嘉实稳固收益债券型证券投资基金

【2011】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：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	嘉实稳固收益债券
基金主代码	070020
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2010年9月1日
报告期末基金份额总额	2,614,329,860.48份
投资目标	本基金在追求本金安全、有效控制风险的前提下，力争持续稳定地获得高于存款利率的收益。
投资策略	运用本金保护机制（包括嘉实护本目标抬升机制、嘉实固定比例投资组合保险机制、嘉实债券组合风险控制措施），谋求有效控制投资风险。以“3年运作周期滚动”的方式，实施开放式运作。 优先配置债券类资产；投资于剩余期限匹配组合当期运作期剩余期限、具有较高信用等级的中短期债券，以持有到期策略为主；择机少量投权益类资产；采用收益增强型权益类投资策略。
业绩比较基准	本基金当期运作期平均年化收益率＝三年期定期存款利率＋1.6%
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	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	2,885,054.41
2.本期利润	-2,928,688.85
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0010
4.期末基金资产净值	2,584,492,316.26
5.期末基金份额净值	0.989

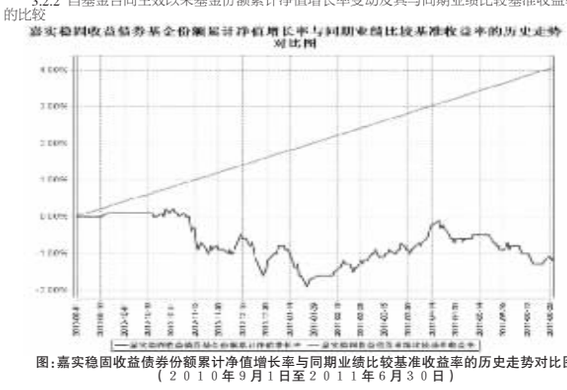
注：①本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。②上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-0.10%	0.09%	1.21%	0.01%	-1.31%	0.08%

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：嘉实稳固收益债券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9月1日至2011年6月30日）

注：本基金基金合同生效日（2010年9月1日）至报告期末未满1年。按基金合同约定，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投资组合比例符合基金合同“十一、基金的投资（二）投资范围、（六）2.投资组合限制”的约定。

§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		
刘熹	本基金、嘉实债券基金经理，公司固定收益部总监	2010年9月1日	-	18年	曾任平安证券福田营业部分析师、中国平安保险投资管理中心投资经理，巨田证券公司投资部副经理，招商证券公司债券研究员。2003年2月加盟嘉实基金，曾任嘉实策略混合基金经理、嘉实多元债券基金经理。经济学硕士，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、《嘉实稳固收益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，嘉实稳固收益债券基金份额净值增长率为-0.10%；投资风格相似的嘉实多元债券A基金份额净值增长率为-0.73%、嘉实多元债券B基金份额净值增长率为-0.83%，嘉实债券基金份额净值增长率为-0.75%，嘉实多利分级债券基金份额净值增长率为-0.33%，某债券组合份额净值增长率为-0.60%。

主要原因：相对于嘉实稳固收益债券的资产配置，嘉实债券和嘉实多元债券二季度在权益类资产配置过重，因股票市场及转债市场的下跌给其净值增长带来了较大损失；嘉实多利分级债券是一只新建仓基金，严格高风险资产的仓位控制，因此相对受损较小。此外，由于转债相对于股票下跌幅度较小，因此某债券组合净值增长率的负增长情况相对较少。

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，中国经济出现了比较明显的滞胀现象，不断创出新高的CPI致使政策持续收紧，准备金率的频繁使用终于在6月发酵，资金利率大幅上升至高利贷水平，达8%至9%，甚至短暂超过10%。这严重影响了债券市场的运行格局。债券收益率显著抬升，在资金紧张的情况下一级市场发行利率更是大幅跳升。数量紧缩对债券市场的压制远远超过加息。相应的股市也出现大幅波动。

报告期内，本基金坚持谨慎的权益投资策略，进一步降低权益类产品仓位；债券方面，考虑到今年下半年通胀预期的回落和紧缩性货币政策不再进一步加强的影响，组合久期逐步向基准久期靠拢。

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0.989元；本报告期基金份额净值增长率为-0.10%，业绩比较基准收益率为1.21%。

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，预计经济下行趋势放缓，CPI冲高回落，政策力度维持。因此，宏观环境环比趋好，债市运行较比较稳定。

本基金在二季度保持适中的组合久期和类属配置，减持了转债比例，维持较低的股票仓位。计划在三季度将严格按照CPPI策略，立足于绝对回报，降低组合的波动率，力争为投资者取得稳定回报。

