

# 嘉实策略增长混合型证券投资基金 2010 年第 3 季度报告

2010 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：2010 年 10 月 26 日

## § 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 2010 年 10 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 7 月 1 日起至 2010 年 9 月 30 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	嘉实策略混合
交易主代码	070011
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2006 年 12 月 12 日
报告期末基金份额总额	9,012,415,151.94 份
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
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。
业绩比较基准	沪深 300 指数×75%+上证国债指数×25%
风险收益特征	较高风险，较高收益。
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

## § 3 主要财务指标和基金净值表现

### 3.1 主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期 ( 2010 年 7 月 1 日 - 2010 年 9 月 30 日 )
1. 本期已实现收益	-85,452,554.01
2. 本期利润	2,481,330,952.98
3. 加权平均基金份额本期利润	0.2860
4. 期末基金资产净值	12,209,748,130.44
5. 期末基金份额净值	1.355

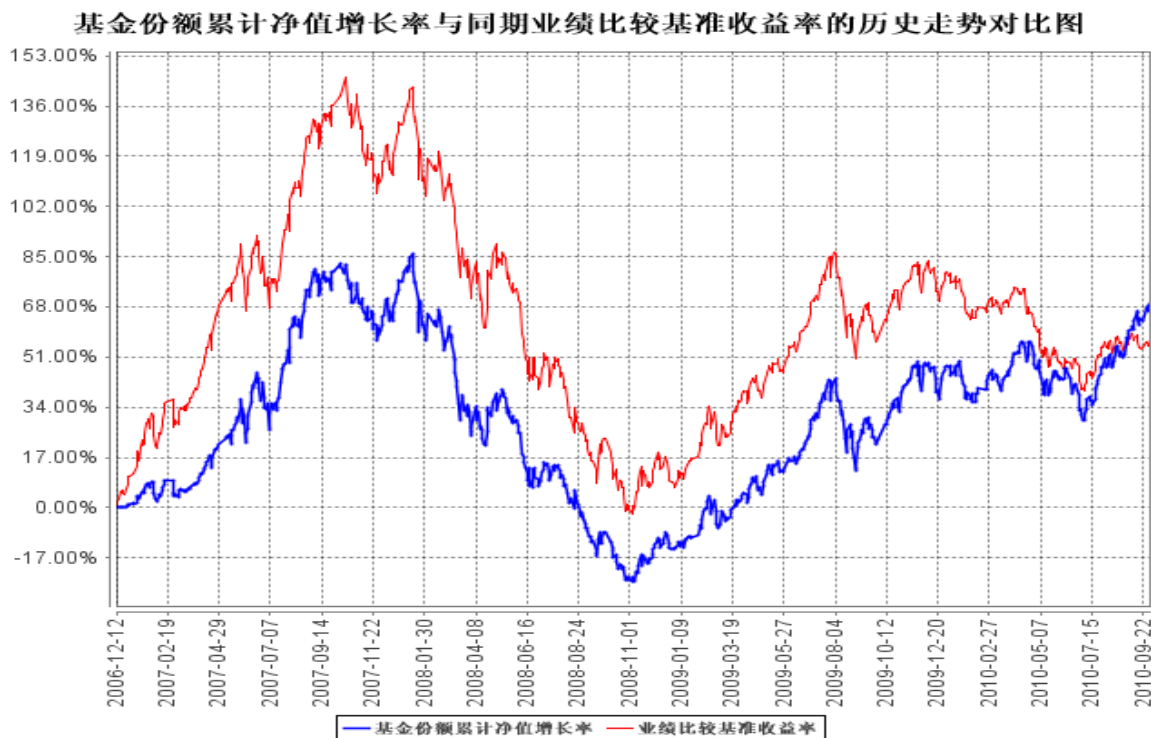
注：(1) 本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。(2) 上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

### 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	26.87%	1.21%	11.05%	0.99%	15.82%	0.22%

### 3.2.2 自基金合同生效以来基金份额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



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（或基金经理小组）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	-	12	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 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

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的说明

### 4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2010 年 3 季度，中国的宏观经济继续维持经济增速下行和通胀上行的类滞胀格局，但市场格局却发生较大变化，上一季度的 A 股大跌 23%，而在 3 季度，市场却迎来了 15% 的反弹，这与我们前期判断的二次探底的担心将逐步弱化相关。

这一季度，结构分化依旧显著，市场期待已久的大小盘风格转换半途而废。银行地产的反弹空间被二次调控政策预期所遏制，代表成长股的中小板指数和代表内需的医药、食品饮料等却创历史新高，延续了 2010 年以来的市场主流投资思路。

本基金 2010 年中报在市场低迷之际，明确提出应在不确定的“宏观迷雾”中寻找微观的确定性成长，并在三季度继续坚定贯彻前期提出的“自下而上、相对积极”的投资策略，超配内需、成长、新兴战略产业等板块，取得了明显的超额收益。

