嘉实优质企业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：上海浦东发展银行股份有限公司
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。

基金托管人上海浦东发展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	嘉实优质企业股票
基金主代码	070099
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2007年12月8日
报告期末基金份额总额	6,602,617,896.35份
投资目标	力争为基金份额持有人创造长期超额收益
投资策略	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，剩余配置于债券类和现金类等大类资产。股票投资以自下而上的个股精选策略为主，结合行业配置适度均衡策略，构造和优化组合；通过新股申购、债券投资及衍生工具等投资策略，规避风险、增强收益。
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，较高收益。
基金管理人	嘉实基金管理有限公司
基金托管人	上海浦东发展银行股份有限公司

§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	146,551,417.39
2.本期利润	73,263,683.87
3.加权平均基金份额本期利润	0.0116
4.期末基金资产净值	6,358,475,668.34
5.期末基金份额净值	0.963

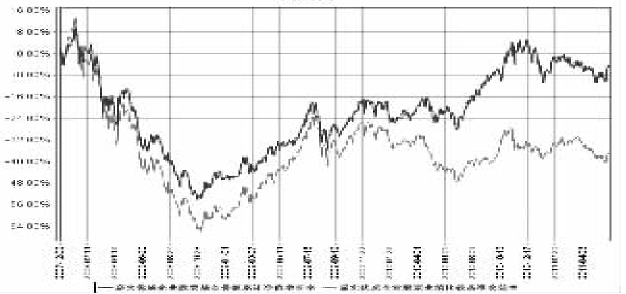
注：（1）本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。（2）上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	0.94%	0.99%	-5.24%	1.04%	6.18%	-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



图：嘉实优质企业股票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图

（2007年12月8日至2011年6月30日）

注1：本基金由嘉实浦安保本混合型开放式证券投资基金转型而成，自2007年12月8日（含当日）起，本基金基金合同生效，嘉实浦安保本基金基金合同失效。

注2：按基金合同约定，本基金自基金合同生效日起3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（八）投资组合比例限制）的规定：（1）本基金持有一家上市公司的股票，不得超过基金资产净值的10%；（2）本基金与由本基金管理人管理的其他基金共同持有一家公司发行的证券，不得超过该证券的10%；（3）基金财产参与股票发行申购，本基金所申报的金额不得超过本基金的总资产，所申报的股票数量不得超过拟发行股票公司本次发行股票的总量；（4）《基金法》及其他有关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，嘉实成长收益混合基金经理，公司股票投资部总监	2007年12月8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、《嘉实优质企业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

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。本基金在报告期内维持了一季度调仓后的主体结构，既超配了家电、水泥、工程机械等保障房相关受益行业中的龙头企业，也自下而上选择了电子、食品饮料、医药等行业中的优质个股，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0.963元；本报告期基金份额净值增长率为0.94%，业绩比较基准收益率为-5.24%，本报告期基金份额净值增长率超越业绩比较基准收益率6.18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	5,090,383,690.01	78.61
	其中：股票	5,090,383,690.01	78.61
2	固定收益投资	565,226,725.90	8.73
	其中：债券	565,226,725.90	8.73
	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	801,787,121.59	12.38
6	其他资产	18,338,529.42	0.28
7	合计	6,475,736,066.92	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	196,860,000.00	3.10
C	制造业	4,035,917,697.05	63.47
C0	食品、饮料	708,802,432.90	11.15
C1	纺织、服装、皮毛	6,816,463.91	0.11
C2	木材、家具	–	–
C3	造纸、印刷	–	–
C4	石油、化学、塑胶、塑料	29,241,086.68	0.46
C5	电子	472,793,115.39	7.44
C6	金属、非金属	422,909,754.90	6.65
C7	机械、设备、仪表	1,567,885,442.37	24.66
C8	医药、生物制品	827,469,400.90	13.01
C99	其他制造业	–	–
D	电力、煤气及水的生产和供应业	–	–
E	建筑业	230,769,781.19	3.63
F	交通运输、仓储业	–	–
G	信息技术业	199,619,000.00	3.14
H	批发和零售贸易	301,694,115.53	4.74
I	金融、保险业	17,823,096.24	0.28
J	房地产业	107,700,000.00	1.69
K	社会服务业	–	–
L	传播与文化产业	–	–
M	综合类	–	–
	合计	5,090,383,690.01	80.06

