嘉实回报灵活配置混合型证券投资基金

2012 第二季度 报告

[illegible]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：[illegible]年[illegible]月[illegible]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[illegible]年[illegible]月[illegible]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[illegible]年[illegible]月[illegible]日起至[illegible]年[illegible]月[illegible]日止。

§2 基金产品概况

基金简称	嘉实回报混合
基金主代码	[illegible]
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	[illegible]年[illegible]月[illegible]日
报告期末基金份额总额	[illegible]亿[illegible]万份
投资目标	力争每年获得较高的绝对回报
投资策略	自上而下、从大类资产到个券选择的配置策略。大类资产配置：依据自主开发的战术资产配置模型，在遵守有关投资限制规定的前提下，合理分配各类资产投资比例。股票投资策略：优先进行行业配置，在行业内精选个股。债券投资策略：以久期控制和结构分布策略为主，以收益率曲线策略、利差策略等为辅。
业绩比较基准	同期人民币一年期定期存款利率（税前）
风险收益特征	本基金为混合型基金，其长期平均风险和预期收益率低于股票基金，高于债券基金及货币市场基金。
基金管理人	嘉实基金管理有限公司
基金托管人	中国银行股份有限公司

§3 主要财务指标和基金净值表现

[illegible]主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期（[illegible]年[illegible]月[illegible]日-[illegible]年[illegible]月[illegible]日）
[illegible]本期已实现收益	[illegible]
[illegible]本期利润	[illegible]
[illegible]加权平均基金份额本期利润	[illegible]
[illegible]期末基金资产净值	[illegible]
[illegible]期末基金份额净值	[illegible]

注：[illegible]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。[illegible]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。

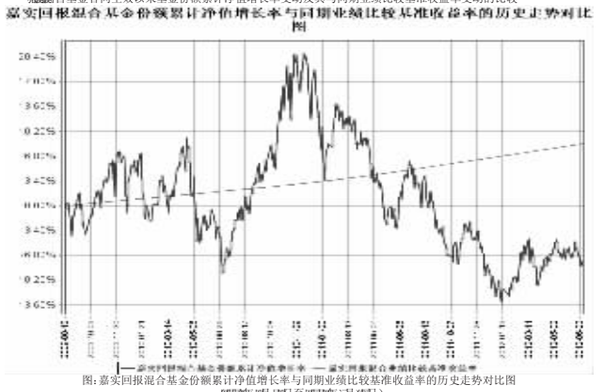
[illegible]基金净值表现

[illegible]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	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]

[illegible]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

嘉实回报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：嘉实回报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
（[illegible]年[illegible]月[illegible]日至[illegible]年[illegible]月[illegible]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[illegible]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）四基金投资组合比例限制）的有关约定。

§4 管理人报告

[illegible]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		
赵勇	本基金基金经理	[illegible]年[illegible]月[illegible]日	原	[illegible]年	曾任大成基金管理公司基金经理助理，泰康资产管理公司权益投资经理。[illegible]年[illegible]月加入嘉实基金管理公司。北京大学光华管理学院工商管理硕士，具有基金从业资格，中国国籍。

注：[illegible]任职日期是指本基金基金合同生效之日；[illegible]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。

[illegible]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、嘉实回报灵活配置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。

[illegible]公平交易专项说明

[illegible]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[illegible]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。

[illegible]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。

[illegible]报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

[illegible]报告期内基金投资策略和运作分析

报告期内，国内外经济增速进一步放缓，货币政策开始明显转向，但企业经营状况仍处于周期低谷，复苏速度较慢。市场在政策刺激下短暂上涨后，转而关注公司基本面，业绩增速稳定的消费类板块和部分高增长的优质成长股表现优异。

本基金在报告期内保持了对食品饮料、医药、消费电子、品牌服饰等稳定成长性行业的超配，同时适度增持了地产、汽车等早周期行业中的龙头公司，减持了一些弱势企业，提高了组合的集中度，以稳中求锐的策略应对市场，取得了较好的效果。

[illegible]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[illegible]元；本报告期基金份额净值增长率为[illegible]，业绩比较基准收益率为[illegible]。

[illegible]管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望下一阶段，中国经济将在货币政策宽松的环境下逐步复苏，但复苏的力度将弱于以往，在经济渐进转型的背景下，具备核心竞争力的龙头公司有望以稳健的业绩走出经济低谷并率先复苏。

