



嘉实稳健开放式证券投资基金 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：中国银行股份有限公司

报告送出日期：2009年10月28日



嘉实稳健开放式证券投资基金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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2009 年 10 月 26 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	嘉实稳健混合（深交所净值揭示简称：嘉实稳健）
(2) 基金代码	070003（深交所净值揭示代码：160703）
(3) 基金运作方式	契约型开放式
(4) 基金合同生效日	2003 年 7 月 9 日
(5) 报告期末基金份额总额	17,869,570,455.62
(6) 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。
(7) 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。
(8) 业绩比较基准	巨潮 200（大盘）指数
(9) 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。
(10) 基金管理人	嘉实基金管理有限公司
(11) 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：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	904,820,368.98
2	本期利润	-177,207,451.48
3	加权平均基金份额本期利润	-0.0096
4	期末基金资产净值	15,406,349,406.58
5	期末基金份额净值	0.862

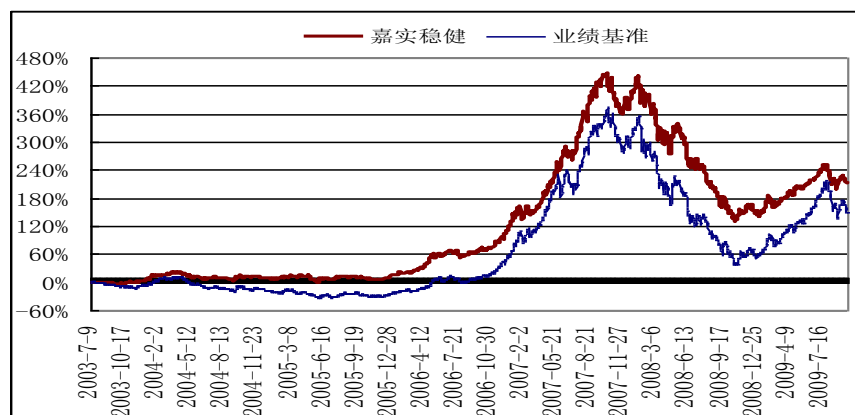
注：（1）本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。（2）上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-1.49%	1.38%	-5.25%	2.39%	3.76%	-1.01%

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：嘉实稳健混合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

（2003年7月9日至2009年9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		
党开宇	本基金、嘉实研究精选股票基金经理	2009年1月16日	—	8年	曾任招商证券公司证券投资部投资经理，诺安平衡基金经理，诺安股票基金经理。2006年9月加盟嘉实基金，曾任嘉实策略混合、嘉实服务增值行业混合基金经理。硕士，CFA，CPA，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 报告期内基金运作的遵规守信情况说明

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说明

4.4.1 行情回顾及运作分析

报告期内，上证指数的跌幅为6%，但振荡幅度达28%。A股市场在经历了6月份和7月份的快速上涨之后，在8月份出现了猛烈的大幅下跌。投资者过度乐观以及过度悲观的预期是引发市场调整的一个重要原因。在6月份新增贷款大幅超预期的情况下，伴随着钢铁、有色金属、土地、房屋等价格的快速上涨，投资者对于经济复苏的乐观预期急剧升温，在充裕流动性的推动下，使得股票市场脱离基本面束缚进行了过度反应。在市场处于较高估值水平情况下，投资者过度乐观预期的信心基础并不坚固，因此，因受到7月份投资与信贷增速超预期下降的影响，引发投资者对于经济复苏进程以及货币政策微调的担忧，市场情绪产生较大波动。投资者预期在较短时间内由过度乐观转为过度悲观，从而导致A股市场出现快速的大幅下跌。进入9月，市场基本出于调整震荡状态，但主题性机会明显，如创业板、物流网等。整个季度看，医药、信息设备、食品饮料成为3季度的明星。

本基金在三季度的主要操作为7月稍微增加了周期性股票，然后基本维持整体偏防御的配置，同时8月增加了一些消费类配置。

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 0.862 元；本报告期基金份额净值增长率为-1.49%，业绩比较基准收益率为-5.25%。