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	21,500,000	505,250,000.00	7.95
2	600519	贵州茅台	1,600,000	340,208,000.00	5.35
3	600585	海螺水泥	12,000,000	333,120,000.00	5.24
4	600031	三一重工	17,999,817	324,716,698.68	5.11
5	000423	东阿阿胶	7,500,691	309,478,510.66	4.87
6	002241	歌尔声学	9,500,000	241,110,000.00	3.79
7	002422	科伦药业	3,600,000	212,400,000.00	3.34
8	000157	中联重科	12,905,485	198,486,359.30	3.12
9	601699	潞安环能	6,000,000	196,860,000.00	3.10
10	000858	五 粮 液	4,000,000	142,880,000.00	2.25

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	332,036,000.00	5.22
3	金融债券	49,735,000.00	0.78
	其中：政策性金融债	49,735,000.00	0.78
4	企业债券	–	–
5	企业短期融资券	–	–
6	中期票据	–	–
7	可转债	183,455,725.90	2.89
8	其他	–	–
9	合计	565,226,725.90	8.89

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	110015	石化转债	1,090,500	117,610,425.00	1.85
2	1101016	11央行票据16	1,000,000	96,600,000.00	1.52
3	1101019	11央行票据19	800,000	79,448,000.00	1.25
4	1101018	11央行票据18	700,000	67,613,000.00	1.06
5	1001080	10央行票据80	500,000	48,825,000.00	0.77

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	2,090,880.81
2	应收证券清算款	–
3	应收股利	2,520,000.00
4	应收利息	4,397,681.87
5	应收申购款	9,329,966.74
6	其他应收款	–
7	待摊费用	–
8	其他	–
9	合计	18,338,529.42

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	45,785,100.90	0.72
2	113001	中行转债	20,060,200.00	0.32

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	6,253,068,817.90
本报告期基金总申购份额	894,991,017.81
减：本报告期基金总赎回份额	545,441,939.36
本报告期基金拆分变动份额	–
本报告期期末基金份额总额	6,602,617,896.35

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《关于核准嘉实浦安保本混合型开放式证券投资基金基金份额持有人大会决议的批复》（证监基金字［2007］320号）；

（2）《嘉实优质企业股票型证券投资基金基金合同》；

（3）《嘉实优质企业股票型证券投资基金托管协议》；

（4）《嘉实优质企业股票型证券投资基金招募说明书》；

（5）《上海浦东发展银行证券交易资金结算协议》；

（6）基金管理人业务资格批件、营业执照；

（7）报告期内嘉实优质企业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

嘉实研究精选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	嘉实研究精选股票
基金主代码	070013
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2008年5月27日
报告期末基金份额总额	1,647,710,424.93份
投资目标	通过持续、系统、深入的基本面研究，挖掘企业内在价值，寻找具备长期增长潜力的上市公司，以获取基金资产长期稳定增值。
投资策略	优先考虑股票类资产的配置，采用"自下而上"的精选策略，定量分析与定性分析相结合的方法，精选个股，构建股票投资组合；剩余资产配置于固定收益类和现金类等大类资产，债券投资采取"自上而下"的策略。
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	58,478,786.92
2.本期利润	-73,127,784.13
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0443
4.期末基金资产净值	2,317,337,897.15
5.期末基金份额净值	1.406

