



# 嘉实回报灵活配置混合型证券投资基金

## 2010年第二季度报告

2010年6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：2010年7月21日



# 嘉实回报灵活配置混合型证券投资基金

## 2010年第二季度报告

### §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 7 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2010年4月1日起至2010年6月30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	4,542,088,922.29 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（2010年4月1日至2010年6月30日）
1	本期已实现收益	-41,587,966.60
2	本期利润	-470,875,604.18
3	加权平均基金份额本期利润	-0.1002
4	期末基金资产净值	4,171,122,608.75
5	期末基金份额净值	0.918

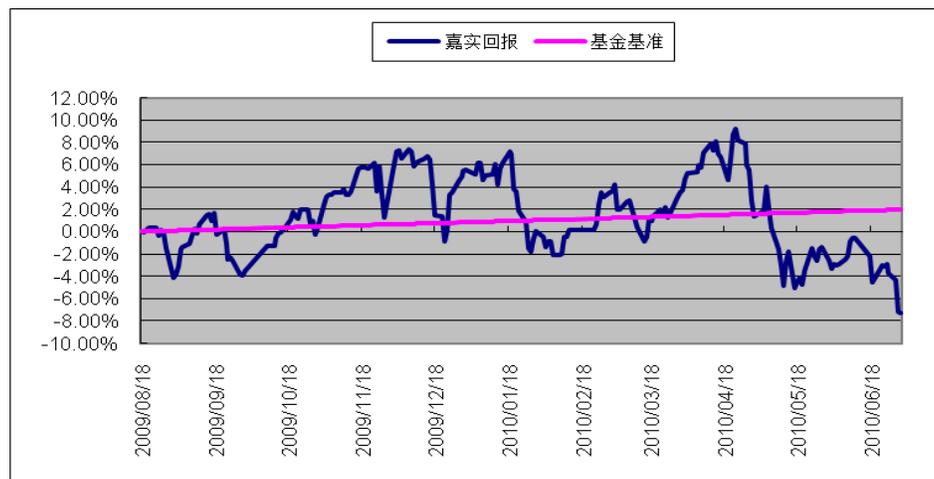
注：（1）本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。（2）上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

#### 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	-10.53%	1.29%	0.56%	0.01%	-11.09%	1.28%

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2010年6月30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，建仓期结束时本基金的各项投资比例符合基金合同（十四（二）投资范围和（七）2、基金投资组合比例限制）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		
赵勇	本基金基金经理	2009 年 8 月 18 日	-	9 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；（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

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 报告期内基金投资策略和运作分析

（1）报告期内基金投资策略和运作分析



今年二季度，我国经济自本轮回升的高点开始回落，随着刺激政策的退出，GDP 增长率开始向正常水平回归。对地产的调控引发了市场对经济趋势的担忧，加上流动性减弱，系统性风险集中释放，市场出现比较大的跌幅。

报告期内，本基金超配了食品饮料、机械、医药、商业零售等板块，低配了周期和金融行业。由于市场出现系统性风险，这些股票大多超越了指数，但仍然在某些阶段出现比较快的下跌。

## (2) 简要展望

随着强劲经济刺激政策的退出，经济从高速增长向正常增长过渡将是必然趋势，而且这个过度期不会在短时间内结束。随着地产销售的萎缩，地产行业的固定资产投资出现回落的概率加大，保障性住房尽管可以弥补部分投资的下降，但无法完全替代。出口面临的国际环境仍处在变差的趋势中，其中除了欧美经济放缓的因素外，贸易争端的加剧对出口的影响还有待观察。在经过上次经济刺激后，近期再次刺激经济的边际成本加大，经济转型变得更加迫切。

市场经过前期的快速下跌后，估值已经下降到比较低的水平，一定程度反应了经济减速和盈利增长可能下调的预期，市场风险得到部分释放。市场在经济减速的过程中比较难有持续性上涨，加上流动性减弱，市场规模扩大，市场整体估值难以提升。但在前期调控措施效果已经显现，经济回落到调控的目标范围内时，任何政策松动的迹象都可能导致市场出现比较大的反弹。但从结构来看，符合经济结构调整方向的产业才可能取得持续的收益。

