

嘉实量化阿尔法股票型证券投资基金 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	嘉实量化阿尔法股票
交易主代码	070017
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2009 年 3 月 20 日
报告期末基金份额总额	1,561,518,595.32 份
投资目标	追求长期持续稳定高于业绩比较基准的投资回报
投资策略	从宏观面、政策面、资金面和基本面等四个角度进行综合分析，根据市场情况灵活配置大类资产：股票投资以“定量投资”为主，依托内部自主研发的嘉实行业选择模型、嘉实 Alpha 多因素模型以及嘉实组合优化器以及强大的数据库系统，同时辅以“定性投资”策略；债券投资采取“自上而下”的策略。
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	-57,754,844.13
2. 本期利润	297,893,990.35
3. 加权平均基金份额本期利润	0.1818
4. 期末基金资产净值	1,761,155,763.12
5. 期末基金份额净值	1.128

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。

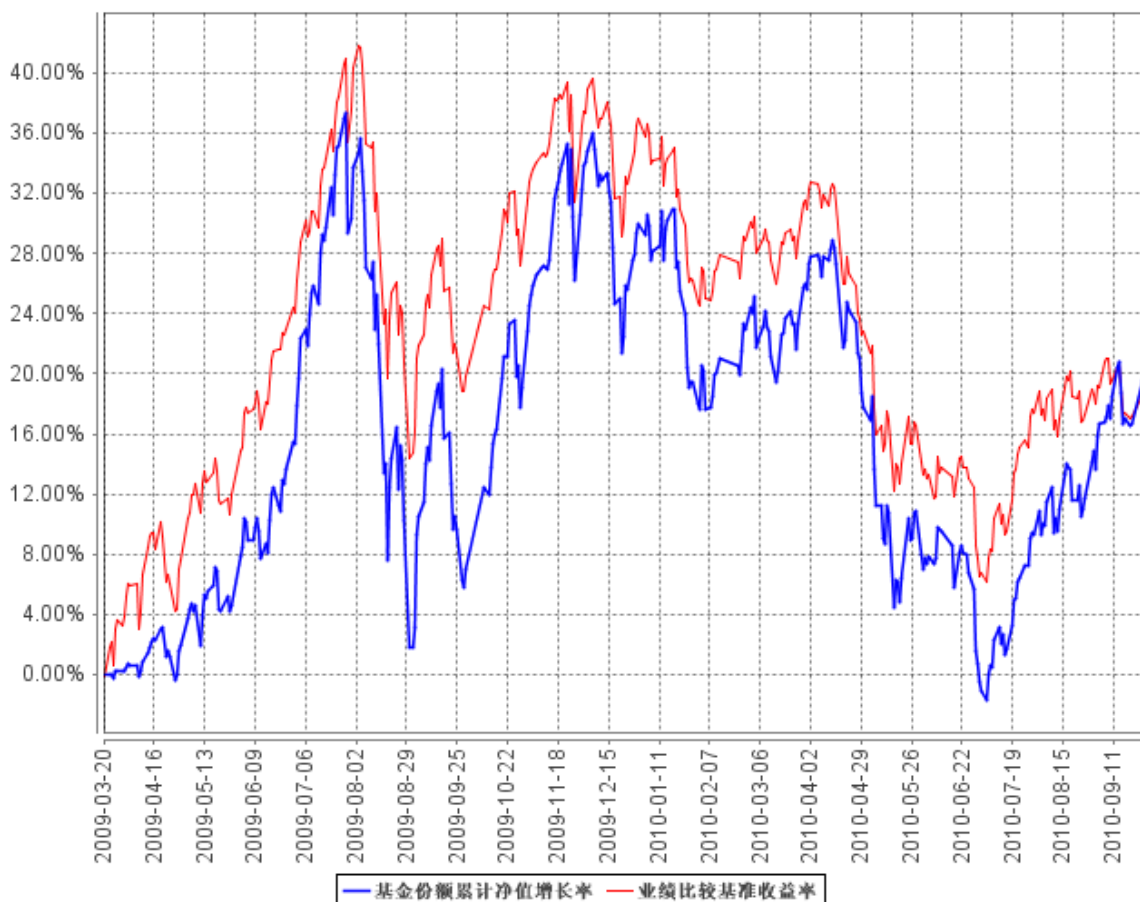
3.2 基金净值表现

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	19.24%	1.15%	11.05%	0.99%	8.19%	0.16%

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

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



注 1: 根据本基金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第十一部分(二、投资范围和五、(二)投资组合限制)的有关约定。

注 2: 2010 年 9 月 18 日, 本基金管理人发布《关于调整嘉实量化阿尔法股票型证券投资基金基金经理的公告》, 王永宏先生不再担任本基金基金经理, 本基金由现任基金经理陶羽先生管理。

