嘉实主题新动力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	嘉实主题新动力股票
基金主代码	070021
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2010年12月7日
报告期末基金份额总额	5,483,215,581.42份
投资目标	充分把握驱动中国经济发展和结构转型所带来的主题性投资机会,并在主题的指引下精选具有高成长潜力的上市公司,力争获取长期,持续,稳定的超额收益。
投资策略	通过发掘驱动经济增长及结构转型的新兴增长动力,并以新兴增长动力所指引的主题性投资机会作为主要的投资线索,将主题投资策略融入本基金自上而下的管理流程中。(1)力求前瞻性研判驱动经济发展及转型的新兴增长动力所带来的投资主题;(2)根据投资主题的广度及数量、以及经济周期与市场因素决定大类资产配置决策,优先考虑股票类资产的配置;(3)深入挖掘有望受益于该主题的上市公司股票;(4)在综合考量投资组合的风险与收益的原则下,完成构建并定期调整投资组合。
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	本基金为一只主动投资的股票型基金,其预期风险与预期收益高于混合型基金、债券型基金与货币市场基金,属于较高预期风险、较高预期收益的证券投资基金品种。
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	-61,032,793.51
2.本期利润	-234,339,946.01
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0417
4.期末基金资产净值	4,906,405,134.06
5.期末基金份额净值	0.895

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	-4.48%	0.79%	-5.24%	1.04%	0.76%	-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与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图

图:嘉实主题新动力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12月7日至2011年6月30日)

注:本基金基金合同生效日(2010年12月7日)至报告期末未满1年。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(第十一部分二、投资范围和五、投资限制(二)基金投资组合限制)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		
欧宝林	本基金基金经理	2010年12月7日	-	6年	曾任新加坡管理大学Wharton-SMU研究中心研究员,中德安联人寿保险有限公司投资科经理,国海富兰克林基金有限公司行业研究员、基金经理助理。2009年7月加入嘉实基金管理有限公司研究部担任高级行业分析师。理学硕士,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、《嘉实主题新动力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,本基金判断CPI仍处高位甚至可能会创新高,紧缩性的货币政策会持续出台,包括上调准备金率、加息等,因此在4.5月份,本基金基本采取谨慎的策略,控制好仓位,配置上主要在低估值和消费成长类这两大主题,因此在4.5月份本基金表现较好,在市场下跌的过程中跌幅较小。到了6月份,当市场跌破2700点以后,考虑市场逐渐进入底部区域,本基金果断采取积极的策略,将仓位上行到较高位置,主要加了一些保障房主题,如水泥、煤炭以及其他弹性较大的一些品种,但由于6月份消费和医药表现较差,对本基金造成较大拖累。

整体上看,二季度本基金在仓位上先低后高,配置上先偏防守,后逐步转向进攻,虽然医药仍对本基金有较大拖累,但本基金在二季度表现仍然在中等偏上左右。

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0.895元;本报告期基金份额净值增长率为-4.48%,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

展望今年三季度,宏观经济方面,预计经济增速仍会平稳,但CPI可能在迎来高点后逐步向下,同时中小企业非常困难,从而倒逼国家在政策方面的放松,给市场带来一些政策放松的预期;预计三季度紧缩性的货币政策会逐步缓和,资金方面预计三季度也会比二季度有所好转。

伴随着二季度政策和估值都逐步见低,在政策和资金的缓和下,三季度可能迎来市场的反弹,但由于通胀前景未定,新股、小非等供给十分巨大,因此认为反弹空间有限;市场整体仍呈箱体震荡态势,由于资金比较活跃,市场可能存在很多结构性机会。

在三季度,本基金将采取积极稳健的策略,首先对前期加仓的保障房主题进行逐步获利了结,因为一方面对某些子板块,今年可能是赢利的高点;另一方面,保障房由于牵涉面太广,未来有可能低于预期。其次,本基金将集中精力去选个股,寻找多主题驱动,弹性大一些的一批股票进行配置。最后在季度末期,本基金会从成长股中去优选一批低估值品种。

