中创源[illegible]交易型开放式指数证券投资基金

2012 第二季度 报告

[illegible]年 [illegible]月 [illegible]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：[illegible]年 [illegible]月 [illegible]日

[illegible] 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[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。

[illegible] 基金产品概况

基金简称	嘉实中创[illegible]（场内简称：中创[illegible]）
基金主代码	[illegible]
基金运作方式	交易型开放式
基金合同生效日	[illegible]年 [illegible]月 [illegible]日
报告期末基金份额总额	[illegible]份
投资目标	紧密跟踪标的指数，追求跟踪偏离度和跟踪误差的最小化，在正常市场情况下，本基金日均跟踪偏离度的绝对值不超过[illegible]，年化跟踪误差不超过[illegible]。
投资策略	本基金采取完全复制法，即完全按照标的指数的成份股组成及其权重构建基金股票投资组合，并根据标的指数成份股及其权重的变动进行相应调整。
业绩比较基准	中创[illegible]指数
风险收益特征	本基金为股票型基金，其长期平均风险和预期收益率高于混合型基金、债券型基金、及货币市场基金。本基金为指数型基金，被动跟踪标的指数的表现，具有与标的指数以及标的指数所代表的股票市场相似的风险收益特征。
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

[illegible] 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]

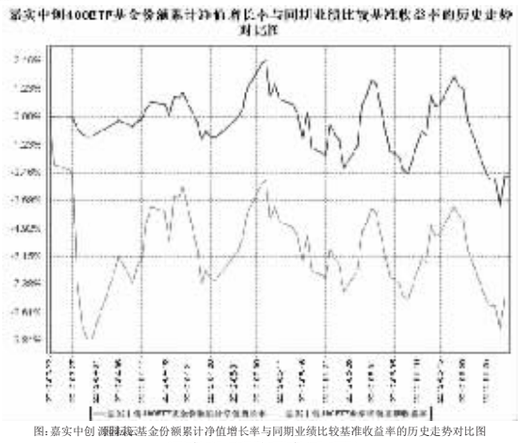
注：[illegible]本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。[illegible]上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

[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[illegible]	净值增长率标准差于	业绩比较基准收益率[illegible]	业绩比较基准收益率标准差[illegible]	[illegible]远	于[illegible]输
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



图：嘉实中创[illegible]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：本基金基金合同生效日（[illegible]年 [illegible]月 [illegible]日）至报告期末未满一个[illegible]月。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[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“第十三部分二、投资范围和六、投资限制（一）投资组合限制”的有关约定。

[illegible] 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		
杨宇	本基金基金经理、嘉实中创[illegible]指数、[illegible]沪深[illegible]指数[illegible]、嘉实沪深[illegible]基金经理、公司结构产品投资部总监	[illegible]年 [illegible]月 [illegible]日	原	[illegible]年	曾先后担任平安保险投资管理中心基金交易室主任及天同基金管理有限公司投资部总经理、万家（天同）[illegible]指数基金经理。[illegible]年 [illegible]月加入嘉实基金。南开大学经济学硕士，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；[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、《中创[illegible]交易型开放式指数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

本报告期内，本基金日均跟踪误差为[illegible]，年度化拟合偏离度为[illegible]，由于本基金正处在建仓期，所以跟踪误差较大。随着建仓期的结束，本基金的跟踪误差将会达到正常水平。

[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

本基金作为一只投资于中创[illegible]指数的被动投资管理产品，我们将继续秉承指数化被动投资策略，积极应对基金申购赎回等因素对指数跟踪效果带来的冲击，力争进一步降低本基金的跟踪误差，给投资者提供一个标准化的中创[illegible]指数的投资工具。

[illegible] 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（%）
员	权益投资	[illegible]	[illegible]
	其中：股票	[illegible]	[illegible]
圆	固定收益投资	[illegible]	[illegible]
	其中：债券	[illegible]	[illegible]
	资产支持证券	[illegible]	[illegible]
猿	金融衍生品投资	[illegible]	[illegible]
源	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]
缘	银行存款和结算备付金合计	[illegible]	[illegible]
远	其他资产	[illegible]	[illegible]
	合计	[illegible]	[illegible]

