嘉实价值优势股票型证券投资基金

【2012】第二季度报告

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:２０１２年７月１８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2012年7月16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2012年4月1日起至2012年6月30日止。

§２ 基金产品概况

基金简称	嘉实价值优势股票
基金主代码	070019
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2010年6月7日
报告期末基金份额总额	3,934,431,347.31份
投资目标	运用价值投资方法,精选在基本面上具备核心竞争力、且市场估值水平具备相对优势的企业投资,并持续优化投资组合中风险与收益的匹配程度,力争获取中长期、持续、稳定的超额收益。
投资策略	本基金以价值投资理念为核心,根据中国股票市场的投资特点进行改良应用。首先根据不同的经济周期及市场趋势研判,决定本基金的大类资产配置以及行业偏离决策;其次在个股选择上,通过深入研究寻找优质企业,运用估值方法估算其内在投资价值,并根据国内市场的特殊性及波动性,综合考虑可能影响企业投资价值以及市场价格的所有因素,发现具备投资价值的个股。
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、较高预期收益
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(2012年4月1日－2012年6月30日)
1.本期已实现收益	-35,821,143.73
2.本期利润	162,426,166.87
3.加权平均基金份额本期利润	0.0408
4.期末基金资产净值	3,755,618,428.89
5.期末基金份额净值	0.955

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	4.37%	0.94%	0.32%	1.07%	4.05%	-0.13%

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

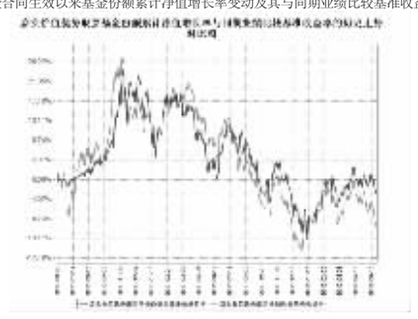

图:嘉实价值优势股票基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2010年6月7日至2012年6月30日)

注: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(十四、(二)投资范围和(七)2、基金投资组合比例限制)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		
陈勤	本基金基金经理、嘉实服务增值行业混合基金经理	2010年6月7日	-	10年	曾任瑞士信贷第一波士顿投资银行证券分析师,华夏基金管理有限公司基金经理助理,银华基金管理有限公司投资管理部,曾任银华优势企业混合基金经理。2007年11月加盟嘉实基金管理有限公司。工商管理硕士(MBA),经济学硕士、特许金融分析师(CFA),具有基金从业资格,国籍加拿大。

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、《嘉实价值优势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,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投资组合。

4.3.2 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

本报告期内,市场先扬后抑。沪深300指数在4、5和6月分别实现了6.98%、0.22%和-6.48%的收益率。正如我们前期对于二季度的预期,虽然经济数据不达预期,但政策拐点、流动性改善和较低的估值使得市场大幅下跌的可能性较小,存在小幅正收益的机会,但需要防范强周期行业业绩不达预期的风险。

在报告期内,市场结构性分化明显,表现较好的有医药生物、食品饮料、房地产、公用事业和餐饮旅游,表现较弱的是黑色金属、采掘、交运设备、轻工制造和信息服务。本组合在二季度在房地产、食品饮料和医疗生物上的超配取得了良好的收益,因此相对沪深300取得了明显的超额收益。

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0.955元:本报告期基金份额净值增长率为4.37%,业绩比较基准收益率为0.32%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

对于下一阶段,我们认为市场将纠结于中周期的悲观与短周期的乐观中。中长期经济增长由于存在结构性和制度性的制约而前景不明。同时,2008年的4万亿投资一方面带来巨大的产能过剩,另一方面也使得政策再次出手的空间大幅减少,导致经济处于底部的时间可能较长,因此我们判断市场难以出现趋势性上涨;短期看宏观经济数据出现一定程度的改善,通话膨胀水平维持在低位,流动性环比改善以及为保持经济稳定增长的宏观政策的进一步出台都是值得期待的,因此我们认为三季度市场仍有取得小幅正收益的机会,但结构性分化的趋势进一步加强。因此在投资策略上,我们认为结构优于仓位,继续强化前期精选的优质标的,坚持有效的选股框架,执行逢低买入策略,一旦市场出现调整,增加核心品种配置。在行业选择上,我们关注:一是,目前估值合理且受益于政策推动的非银行金融板块;二是,景气向上趋势明确且估值合理的地产行业;三是,关注处于景气周期拐点的行业,如公用事业、航空等。

