嘉实研究精选股票型证券投资基金

2011 年第一季度报告

2011 年 3 月 31 日

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 4 月 22 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 4 月 19 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 1 月 1 日起至 2011 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
交易主代码	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	1,831,533,862.42 份
投资目标	通过持续、系统、深入的基本面研究，挖掘企业内在价值，寻找具备长期增长潜力的上市公司，以获取基金资产长期稳定增值。
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，定量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；剩余资产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（ 2011 年 1 月 1 日 － 2011 年 3 月 31 日 ）
1. 本期已实现收益	88, 348, 819. 51
2. 本期利润	-155, 858, 128. 62
3. 加权平均基金份额本期利润	-0. 0899
4. 期末基金资产净值	2, 661, 494, 957. 67
5. 期末基金份额净值	1. 453

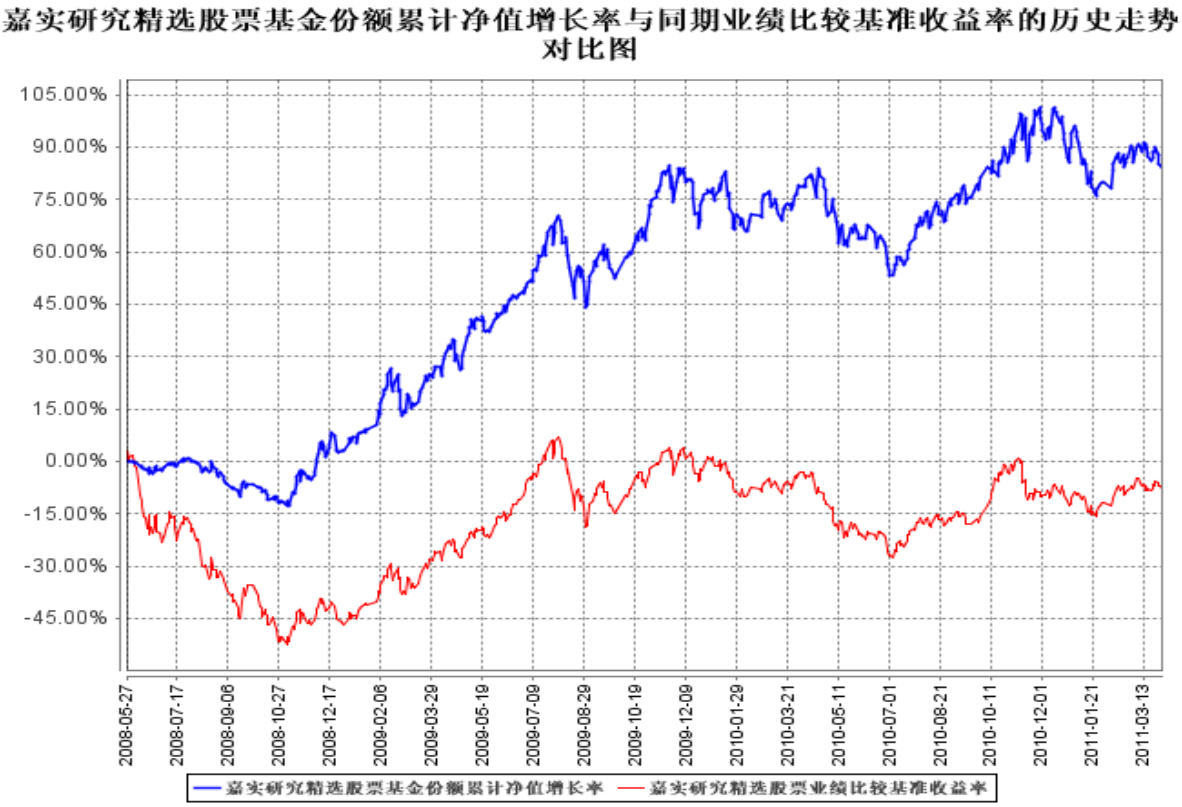
注：（1）本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。（2）上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-5. 20%	1. 15%	2. 96%	1. 30%	-8. 16%	-0. 15%

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 2011 年 3 月 31 日）

注：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“十四、基金的投资（二）投资范围、（七）2.投资组合比例限制”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		
张弢	本基金基金经理	2010 年 6 月 8 日	-	8 年	曾任兴安证券行业分析师。2005 年 9 月加盟嘉实基金任行业分析师，曾任社保组合基金经理、嘉实增长混合基金经理。经济学硕士，CFA，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、《嘉实研究精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。