[illegible] 报告期末按行业分类的股票投资组合

[illegible] 报告期末指数投资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（%）
粤	农、林、牧、渔业	[illegible]	[illegible]
月	采掘业	[illegible]	[illegible]
悦	制造业	[illegible]	[illegible]
[illegible]	食品、饮料	[illegible]	[illegible]
[illegible]	纺织、服装、皮毛	[illegible]	[illegible]
[illegible]	木材、家具	[illegible]	[illegible]
[illegible]	造纸、印刷	[illegible]	[illegible]
[illegible]	石油、化学、塑胶、塑料	[illegible]	[illegible]
[illegible]	电子	[illegible]	[illegible]
[illegible]	金属、非金属	[illegible]	[illegible]
[illegible]	机械、设备、仪表	[illegible]	[illegible]
[illegible]	医药、生物制品	[illegible]	[illegible]
[illegible]	其他制造业	[illegible]	[illegible]
阅	电力、煤气及水的生产和供应业	[illegible]	[illegible]
耘	建筑业	[illegible]	[illegible]
云	交通运输、仓储业	[illegible]	[illegible]
郧	信息技术业	[illegible]	[illegible]
匀	批发和零售贸易	[illegible]	[illegible]
陨	金融、保险业	[illegible]	[illegible]
允	房地产业	[illegible]	[illegible]
运	社会服务业	[illegible]	[illegible]
蕴	传播与文化产业	[illegible]	[illegible]
酝	综合类	[illegible]	[illegible]
	合计	[illegible]	[illegible]

[illegible] 报告期末积极投资按行业分类的股票投资组合

报告期末，本基金未持有积极投资股票。

[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

[illegible] 报告期末指数投资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（%）
员	[illegible]	亚厦股份	[illegible]	[illegible]	[illegible]
圆	[illegible]	联化科技	[illegible]	[illegible]	[illegible]
猿	[illegible]	汤臣倍健	[illegible]	[illegible]	[illegible]
源	[illegible]	雏鹰农牧	[illegible]	[illegible]	[illegible]
缘	[illegible]	海宁皮城	[illegible]	[illegible]	[illegible]
远	[illegible]	海大集团	[illegible]	[illegible]	[illegible]
苑	[illegible]	标榜园林	[illegible]	[illegible]	[illegible]
愿	[illegible]	超日太阳	[illegible]	[illegible]	[illegible]
怨	[illegible]	蓝色光标	[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]	上海凯宝	[illegible]	[illegible]	[illegible]

[illegible] 报告期末积极投资按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名股票投资明细

报告期末，本基金未持有积极投资股票。

[illegible] 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。

[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

报告期末，本基金未持有债券。

[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] 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）
员	存出保证金	[illegible]
圆	应收证券清算款	[illegible]
猿	应收股利	[illegible]
源	应收利息	[illegible]
缘	应收申购款	[illegible]
远	其他应收款	[illegible]
苑	待摊费用	[illegible]
愿	其他	[illegible]
	合计	[illegible]

[illegible] 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

报告期末，本基金未持有可转换债券。

[illegible] 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。

[illegible] 报告期末积极投资前五名股票中在流通受限情况的说明

报告期末，本基金未持有积极投资股票。

[illegible] 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]
本报告期基金分变动份额	[illegible]
本报告期期末基金份额总额	[illegible]

[illegible] 备查文件目录

[illegible] 备查文件目录

[illegible]中国证监会批准中创[illegible]交易型开放式指数证券投资基金募集的文件；

[illegible]《中创[illegible]交易型开放式指数证券投资基金基金合同》；

[illegible]《中创[illegible]交易型开放式指数证券投资基金招募说明书》；

[illegible]《中创[illegible]交易型开放式指数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] 报告期内中创[illegible]交易型开放式指数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

嘉实周期优选股票型证券投资基金

2012 第二季度 报告

[illegible]年 [illegible]月 [illegible]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：[illegible]年 [illegible]月 [illegible]日

[illegible] 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[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。

[illegible] 基金产品概况

基金简称	嘉实周期优选股票
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]份
投资目标	本基金精选周期行业的上市公司股票，在严格控制投资风险的条件下，力争获取超越业绩比较基准的投资回报收益。
投资策略	本基金将参考公司投资决策委员会所形成的大类资产配置范围，在对宏观经济及产业景气周期的研判基础上，优选周期行业股票，寻找具备基本面健康、估值有优势、竞争优势强、管理水平高的合理投资标的，在严格控制投资风险的条件下，力争获取超越业绩比较基准的投资回报收益。
业绩比较基准	沪深[illegible]指数收益率[illegible]×[illegible]+上证国债指数收益率[illegible]×[illegible]
风险收益特征	本基金为股票型基金，本基金属于较高风险、较高预期收益的基金品种，其预期风险和预期收益高于混合型基金、债券型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	中国工商银行股份有限公司