本基金将继续淡化仓位策略，积极优化股票结构，重点投资于长期为股东创造回报的优势行业和传统行业中的优质龙头公司，成长与价值并重，力争为持有人取得较好的长期回报

§5 投资组合报告

[illegible]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	[illegible]	[illegible]
	其中：股票	[illegible]	[illegible]
2	固定收益投资	[illegible]	[illegible]
	其中：债券	[illegible]	[illegible]
	资产支持证券	[illegible]	[illegible]
3	金融衍生品投资	[illegible]	[illegible]
4	买入返售金融资产	[illegible]	[illegible]
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	[illegible]	[illegible]
5	银行存款和结算备付金合计	[illegible]	[illegible]
6	其他资产	[illegible]	[illegible]
7	合计	[illegible]	[illegible]

[illegible]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	[illegible]	[illegible]
B	采掘业	[illegible]	[illegible]
C	制造业	[illegible]	[illegible]
C0	食品、饮料	[illegible]	[illegible]
C1	纺织、服装、皮毛	原	原
C2	木材、家具	原	原
C3	造纸、印刷	原	原
C4	石油、化学、塑胶、塑料	[illegible]	[illegible]
C5	电子	[illegible]	[illegible]
C6	金属、非金属	原	原
C7	机械、设备、仪表	[illegible]	[illegible]
C8	医药、生物制品	[illegible]	[illegible]
C99	其他制造业	原	原
D	电力、煤气及水的生产和供应业	[illegible]	[illegible]
E	建筑业	[illegible]	[illegible]
F	交通运输、仓储业	[illegible]	[illegible]
G	信息技术业	[illegible]	[illegible]
H	批发和零售贸易	原	原
I	金融、保险业	[illegible]	[illegible]
J	房地产业	[illegible]	[illegible]
K	社会服务业	[illegible]	[illegible]
L	传播与文化产业	原	原
M	综合类	[illegible]	[illegible]
	合计	[illegible]	[illegible]

[illegible]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	[illegible]	招商地产	[illegible]	[illegible]	[illegible]
2	[illegible]	中国太保	[illegible]	[illegible]	[illegible]
3	[illegible]	华侨城B	[illegible]	[illegible]	[illegible]
4	[illegible]	中联重科	[illegible]	[illegible]	[illegible]
5	[illegible]	伊利股份	[illegible]	[illegible]	[illegible]
6	[illegible]	歌尔声学	[illegible]	[illegible]	[illegible]
7	[illegible]	亿城股份	[illegible]	[illegible]	[illegible]
8	[illegible]	洋河股份	[illegible]	[illegible]	[illegible]
9	[illegible]	保利地产	[illegible]	[illegible]	[illegible]
10	[illegible]	格力电器	[illegible]	[illegible]	[illegible]

[illegible]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	原	原
2	央行票据	[illegible]	[illegible]
3	金融债券	[illegible]	[illegible]
	其中：政策性金融债	[illegible]	[illegible]
4	企业债券	原	原
5	企业短期融资券	原	原
6	中期票据	原	原
7	可转债	[illegible]	[illegible]
8	其他	原	原
	合计	[illegible]	[illegible]

[illegible]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	[illegible]	[illegible]欠发[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
2	[illegible]	[illegible]欠发[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
3	[illegible]	[illegible]央行票据[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
4	[illegible]	[illegible]央行票据[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
5	[illegible]	[illegible]工行转债	[illegible]	[illegible]	[illegible]

[illegible]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。

[illegible]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。

[illegible]投资组合报告附注

[illegible]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。

[illegible]报告期内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。

[illegible]其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	[illegible]
2	应收证券清算款	[illegible]
3	应收股利	原
4	应收利息	[illegible]
5	应收申购款	[illegible]
6	其他应收款	原
7	待摊费用	原
8	其他	原
	合计	[illegible]

[illegible]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	[illegible]	[illegible]工行转债	[illegible]	[illegible]
2	[illegible]	[illegible]国投转债	[illegible]	[illegible]

[illegible]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	[illegible]	歌尔声学	[illegible]	[illegible]	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	[illegible]
本报告期基金总申购份额	[illegible]
减：本报告期基金总赎回份额	[illegible]
本报告期基金拆分变动份额	原
本报告期期末基金份额总额	[illegible]