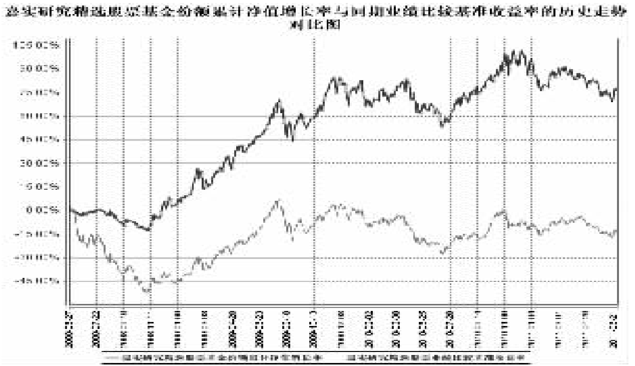
注：（1）本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。（2）上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-3.23%	0.82%	-5.24%	1.04%	2.01%	-0.22%

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：嘉实研究精选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

（2008年5月27日至2011年6月30日）

注：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"十四、基金的投资（二）投资范围、（七）2.投资组合比例限制"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		
张弢	本基金基金经理	2010年6月8日	–	8年	曾任兴安证券行业分析师。2005年9月加盟嘉实基金任行业分析师，曾任社保组合基金经理、嘉实增长混合基金经理。经济学硕士，CFA，具有基金从业资格，中国国籍。

注：（1）任职日期、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、《嘉实研究精选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

2011年2季度的经济环境是逐步兑现我们前期判断的阶段，整体国内经济表现出轻微滞胀的状态，通胀维持较高的水平，经济增长略为回落。但我们判断错误的地方是，我们高估了投资下降的幅度，全社会固定投资依然维持较高的水平，对这一经济线索的判断失误，使得我们错过了部分周期行业非常好的投资收益。

在2季度，本基金在仓位上作了较大的选择，在5月初的时候鉴于对通胀和流动性的担忧，股票仓位降低到70%以内较低的水平。6月后半旬，考虑到高通胀的兑现以及对流动性改善的市场预期，本基金迅速的提高了仓位到市场中等水平。结构上除了继续持有前期配置较多的持续成长类股票外，我们较多的增持了预期改善的地产股和增速较快的中档白酒。

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1.406元；本报告期基金份额净值增长率为-3.23%，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

展望今年3季度，我们对经济的判断是，经历过2季度的通胀高峰，3季度将迎来通胀的逐步缓解，同时，货币政策进一步紧缩的空间非常有限，在这一背景下，我们判断政策将迎来一个较前期宽松的时期，投资者对政策预期的改善也将对市场的投资心理起到较强的影响作用。

我们判断，在通胀和流动性改善的背景下，3季度股市将进入较好的时期，指数有望震荡向上。我们整体看好3类投资机会：第一、以地产、保险为代表的前期估值受压的周期股。在估值或业绩负面压力的释放下，这类资产的股价将有望恢复上升；第二、中观驱动因素较强的消费类子板块，如中档白酒、化妆品，这类公司的增长速度将显著超越行业水平；第三、政策驱动带来的投资机会。

§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	1,929,997,215.78	78.34
	其中：股票	1,929,997,215.78	78.34
2	固定收益投资	126,574,573.80	5.14
	其中：债券	126,574,573.80	5.14
	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	401,952,289.62	16.32
6	其他资产	5,097,188.50	0.21
7	合计	2,463,621,267.70	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	41,150,724.24	1.78
C	制造业	1,138,618,112.61	49.13
C0	食品、饮料	302,648,405.89	13.06
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	232,449,025.20	10.03
C5	电子	5,947,341.72	0.26
C6	金属、非金属	166,918,103.05	7.20
C7	机械、设备、仪表	297,982,309.39	12.86
C8	医药、生物制品	132,672,927.36	5.73
C99	其他制造业	–	–
D	电力、煤气及水的生产和供应业	–	–
E	建筑业	2,733,000.00	0.12
F	交通运输、仓储业	51,037,708.80	2.20
G	信息技术业	41,344,000.00	1.78
H	批发和零售贸易	221,284,007.95	9.55
I	金融、保险业	312,564,655.26	13.49
J	房地产业	78,266,913.68	3.38
K	社会服务业	23,310,770.00	1.01
L	传播与文化产业	19,687,323.24	0.85
M	综合类	–	–
	合计	1,929,997,215.78	83.29