§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	23,079,733.76	0.71
	其中：股票	23,079,733.76	0.71
2	固定收益投资	2,348,400,917.10	72.09
	其中：债券	2,348,400,917.10	72.09
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	790,842,026.27	24.28
	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	40,398,490.57	1.24
6	其他资产	54,982,444.76	1.69
7	合计	3,257,703,612.46	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	-	-
C	制造业	16,230,361.76	0.63
C0	食品、饮料	1,275,780.00	0.05
C1	纺织、服装、皮毛	10,386,641.76	0.40
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	-	-
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	950,740.00	0.04
C8	医药、生物制品	3,617,200.00	0.14
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	2,310,280.00	0.09
G	信息技术业	-	-
H	批发和零售贸易	4,259,092.00	0.16
I	金融、保险业	280,000.00	0.01
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	23,079,733.76	0.89

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	601113	华鼎锦纶	728,376	10,386,641.76	0.40
2	000829	天音控股	297,800	2,721,892.00	0.11
3	000423	东阿阿胶	60,000	2,475,600.00	0.10
4	002024	苏宁电器	120,000	1,537,200.00	0.06
5	600009	上海机场	120,000	1,536,000.00	0.06
6	600519	贵州茅台	6,000	1,275,780.00	0.05
7	000538	云南白药	20,000	1,141,600.00	0.04
8	000800	一汽轿车	66,500	941,640.00	0.04
9	600115	东方航空	148,900	774,280.00	0.03
10	601288	农业银行	100,000	280,000.00	0.01

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	267,533,651.40	10.35
2	央行票据	127,361,000.00	4.93
3	金融债券	686,793,000.00	26.57
	其中：政策性金融债	686,793,000.00	26.57
4	企业债券	933,901,079.74	36.13
5	企业短期融资券	299,911,000.00	11.60
6	中期票据	-	-
7	可转债	32,901,185.96	1.27
8	其他	-	-
9	合计	2,348,400,917.10	90.87

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	112006	08万科G2	1,662,209	172,248,069.83	6.66
2	1001032	10央行票据32	1,300,000	127,361,000.00	4.93
3	110217	11国开17	1,100,000	109,571,000.00	4.24
4	122065	11上港01	1,034,750	102,843,802.50	3.98
5	1180007	11渝城投债	1,000,000	101,090,000.00	3.91

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	419,636.40
2	应收证券清算款	12,060,531.50
3	应收股利	4,860.00
4	应收利息	41,975,516.86
5	应收申购款	521,900.00
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	54,982,444.76

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	113001	中行转债	32,887,114.20	1.27
2	125731	美丰转债	12,949.86	0.00
3	110009	双良转债	1,121.90	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

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	601113	华鼎锦纶	10,386,641.76	0.40	ipo网下锁定三个月

§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	3,022,899,998.29
本报告期基金总申购份额	56,603,966.97
减：本报告期基金总赎回份额	465,174,104.78
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	2,614,329,860.48

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

7.1 备查文件目录

（1）中国证监会《关于核准嘉实稳固收益债券型证券投资基金募集的批复》；

（2）《嘉实稳固收益债券型证券投资基金基金合同》；

（3）《嘉实稳固收益债券型证券投资基金招募说明书》；

（4）《嘉实稳固收益债券型证券投资基金托管协议》；

（5）基金管理人业务资格批件、营业执照；

（6）报告期内嘉实稳固收益债券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

嘉实稳健开放式证券投资基金

【2011】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：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。

本基金为嘉实理财通系列证券投资基金之一，嘉实理财通系列证券投资基金由具有不同市场定位的三只基金构成，包括相互独立的嘉实增长证券投资基金、嘉实稳健证券投资基金和嘉实债券证券投资基金。每只基金均为契约型开放式，适用一个基金合同和招募说明书。

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	嘉实稳健混合
基金主代码	070003
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2003年7月9日
报告期末基金份额总额	14,081,025,118.69份
投资目标	在控制风险、确保基金资产良好流动性的前提下，以获取资本增值收益和现金红利分配的方式来谋求基金资产的中长期稳定增值。
投资策略	在对市场趋势判断的前提下进行资产配置，通过基本面分析挖掘行业优势企业，获取稳定的长期回报。投资组合比例范围为股票40%-75%、债券20%-55%、现金5%左右。
业绩比较基准	巨潮200（大盘）指数
风险收益特征	本基金属于中低风险证券投资基金，长期系统性风险控制目标为基金份额净值相对于基金业绩基准的β值保持在0.5至0.8之间。
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（2011年4月1日－2011年6月30日）
1.本期已实现收益	-69,196,333.24
2.本期利润	-547,980,166.67
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0387
4.期末基金资产净值	12,021,224,179.31
5.期末基金份额净值	0.854