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

[illegible]备查文件目录

[illegible]中国证监会核准嘉实回报灵活配置混合型证券投资基金募集的文件；

[illegible]《嘉实回报灵活配置混合型证券投资基金基金合同》；

[illegible]《嘉实回报灵活配置混合型证券投资基金招募说明书》；

[illegible]《嘉实回报灵活配置混合型证券投资基金基金托管协议》；

[illegible]基金管理人业务资格批件、营业执照；

[illegible]报告期内嘉实回报灵活配置混合型证券投资基金公告的各项原稿。

[illegible]存放地点

北京市建国门北大街[illegible]号华润大厦[illegible]层嘉实基金管理有限公司

[illegible]查阅方式

[illegible]书面查询：查阅时间为每工作日[illegible]，投资者可免费查阅，也可按工本费购买复印件。

[illegible]网站查询：基金管理人网址：[illegible]

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[illegible]或发电子邮件，[illegible]。

嘉实基金管理有限公司
[illegible]年[illegible]月[illegible]日

嘉实研究精选股票型证券投资基金

2012 第二季度 报告

[illegible]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：[illegible]年[illegible]月[illegible]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[illegible]年[illegible]月[illegible]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[illegible]年[illegible]月[illegible]日起至[illegible]年[illegible]月[illegible]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	[illegible]
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	[illegible]年[illegible]月[illegible]日
报告期末基金份额总额	[illegible]亿[illegible]万份
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[illegible]指数（[illegible]）×[illegible]%+中证国债指数（[illegible]）×[illegible]%
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

[illegible]主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期（[illegible]年[illegible]月[illegible]日-[illegible]年[illegible]月[illegible]日）
[illegible]本期已实现收益	[illegible]
[illegible]本期利润	[illegible]
[illegible]加权平均基金份额本期利润	[illegible]
[illegible]期末基金资产净值	[illegible]
[illegible]期末基金份额净值	[illegible]

注：[illegible]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。[illegible]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。

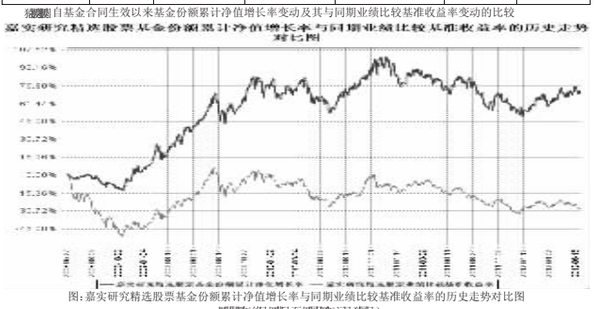
[illegible]基金净值表现

[illegible]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	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]

[illegible]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



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
（[illegible]年[illegible]月[illegible]日至[illegible]年[illegible]月[illegible]日）

注：按基金合同约定，本基金自基金合同生效日起[illegible]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）投资组合比例限制）的约定。

§4 管理人报告

[illegible]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		
张俊	本基金基金经理，嘉实策略混合基金经理	[illegible]年[illegible]月[illegible]日	原	[illegible]年	曾任兴安证券行业分析师。[illegible]年[illegible]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，证券从业资格，中国国籍。

注：[illegible]任职日期、离任日期指公司作出决定后公告之日；[illegible]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。

[illegible]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。

[illegible]公平交易专项说明

[illegible]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[illegible]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。

[illegible]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。

[illegible]报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

[illegible]报告期内基金投资策略和运作分析

与[illegible]季度类似，[illegible]季度国内依然处于经济增长和通胀稳步下行的阶段，同时，与[illegible]季度不同的是，投资数据也出现了下滑的迹象，几乎所有的指标都表征着经济处于典型的衰退过程。另一方面，投资者期待的政策支持却比较乏力，虽然央行下调了存贷款利息，但是贷款特别是表征经济增长动力的长期贷款数据依然较差，这有需求疲软的原因，也有政府投资平台和地产行业处于调整阶段的原因。

在这样的宏观背景下，[illegible]股市场走出了和[illegible]季度类似的明显的倒灾[illegible]走势。只是不同的是[illegible]季度是[illegible]个月的上升期[illegible]个月的下降期，而[illegible]季度是[illegible]个月的上升期[illegible]个月的下降期。这其实能充分提现投资者在经济明确向下走、政策不确定有效支持的背景下日趋谨慎的心态。行业层面上，消费品和早周期的地产表现突出，投资链条的中上游跌幅最多。