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	600315	上海家化	6,529,467	232,449,025.20	10.03
2	601318	中国平安	3,742,588	180,654,722.76	7.80
3	000651	格力电器	4,500,029	105,750,681.50	4.56
4	000858	五 粮 液	2,800,000	100,016,000.00	4.32
5	002152	广电运通	3,080,475	94,971,044.25	4.10
6	002024	苏宁电器	6,000,074	76,860,947.94	3.32
7	000895	双汇发展	1,118,933	73,927,903.31	3.19
8	601288	农业银行	24,000,000	67,200,000.00	2.90
9	600809	山西汾酒	886,765	62,117,888.25	2.68
10	600009	上海机场	3,987,321	51,037,708.80	2.20

注：因上海家化重大事项未公告，自2010年12月7日起连续停牌，本报告送出日期2011年7月20日仍停牌。报告期末本基金持有的"上海家化"公允价值占净值比例10.03%，为第1个交易日；2011年7月14日已降至10%以下。

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	116,705,000.00	5.04
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	9,869,573.80	0.43
8	其他	–	–
9	合计	126,574,573.80	5.46

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	1101018	11央行票据18	900,000	86,931,000.00	3.75
2	1101023	11央行票据23	200,000	19,850,000.00	0.86
3	1101025	11央行票据25	100,000	9,924,000.00	0.43
4	113002	工行转债	50,000	5,923,500.00	0.26
5	110015	石化转债	20,700	2,232,495.00	0.10

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	2,557,429.39
2	应收证券清算款	–
3	应收股利	1,166,400.00
4	应收利息	999,566.16
5	应收申购款	373,792.95
6	其他应收款	–
7	待摊费用	–
8	其他	–
9	合计	5,097,188.50

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	5,923,500.00	0.26

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	232,449,025.20	10.03	筹划国资改革事宜停牌

§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	1,831,533,862.42
本报告期基金总申购份额	133,989,011.09
减：本报告期基金总赎回份额	317,812,448.58
本报告期基金拆分变动份额	–
本报告期期末基金份额总额	1,647,710,424.93

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研究精选股票型证券投资基金募集的文件；

（2）《嘉实研究精选股票型证券投资基金基金合同》；

（3）《嘉实研究精选股票型证券投资基金招募说明书》；

（4）《嘉实研究精选股票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）报告期内嘉实研究精选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

嘉实稳健开放式证券投资基金

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。

本基金为嘉实理财通系列证券投资基金之一，嘉实理财通系列证券投资基金由具有不同市场定位的三只基金构成，包括相互独立的嘉实增长证券投资基金、嘉实稳健证券投资基金和嘉实债券证券投资基金。每只基金均为契约型开放式，适用一个基金合同和招募说明书。

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	嘉实稳健混合
基金主代码	070003
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2003年7月9日
报告期末基金份额总额	14,081,025,118.69份
投资目标	在控制风险、确保基金资产良好流动性的前提下，以获取资本增值收益和现金红利分配的方式来谋求基金资产的中长期稳定增值。
投资策略	在对市场趋势判断的前提下进行资产配置，通过基本面分析挖掘行业优势企业，获取稳定的长期回报。投资组合比例范围为股票40%-75%、债券20%-55%、现金5%左右。
业绩比较基准	巨潮200（大盘）指数
风险收益特征	本基金属于中低风险证券投资基金，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β值保持在0.5至0.8之间。
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	-69,196,333.24
2.本期利润	-547,980,166.67
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0387
4.期末基金资产净值	12,021,224,179.31
5.期末基金份额净值	0.854

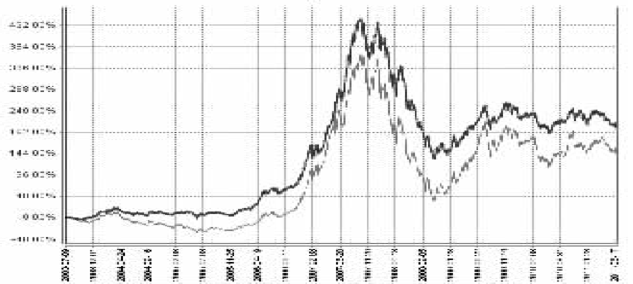
注：（1）本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。（2）上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-4.26%	0.74%	-3.87%	1.08%	-0.39%	-0.34%