[illegible] 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]

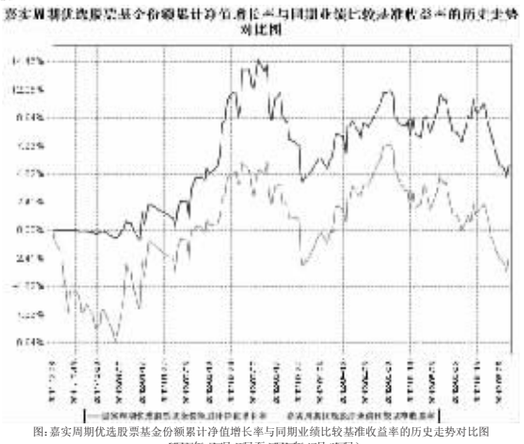
注：[illegible]本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益；[illegible]所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

[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[illegible]	净值增长率标准差于	业绩比较基准收益率[illegible]	业绩比较基准收益率标准差[illegible]	[illegible]远	于[illegible]输
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



图：嘉实周期优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：本基金基金合同生效日（[illegible]年 [illegible]月 [illegible]日）至报告期末未满一个[illegible]月。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[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“第十一部分二、投资范围和五、投资限制（二）投资组合限制”的有关约定。

[illegible] 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		
詹凌蔚	本基金基金经理、公司研究部总监、总经理助理	[illegible]年 [illegible]月 [illegible]日	原	[illegible]年	曾任融通基金管理有限公司研究部研究员、研究部副总监、基金经理助理、投资总监、总经理助理，融通新蓝筹混合基金经理，博时主题行业股票基金经理，长盛基金管理有限公司总经理助理、投资管理部总监、研究发展部总监和长盛同德主题增长股票基金经理。[illegible]年 [illegible]月加入嘉实基金管理有限公司，现任研究部总监、总经理助理。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；[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、《嘉实周期优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

报告期内，中国经济一路走低，政府也在期间被迫采取了放松存准以及降低基准利率的货币政策，总体看政策处于抵抗式放松状态，而股票市场在经济加速下滑以及政策预期逐步兑现下也处于抵抗式下跌局面；由于整体估值较低，尽管指数调整较小，但行业分化加剧，通信、化工、钢铁、机械和煤炭等行业大幅负收益，而非银行金融以及医药食品饮料则获得超过[illegible]正收益，其中估值较高的中小盘股跑输市场较多。

根据本基金基金合同的约定，本基金主要投资于周期性行业，而本季度以重化工为代表的强周期股票大多数处于周期加速回落阶段，基金业绩整体表现一般，略微跑输市场。

[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

展望下半年，中国经济增速处于逐步探底以及转向缓慢回升阶段，政府继续大规模刺激的可能性不大，通胀水平仍将下降；政策上存在进一步降准和调低利率的可能，阶段性将带来市场反弹。展望中期，全球大宗商品仍处于下跌大趋势中，而国内四万亿投资带来的严重产能过剩问题刚开始发酵，去库存和去产能化也许会加速。本期末，市场也逐步意识到产能过剩不可避免，更加关注中长期之局势，以重化工业为代表的传统周期性行业仍有进一步调整的可能。欧洲的债务问题和美国是否推出[illegible]也将阶段性地影响市场情绪，股市可能仍将呈现底部震荡格局。

本基金在下一阶段除了继续投资于传统周期性成长之企业，还将加强研究经济转型背景下的新兴行业企业。从中长期角度而言，中国还是有希望涌现出一批受益于政策红利的新兴行业和企业，本基金将继续深入挖掘传统周期行业中具备深度价值之品种，其中存在市场错误定价的可能，并努力寻找转型经济中的成长性品种。总之，本基金将持续优化结构，前瞻配置，努力为投资人累积超额收益。

