



嘉实策略增长混合型证券投资基金

2009年第三季度报告

2009年9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：2009年10月28日



嘉实策略增长混合型证券投资基金

2009年第三季度报告

§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 2009 年 10 月 27 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。

本报告期为 2009 年 7 月 1 日起至 2009 年 9 月 30 日止。

§2 基金产品概况

(1) 基金简称	嘉实策略混合（深交所净值揭示简称：嘉实策略）
(2) 基金代码	070011（深交所净值揭示代码：160710）
(3) 基金运作方式	契约型开放式
(4) 基金合同生效日	2006年12月12日
(5) 报告期末基金份额总额	7,404,829,478.84份
(6) 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
(7) 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。



(8) 业绩比较基准	沪深300指数×75%+上证国债指数×25%
(9) 风险收益特征	较高风险，较高收益。
(10) 基金管理人	嘉实基金管理有限公司
(11) 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：元

序号	主要财务指标	报告期（2009年7月1日至2009年9月30日）
1	本期已实现收益	767,480,099.02
2	本期利润	-10,368,636.31
3	加权平均基金份额本期利润	-0.0014
4	期末基金资产净值	7,799,887,286.96
5	期末基金份额净值	1.053

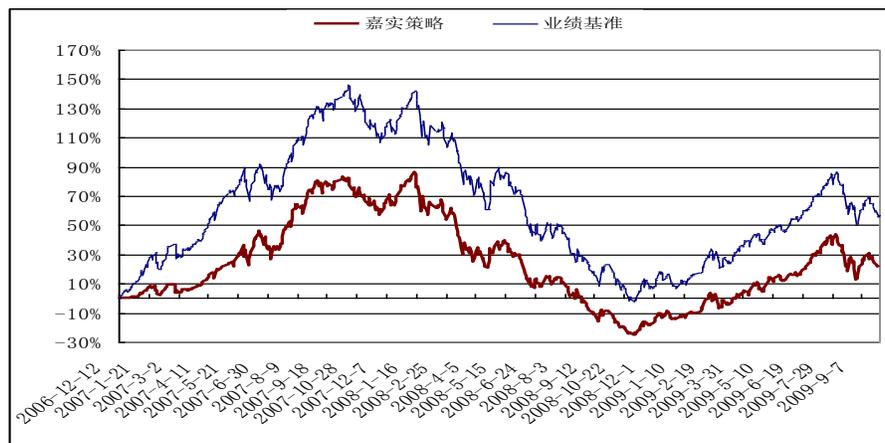
注：（1）本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。（2）上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-0.94%	2.17%	-3.42%	1.82%	2.48%	0.35%

3.2.2 自基金合同生效以来基金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：嘉实策略混合累计份额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2009年9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，公司总经理助理。	2006 年 12 月 12 日	-	11	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资部工作。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，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 报告期内基金运作的合规守信情况说明

在报告期内，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说明

4.4.1 行情回顾及运作分析



报告期内，全球经济与中国经济进一步复苏，投资者的风险偏好逐步上升。在盈利提升及流动性改善的推动下，7 月 A 股市场进一步大幅上扬，但 8 月以后，中国月度新增信贷的规模明显降低，政府在经济增长和结构调整的选择上也出现了摇摆，由此，资本市场对流动性的预期出现了拐点，再加之整体市场的估值已经较高，市场出现了较大的调整。在调整的过程中，周期性股票出现了大幅的下跌，而稳定类的消费品和政策预期较强的主题性板块取得了阶段性超额收益。

报告期内，基于对全球中期经济复苏的良好预期，本基金在多数时间保持了较高的仓位，前期获取了较好的超额收益，但 8 月之后有所回落。在结构上，本基金减少了金融、地产等行业比例，增加了新能源、医药、机械等行业的配置，取得了良好的效果。

4.4.2 本基金业绩表现

截至本报告期末本基金份额净值为 1.053 元；本报告期基金份额净值增长率为-0.94%，业绩比较基准收益率为-3.42%。

4.4.3 市场展望和投资策略

展望未来，我们认为：从全球的角度看，经济将逐步走向复苏，在消费没有出现明显走稳增长的前提下，美国政府不会过快的回收流动性。在国内，近期信贷增量虽然已经减速，但在不久的将来迎来新一轮的信贷大规模投放，经济好转的预期将使货币乘数进一步上升，因此，市场仍将保持较为宽松的资金局面。在复苏增长和基数效应的共同作用下，企业业绩增长将继续走高，为估值提供较好支撑，因此，整体我们对未来的判断是谨慎乐观。

