

嘉实研究精选股票型证券投资基金

[2012] 第一季度报告

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4月3日

§ 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。

基金托管人及银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2012年4月17日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告，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。

基金过往业绩并不代表其未来表现。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。

本报告期中的财务数据未经审计。

本报告期自2012年1月1日起至2012年3月31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:070013

基金运作方式:契约型开放式

基金合同生效日:2008年5月27日

报告期末基金份额总额:2,078,253,171.47份

投资目标:通过持续系统、深入的基本面研究,挖掘企业在内需、寻找具备长期增长潜力的上市公司,以获取基金长期稳定增值。

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,定期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,剩余资金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300指数×95%+上证国债指数×5%

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

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1月1日-2012年3月31日)

1.本期已实现收益 -65,475,524.41

2.本期利润 43,257,681.75

3.加权平均基金份额本期利润 0.0206

4.期末基金份额净值 2,628,555.013.96

5.期末基金份额净值 1.265

注:①本期已实现收益指本基金本期利息收入、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将低于所列数字。

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(%) 净值增长率标准差(%) 业绩比较基准收益率(%) ①-③ ②-④

过去三个月 1.69% 4.49% 1.44% -2.80% -0.21%

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

(2008年5月27日至2012年3月31日)

注:按基金合同约定,本基金自基金合同生效之日起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“四、基金的投资”之“(二)投资组合比例限制”的约定。

§ 4 管理人报告

5.8.1 声明本基金投资的前十名股票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

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 任职日期 离任日期 说明

张弢 本基金基金经理 2010年6月8日 - 9年 曾任兴安证券行业分析师。2005年9月加入嘉实基金管理有限公司,曾任行业研究员、基金经理助理、混合基金基金经理、嘉实增长混合基金经理。2008年1月加入嘉实基金管理有限公司,担任行业研究员、CFA,具有基金从业资格,并取得中国国籍。

注:④任职日期,离任日期公司作出决定后公告之日;⑤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,本基金运作严格遵循了《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及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本基金,不存在损害基金持有人利益的行为。

4.3 管理人对宏观经济的执行情况

报告期内,基金管理人严格按照证监会、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平等的机会,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 报告期内本基金的业绩表现

4.4.1 报告期内本基金投资策略和运作分析

2012年的季度经济增长和通胀稳步推进,除了投资数据处于高位外,大部分指标都表征整体经济处于典型的衰退过程。政策面上,我们认为对经济对于经济增长的下调具有比较长期的长期指导作用,但同时对经济的短期转好持谨慎态度;另一方面,鉴于经济复苏背景下,维稳成为政策的主要考虑。

4.4.2 对宏观经济的展望

在这样的经济环境下,国内资本市场在经历了明显的“V型”走势后,对这一走势的判断是比较多的。当市场处于底部时,根据以往经验的总结,投资人会自然憧憬政策的放松以及由带来的股价的联动的驱动,整个周期在1-2月出现了非常明显的上涨,但进入3月,随着政策的不断明晰,以及众多数据的趋于预期,涨幅将逐步放缓。

4.4.3 对本基金的评价

本基金在报告期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 431,478.70

2 应收证券清算款 35,714,531.32

3 应收股利

4 应收利息 303,904.01

5 应收申购款 1,156,695.86

6 其他应收款

7 待摊费用

8 其他 28,264,736.40

合计 37,606,609.56

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 数量(张) 公允价值(元) 占基金资产净值比例(%)

1 1101088 11央行票据88 200,000 19,346,000.00 0.74

2 113002 工行转债 50,000 5,413,500.00 0.21

3 110015 石化转债 20,700 2,092,356.00 0.08

4 110013 国投转债 14,360 1,412,880.40 0.05

注:报告期末本基金仅持有上述4只债券。

5.8.5 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资产支持证券

报告期末,本基金未持有资产支持证券。

5.8.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名权证投资明细

报告期末,本基金未持有权证。

5.8.7 投资组合报告

5.8.8 投资组合报告附注

5.8.9 其他资产构成

5.8.10 报告期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 数量(张) 公允价值(元) 占基金资产净值比例(%)

1 110015 11央行票据94 300,000 309,568,000.00 4.30

2 1101086 11央行票据86 1,400,000 135,366,000.00 1.88

3 110023 11石化转债 817,280 88,486,905.60 1.23

4 110004 11中行转债 500,000 47,360,000.00 0.66

5 1101079 11农行转债 300,000 29,001,000.00 0.40

注:①本期已实现收益指本基金本期利息收入、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将低于所列数字。

5.8.11 报告期期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名债券投资明细

报告期末,本基金未持有债券。

5.8.12 报告期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。

5.8.13 报告期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。

5.8.14 其他资产构成

5.8.15 报告期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 数量(张) 公允价值(元) 占基金资产净值比例(%)

1 120211 12国开11 2,600,000 260,052,000.00 9.68

2 1101088 11央行票据88 2,000,000 193,460,000.00 4.82

3 120212 12国开12 1,200,000 119,772,000.00 2.98

4 1001032 10央行票据32 900,000 89,469,000.00 2.23

5 1101030 11央行票据30 700,000 67,774,000.00 1.69

注:①本期已实现收益指本基金本期利息收入、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将低于所列数字。

5.8.16 报告期期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名债券投资明细

报告期末,本基金未持有债券。

5.8.17 报告期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。

5.8.18 报告期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。

5.8.19 其他资产构成

5.8.20 报告期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 数量(张) 公允价值(元) 占基金资产净值比例(%)

1 000204 洋河股份 2,371,156 348,915,603.40 8.69

2 600510 贵州茅台 1,084,920 207,788,744 5.18

3 600256 广汇股份 8,433,825 198,700,917.00 4.95

4 000651 格力电器 6,538,547 163,830,667.11 4.08

5 000750 江中药业 17,256,175 142,588,017.28 3.87

6 000027 万科A 17,256,175 142,588,017.28 3.56

7 000887 伊利股份 5,607,450 124,588,196.00 3.08

8 600048 保利地产 11,248,012 117,752,255.48 2.93

9 600570 留声电子 8,748,211 106,728,174.20 2.66

10 000527 美的电器 7,969,925 104,565,416.00 2.60

注:①本期已实现收益指本基金本期利息收入、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将低于所列数字。

5.8.21 报告期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

报告期末,本基金未持有股票。

5.8.22 报告期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

报告期末,本基金未持有股票。

5.8.23 报告期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

报告期末,本基金未持有股票。

5.8.24 报告期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

报告期末,本基金未持有股票。

5.8.25 报告期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

报告期末,本基金未持有股票。

5.8.26 报告期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

报告期末,本基金未持有股票。

5.8.27 报告期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

报告期末,本基金未持有股票。