



# 嘉实回报灵活配置混合型证券投资基金

## 2009年第四季度报告

2009年12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：2010年1月21日



# 嘉实回报灵活配置混合型证券投资基金

## 2009年第四季度报告

### §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 2010 年 1 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 2009 年 10 月 1 日起至 2009 年 12 月 31 日止。

### §2 基金产品概况

(1) 基金简称	嘉实回报混合
(2) 基金主代码	070018
(3) 基金运作方式	契约型开放式
(4) 基金合同生效日	2009年8月18日
(5) 报告期末基金份额总额	6,088,001,954.09份
(6) 投资目标	力争每年获得较高的绝对回报
(7) 投资策略	自上而下、从大类资产到个券选择的配置策略。大类资产配置：依据自主开发的战术资产配置模型，在遵守有关投资限制规定的前提下，合理分配各类资产投资比例。股票投资策略：优先进行行业配置，在行业内精选个股。债券投资策略：以久期控制和结构分布策略为主，以收益率曲线策略、利差策略等为辅。
(8) 业绩比较基准	同期人民币一年期定期存款利率（税前）
(9) 风险收益特征	本基金为混合型基金，其长期平均风险和预期收益率低于股票基



	金，高于债券基金及货币市场基金。
(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10月1日至2009年12月31日）
1	本期已实现收益	375,167,424.26
2	本期利润	850,431,449.69
3	加权平均基金份额本期利润	0.1082
4	期末基金资产净值	6,363,079,009.28
5	期末基金份额净值	1.045

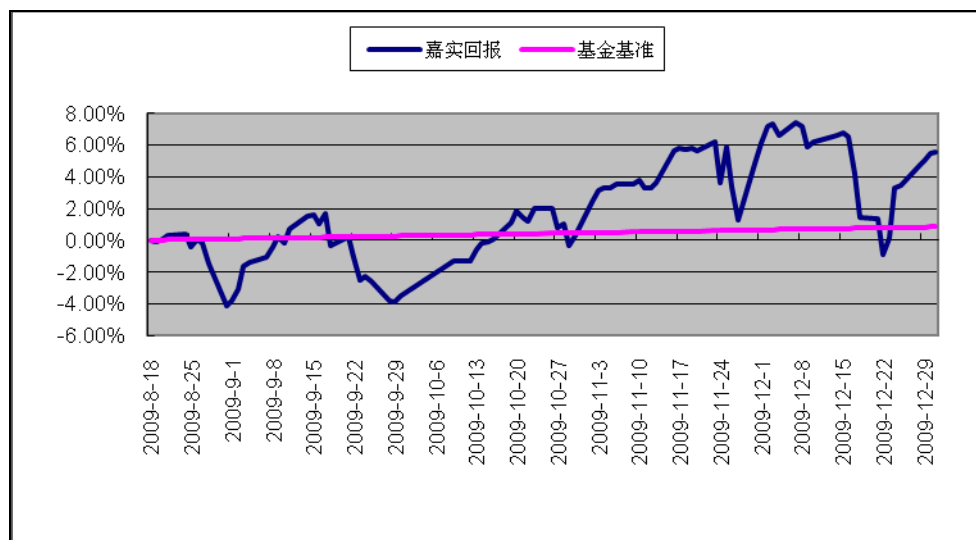
注：（1）本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。（2）上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

#### 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	9.42%	1.21%	0.57%	0.01%	8.85%	1.20%

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：嘉实回报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

(2009 年 8 月 18 日至 2009 年 12 月 31 日)

注：本基金基金合同生效日 2009 年 8 月 18 日至报告期末未满 1 年。按基金合同和招募说明书的约定，本基金自基金合同生效日起 6 个月内为建仓期，截至报告期末本基金仍处于建仓期。

## §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		
赵勇	本基金基金经理	2009 年 8 月 18 日	-	8 年	曾任大成基金管理公司基金经理助理，泰康资产管理公司权益投资经理。2008 年 3 月加入嘉实基金管理公司。北京大学光华管理学院工商管理硕士，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、《嘉实回报灵活配置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

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运作说明

(1) 报告期内基金的投资策略和运作说明



随着经济的持续恢复，CPI环比快速回升，地产泡沫初见端倪，市场开始担心积极政策逐步退出，加上企业盈利增长有待时间验证，年初以来持续上涨的市场开始出现犹豫，市场呈现波动向上的特征。由于市场持续上涨和流通股不断增加，A股市场流通市值达到比较高的水平，需要更强的流动性支持，尤其是对大盘股而言，中小盘股持续活跃成为四季度的主要热点。

报告期内，本基金仍然处于建仓期，我们更多地考虑了风险控制，因此仓位和结构上都更偏向稳健。在配置上增加了消费、医药等行业的配置。期间银行股配置偏高，一定程度上拉低了整体收益。