§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	4,248,103,961.92	85.28
	其中:股票	4,248,103,961.92	85.28
2	固定收益投资	554,837,875.50	11.14
	其中:债券	554,837,875.50	11.14
	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	122,788,227.41	2.46
6	其他资产	55,663,011.42	1.12
7	合计	4,981,393,076.25	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	19,038,881.40	0.39
B	采掘业	581,072,121.68	11.84
C	制造业	1,754,939,857.67	35.77
C0	食品、饮料	396,584,994.55	8.08
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	18,036,405.84	0.37
C4	石油、化学、塑胶、塑料	153,913,933.54	3.14
C5	电子	21,751,372.50	0.44
C6	金属、非金属	248,982,037.98	5.07
C7	机械、设备、仪表	184,068,782.18	3.75
C8	医药、生物制品	731,602,331.08	14.91
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	35,414,577.28	0.72
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	329,591,194.20	6.72
G	信息技术业	60,862,610.44	1.24
H	批发和零售贸易	672,481,248.70	13.71
I	金融、保险业	621,895,568.67	12.68
J	房地产业	17,500,272.00	0.36
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	155,307,629.88	3.17
M	综合类	-	-
	合计	4,248,103,961.92	86.58

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	601169	北京银行	39,000,917	388,839,142.49	7.93
2	600028	中国石化	46,800,680	385,169,596.40	7.85
3	000028	一致药业	10,290,292	265,695,339.44	5.42
4	600276	恒瑞医药	8,782,859	263,222,284.23	5.36
5	600511	国药股份	16,221,839	246,247,516.02	5.02
6	600519	贵州茅台	952,753	202,583,870.39	4.13
7	601088	中国神华	6,499,752	195,902,525.28	3.99
8	600030	中信证券	12,000,000	156,960,000.00	3.20
9	600880	博瑞传播	11,061,797	155,307,629.88	3.17
10	601299	中国北车	22,484,220	150,644,274.00	3.07

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	253,890,000.00	5.17
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	300,947,875.50	6.13
8	其他	-	-
9	合计	554,837,875.50	11.31

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	2,790,430	300,947,875.50	6.13
2	1001080	10央行票据80	2,600,000	253,890,000.00	5.17

注:报告期末,本基金仅持有上述2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	1,790,221.93
2	应收证券清算款	48,357,025.11
3	应收股利	524,228.94
4	应收利息	4,644,080.81
5	应收申购款	347,454.63
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	55,663,011.42

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	5,802,106,506.14
本报告期基金总申购份额	56,247,560.77
减:本报告期基金总赎回份额	375,138,485.49
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	5,483,215,581.42

注:报告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主题新动力股票型证券投资基金募集的文件;

(2)《嘉实主题新动力股票型证券投资基金基金合同》;

(3)《嘉实主题新动力股票型证券投资基金招募说明书》;

(4)《嘉实主题新动力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)报告期内嘉实主题新动力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

泰和证券投资基金

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:中国建设银行股份有限公司
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。

基金托管人中国建设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	嘉实泰和封闭(上交所上市简称:基金泰和")
基金主代码	500002
基金运作方式	契约型封闭式
基金合同生效日	1999年4月8日
报告期末基金份额总额	2,000,000,000.00份
投资目标	为投资者减少和分散投资风险,确保基金资产的安全并谋求基金长期稳定的投资收益。
投资策略	本基金采用"自上而下"的资产配置与"自下而上"的股票选择相结合的投资方法。在综合宏观经济发展情况、政策取向、证券市场走势等多种因素的基础上,确定基金在股票、国债上的投资比例。坚持以基本分析为基础,重视数量分析,系统考察上市公司的投资价值,最终确定所投资的股票,并以技术分析辅助个股投资的时机选择。
业绩比较基准	无
风险收益特征	无
基金管理人	嘉实基金管理有限公司
基金托管人	中国建设银行股份有限公司

§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	-27,095,876.55
2.本期利润	4,130,133.22
3.加权平均基金份额本期利润	0.0021
4.期末基金资产净值	2,082,984,375.25
5.期末基金份额净值	1.0415