[illegible] 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（%）
员	权益投资	[illegible]	[illegible]
	其中：股票	[illegible]	[illegible]
圆	固定收益投资	[illegible]	[illegible]
	其中：债券	[illegible]	[illegible]
	资产支持证券	[illegible]	[illegible]
猿	金融衍生品投资	[illegible]	[illegible]
源	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]
缘	银行存款和结算备付金合计	[illegible]	[illegible]
远	其他资产	[illegible]	[illegible]
	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（%）
粤	农、林、牧、渔业	[illegible]	[illegible]
月	采掘业	[illegible]	[illegible]
悦	制造业	[illegible]	[illegible]
[illegible]	食品、饮料	[illegible]	[illegible]
[illegible]	纺织、服装、皮毛	[illegible]	[illegible]
[illegible]	木材、家具	[illegible]	[illegible]
[illegible]	造纸、印刷	[illegible]	[illegible]
[illegible]	石油、化学、塑胶、塑料	[illegible]	[illegible]
[illegible]	电子	[illegible]	[illegible]
[illegible]	金属、非金属	[illegible]	[illegible]
[illegible]	机械、设备、仪表	[illegible]	[illegible]
[illegible]	医药、生物制品	[illegible]	[illegible]
[illegible]	其他制造业	[illegible]	[illegible]
阅	电力、煤气及水的生产和供应业	[illegible]	[illegible]
耘	建筑业	[illegible]	[illegible]
云	交通运输、仓储业	[illegible]	[illegible]
郧	信息技术业	[illegible]	[illegible]
匀	批发和零售贸易	[illegible]	[illegible]
陨	金融、保险业	[illegible]	[illegible]
允	房地产业	[illegible]	[illegible]
运	社会服务业	[illegible]	[illegible]
蕴	传播与文化产业	[illegible]	[illegible]
酝	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（%）
员	[illegible]	格力电器	[illegible]	[illegible]	[illegible]
圆	[illegible]	中国平安	[illegible]	[illegible]	[illegible]
猿	[illegible]	招商地产	[illegible]	[illegible]	[illegible]
源	[illegible]	阳光照明	[illegible]	[illegible]	[illegible]
缘	[illegible]	中信证券	[illegible]	[illegible]	[illegible]
远	[illegible]	国投新集	[illegible]	[illegible]	[illegible]
苑	[illegible]	中国建筑	[illegible]	[illegible]	[illegible]
愿	[illegible]	中兴通讯	[illegible]	[illegible]	[illegible]
怨	[illegible]	中材国际	[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]	美的电器	[illegible]	[illegible]	[illegible]

[illegible] 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。

[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

报告期末，本基金未持有债券。

[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] 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）
员	存出保证金	[illegible]
圆	应收证券清算款	[illegible]
猿	应收股利	[illegible]
源	应收利息	[illegible]
缘	应收申购款	[illegible]
远	其他应收款	[illegible]
苑	待摊费用	[illegible]
愿	其他	[illegible]
	合计	[illegible]

[illegible] 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

报告期末，本基金未持有可转换债券。

[illegible] 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。

[illegible] 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	[illegible]
本报告期期末基金份额总额	[illegible]

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。

[illegible] 备查文件目录

[illegible] 备查文件目录

[illegible]中国证监会核准嘉实周期优选股票型证券投资基金募集的文件；

[illegible]《嘉实周期优选股票型证券投资基金基金合同》；

[illegible]《嘉实周期优选股票型证券投资基金托管协议》；

[illegible]《嘉实周期优选股票型证券投资基金招募说明书》；

[illegible] 基金管理人业务资格批件、营业执照；

[illegible] 报告期内嘉实周期优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

交银施罗德优势行业灵活配置混合型证券投资基金

2012 第二季度 报告

[illegible]年 [illegible]月 [illegible]日

基金管理人：交银施罗德基金管理有限公司
基金托管人：中国工商银行股份有限公司
报告送出日期：二〇一二年七月十八日

[illegible] 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[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。

本基金自[illegible]年 [illegible]月 [illegible]日由交银施罗德保本混合型证券投资基金转型而来，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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自[illegible]年 [illegible]月 [illegible]日起至 [illegible]月 [illegible]日止。

[illegible] 基金产品概况

基金简称	交银优势行业混合
基金主代码	[illegible]
交易代码	[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]份
投资目标	根据宏观经济周期和市场环境的变化，自上而下灵活配置资产，积极把握行业发展趋势和行业景气轮换中蕴含的投资机会，在控制风险并保持基金资产良好的流动性的前提下，力求实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金充分发挥基金管理人的研究优势，将严谨、规范化的选股方法与积极主动的投资风格相结合，在分析和判断宏观经济周期和市场环境变化趋势的基础上，动态调整投资组合比例，自上而下灵活配置资产；通过把握和判断行业发展趋势及行业景气程度变化，挖掘预期具有良好增长前景的优势行业，精选个股，以谋求超额收益。
业绩比较基准	[illegible]沪深[illegible]指数收益率[illegible]×[illegible]+中信标普全债指数收益率
风险收益特征	本基金是一只灵活配置的混合型基金，属于基金中的较高风险品种，风险与预期收益介于股票型基金和债券型基金之间。
基金管理人	交银施罗德基金管理有限公司
基金托管人	中国工商银行股份有限公司