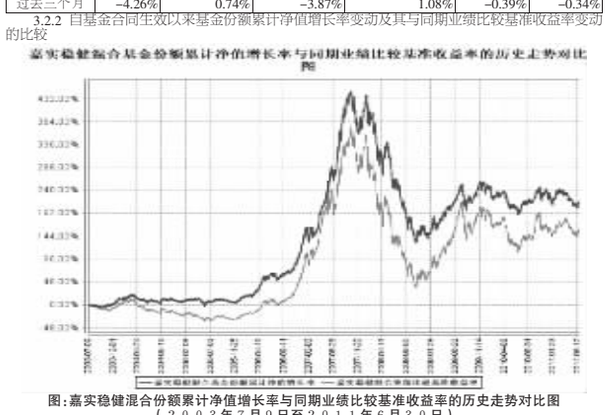
注：①本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。②上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-4.26%	0.74%	-3.87%	1.08%	-0.39%	-0.34%

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：嘉实稳健混合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
（2003年7月9日至2011年6月30日）

注：按基金合同规定，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各项资产配置比例符合基金合同第三部分《四（一）投资范围和《四）各基金投资组合比例限制》的规定：①投资于股票、债券的比例不低于基金资产总值的80%；②持有一家公司的股票，不得超过基金资产净值的10%；③本基金与由基金管理人管理的其他基金持有一家公司发行的证券，不得超过该证券的10%；④投资于国债的比例不低于基金资产净值的20%；⑤本基金的股票资产中至少有80%属于本基金名称所显示的投资内容；⑥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

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		
林青	本基金基金经理	2010年7月29日	-	17年	曾任职于申银万国证券股份有限公司国际业务部，花旗银行投资银行；曾任鹏华基金管理有限公司机构理财部总监，易方达基金管理有限公司机构理财部总经理，中国国际金融有限公司资产管理部副总经理。2008年3月加盟嘉实基金管理有限公司，曾任公司机构投资部总监，现任嘉实稳健证券投资基金基金经理职务。硕士研究生，具有基金从业资格，中国国籍。

注：①任职日期、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、《嘉实理财通系列证券投资基金暨嘉实增长证券投资基金、嘉实稳健证券投资基金和嘉实债券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，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，宏观运行主题依然是高通胀及经济软着陆。一方面，国内CPI再创全年新高；另一面，在紧缩政策的持续影响下经济增速缓慢下行，工业增加值降到13%左右。A股市场，全市场指数下跌6.6%，中证100下跌4.7%，中小板综指下跌8.8%，大盘股继续跑赢小盘股。

如本基金上季度报告中所预期，二季度通货膨胀居高不下，而经济增速在2010年下半年反弹之后上半年正经历缓慢回落的过程。通胀超预期使得资源品板块如煤炭表现优于大盘；食品、零售等消费股体现出在下行经济中的抗跌性；除此之外，绩优价值股在二季度相对表现优秀。另一面，表现不佳的板块包括强周期的重卡、汽车、有色冶炼、航空、海运等景气下行行业。

报告期内，本基金在期初进行了系统性降仓，一定程度上避免了系统性风险，之后在季度末进行了补仓，资产配置决策正确减少了基金净值的损失。另一方面，期初对价值股加大投资力度也取得了较好的成绩。

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0.854元；本报告期基金份额净值增长率为-4.26%，业绩比较基准收益率为-3.87%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

我们认为今年下半年，通胀压力将逐渐缓和，但是在三季度物价仍将有反复；从统计的角度看CPI可能出现拐点，但是部分资源品价格仍将居高不下，原材料和人工等生产要素价格高企将蚕食企业盈利；经济增速在放缓但是三季度可能环比持平，政府紧缩政策将持续，预期货币政策由紧转稳；流动性方面渡过了上半年的紧张阶段之后会相对略有放松，使得资本市场在三季度会有一个相对宽松的资金环境。经济指标较为纠结，同前几个周期相比，整体经济形势的趋势性还是不强。

对CPI拐点的预期以及相对宽松的资本市场资金环境会在三季度形成一个阶段性的做多窗口。行业结构上，上半年调整较为充分、三季度景气有所复苏的强周期股具备反弹的动力，这些行业包括有色、非银行金融、部分电子及信息产业等。另一方面，从更长的操作周期来看，能够穿越经济下行周期的稳定成长类公司将是获得绝对收益的主要源泉。因此在三季度，本基金将重点把握两类机会：一是阶段牛市中高beta行业的波段操作机会；二是稳定成长类公司的低成本建仓机会。抓住低迷行情中绝对收益品种，力争为投资者带来稳健的投资回报。

