

嘉实策略增长混合型证券投资基金
2011 年第二季度报告

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	嘉实策略混合
基金主代码	070011
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2006 年 12 月 12 日
报告期末基金份额总额	8,190,474,661.08 份
投资目标	通过有效的策略组合，为基金持有人创造较高的中长期资产增值
投资策略	从宏观面、政策面、资金面和基本面进行综合分析，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，剩余资产配置于债券类和现金类等大类资产。股票投资采用自上而下和自下而上相结合的方法，主策略为积极成长策略，辅之以廉价证券策略和周期反转策略等；债券投资采取“自上而下”策略，以久期管理策略为主，辅以收益率曲线策略等。
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	71,252,110.31
2. 本期利润	-443,700,909.00
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0536
4. 期末基金资产净值	9,147,862,266.30
5. 期末基金份额净值	1.117

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。

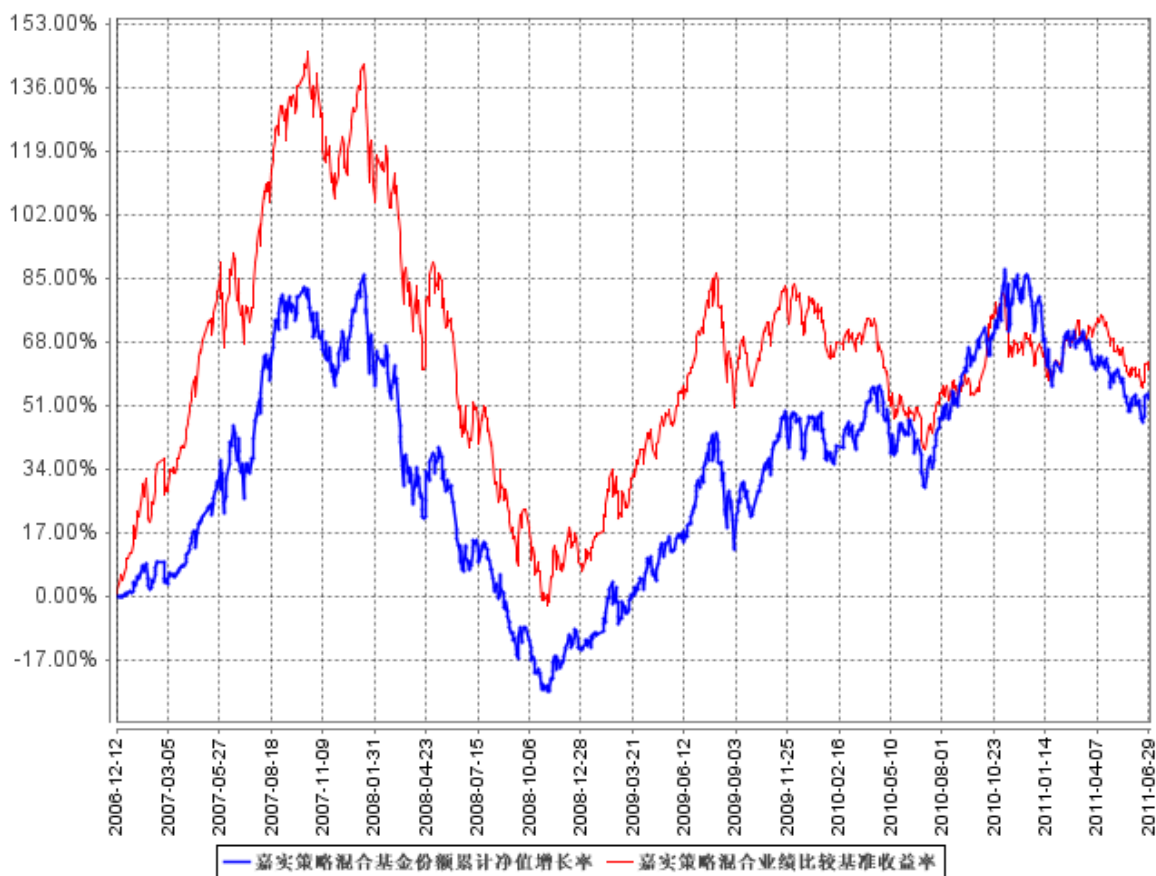
3.2 基金净值表现

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	-4.53%	0.94%	-3.96%	0.82%	-0.57%	0.12%

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

嘉实策略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：嘉实策略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

(2006年12月12日至2011年6月30日)

注：按相关法规规定，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的各项投资比例符合基金合同第十一部分（二、投资范围和六、（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		
邵健	本基金基金经理、嘉实增长混合基金经理，公	2006年12月12日	-	13年	曾任国泰君安证券研究所研究员、行业投资策略组组长、行业公司部副经理，从事行业研究、行业比较研究及资产配置等工作。2003年7月加入嘉实基金管理有限公司投

	司总经理助理。				资部工作。经济学硕士，具有基金从业资格、中国国籍。
邵秋涛	本基金基金经理，嘉实领先成长股票基金经理	2010 年 11 月 25 日	-	13 年	曾任职于成都证券、大鹏证券、国信证券，从事行业研究工作，先后担任研究员、高级研究员；2006 年 12 月加盟嘉实基金管理有限公司，历任公司高级研究员、投资经理，金融硕士，具有基金从业资格，澳大利亚籍。

注：（1）基金经理邵健任职日期是指本基金基金合同生效之日，基金经理邵秋涛任职日期是指公司作出决定后公告之日，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合规守信情况的说明

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、《嘉实策略增长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。

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

在通胀上行和经济下行的双重挤压下，A 股和全球资本市场一起迎来了困难时刻。通胀方面，CPI 在 4、5 月持续上升，并且形成了 6 月破 6 的一致市场预期。经济增长方面，全方位紧缩政策开始体现效果，工业增加值增速逐级下行，直接影响到上市公司的收入增速。持续的货币紧缩