基于对宏观和市场的判断，本基金[illegible]季度维持较高的仓位，结构上以“大消费[illegible]保险地产”为主力配置，有效的在市场下跌的[illegible]季度取得了较好的正收益。

[illegible]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[illegible]元；本报告期基金份额净值增长率为[illegible]，业绩比较基准收益率为[illegible]。

[illegible]管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望[illegible]季度，我们认为，比较[illegible]季度，[illegible]季度经济指标会开始出现一些复苏的迹象。更为重要的，以通胀为代表的制约政策的因素有望缓解，政策的方向性将会更加明确。因此，我们判断[illegible]季度是比较[illegible]季度更加可为的时段。同时，在整体市场逐步回暖的背景下，个股分化加剧，优质股票有望走出独立行情。

在上述对经济和市场的综合判断的基础上，我们将继续保持较高的仓位。在结构上，[illegible]季度前期依然维持“大消费[illegible]保险地产”的主体配置，后期我们重点关注政策放松下投资链条的机会。

§5 投资组合报告

[illegible]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	[illegible]	[illegible]
	其中：股票	[illegible]	[illegible]
2	固定收益投资	[illegible]	[illegible]
	其中：债券	[illegible]	[illegible]
	资产支持证券	原	原
3	金融衍生品投资	原	原
4	买入返售金融资产	原	原
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	原	原
5	银行存款和结算备付金合计	[illegible]	[illegible]
6	其他资产	[illegible]	[illegible]
7	合计	[illegible]	[illegible]

[illegible]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	原	原
B	采掘业	[illegible]	[illegible]
C	制造业	[illegible]	[illegible]
C0	食品、饮料	[illegible]	[illegible]
C1	纺织、服装、皮毛	[illegible]	[illegible]
C2	木材、家具	原	原
C3	造纸、印刷	原	原
C4	石油、化学、塑胶、塑料	[illegible]	[illegible]
C5	电子	原	原
C6	金属、非金属	原	原
C7	机械、设备、仪表	[illegible]	[illegible]
C8	医药、生物制品	[illegible]	[illegible]
C99	其他制造业	原	原
D	电力、煤气及水的生产和供应业	[illegible]	[illegible]
E	建筑业	[illegible]	[illegible]
F	交通运输、仓储业	[illegible]	[illegible]
G	信息技术业	[illegible]	[illegible]
H	批发和零售贸易	[illegible]	[illegible]
I	金融、保险业	[illegible]	[illegible]
J	房地产业	[illegible]	[illegible]
K	社会服务业	[illegible]	[illegible]
L	传播与文化产业	原	原
M	综合类	原	原
	合计	[illegible]	[illegible]

[illegible]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	[illegible]	上海家化	[illegible]	[illegible]	[illegible]
2	[illegible]	万科B	[illegible]	[illegible]	[illegible]
3	[illegible]	贵州茅台	[illegible]	[illegible]	[illegible]
4	[illegible]	洋河股份	[illegible]	[illegible]	[illegible]
5	[illegible]	格力电器	[illegible]	[illegible]	[illegible]
6	[illegible]	华侨城B	[illegible]	[illegible]	[illegible]
7	[illegible]	中国平安	[illegible]	[illegible]	[illegible]
8	[illegible]	五粮液	[illegible]	[illegible]	[illegible]
9	[illegible]	双汇发展	[illegible]	[illegible]	[illegible]
10	[illegible]	上汽集团	[illegible]	[illegible]	[illegible]

[illegible]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	原	原
2	央行票据	[illegible]	[illegible]
3	金融债券	[illegible]	[illegible]
	其中：政策性金融债	[illegible]	[illegible]
4	企业债券	原	原
5	企业短期融资券	原	原
6	中期票据	原	原
7	可转债	[illegible]	[illegible]
8	其他	原	原
	合计	[illegible]	[illegible]

[illegible]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	[illegible]	[illegible]开发[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
2	[illegible]	[illegible]央行票据[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
3	[illegible]	[illegible]工行转债	[illegible]	[illegible]	[illegible]
4	[illegible]	[illegible]石化转债	[illegible]	[illegible]	[illegible]
5	[illegible]	[illegible]国投转债	[illegible]	[illegible]	[illegible]

