



嘉实服务增值行业证券投资基金

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



嘉实服务增值行业证券投资基金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	嘉实服务增值行业混合（深交所净值揭示简称：嘉实服务）
(2) 基金主代码	070006（深交所净值揭示代码：160705）
(3) 基金运作方式	契约型开放式
(4) 基金合同生效日	2004 年 4 月 1 日
(5) 报告期末基金份额总额	1, 544, 658, 566. 01 份
(6) 投资目标	在力争资本本金安全和流动性前提下超过业绩比较基准，在追求长期稳定增长的同时不放弃短期收益。
(7) 投资策略	在全面评估证券市场现阶段的系统性风险和预测证券市场中长期预期收益率并制定资产配置比例的基础上，制订本基金资产在股票、债券和现金等大类资产的配置比例、调整原则和调整范围。同时，根据合适的定性、定量指标选择服务业及其他产业内具有竞争优势的上市公司所发行的股票，获取稳定的长期回报。
(8) 业绩比较基准	投资基准指数 = 中信综合指数 × 80% + 中信国债指数 × 20%
(9) 风险收益特征	本基金属于中等风险证券投资基金

(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	413,121,302.40
2	本期利润	898,515,872.39
3	加权平均基金份额本期利润	0.5748
4	期末基金资产净值	5,921,798,218.06
5	期末基金份额净值	3.834

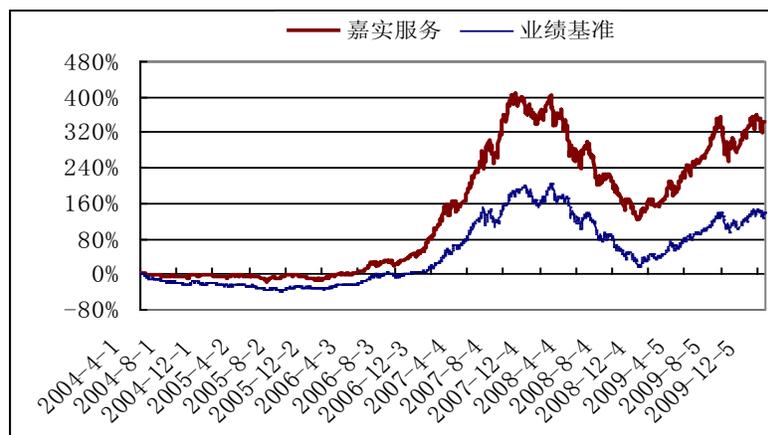
注：（1）本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。（2）上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	17.93%	1.39%	18.19%	1.40%	-0.26%	-0.01%

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：嘉实服务增值行业混合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

（2004年4月1日至2009年12月31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的



各项投资比例符合基金合同第十八条（（二）投资范围和（六）投资组合比例限制）的约定：（1）在正常市场情况下，本基金资产配置的比例范围：股票资产 25%-95%；债券资产 0%-70%；现金或到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的 5%。其中，基金投资于服务业股票的比例不低于基金股票资产的 80%。（2）持有一家公司的股票，不得超过基金资产净值的 10%。（3）本基金与由本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）法律法规规定的其他限制。

§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		
陈勤	本基金基金经理	2008年3月20日	-	7	曾任瑞士信贷第一波士顿投资银行证券分析师，华夏基金管理有限公司基金经理助理，银华基金管理有限公司投资管理部，曾任银华优势企业混合基金经理。2007年11月加盟嘉实基金管理有限公司。工商管理硕士(MBA)、经济学硕士、特许金融分析师(CFA)，具有基金从业资格，国籍加拿大。

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、《嘉实服务增值行业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运作分析

(1) 报告期内基金的投资策略和运作分析

在历经了前季度大幅下跌后，市场主要指数呈现震荡向上的格局。尽管估值存在高于历史平均水平的溢价，但中小盘股继续跑赢大盘风格，其原因与市场流动性降低以及新增资金不足有关。年底政府出台的对房地产的调控措施也使得在实际销售量价齐升的情况下，引发资本市场对未来价格和成交量的担忧。