政策，让市场流动性极度紧张，压制了市场的估值水平。

在类滞胀的宏观背景下，A 股市场在 4 月中旬之后开始长达两个月的深度调整，上证综指从 3050 点一路下跌到最低 2610 点，跌幅达 14%。期间，与宏观经济较为敏感的周期股、估值水平较高的中小板创业板股票，成为市场做空的主要动力。6 月下旬，由于股市前期跌幅较大、宏观基本面的变差逼近最坏的临界点，以及管理层正面表态带来的预期政策放松，导致市场短期迅速反弹。

本基金在今年 1 季报中对宏观经济和市场作出了前瞻性的判断，在 2 季度期初适度降低仓位，减持了部分周期股，增持了估值合理、业绩确定的消费、价值成长类股票，并在 6 月下旬迅速提高了仓位。

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 1.117 元；本报告期基金份额净值增长率为-4.53%，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

展望 2011 年 3 季度，投资面临的宏观环境在边际上有所改善。通胀方面，在付出了经济增速连续下滑和市场流动性极其低迷的代价后，持续严厉的紧缩政策有望在下半年开始见效，通胀增速逐步下行的概率较大。经济增长方面，全面紧缩政策让市场出现超调的担忧，政府通过对保障房、中小企业、战略新兴产业等扶持领域的定向放松，经济增速有望见底回升。政策和流动性也将在“稳增长、控通胀、调结构”的均衡政策下逐步摆脱最紧点。

因此我们对 3 季度的 A 股市场持谨慎乐观态度。证券市场方面，经济的温和着陆使盈利仍能保持不错的水平，工业企业去库存周期已接近尾声。当前估值水平较低，投资者情绪已经比较充分的反映了对滞胀情况下比较悲观情景的担忧。综合各方面情况，3 季度 A 股市场整体氛围较 2 季度明显好转。

本基金将在 3 季度将维持适度进取的投资风格，对投资组合进行适度均衡和优化。我们相信就长期而言，受益于扩大内需和经济转型的稳定成长公司，必将给持有人带来良好的长期回报。我们将加强对估值合理、增长确定的保险、地产、工程机械、家电、食品饮料等领域的关注，在控制风险的基础上力争为持有人获取收益。

§ 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	7,787,400,210.79	82.39
	其中：股票	7,787,400,210.79	82.39
2	固定收益投资	409,176,031.40	4.33
	其中：债券	409,176,031.40	4.33
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	50,000,000.00	0.53
	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	1,191,907,836.59	12.61
6	其他资产	13,268,511.18	0.14
7	合计	9,451,752,589.96	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	151,318,908.46	1.65
C	制造业	5,007,450,985.06	54.74
C0	食品、饮料	1,427,396,924.08	15.60
C1	纺织、服装、皮毛	6,340,000.00	0.07
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	33,747,024.00	0.37
C4	石油、化学、塑胶、塑料	237,393,544.80	2.60
C5	电子	96,699,644.52	1.06
C6	金属、非金属	441,365,965.48	4.82
C7	机械、设备、仪表	1,170,880,663.33	12.80
C8	医药、生物制品	1,593,627,218.85	17.42
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	46,892,876.10	0.51
F	交通运输、仓储业	62,993,497.60	0.69
G	信息技术业	748,831,209.64	8.19
H	批发和零售贸易	428,435,268.73	4.68
I	金融、保险业	1,028,311,091.03	11.24
J	房地产业	230,688,065.27	2.52
K	社会服务业	62,569,172.56	0.68
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	19,909,136.34	0.22

	合计	7,787,400,210.79	85.13
--	----	------------------	-------

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	601318	中国平安	11,354,829	548,097,595.83	5.99
2	000651	格力电器	17,070,283	401,151,650.50	4.39
3	000650	仁和药业	22,536,491	320,694,266.93	3.51
4	000858	五粮液	8,970,738	320,434,761.36	3.50
5	600887	伊利股份	18,062,529	300,741,107.85	3.29
6	600750	江中药业	12,041,262	294,770,093.76	3.22
7	600079	人福医药	13,325,098	293,951,661.88	3.21
8	002152	广电运通	8,862,224	273,222,365.92	2.99
9	600406	国电南瑞	6,695,720	240,898,523.60	2.63
10	600315	上海家化	6,668,358	237,393,544.80	2.60

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	395,597,000.00	4.32
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	2,414,399.40	0.03
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	11,164,632.00	0.12
8	其他	-	-
9	合计	409,176,031.40	4.47

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	1101019	11 央行票据 19	3,200,000	317,792,000.00	3.47
2	1001080	10 央行票据 80	500,000	48,825,000.00	0.53
3	1101016	11 央行票据 16	300,000	28,980,000.00	0.32
4	110015	石化转债	103,520	11,164,632.00	0.12
5	126019	09 长虹债	29,610	2,414,399.40	0.03

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	7,730,564.02
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	1,867,795.74
4	应收利息	3,555,132.61
5	应收申购款	115,018.81
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	13,268,511.18

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	237,393,544.80	2.60	筹划国资改革事宜停牌
2	600406	国电南瑞	22,769,645.60	0.25	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	8,595,399,010.11
本报告期基金总申购份额	59,368,986.08

减:本报告期基金总赎回份额	464,293,335.11
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期末基金份额总额	8,190,474,661.08

注:报告期期间基金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《关于同意嘉实策略增长混合型证券投资基金募集的批复》;
- (2) 《嘉实策略增长混合型证券投资基金基金合同》;
- (3) 《嘉实策略增长混合型证券投资基金招募说明书》;
- (4) 《嘉实策略增长混合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) 报告期内嘉实策略增长混合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