## 4.5 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 0.918 元；本报告期基金份额净值增长率为-10.53%，业绩比较基准收益率为 0.56%。

## §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	2,522,864,016.38	59.36
	其中：股票	2,522,864,016.38	59.36
2	固定收益投资	1,026,926,349.40	24.16
	其中：债券	1,026,926,349.40	24.16
	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	683,159,057.94	16.07
6	其他资产	17,289,540.84	0.41



合计	4,250,238,964.56	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	60,364,306.50	1.45
C	制造业	1,735,597,801.49	41.61
C0	食品、饮料	425,411,293.16	10.20
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	23,033,266.40	0.55
C4	石油、化学、塑胶、塑料	268,875,822.87	6.45
C5	电子	60,306,292.77	1.45
C6	金属、非金属	198,955,202.32	4.77
C7	机械、设备、仪表	429,409,460.43	10.29
C8	医药、生物制品	329,606,463.54	7.90
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	49,987,548.00	1.20
E	建筑业	32,364,892.02	0.78
F	交通运输、仓储业	56,592,548.79	1.36
G	信息技术业	113,268,652.37	2.72
H	批发和零售贸易	146,321,477.60	3.51
I	金融、保险业	296,754,241.98	7.11
J	房地产业	3,477,121.25	0.08
K	社会服务业	7,915,426.38	0.19
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	20,220,000.00	0.48
	合计	2,522,864,016.38	60.48

**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	600887	伊利股份	7,137,169.00	209,690,025.22	5.03
2	000858	五粮液	4,930,381.00	119,463,131.63	2.86
3	000887	中鼎股份	6,699,974.00	102,174,603.50	2.45
4	600036	招商银行	7,499,991.00	97,574,882.91	2.34
5	002384	东山精密	1,436,305.00	82,831,709.35	1.99
6	601169	北京银行	6,724,899.00	81,573,024.87	1.96
7	600312	平高电气	7,646,086.00	77,760,694.62	1.86
8	600267	海正药业	3,031,782.00	76,249,317.30	1.83
9	600000	浦发银行	5,499,771.00	74,796,885.60	1.79
10	000423	东阿阿胶	2,098,193.00	72,933,188.68	1.75

**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	489,350,000.00	11.73
3	金融债券	524,901,000.00	12.58
	其中：政策性金融债	524,901,000.00	12.58
4	企业债券	9,773,979.90	0.23
5	企业短期融资券	-	-
6	可转换债券	2,901,369.50	0.07
7	资产支持证券	-	-
8	其他	-	-
	合计	1,026,926,349.40	24.62

### 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	1001015	10 央行票据 15	5,000,000	489,350,000.00	11.73
2	090223	09 国开 23	3,000,000	299,460,000.00	7.18
3	100401	10 农发 01	1,000,000	102,510,000.00	2.46
4	080215	08 国开 15	500,000	52,915,000.00	1.27
5	080311	08 进出 11	500,000	49,510,000.00	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

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被监管部门立案调查情况，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受到公开谴责、处罚情况。

(1) 根据 2009 年 9 月 9 日《宜宾五粮液股份有限公司第四届董事会公告》，该公司接到中国证监会调查通知书，因涉嫌违反证券法律法规，根据《中华人民共和国证券法》的有关规定，证监会决定立案调查。

本基金投资于“五粮液”的决策程序说明：基于五粮液基本面研究以及二级市场的判断，本基金投资于“五粮液”股票，其决策流程符合公司投资管理制度的相关规定。

(2) 报告期内本基金投资的前十名证券中其他九名证券发行主体无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中其他九名证券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	3,950,014.19



2	应收证券清算款	-
3	应收股利	120,018.82
4	应收利息	11,719,060.43
5	应收申购款	1,500,447.40
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
合计		17,289,540.84

#### 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	110004	厦工转债	2,126,689.50	0.05
2	110007	博汇转债	774,680.00	0.02

#### 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	002384	东山精密	2,983,211.43	0.07	IPO 网下锁定三个月

## §6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	5,303,557,253.20
报告期间基金总申购份额	96,081,665.21
报告期间基金总赎回份额	857,549,996.12
报告期间基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	4,542,088,922.29

注：报告期间基金总申购份额含转换入份额，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7月21日**