[illegible]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。

[illegible]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。

[illegible]投资组合报告附注

[illegible]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。

[illegible]报告期内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。

[illegible]其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	[illegible]
2	应收证券清算款	[illegible]
3	应收股利	原
4	应收利息	[illegible]
5	应收申购款	[illegible]
6	其他应收款	原
7	待摊费用	原
8	其他	原
	合计	[illegible]

[illegible]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	[illegible]	[illegible]工行转债	[illegible]	[illegible]
2	[illegible]	[illegible]石化转债	[illegible]	[illegible]
3	[illegible]	[illegible]国投转债	[illegible]	[illegible]

[illegible]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	[illegible]
本报告期基金总申购份额	[illegible]
减：本报告期基金总赎回份额	[illegible]
本报告期基金拆分变动份额	原
本报告期期末基金份额总额	[illegible]

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

[illegible]备查文件目录

[illegible]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；

[illegible]《嘉实研究精选股票型证券投资基金基金合同》；

[illegible]《嘉实研究精选股票型证券投资基金招募说明书》；

[illegible]《嘉实研究精选股票型证券投资基金托管协议》；

[illegible]基金管理人业务资格批件、营业执照；

[illegible]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。

[illegible]存放地点

北京市建国门北大街[illegible]号华润大厦[illegible]层嘉实基金管理有限公司

[illegible]查阅方式

[illegible]书面查询：查阅时间为每工作日[illegible]，投资者可免费查阅，也可按工本费购买复印件。

[illegible]网站查询：基金管理人网址：[illegible]

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[illegible]或发电子邮件，[illegible]。

嘉实基金管理有限公司
[illegible]年[illegible]月[illegible]日

嘉实优质企业股票型证券投资基金

2012 第二季度 报告

[illegible]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：[illegible]年[illegible]月[illegible]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[illegible]年[illegible]月[illegible]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[illegible]年[illegible]月[illegible]日起至[illegible]年[illegible]月[illegible]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	[illegible]
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	[illegible]年[illegible]月[illegible]日
报告期末基金份额总额	[illegible]亿[illegible]万份
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[illegible]指数（[illegible]）×[illegible]%+上证国债指数（[illegible]）×[illegible]%
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

[illegible]主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期（[illegible]年[illegible]月[illegible]日-[illegible]年[illegible]月[illegible]日）
[illegible]本期已实现收益	[illegible]
[illegible]本期利润	[illegible]
[illegible]加权平均基金份额本期利润	[illegible]
[illegible]期末基金资产净值	[illegible]
[illegible]期末基金份额净值	[illegible]

注：[illegible]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。[illegible]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。

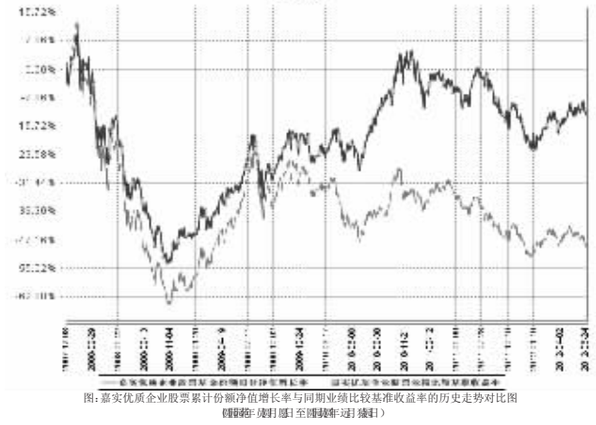
[illegible]基金净值表现

[illegible]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	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]

[illegible]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

嘉实优质企业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
（[illegible]年[illegible]月[illegible]日至[illegible]年[illegible]月[illegible]日）

注员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[illegible]年[illegible]月[illegible]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[illegible]按基金合同约定，本基金自基金合同生效日起[illegible]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：[illegible]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[illegible]；[illegible]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[illegible]；[illegible]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；[illegible]《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

[illegible]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	[illegible]年[illegible]月[illegible]日	原	[illegible]年	曾任招商证券有限公司研发中心行业研究员，[illegible]年[illegible]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：[illegible]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；[illegible]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。

[illegible]管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况