§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	3,409,103,355.78	90.43
	其中:股票	3,409,103,355.78	90.43
2	固定收益投资	194,554,000.00	5.16
	其中:债券	194,554,000.00	5.16
	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	157,301,189.05	4.17
6	其他资产	8,980,373.70	0.24
	合计	3,769,938,918.53	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	113,012,151.80	3.01
C	制造业	1,868,936,999.76	49.76
C0	食品、饮料	570,000,274.18	15.18
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	1,046,490.46	0.03
C4	石油、化学、塑胶、塑料	58,930,885.61	1.57
C5	电子	112,614,819.26	3.00
C6	金属、非金属	193,414,224.71	5.15
C7	机械、设备、仪表	650,756,092.98	17.33
C8	医药、生物制品	282,174,212.56	7.51
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	40,473,315.38	1.08
E	建筑业	71,029,324.19	1.89
F	交通运输、仓储业	201,047,771.65	5.35
G	信息技术业	119,775,933.56	3.19
H	批发和零售贸易	94,274,456.78	2.51
I	金融、保险业	421,146,793.07	11.21
J	房地产业	282,476,036.95	7.52
K	社会服务业	109,171,246.04	2.91
L	传播与文化产业	12,088,632.60	0.32
M	综合类	75,670,694.00	2.01
	合计	3,409,103,355.78	90.77

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	600519	贵州茅台	1,229,712	294,085,624.80	7.83
2	601601	中国太保	8,189,089	181,633,994.02	4.84
3	000651	格力电器	7,206,238	150,250,062.30	4.00
4	600518	康美药业	7,576,200	116,825,004.00	3.11
5	601318	中国平安	2,542,071	116,274,327.54	3.10
6	000002	万 科A	12,712,984	113,272,687.44	3.02
7	600887	伊利股份	5,446,899	112,097,181.42	2.98
8	601918	国投新集	9,167,580	111,936,151.80	2.98
9	600325	华发股份	11,242,650	95,787,378.00	2.55
10	600837	海通证券	9,845,477	94,811,943.51	2.52

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	174,420,000.00	4.64
3	金融债券	20,134,000.00	0.54
	其中:政策性金融债	20,134,000.00	0.54
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
	合计	194,554,000.00	5.18

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	1101086	11央行票据86	1,000,000	96,850,000.00	2.58
2	1101096	11央行票据96	600,000	58,188,000.00	1.55
3	110408	11农发08	200,000	20,134,000.00	0.54
4	1101088	11央行票据88	200,000	19,382,000.00	0.52

注:报告期末本基金仅持有上述4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	1,497,027.66
2	应收证券清算款	3,146,510.47
3	应收股利	-
4	应收利息	3,901,935.30
5	应收申购款	434,900.27
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
	合计	8,980,373.70

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

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	4,055,450,372.29
本报告期基金总申购份额	62,067,377.45
减:本报告期基金总赎回份额	183,086,402.43
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	3,934,431,347.31

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价值优势股票型证券投资基金募集的文件;

②)嘉实价值优势股票型证券投资基金基金合同);

③)嘉实价值优势股票型证券投资基金招募说明书);

④)嘉实价值优势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)报告期内嘉实价值优势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
２０１２年７月１８日

嘉实量化阿尔法股票型证券投资基金

【2012】第二季度报告

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:２０１２年７月１８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2012年7月16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2012年4月1日起至2012年6月30日止。

§２ 基金产品概况

基金简称	嘉实量化阿尔法股票
基金主代码	070017
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2009年3月20日
报告期末基金份额总额	1,028,710,191.05份
投资目标	追求长期持续稳定高于业绩比较基准的投资回报
投资策略	从宏观面、政策面、资金面和基本面等四个角度进行综合分析,根据市场情况灵活配置大类资产;股票投资以"定量投资"为主,依托内部自主研发的嘉实行业选择模型、嘉实Alpha多因素模型以及嘉实组合优化器以及强大的数据库系统,同时辅以"定性投资"策略;债券投资采取"自上而下"的策略。
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(2012年4月1日－2012年6月30日)
1.本期已实现收益	1,527,652.50
2.本期利润	14,420,278.36
3.加权平均基金份额本期利润	0.0136
4.期末基金资产净值	881,787,920.20
5.期末基金份额净值	0.857