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	0.20%	2.29%				

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额累计净值增长率历史走势对比图

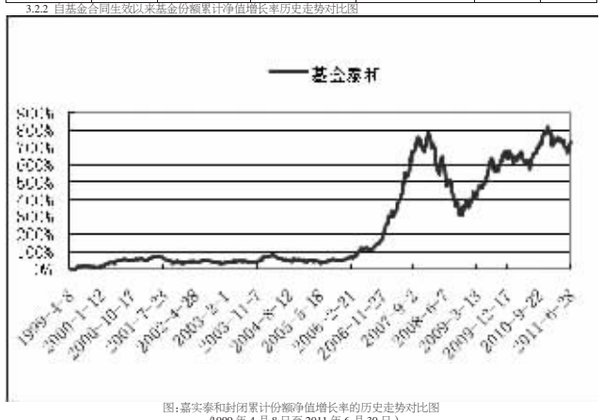

图:嘉实泰和封闭累计份额净值增长率的历史走势对比图
(1999年4月8日至2011年6月30日)

注:报告期内,本基金的各项投资比例符合基金合同(七、(四)投资组合)的有关约定:(1)本基金投资于股票、债券的比例不低于本基金资产总值的80%,投资于国家债券的比例不低于本基金资产净值的20%;(2)本基金持有一家上市公司的股票,不超过基金资产净值10%;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总和,不超过该证券的10%;(3)遵守中国证监会规定的其他比例限制。

§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		
任竞辉	本基金基金经理	2010年10月12日	-	5年	曾任申万巴黎基金管理有限公司行业研究员、中国国际金融有限公司行业研究员。2008年2月加盟嘉实基金管理有限公司任高级分析师。MBA,具有基金从业资格,中国国籍。

注:(1)任职日期、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、《泰和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

回顾2季度,通胀继续走高,货币紧缩政策如期持续,并相应在实体经济中体现出紧缩的效果,周期性行业数据环比走弱。于此同时,我们通过密切跟踪企业,也发现在货币紧缩、需求受抑的背景下,各个行业中的竞争格局也在发生深刻变化,如水泥、工程机械、家电、汽车以及电子制造等行业,优势龙头公司的竞争力得到加强,在资金和客户方面的优势愈加明显,行业内分化加剧。因此我们更积极地看待这种行业数据的回落,趁机将股票配置向这些行业的龙头企业集中。该策略在二季度收效显著,充分享受了优势企业股票的超额收益。

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1.0415元,本报告期基金份额净值增长率为0.20%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望三季度,我们认为虽然通胀水平仍将维持高位,但上升速度将明显趋缓。紧缩货币政策接近尾声,但并不预期显著转向。在此前提下,我们判断实体经济在上半年以来持续受压的需求会有所缓解,去库存阶段趋于结束,因此仍会把股票配置集中在实体经济的制造行业,低配金融、地产。行业选择上,从二季度的重仓投资品转向均衡配置,关注重点从行业趋势的预期差转向业绩的预期差,并加大对成长股的配置比例,如白酒、医药以及信息技术等行业。

§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	1,498,927,113.75	70.40
	其中:股票	1,498,927,113.75	70.40
2	固定收益投资	470,494,787.50	22.10
	其中:债券	470,494,787.50	22.10
	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	150,846,543.55	7.08
6	其他资产	8,907,920.47	0.42
7	合计	2,129,176,365.27	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	128,044,431.90	6.15
C	制造业	1,289,581,990.04	61.91
C0	食品、饮料	-	-
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	14,543,209.80	0.70
C5	电子	532,848,550.38	25.58
C6	金属、非金属	155,346,146.52	7.46
C7	机械、设备、仪表	554,199,501.42	26.61
C8	医药、生物制品	32,644,581.92	1.57
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	81,300,691.81	3.90
H	批发和零售贸易	-	-
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	1,498,927,113.75	71.96

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	7,237,485	170,080,897.50	8.17
2	002241	歌尔声学	6,682,598	169,604,337.24	8.14
3	600031	三一重工	9,113,872	164,414,250.88	7.89
4	002236	大华股份	2,568,588	116,331,350.52	5.58
5	002106	莱宝高科	3,781,123	114,378,970.75	5.49
6	600585	海螺水泥	3,742,849	103,901,488.24	4.99
7	002055	得润电子	3,118,141	62,643,452.69	3.01
8	002161	远望谷	2,787,583	62,525,486.69	3.00
9	601699	潞安环能	1,890,616	62,031,110.96	2.98
10	000157	中联重科	3,967,604	61,021,749.52	2.93