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

2011 年 1 季度经济处于通胀维持高位、经济增长高位回落的过程中。在这一环境下，政府选择了逐步的紧缩政策，后续政策的调整有赖于通胀和经济增长的变化趋势。

除了宏观背景对股市的引导外，风格对一季度市场的走势也起到了很大的影响，去年底过大的大小盘分化得到了缓解，大盘价值股表现突出，大部分获得了正的收益率，而小盘成长股整体表现落后，部分还出现了较大幅度的下跌。

在 1 季度，本基金在结构上做了一定的调整，适当的降低了持续成长股的比例，增加了大金融资产的比例，适当的均衡了基金的持仓结构。但由于整体上成长股占比例依然较高，由此，在 1 季度的市场环境中本基金表现落后。

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 1.453 元；本报告期基金份额净值增长率为-5.20%，业绩比较基准收益率为 2.96%。

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 2 季度，我们对经济的判断是，全球已经进入了回收流动性的阶段，而通胀压力在众多因素的作用下依然维持较高的水平。低增长、高通胀的阶段给资本市场带来了较差的环境。国内经济的大环境类似，不同的是紧缩政策已经进入了中期，但紧缩效果才刚开始体现。

我们判断，2 季度股市依然维持小幅的震荡格局，系统性的机会不大。风格上，大小盘分化的过程还将继续，但这一过程应该已经过半。本基金将保持较为均衡的配置结构，并积极寻找 alpha 带来的超额收益，以期获得较好收益。

§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	2,363,731,563.04	86.89
	其中：股票	2,363,731,563.04	86.89
2	固定收益投资	123,505,490.85	4.54
	其中：债券	123,505,490.85	4.54
	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	181,274,795.93	6.66
6	其他资产	51,813,850.64	1.90
7	合计	2,720,325,700.46	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	1,355,900.00	0.05
C	制造业	1,636,368,779.77	61.48
C0	食品、饮料	335,847,689.30	12.62
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	297,662,372.00	11.18
C5	电子	4,348,508.60	0.16
C6	金属、非金属	359,186,881.87	13.50
C7	机械、设备、仪表	354,654,432.36	13.33
C8	医药、生物制品	284,668,895.64	10.70
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	20,340,623.76	0.76
G	信息技术业	106,004,968.68	3.98
H	批发和零售贸易	237,784,141.48	8.93
I	金融、保险业	159,298,435.99	5.99
J	房地产业	202,578,713.36	7.61
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	2,363,731,563.04	88.81

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	600315	上海家化	6,529,467	247,858,567.32	9.31
2	600887	伊利股份	6,300,046	217,666,589.30	8.18
3	600239	云南城投	7,681,998	129,979,406.16	4.88
4	000651	格力电器	5,500,017	124,630,385.22	4.68
5	000858	五 粮 液	3,700,000	117,993,000.00	4.43
6	002152	广电运通	2,599,943	108,755,615.69	4.09
7	600079	人福医药	4,600,051	97,659,082.73	3.67

8	600271	航天信息	3,400,079	84,729,968.68	3.18
9	600660	福耀玻璃	7,000,000	83,020,000.00	3.12
10	000877	天山股份	1,667,674	68,257,896.82	2.56

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	119,482,000.00	4.49
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	可转债	4,023,490.85	0.15
7	其他	-	-
8	合计	123,505,490.85	4.64

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	1101017	11 央行票据 17	800,000	79,440,000.00	2.98
2	0801044	08 央行票据 44	200,000	20,022,000.00	0.75
3	0801047	08 央行票据 47	100,000	10,016,000.00	0.38
4	0801038	08 央行票据 38	100,000	10,004,000.00	0.38
5	110015	石化转债	20,700	2,236,014.00	0.08

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	4,228,467.40
2	应收证券清算款	40,033,019.98
3	应收股利	3,591,000.00

4	应收利息	1,833,456.28
5	应收申购款	2,127,906.98
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	51,813,850.64

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	128233	塔牌转债	67,866.85	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)	占基金资净值比例（%）	流通受限情况说明
1	600315	上海家化	247,858,567.32	9.31	筹划国资改革事宜

§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	1,704,681,092.69
本报告期基金总申购份额	384,925,519.13
减:本报告期基金总赎回份额	258,072,749.40
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	1,831,533,862.42

注：报告期期间基金总申购份额含红利再投、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）中国证监会核准嘉实研究精选股票型证券投资基金募集的文件；

（2）《嘉实研究精选股票型证券投资基金基金合同》；

（3）《嘉实研究精选股票型证券投资基金招募说明书》；

（4）《嘉实研究精选股票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） 报告期内嘉实研究精选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
2011 年 4 月 22 日