§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	8,002,548,272.89	64.57
	其中：股票	8,002,548,272.89	64.57
2	固定收益投资	3,152,858,953.10	25.44
	其中：债券	3,152,858,953.10	25.44
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	1,873,692.81	0.02
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	1,134,062,566.39	9.15
6	其他资产	101,454,063.52	0.82
7	合计	12,392,797,548.71	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	23,613,419.83	0.20
B	采掘业	537,507,847.38	4.47
C	制造业	3,290,381,240.36	27.37
C0	食品、饮料	633,658,192.76	5.27
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	60,063,713.84	0.50
C4	石油、化学、塑胶、塑料	219,808,978.12	1.83
C5	电子	104,736,912.48	0.87
C6	金属、非金属	821,781,313.17	6.84
C7	机械、设备、仪表	887,323,562.32	7.38
C8	医药、生物制品	563,008,567.67	4.68
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	222,007,661.14	1.85
E	建筑业	575,122,865.15	4.78
F	交通运输、仓储业	342,475,313.30	2.85
G	信息技术业	1,174,470,204.83	9.77
H	批发和零售贸易	445,104,640.61	3.70
I	金融、保险业	873,001,794.47	7.26
J	房地产业	496,433,417.06	4.13
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	22,429,868.76	0.19
M	综合类	-	-
	合计	8,002,548,272.89	66.57

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	000063	中兴通讯	13,663,713	386,409,803.64	3.21
2	600009	上海机场	19,322,032	247,322,009.60	2.06
3	600383	金地集团	35,169,471	225,436,309.11	1.88
4	002304	洋河股份	1,654,130	208,685,040.80	1.74
5	601668	中国建筑	48,529,577	195,574,195.31	1.63
6	000527	美的电器	10,533,651	193,713,841.89	1.61
7	000629	攀钢钒钛	17,320,680	191,739,927.60	1.60
8	600050	中国联通	35,851,231	188,218,962.75	1.57
9	600271	航天信息	7,115,250	183,858,060.00	1.53
10	000960	锡业股份	6,144,496	178,804,833.60	1.49

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	589,081,000.00	4.90
3	金融债券	2,037,850,000.00	16.95
	其中：政策性金融债	2,037,850,000.00	16.95
4	企业债券	29,333,700.00	0.24
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	496,594,253.10	4.13
8	其他	-	-
9	合计	3,152,858,953.10	26.23

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	113002	工行转债	4,191,730	496,594,253.10	4.13
2	080205	08国开05	4,500,000	461,250,000.00	3.84
3	110208	11国开08	3,000,000	300,270,000.00	2.50
4	1101028	11央行票据28	2,900,000	279,879,000.00	2.33
5	110218	11国开18	2,700,000	266,733,000.00	2.22

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

序号	权证代码	权证名称	数量(份)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	580027	长虹CWB1	771,067	1,873,692.81	0.02

注：报告期末，本基金仅持有上述1只权证。

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	10,327,898.97
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	21,239,633.65
4	应收利息	32,967,551.23
5	应收申购款	36,918,979.67
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	101,454,063.52

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	113002	工行转债	496,594,253.10	4.13

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	14,472,099,326.69
本报告期基金总申购份额	130,810,043.69
减：本报告期基金总赎回份额	521,884,251.69
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	14,081,025,118.69

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

7.1 备查文件目录

（1）中国证监会批准嘉实理财通系列开放式证券投资基金设立的文件；

（2）《嘉实理财通系列开放式证券投资基金暨嘉实增长证券投资基金、嘉实稳健证券投资基金和嘉实债券证券投资基金基金合同》；

（3）《嘉实理财通系列开放式证券投资基金暨嘉实增长证券投资基金、嘉实稳健证券投资基金和嘉实债券证券投资基金招募说明书》；

（4）《嘉实理财通系列开放式证券投资基金暨嘉实增长证券投资基金、嘉实稳健证券投资基金和嘉实债券证券投资基金托管协议》；

（5）基金管理人业务资格批件、营业执照；

（6）报告期内嘉实稳健开放式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

嘉实量化阿尔法股票型证券投资基金

【2011】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：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	1,082,891,608.12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（2011年4月1日－2011年6月30日）
1.本期已实现收益	-40,690,081.09
2.本期利润	-119,817,061.21
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1102
4.期末基金资产净值	1,169,479,842.25
5.期末基金份额净值	1.080

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