4.4.3 市场展望和投资策略

展望四季度，A股市场总体将呈现宽幅震荡的格局，一方面流动性仍将维持充裕，但流动性开始趋紧，资金推动型的行情告一段落。所谓的估值洼地现象目前已经不复存在，这使得股指如果能够继续上涨的话，必须有上市公司业绩提升的支撑。市场对于主板和创业板新股发行扩容带来的资金面压力，以及不断发行的新的基金带来的新增资金入场产生对冲作用的因素显得较为复杂，这压缩了沪指反弹的空间，后市反复震荡的格局仍难以避免。但明年企业盈利超预期增长有望，目前上证指数对应的2010年PE估值为18倍左右。

今年4季度，本基金计划将调整基金的组合结构，特别是目前组合防御性较强，导致在市场上涨的过程中涨幅较慢，因此计划增加一些进攻性的股票配置，力争达到更优的效果。

§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	10,822,910,756.27	69.81



	其中：股票	10,822,910,756.27	69.81
2	固定收益投资	3,642,216,818.76	23.49
	其中：债券	3,642,216,818.76	23.49
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	2,133,542.39	0.01
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	955,531,376.78	6.16
6	其他资产	80,656,344.08	0.52
合计		15,503,448,838.28	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	596,670,000.00	3.87
C	制造业	4,932,103,893.91	32.01
C0	食品、饮料	1,419,206,649.96	9.21
C1	纺织、服装、皮毛	577,704.60	0.00
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	674,306,367.36	4.38
C5	电子	19,229,325.50	0.12
C6	金属、非金属	110,240,000.00	0.72
C7	机械、设备、仪表	2,027,602,546.55	13.16
C8	医药、生物制品	680,941,299.94	4.42
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	46,200,000.00	0.30
E	建筑业	499,705,861.40	3.24
F	交通运输、仓储业	164,999,230.59	1.07
G	信息技术业	429,611,674.00	2.79
H	批发和零售贸易	1,005,857,896.17	6.53
I	金融、保险业	2,329,232,792.74	15.12
J	房地产业	818,517,627.46	5.31
K	社会服务业	11,780.00	0.00
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
合计		10,822,910,756.27	70.25

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	002024	苏宁电器	60,391,615	989,818,569.85	6.42
2	000895	双汇发展	21,839,123	914,185,688.78	5.93



3	000651	格力电器	28,000,000	610,400,000.00	3.96
4	600036	招商银行	41,199,783	608,932,792.74	3.95
5	601318	中国平安	11,000,000	557,700,000.00	3.62
6	600050	中国联通	67,000,000	425,450,000.00	2.76
7	601390	中国中铁	70,156,183	406,905,861.40	2.64
8	600016	民生银行	60,000,000	404,400,000.00	2.62
9	600276	恒瑞医药	9,150,930	382,691,892.60	2.48
10	601398	工商银行	80,000,000	381,600,000.00	2.48

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	35,437,500.00	0.23
2	央行票据	2,352,138,000.00	15.27
3	金融债券	884,435,000.00	5.74
	其中：政策性金融债	884,435,000.00	5.74
4	企业债券	253,452,010.76	1.65
5	企业短期融资券	-	-
6	可转换债券	116,754,308.00	0.76
7	资产支持证券	-	-
8	其他	-	-
	合计	3,642,216,818.76	23.64

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	债券简称	数量(张)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	0901037	09 央行票据 37	15,100,000	1,505,017,000.00	9.77
2	080225	08 国开 25	3,900,000	389,142,000.00	2.53
3	0901035	09 央行票据 35	3,500,000	348,845,000.00	2.26
4	0901043	09 央行票据 43	2,000,000	199,340,000.00	1.29
5	0801112	08 央行票据 112	1,900,000	183,388,000.00	1.19

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

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	580027	长虹 CWB1	771,067	2,133,542.39	0.01

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	42,061,701.86



2	应收证券清算款	-
3	应收股利	1,890,000.00
4	应收利息	35,820,671.65
5	应收申购款	883,970.57
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
合计		80,656,344.08

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	125709	唐钢转债	109,306,649.90	0.71
2	110567	山鹰转债	6,130,199.10	0.04

5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

报告期末本基金持有的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

报告期期初基金份额总额	19,445,542,676.68
报告期内基金总申购份额	196,771,841.29
报告期内基金总赎回份额	1,772,744,062.35
报告期内基金拆分变动份额	-
报告期末基金份额总额	17,869,570,455.62

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

2009年10月28日