在此背景下，我们将采用相对积极的投资策略，在维持较高的股票仓位的同时，积极优化组合结构，积极把握持续成长行业、瓶颈行业以及新能源、新经济等行业的投资机会，力争为投资人争取更好的回报。

§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	6,824,862,134.09	86.99
	其中：股票	6,824,862,134.09	86.99
2	固定收益投资	402,263,457.00	5.13
	其中：债券	402,263,457.00	5.13
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	18,608,166.30	0.24
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	562,902,364.64	7.17
6	其他资产	36,938,320.03	0.47



合计	7,845,574,442.06	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	15,880,000.00	0.20
B	采掘业	702,620,192.45	9.01
C	制造业	3,438,435,692.17	44.08
C0	食品、饮料	562,831,553.12	7.22
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	70,195,953.19	0.90
C4	石油、化学、塑胶、塑料	163,022,777.55	2.09
C5	电子	53,683,753.50	0.69
C6	金属、非金属	394,281,435.16	5.05
C7	机械、设备、仪表	1,165,168,276.24	14.94
C8	医药、生物制品	1,029,251,943.41	13.20
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	1,402,000.00	0.02
E	建筑业	39,879,541.39	0.51
F	交通运输、仓储业	7,094,687.33	0.09
G	信息技术业	243,081,250.44	3.12
H	批发和零售贸易	177,066,442.09	2.27
I	金融、保险业	1,518,977,848.01	19.47
J	房地产业	615,493,698.88	7.89
K	社会服务业	12,267,905.00	0.16
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	52,662,876.33	0.68
	合计	6,824,862,134.09	87.50

5.3 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股票投资明细

序号	股票代码	股票简称	数量(股)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	601166	兴业银行	10,787,762	364,518,477.98	4.67
2	601318	中国平安	6,999,766	354,888,136.20	4.55
3	600036	招商银行	21,345,348	315,484,243.44	4.04
4	000651	格力电器	14,066,425	306,648,065.00	3.93
5	600887	*ST 伊利	12,187,723	239,732,511.41	3.07
6	600216	浙江医药	7,818,701	229,869,809.40	2.95
7	600048	保利地产	8,863,145	213,956,320.30	2.74
8	601001	大同煤业	6,135,213	207,676,960.05	2.66
9	600583	海油工程	18,977,938	199,939,495.36	2.56
10	000895	双汇发展	4,775,206	199,890,123.16	2.56

5.4 报告期末按券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	259,142,000.00	3.32
3	金融债券	139,678,000.00	1.79
	其中：政策性金融债	139,678,000.00	1.79
4	企业债券	2,125,998.00	0.03
5	企业短期融资券	-	-
6	可转换债券	1,317,459.00	0.02
7	资产支持证券	-	-
8	其他	-	-
合计		402,263,457.00	5.16

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	债券简称	数量(张)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	0901043	09 央行票据 43	2,600,000	259,142,000.00	3.32
2	090404	09 农发 04	1,400,000	139,678,000.00	1.79
3	126019	09 长虹债	29,610	2,125,998.00	0.03
4	110006	龙盛转债	10,790	1,317,459.00	0.02

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

序号	权证代码	权证简称	数量(份)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	580019	石化 CWB1	10,974,428	17,043,286.68	0.22
2	580027	长虹 CWB1	565,551	1,564,879.62	0.02

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 报告期末其他资产构成

序号	项目	金额(元)
1	存出保证金	5,401,080.39
2	应收证券清算款	27,836,107.01
3	应收股利	1,521,709.02
4	应收利息	1,081,530.07
5	应收申购款	1,097,893.54
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
合计		36,938,320.03

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	股票简称	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	600583	海油工程	47,952,000.00	0.61	非公开发行流通受限

§6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	7,926,562,768.39
报告期内基金总申购份额	417,836,512.27
报告期内基金总赎回份额	939,569,801.82
报告期期间基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	7,404,829,478.84

注：报告期期间基金总申购份额含红利再投、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《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

2009年10月28日