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	1.42%	1.02%	0.51%	0.84%	0.91%	0.18%

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

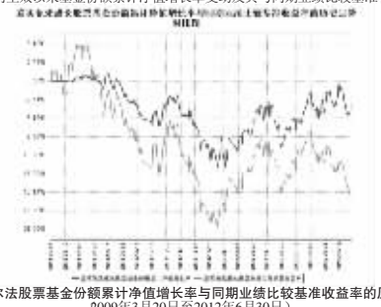

图:嘉实量化阿尔法股票基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2009年3月20日至2012年6月30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、(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		
陶羽	本基金基金经理	2009年3月20日	-	8年	曾任美国高盛公司定量分析师、美国德意志资产管理公司高级定量分析师、基金经理。2008年8月加盟嘉实基金,任高级定量分析师。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、《嘉实量化阿尔法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,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投资组合。

4.3.2 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,股票市场宽幅震荡。期间虽然有降息等利好政策出台,但市场参与者对经济以及企业盈利的担忧导致市场上涨乏力。尤其是六月份,随着资金持续流出,市场跌幅较大。整个二季度,沪深300微涨0.27%。

报告期内,本组合着重配置了低估值和盈利相对稳定的标的。但在六月份的大跌中,很多估值较低的强周期股票遭遇大跌,导致整体组合遭受了一定损失。

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0.857元;本报告期基金份额净值增长率为1.42%,业绩比较基准收益率为0.51%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望未来,我们认为利率以及通胀下行将使市场下行空间有限,股市从估值来看有吸引力。但目前经济基本面仍然有继续下行的可能性。随着半年报以及更多经济数据的披露,我们认为应该密切关注企业盈利的不确定性。因此,我们判断三季度市场仍然呈现震荡形态。在投资策略上,我们将依据量化选股模型,重点配置那些盈利能力强、资产健康、估值相对合理的标的。

§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	821,826,019.78	92.90
	其中:股票	821,826,019.78	92.90
2	固定收益投资	33,206,003.92	3.75
	其中:债券	33,206,003.92	3.75
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	10,000,000.00	1.13
	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	17,362,904.45	1.96
6	其他资产	2,284,370.55	0.26
	合计	884,679,298.70	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	5,426,334.15	0.62
B	采掘业	88,860,771.24	10.08
C	制造业	394,824,007.19	44.78
C0	食品、饮料	81,163,628.43	9.20
C1	纺织、服装、皮毛	12,045,721.40	1.37
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	6,388,895.64	0.72
C4	石油、化学、塑胶、塑料	34,299,925.11	3.89
C5	电子	19,000,576.70	2.15
C6	金属、非金属	36,044,836.64	4.09
C7	机械、设备、仪表	114,157,727.00	12.95
C8	医药、生物制品	91,722,696.27	10.40
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	22,977,558.18	2.61
E	建筑业	19,500,400.96	2.21
F	交通运输、仓储业	51,539,430.81	5.84
G	信息技术业	17,497,452.34	1.98
H	批发和零售贸易	68,095,890.55	7.72
I	金融、保险业	70,672,715.83	8.01
J	房地产业	49,230,389.30	5.58
K	社会服务业	4,276,724.00	0.49
L	传播与文化产业	1,494,891.83	0.17
M	综合类	27,429,453.40	3.11
	合计	821,826,019.78	93.20

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	600519	贵州茅台	80,826	19,329,537.90	2.19
2	000568	泸州老窖	442,631	18,727,717.61	2.12
3	600030	中信证券	1,275,665	16,111,648.95	1.83
4	000002	万 科A	1,760,000	15,681,600.00	1.78
5	600383	金地集团	2,175,000	14,094,000.00	1.60
6	600085	同仁堂	800,000	13,960,000.00	1.58
7	600887	伊利股份	654,887	13,477,574.46	1.53
8	601808	中海油服	771,200	12,732,512.00	1.44
9	601328	交通银行	2,528,184	11,477,955.36	1.30
10	601668	中国建筑	3,435,000	11,472,900.00	1.30