### 4.4.2 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 1.355 元；本报告期基金份额净值增长率为 26.87%，业绩

比较基准收益率为 11.05%，本基金基金份额净值增长率超越业绩比较基准收益率 15.82 个百分点。

#### 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

未来一段时间，全球经济可能进入前期强劲反弹后的一个增速回落期，但我们认为这大概率只是复苏过程中的波折，并非二次探底，我们虽无法明确预期未来的经济增长点，但我们相信难以回到 08 年的经济冰点。

多国政策在此背景下可能再次出台经济或货币刺激方案，全球的流动性将进一步增强，尽管我们这将在未来引发通胀的忧虑，但演变为滞涨的可能并不大，所以投资者仍是较有可能先见到经济的复苏，后见到令人担心的通胀数据。

中国的经济在不出现大的政策失误的情况下，未来仍有望保持若干年较快的增长，结合较好的流动性环境，我们认为中长的投资前景仍是值得乐观的，并且结构性的机会依然众多。在下一个季度中，我们认为，持续成长行业与通胀受益行业仍将是重点值得关注的领域。

未来一阶段，本基金将继续采取相对积极的投资思路，努力把握成长型的投资机会以及主题、风格等策略性的投资机会，力争继续为投资人获取优良的回报。

## § 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	10,707,867,785.44	85.83
	其中：股票	10,707,867,785.44	85.83
2	固定收益投资	604,489,687.20	4.85
	其中：债券	604,489,687.20	4.85
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	1,744,724.84	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	1,069,425,928.03	8.57
6	其他资产	91,842,189.42	0.74
7	合计	12,475,370,314.93	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	7,278,447.28	0.06
B	采掘业	28,838,889.66	0.24
C	制造业	6,751,538,099.73	55.30
C0	食品、饮料	1,948,365,488.60	15.96
C1	纺织、服装、皮毛	14,572,898.00	0.12
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	108,586,162.33	0.89
C4	石油、化学、塑胶、塑料	256,742,767.78	2.10
C5	电子	13,748,882.26	0.11
C6	金属、非金属	543,213,591.64	4.45
C7	机械、设备、仪表	836,127,512.76	6.85
C8	医药、生物制品	3,030,180,796.36	24.82
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	95,538,352.98	0.78
F	交通运输、仓储业	48,734,375.08	0.40
G	信息技术业	1,840,317,427.84	15.07
H	批发和零售贸易	536,305,503.77	4.39
I	金融、保险业	1,026,971,332.11	8.41
J	房地产业	330,248,367.69	2.70
K	社会服务业	42,096,989.30	0.34
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	10,707,867,785.44	87.70

### 5.3 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	600887	伊利股份	19,262,340	807,669,916.20	6.61
2	600406	国电南瑞	11,402,477	714,821,283.13	5.85
3	600750	江中药业	13,291,300	548,797,777.00	4.49
4	600079	人福医药	20,731,170	468,939,065.40	3.84
5	600518	康美药业	24,859,458	463,877,486.28	3.80
6	600570	恒生电子	27,989,511	455,949,134.19	3.73
7	000423	东阿阿胶	8,002,217	394,349,253.76	3.23
8	000060	中金岭南	22,502,082	382,535,394.00	3.13
9	600118	中国卫星	13,965,617	380,423,407.08	3.12
10	600537	海通集团	10,156,602	355,481,070.00	2.91

#### 5.4 报告期末按债券品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	393,702,000.00	3.22
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	2,429,500.50	0.02
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	208,358,186.70	1.71
7	其他	-	-
8	合计	604,489,687.20	4.95

#### 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	债券名称	数量(张)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	1001019	10 央行票据 19	3,200,000	313,760,000.00	2.57
2	113001	中行转债	1,964,900	206,825,374.00	1.69
3	0801026	08 央行票据 26	500,000	50,530,000.00	0.41
4	1001021	10 央行票据 21	300,000	29,412,000.00	0.24
5	126019	09 长虹债	29,610	2,429,500.50	0.02

#### 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	权证名称	数量(份)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	580027	长虹 CWB1	565,551	1,744,724.84	0.01

注:报告期末本基金仅持有上述 1 只权证。

#### 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 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	2,920,376.22
2	应收证券清算款	42,913,000.00
3	应收股利	-
4	应收利息	5,313,712.34
5	应收申购款	40,695,100.86
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	91,842,189.42

### 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	110008	王府转债	583,951.50	0.00

### 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

本报告期期初基金份额总额	8,370,979,184.59
本报告期基金总申购份额	1,856,879,915.46
减：本报告期基金总赎回份额	1,215,443,948.11
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	9,012,415,151.94

注：报告期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 影响投资者决策的其他重要信息：无

## § 8 备查文件目录

### 8.1 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。

## 8.2 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

## 8.3 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 10 月 26 日**