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	48,821,292.50	2.34
2	央行票据	380,811,000.00	18.28
3	金融债券	39,850,000.00	1.91
	其中:政策性金融债	39,850,000.00	1.91
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	1,012,495.00	0.05
8	其他	-	-
9	合计	470,494,787.50	22.59

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	1,100,000	109,241,000.00	5.24
2	1101016	11央行票据16	900,000	86,940,000.00	4.17
3	1001037	10央行票据37	700,000	68,523,000.00	3.29
4	1101022	11央行票据22	500,000	48,275,000.00	2.32
5	1101024	11央行票据24	500,000	48,270,000.00	2.32

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	3,689,372.10
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	534,422.28
4	应收利息	3,980,837.01
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	703,289.08
8	其他	-
9	合计	8,907,920.47

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	110007	博汇转债	1,012,495.00	0.05

5.8.5 报告期末前十名股票中在流通受限情况的说明

报告期末,本基金前十名股票中不在流通受限情况。

§6 基金管理人运用固有资金投资本封闭式基金情况

单位:份

报告期期初管理人持有的封闭式基金份额	15,858,600.00
报告期期间买入总份额	-
报告期期间卖出总份额	-
报告期期末管理人持有的封闭式基金份额	15,858,600.00
报告期期末持有的封闭式基金份额占基金总份额比例(%)	0.79

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

(1)中国证监会批准泰和证券投资基金设立的文件;

(2)《泰和证券投资基金基金合同》;

(3)《泰和证券投资基金招募说明书》;

(4)《泰和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)报告期内泰和证券投资基金公告的各项原稿。

7.2 存放地点

(1)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)北京市西城区南市口大街1号院1号楼中国建设银行投资托管服务部

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

嘉实多利分级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:招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。

基金托管人招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	嘉实多利分级债券(场内简称:嘉实多利)
基金主代码	160718
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011年3月23日
报告期末基金份额总额	1,933,086,210.64份
投资目标	本基金在有效控制风险、保持适当流动性的前提下,力争持续稳定增值。
投资策略	为持续稳定地获得高于存款利率的收益,本基金首先运用"嘉实下行风险波动模型",控制基金组合的年下行波动风险。在此前提下,本基金综合分析宏观经济趋势、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,挖掘风险收益优化、满足组合收益和流动性要求的投资机会,力求持续取得达到或超过业绩比较基准的收益。
业绩比较基准	中国债券总指数收益率×90%+沪深300指数收益率×10%
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	招商银行股份有限公司
下属分级基金简称	嘉实多利分级债券 多利优先 多利进取
下属分级基金交易代码	160718 150032 150033
下属分级基金报告期末基金份额总额	1,905,929,255.64份 21,725,564.00份 5,431,391.00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)
1.本期已实现收益	141,912.01
2.本期利润	-6,066,934.62
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0028
4.期末基金资产净值	1,926,996,702.51
5.期末基金份额净值	0.9968

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	-0.33%	0.07%	-0.22%	0.13%	-0.11%	-0.06%

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的比较

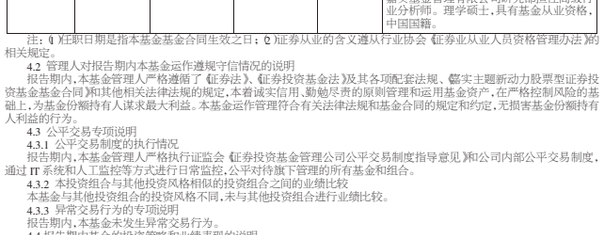

图:嘉实多利分级债券累计份额净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图
(2011年3月23日至2011年6月30日)

注:本基金基金合同生效日2011年3月23日至报告期末未满1年。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,截至报告期末本基金仍处于建仓期。

§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、嘉实多元债券基金经理、公司固定收益部副总监。	2011年3月23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、《嘉实多利分级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,嘉实多利分级债券基金份额净值增长率为-0.33%;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