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	29,054,000.00	3.29
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	4,152,003.92	0.47
8	其他	-	-
	合计	33,206,003.92	3.77

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	1101079	11央行票据79	200,000	19,358,000.00	2.20
2	1101094	11央行票据94	100,000	9,696,000.00	1.10
3	110003	新钢转债	30,560	3,139,428.80	0.36
4	110015	石化转债	10,000	999,100.00	0.11
5	125731	美丰转债	117	13,475.12	0.00

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	1,061,058.41
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	184,481.64
4	应收利息	738,850.62
5	应收申购款	299,979.88
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
	合计	2,284,370.55

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	110003	新钢转债	3,139,428.80	0.36
2	110015	石化转债	999,100.00	0.11
3	125731	美丰转债	13,475.12	0.00

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	1,067,139,246.81
本报告期基金总申购份额	29,632,996.56
减:本报告期基金总赎回份额	68,062,052.32
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	1,028,710,191.05

注:报告期期间基金总申购份额含转换入份额,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)中国证监会核准嘉实量化阿尔法股票型证券投资基金募集的文件;

②)嘉实量化阿尔法股票型证券投资基金基金合同);

③)嘉实量化阿尔法股票型证券投资基金招募说明书);

④)嘉实量化阿尔法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)报告期内嘉实量化阿尔法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
２０１２年７月１８日

嘉实领先成长股票型证券投资基金

【2012】第二季度报告

基金管理人:嘉实基金管理有限公司
基金托管人:中国农业银行股份有限公司
报告送出日期:２０１２年７月１８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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2012年7月16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2012年4月1日起至2012年6月30日止。

§２ 基金产品概况

基金简称	嘉实领先成长股票
基金主代码	070022
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011年5月31日
报告期末基金份额总额	1,388,397,250.04份
投资目标	本基金致力于挖掘中国经济中快速成长的行业,并投资于其中领先成长的企业,在严格控制风险的前提下,力争为基金持有人获取长期、持续的超额收益。
投资策略	在大类资产配置上,首先参考公司投资决策委员会所形成的大类资产配置范围,在控制风险的前提下优先配置股票资产;在股票选择层面,本基金将在快速成长行业备选库中寻找市场占有率较高、具有较强竞争优势的领先成长公司。在债券投资方面,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,构造能够提供稳定收益的债券和货币市场工具组合。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×95%+上证国债指数收益率×5%。
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	中国农业银行股份有限公司

§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(2012年4月1日－2012年6月30日)
1.本期已实现收益	-7,552,331.49
2.本期利润	88,737,694.43
3.加权平均基金份额本期利润	0.0607
4.期末基金资产净值	1,337,900,621.25
5.期末基金份额净值	0.964

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	6.52%	0.95%	0.32%	1.07%	6.20%	-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

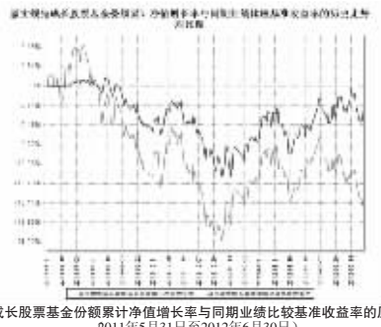

图:嘉实领先成长股票基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2011年5月31日至2012年6月30日)

注: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"十二、基金的投资(三)投资范围和(七)投资限制"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		
邵秋涛	本基金基金经理	2011年5月31日	-	14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、嘉实策略混合基金经理,金融硕士,具有基金从业资格,澳大利亚籍。

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、《嘉实领先成长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,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投资组合。

4.3.2 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

2012年2季度沪深300指数先涨后跌,市场依然延续振荡格局,充分反映了A股市场在政策面与基本面之间的矛盾与徘徊。

2季度前半期,在政策面放松预期的鼓舞下,大盘扭转了3月下跌的局面,在4月到5月初强劲反弹,周期股表现出色。但到了后半期,一方面外国市场在欧债危机再次发酵的打击下