## (2) 简要展望

2010年我国经济将进入稳定增长期，经济增长将更加注重质量，经济结构调整将是新年的主旋律，政策将更多引导经济从对投资和出口的依赖逐步转向更加偏重消费，尽管这是一个相对漫长的过程，但是一个必然的趋势。

新的一年，经济恢复后随之而来的企业盈利增长和已经开始的结构调整会给市场带来众多机会，但同时我们应该看到随着宏观经济政策开始微调，流动性充裕程度开始减弱，加上市场规模扩大，市场估值提升变得愈发困难，市场整体性机会空间受到限制，但我们仍然可以看到一个非常活跃的市场，盈利超预期增长和适应未来经济结构调整的产业内具有竞争优势的公司会给投资人带来比较丰厚的回报。

我们也意识到，经过一年的发掘后，以行业和板块为特征的机会得到比较充分的发掘，上市公司所体现出来的经营和盈利能力的差异使得同一领域内不同公司的表现更加迥异，因此个股选择愈发重要。

## 4.5 报告期内本基金的业绩表现

截至本报告期末本基金份额净值为 1.045 元；本报告期基金份额净值增长率为 9.42%，业绩比较基准收益率为 0.57%。

## §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	4,760,805,250.81	72.57
	其中：股票	4,760,805,250.81	72.57
2	固定收益投资	817,033,277.68	12.45
	其中：债券	817,033,277.68	12.45
	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	974,082,502.13	14.85
6	其他资产	8,101,260.44	0.12
合计		6,560,022,291.06	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	39,187,545.30	0.62
B	采掘业	626,079,126.93	9.84
C	制造业	2,262,342,541.41	35.55
C0	食品、饮料	186,645,377.88	2.93
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	14,999,990.00	0.24
C4	石油、化学、塑胶、塑料	501,168,060.45	7.88
C5	电子	222,238,295.03	3.49
C6	金属、非金属	491,276,720.51	7.72
C7	机械、设备、仪表	542,113,896.98	8.52
C8	医药、生物制品	290,640,677.92	4.57
C99	其他制造业	13,259,522.64	0.21
D	电力、煤气及水的生产和供应业	114,235,890.96	1.80
E	建筑业	1,342,860.96	0.02
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	220,303,613.06	3.46
H	批发和零售贸易	111,390,949.76	1.75
I	金融、保险业	914,612,230.14	14.37
J	房地产业	222,400,942.56	3.50
K	社会服务业	70,590.00	0.00
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	248,838,959.73	3.91
合计		4,760,805,250.81	74.82

**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	601169	北京银行	22,721,820	439,439,998.80	6.91
2	601166	兴业银行	5,738,653	231,325,102.43	3.64
3	600239	云南城投	7,980,708	218,032,942.56	3.43
4	601001	大同煤业	4,505,424	202,699,025.76	3.19
5	600030	中信证券	5,200,000	165,204,000.00	2.60
6	600581	八一钢铁	9,999,825	159,997,200.00	2.51
7	600582	天地科技	4,517,893	156,996,781.75	2.47
8	002092	中泰化学	6,544,359	142,863,356.97	2.25
9	000983	西山煤电	3,520,397	140,428,636.33	2.21
10	600141	兴发集团	6,469,809	134,636,725.29	2.12

#### 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	498,350,000.00	7.83
3	金融债券	299,760,000.00	4.71
	其中：政策性金融债	299,760,000.00	4.71
4	企业债券	9,002,382.68	0.14
5	企业短期融资券	-	-
6	可转换债券	9,920,895.00	0.16
7	资产支持证券	-	-
8	其他	-	-
	合计	817,033,277.68	12.84

#### 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	0901061	09 央行票据 61	5,000,000	498,350,000.00	7.83
2	090223	09 国开 23	3,000,000	299,760,000.00	4.71
3	126015	08 康美债	58,880	4,668,006.40	0.07
4	110006	龙盛转债	29,810	4,583,585.60	0.07
5	126018	08 江铜债	50,000	3,542,500.00	0.06

#### 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 报告期末其他资产构成

序号	项目	金额(元)
1	存出保证金	5,231,785.55
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	1,327,173.89
5	应收申购款	1,542,301.00
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
	合计	8,101,260.44

#### 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

报告期末，本基金前十名股票中未持有存在流通受限情况的股票。

## §6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	10,103,611,801.46
报告期内基金总申购份额	100,905,389.58
报告期内基金总赎回份额	4,116,515,236.95
报告期间基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	6,088,001,954.09

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) 中国证监会核准嘉实回报灵活配置混合型证券投资基金募集的文件；
- (2) 《嘉实回报灵活配置混合型证券投资基金基金合同》；
- (3) 《嘉实回报灵活配置混合型证券投资基金招募说明书》；
- (4) 《嘉实回报灵活配置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) 报告期内嘉实回报灵活配置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

2010年1月21日