	5.47

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	1101023	11央行票据23	500,000	49,625,000.00	4.24
2	1101025	11央行票据25	100,000	9,924,000.00	0.85
3	113001	中行转债	41,880	4,421,690.40	0.38
4	125731	美丰转债	117	13,773.94	0.00

注:报告期末,本基金仅持有上述4只债券。

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	1,394,533.44
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	12,138.90
4	应收利息	387,432.09
5	应收申购款	174,745.13
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,968,849.56

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	4,421,690.40	0.38
2	125731	美丰转债	13,773.94	0.00

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	18,221,112.40	1.56	筹划国资改革事宜停牌
2	000005	世纪星源	9,611,647.04	0.82	债务重组停牌

§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	1,113,485,778.37
本报告期基金总申购份额	67,402,662.11
减:本报告期基金总赎回份额	97,996,832.36
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	1,082,891,608.12

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)中国证监会核准嘉实量化阿尔法股票型证券投资基金募集的文件;

②)《嘉实量化阿尔法股票型证券投资基金基金合同》;

③)《嘉实量化阿尔法股票型证券投资基金招募说明书》;

④)《嘉实量化阿尔法股票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)报告期内嘉实量化阿尔法股票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

嘉实稳固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	嘉实稳固收益债券
基金主代码	070020
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2010年9月1日
报告期末基金份额总额	2,614,329,860.48份
投资目标	本基金在追求本金安全、有效控制风险的前提下,力争持续稳定地获得高于存款利率的收益。
投资策略	运用本金保护机制(包括嘉实护本目标抬升机制、嘉实固定比例投资组合保险机制、嘉实债券组合风险控制措施),谋求有效控制投资风险。以3年运作周期滚动"的方式,实施开放式运作。 优先配置债券类资产;投资于剩余期限匹配组合当期运作期剩余期限、具有较高信用等级的中短期债券,以持有到期策略为主;择机少量投资权益类资产;采用收益增强型权益类投资策略。
业绩比较基准	本基金当期运作期平均年化收益率=三年期定期存款利率+1.6%
风险收益特征	本基金为债券型基金,其预期风险和预期收益低于股票型基金、混合型基金,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

§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	2,885,054.41
2.本期利润	-2,928,688.85
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0010
4.期末基金资产净值	2,584,492,316.26
5.期末基金份额净值	0.989

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	-0.10%	0.09%	1.21%	0.01%	-1.31%	0.08%

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

嘉实稳固收益债券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

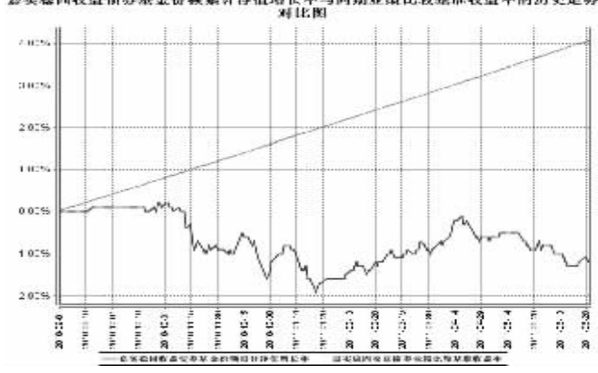

图:嘉实稳固收益债券份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2010年9月1日至2011年6月30日)

注:本基金基金合同生效日(2010年9月1日)至报告期末未满1年。按基金合同约定,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"十一、基金的投资(二、)投资范围、(六、)2.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		
刘熹	本基金、嘉实债券基金经理,公司固定收益部总监	2010年9月1日	-	18年	曾任平安证券福田营业部分析师、中国平安保险投资管理中心投资经理,巨田证券公司投资部副经理,招商证券公司债券研究员。2003年2月加盟嘉实基金,曾任嘉实策略混合基金经理、嘉实多元债券基金经理。经济学硕士,具有基金从业资格,中国国籍。

注:①)任职日期是指本基金基金合同生效之日;②)证券从业的含义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

4.2 管理人对报告期内本基金运作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、《嘉实稳固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,嘉实稳固收益债券基金份额净值增长率为-0.10%;投资风格相似的嘉实多元债券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%,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