报告期内本基金的操作主要是增加食品饮料、石化和批发零售方面的配置，减少房地产、建筑等板块的配置。个股方面，坚持持有估值水平合理或低估、成长性明确的股票。

(2) 简要展望

市场在下阶段初可能延续中小盘的强势，但向大盘风格转换的概率在加大，主要理由还是中小盘过高的估值溢价。这种转换不一定是以进攻的方式来完成，而可能是在震荡或下跌过程中实现。但大盘股在转换过程中的超额收益不会太高。在中小盘股估值达到合理水平时，市场热点将重归到中小盘股。下阶段，本基金将维持市场平均股票仓位，看好的行业和板块包括保险、大农业、煤炭、有色、家电、零售、信息技术、电力设备、医药、新疆、出口等。

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 3.834 元；本报告期基金份额净值增长率为 17.93%，业绩比较基准收益率为 18.19%。

§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	5,024,174,619.03	84.28
	其中：股票	5,024,174,619.03	84.28
2	固定收益投资	259,252,000.00	4.35
	其中：债券	259,252,000.00	4.35
	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	439,696,707.04	7.38
6	其他资产	238,349,950.92	4.00
合计		5,961,473,276.99	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	205,768,642.71	3.47
C	制造业	1,842,123,672.19	31.11
C0	食品、饮料	321,036,029.37	5.42
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	1,619,572.50	0.03
C4	石油、化学、塑胶、塑料	268,931,829.83	4.54
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	554,896,441.81	9.37
C7	机械、设备、仪表	404,006,704.08	6.82
C8	医药、生物制品	291,633,094.60	4.92
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	148,044,486.87	2.50
G	信息技术业	621,460,692.09	10.49
H	批发和零售贸易	450,876,389.41	7.61
I	金融、保险业	1,243,814,201.19	21.00
J	房地产业	244,645,123.35	4.13
K	社会服务业	85,466,815.70	1.44
L	传播与文化产业	3,074,535.81	0.05
M	综合类	178,900,059.71	3.02
合计		5,024,174,619.03	84.84

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	600729	重庆百货	8,460,373	339,683,975.95	5.74
2	600036	招商银行	17,268,145	311,690,017.25	5.26
3	600406	国电南瑞	4,370,461	213,977,770.56	3.61
4	601166	兴业银行	4,625,341	186,447,495.71	3.15
5	601318	中国平安	3,230,464	177,966,261.76	3.01
6	600519	贵州茅台	1,033,042	175,431,192.44	2.96
7	600030	中信证券	4,661,754	148,103,924.58	2.50
8	600887	*ST 伊利	5,456,878	144,498,129.44	2.44
9	600067	冠城大通	10,292,999	143,999,056.01	2.43
10	600015	华夏银行	11,522,857	143,113,883.94	2.42

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	209,307,000.00	3.53
3	金融债券	49,945,000.00	0.84
	其中：政策性金融债	49,945,000.00	0.84
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	可转换债券	-	-
7	资产支持证券	-	-
8	其他	-	-
	合计	259,252,000.00	4.38

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	0901065	09 央行票据 65	1,100,000	109,637,000.00	1.85
2	0901063	09 央行票据 63	1,000,000	99,670,000.00	1.68
3	090404	09 农发 04	500,000	49,945,000.00	0.84

注：报告期末，本基金仅持有上述 3 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

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	11,901,661.66
2	应收证券清算款	223,316,840.70
3	应收股利	-
4	应收利息	711,053.11
5	应收申购款	2,420,395.45
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
	合计	238,349,950.92

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	1,493,460,318.20
报告期内基金总申购份额	206,860,098.02
报告期内基金总赎回份额	155,661,850.21
报告期期间基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	1,544,658,566.01

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服务增值行业证券投资基金设立的文件;
- (2) 《嘉实服务增值行业证券投资基金基金合同》;
- (3) 《嘉实服务增值行业证券投资基金招募说明书》;
- (4) 《嘉实服务增值行业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) 报告期内嘉实服务增值行业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