[illegible] 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

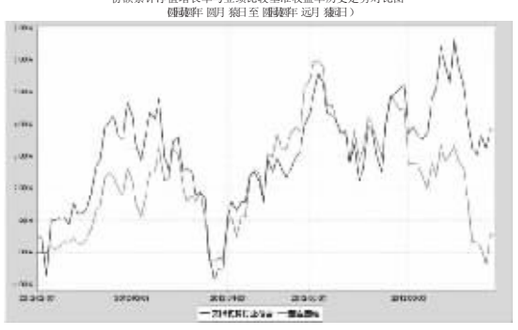
主要财务指标	报告期（[illegible]年 [illegible]月 [illegible]日-[illegible]年 [illegible]月 [illegible]日）
[illegible]本期已实现收益	[illegible]
[illegible]本期利润	[illegible]
[illegible]加权平均基金份额本期利润	[illegible]
[illegible]期末基金资产净值	[illegible]
[illegible]期末基金份额净值	[illegible]

注：[illegible]自基金转型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

交银施罗德优势行业灵活配置混合型证券投资基金

份额累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

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



注：本基金由交银施罗德保本混合型证券投资基金转型而来。基金转型日（即[illegible]年 [illegible]月 [illegible]日）至报告期期末，本基金转型时间未满一年。本基金的投资转型期为交银施罗德保本混合型证券投资基金保本周期到期选择期截止日次日（即[illegible]年 [illegible]月 [illegible]日）起的[illegible]个月。截至投资转型期结束及本报告期末，本基金各项资产配置比例符合基金合同及招募说明书有关投资比例的约定。

交银施罗德保本混合型证券投资基金自[illegible]年 [illegible]月 [illegible]日（基金合同生效日）至[illegible]年 [illegible]月 [illegible]日期间的份额累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图请参阅《交银施罗德优势行业灵活配置混合型证券投资基金（原交银施罗德保本混合型证券投资基金）[illegible]年第[illegible]号报告》。

[illegible] 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		
张迎军	本基金的基金经理、交银施罗德趋势优先股票证券投资基金基金经理、公司权益部副总经理	[illegible]年 [illegible]月 [illegible]日	原	[illegible]年	张迎军先生，经济学硕士。历任申银万国证券研究所市场研究部、策略研究部研究员，中国太平洋保险（集团）股份有限公司资金运用管理中心投资经理，太平洋资产管理有限公司组合管理部组合经理。[illegible]年加入交银施罗德基金管理有限公司，历任固定收益部副总经理。[illegible]年 [illegible]月[illegible]日至 [illegible]年 [illegible]月 [illegible]日担任本基金转型前的交银施罗德保本混合型证券投资基金基金经理。

[illegible] 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

在报告期内，本基金管理人严格遵循了《中华人民共和国证券投资基金法》、基金合同和其他相关法律法规的规定，并本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，基金投资管理符合有关法律法规和基金合同的规定，为基金持有人谋求最大利益。

[illegible] 公平交易专项说明

[illegible] 公平交易制度的执行情况

本公司制定严格的投资控制制度和公平交易监控制度来保证旗下基金运作的公平，旗下所管理的所有资产组合，包括证券投资基金和特定客户资产管理专户均严格遵循制度进行公平交易。

公司建立资源共享的投资研究信息平台，确保各投资组合在获得投资信息、投资建议和实施投资决策方面享有公平的机会。公司在交易执行环节实行集中中央交易制度，建立公平的交易分配制度。对于交易所公开竞价交易，遵循“时间优先、价格优先、比例分配”的原则，全部通过交易系统进行比例分配；对于非集中竞价交易、以公司名义进行的场外交易，遵循“价格优先、比例分配”的原则按事前独立确定的投资方案对交易结果进行分配。

公司中央交易室和风险管理部进行日常投资交易行为监控，风险管理部负责对各账户公平交易进行事后分析，于每季度和每年度分别对公司管理的不同投资组合的整体收益率差异、分投资类别的收益率差异以及不同时间窗口同向交易的交易价差进行分析，通过分析评估和信息披露来加强对公平交易过程和结果的监督。

本报告期内本公司严格执行