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：嘉实稳健混合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

（2003年7月9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各项资产配置比例符合基金合同第三部分（四（一）投资范围和（四）各基金投资组合比例限制）的规定：（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		
林青	本基金基金经理	2010年7月29日	–	17年	曾任职于申银万国证券股份有限公司国际业务部，花旗银行投资银行；曾任鹏华基金管理有限公司机构理财部总监，易方达基金管理有限公司机构理财部总经理，中国国际金融有限公司资产管理部副总经理。2008年3月加盟嘉实基金管理有限公司，曾任公司机构投资部总监，现任嘉实稳健证券投资基金基金经理职务。硕士研究生，具有基金从业资格，中国国籍。

注：（1）任职日期、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、《嘉实理财通系列证券投资基金暨嘉实增长证券投资基金、嘉实稳健证券投资基金和嘉实债券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，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，宏观运行主题依然是高通胀及经济软着陆。一方面，国内CPI再创全年新高；另一面，在紧缩政策的持续影响下经济增速缓慢下行，工业增加值降到13%左右。A股市场，全市场指数下跌6.6%，中证100下跌4.7%，中小板综指下跌8.8%，大盘股继续跑赢小盘股。

如本基金上季度报告中所预期，二季度通货膨胀居高不下，而经济增速在2010年下半年反弹之后上半年正经历缓慢回落的过程。通胀超预期使得资源品板块如煤炭表现优于大盘；食品、零售等消费股体现出在下行经济中的抗跌性；除此之外，绩优价值股在二季度相对表现优秀。另一面，表现不佳的板块包括强周期的重卡、汽车、有色冶炼、航空、海运等景气下行行业。

报告期内，本基金在期初进行了系统性降仓，一定程度上避免了系统性风险，之后在季度末进行了补仓，资产配置决策正确减少了基金净值的损失。另一方面，期初对价值股加大投资力度也取得了较好的成绩。

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0.854元；本报告期基金份额净值增长率为-4.26%，业绩比较基准收益率为-3.87%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

我们认为今年下半年，通胀压力将逐渐缓和，但是在三季度物价仍将有反复：从统计的角度看CPI可能出现拐点，但是部分资源品价格仍将居高不下，原材料和人工等生产要素价格高企将蚕食企业盈利；经济增速在放缓但是三季度可能环比持平，政府紧缩政策将持续，预期货币政策由紧转稳；流动性方面渡过了上半年的紧张阶段之后会相对略有放松，使得资本市场在三季度会有一个相对宽松的资金环境。经济指标较为纠结，同前几个周期相比，整体经济形势的趋势性还是不强。

对CPI拐点的预期以及相对宽松的资本市场资金环境会在三季度形成一个阶段性的做多窗口。行业结构上，上半年调整较为充分、三季度景气有所复苏的强周期股具备反弹的动力，这些行业包括有色、非银行金融、部分电子及信息产业等。另一方面，从更长的操作周期来看，能够穿越经济下行周期的稳定成长类公司将是获得绝对收益的主要源泉。因此在三季度，本基金将重点把握两类机会：一是阶段牛市中高beta行业的波段操作机会；二是稳定成长类公司的低成本建仓机会。抓住低迷行情中绝对收益品种，力争为投资者带来稳健的投资回报。

§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	8,002,548,272.89	64.57
	其中：股票	8,002,548,272.89	64.57
2	固定收益投资	3,152,858,953.10	25.44
	其中：债券	3,152,858,953.10	25.44
	资产支持证券	–	–
3	金融衍生品投资	1,873,692.81	0.02
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	1,134,062,566.39	9.15
6	其他资产	101,454,063.52	0.82
7	合计	12,392,797,548.71	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	23,613,419.83	0.20
B	采掘业	537,507,847.38	4.47
C	制造业	3,290,381,240.36	27.37
C0	食品、饮料	633,658,192.76	5.27
C1	纺织、服装、皮毛	–	–
C2	木材、家具	–	–
C3	造纸、印刷	60,063,713.84	0.50
C4	石油、化学、塑胶、塑料	219,808,978.12	1.83
C5	电子	104,736,912.48	0.87
C6	金属、非金属	821,781,313.17	6.84
C7	机械、设备、仪表	887,323,562.32	7.38
C8	医药、生物制品	563,008,567.67	4.68
C99	其他制造业	–	–
D	电力、煤气及水的生产和供应业	222,007,661.14	1.85
E	建筑业	575,122,865.15	4.78
F	交通运输、仓储业	342,475,313.30	2.85
G	信息技术业	1,174,470,204.83	9.77
H	批发和零售贸易	445,104,640.61	3.70
I	金融、保险业	873,001,794.47	7.26
J	房地产业	496,433,417.06	4.13
K	社会服务业	–	–
L	传播与文化产业	22,429,868.76	0.19
M	综合类	–	–
	合计	8,002,548,272.89	66.57

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	000063	中兴通讯	13,663,713	386,409,803.64	3.21
2	600009	上海机场	19,322,032	247,322,009.60	2.06
3	600383	金地集团	35,169,471	225,436,309.11	1.88
4	002304	洋河股份	1,654,130	208,685,040.80	1.74
5	601668	中国建筑	48,529,577	195,574,195.31	1.63
6	000527	美的电器	10,533,651	193,713,841.89	1.61
7	000629	攀钢钒钛	17,320,680	191,739,927.60	1.60
8	600050	中国联通	35,851,231	188,218,962.75	1.57
9	600271	航天信息	7,115,250	183,858,060.00	1.53
10	000960	锡业股份	6,144,496	178,804,833.60	1.49

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	589,081,000.00	4.90
3	金融债券	2,037,850,000.00	16.95
	其中：政策性金融债	2,037,850,000.00	16.95
4	企业债券	29,333,700.00	0.24
5	企业短期融资券	–	–
6	中期票据	–	–
7	可转债	496,594,253.10	4.13
8	其他	–	–
9	合计	3,152,858,953.10	26.23

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	113002	工行转债	4,191,730	496,594,253.10	4.13
2	080205	08国开05	4,500,000	461,250,000.00	3.84
3	110208	11国开08	3,000,000	300,270,000.00	2.50
4	1101028	11央行票据28	2,900,000	279,879,000.00	2.33
5	110218	11国开18	2,700,000	266,733,000.00	2.22

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

序号	权证代码	权证名称	数量（份）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	580027	长虹CWB1	771,067	1,873,692.81	0.02

注：报告期末，本基金仅持有上述1只权证。

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	10,327,898.97
2	应收证券清算款	–
3	应收股利	21,239,633.65
4	应收利息	32,967,551.23
5	应收申购款	36,918,979.67
6	其他应收款	–
7	待摊费用	–
8	其他	–
9	合计	101,454,063.52

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	496,594,253.10	4.13

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	14,472,099,326.69
本报告期基金总申购份额	130,810,043.69
减：本报告期基金总赎回份额	521,884,251.69
本报告期基金拆分变动份额	–
本报告期期末基金份额总额	14,081,025,118.69

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理财通系列开放式证券投资基金设立的文件；

（2）《嘉实理财通系列开放式证券投资基金暨嘉实增长证券投资基金、嘉实稳健证券投资基金和嘉实债券证券投资基金基金合同》；

（3）《嘉实理财通系列开放式证券投资基金暨嘉实增长证券投资基金、嘉实稳健证券投资基金和嘉实债券证券投资基金招募说明书》；

（4）《嘉实理财通系列开放式证券投资基金暨嘉实增长证券投资基金、嘉实稳健证券投资基金和嘉实债券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）报告期内嘉实稳健开放式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