§ 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		
陶羽	本基金基金经理	2009 年 3 月 20 日	-	6	曾任美国高盛公司定量分析师, 美国德意志资产管理公司高级定量分析师、基金

					经理。2008 年 8 月加盟嘉实基金，任高级定量分析师。硕士，具有基金从业资格，中国国籍。
王永宏	本基金基金经理	2009 年 3 月 20 日	2010 年 9 月 18 日	12	曾任海通证券业务经理，大成基金管理有限公司研究员。2001 年 12 月加盟嘉实基金，历任产品总监、首席金融工程师、高级定量分析师。经济学博士，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、《嘉实量化阿尔法股票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，公平对待了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，本基金未发生有关公平交易方面的异常交易行为。

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

报告期内，主要市场指数都取得了一定程度的上涨，但大小盘分化显著。沪深 300 上涨 14.5%，而中证 500 上涨 27.2%。经济结构调整仍然是市场关注的重点，智能电网、大消费等题材股和成

长股大幅跑赢银行、地产、钢铁传统产业。

报告期内，本基金坚持量化投资方法和原则。在行业配置上，逐渐向零售、医药、食品饮料等大消费板块倾斜。同时，本基金逐渐提高了股票的仓位。

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 1.128 元；本报告期基金份额净值增长率为 19.24%，业绩比较基准收益率为 11.05%，本报告期基金份额净值增长率超越业绩比较基准收益率 8.19 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

展望今年第四季度，我们认为市场整体仍将维持区间震荡的格局，但结构、个股机会将极为活跃。市场对全球范围内再一次货币政策宽松预期强烈，各国政府很可能进行第二轮超发货币来解决本国的经济问题。因此，未来一段时间内，通胀主题会是市场关注的一个主要方面。具体来讲，我们将在通胀相关的农业、原材料以及食品饮料等板块内精选个股。同时，我们仍然认为，新能源、大消费等受益于中国经济转型的板块中具有优良业绩支撑的个股是可以长期配置，取得超额收益的投资标的。

§ 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	1,524,955,465.92	82.89
	其中：股票	1,524,955,465.92	82.89
2	固定收益投资	71,889,066.12	3.91
	其中：债券	71,889,066.12	3.91
	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	238,657,124.36	12.97
6	其他资产	4,231,444.10	0.23
7	合计	1,839,733,100.50	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	73,393,102.63	4.17
B	采掘业	63,776,443.28	3.62
C	制造业	826,459,593.24	46.93
C0	食品、饮料	128,965,662.96	7.32
C1	纺织、服装、皮毛	26,878,274.80	1.53
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	73,312,602.02	4.16
C5	电子	3,068,071.48	0.17
C6	金属、非金属	76,481,938.63	4.34
C7	机械、设备、仪表	328,503,921.50	18.65
C8	医药、生物制品	159,504,712.19	9.06
C99	其他制造业	29,744,409.66	1.69
D	电力、煤气及水的生产和供应业	20,092,107.00	1.14
E	建筑业	13,303,291.14	0.76
F	交通运输、仓储业	2,016,878.15	0.11
G	信息技术业	106,139,743.93	6.03
H	批发和零售贸易	120,519,883.01	6.84
I	金融、保险业	144,506,684.53	8.21
J	房地产业	49,400,600.31	2.81
K	社会服务业	86,210,702.07	4.90
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	19,136,436.63	1.09
	合计	1,524,955,465.92	86.59

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	000581	威孚高科	1,708,316	41,939,157.80	2.38
2	600015	华夏银行	3,607,745	38,963,646.00	2.21
3	601318	中国平安	714,710	37,801,011.90	2.15
4	600036	招商银行	2,443,342	31,641,278.90	1.80
5	000858	五粮液	898,104	30,831,910.32	1.75
6	600118	中国卫星	1,087,559	29,625,107.16	1.68
7	600486	扬农化工	1,136,718	28,724,863.86	1.63
8	000651	格力电器	1,824,804	25,875,720.72	1.47
9	000650	仁和药业	1,165,553	23,229,471.29	1.32

10	600085	同仁堂	690,080	23,228,092.80	1.32
----	--------	-----	---------	---------------	------

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	70,728,000.00	4.02
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	1,161,066.12	0.07
7	其他	-	-
8	合计	71,889,066.12	4.08

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	0801017	08 央行票据 17	400,000	40,368,000.00	2.29
2	0801035	08 央行票据 35	300,000	30,360,000.00	1.72
3	128233	塔牌转债	6,980	948,861.20	0.05
4	113001	中行转债	1,880	197,888.80	0.01
5	125731	美丰转债	117	14,316.12	0.00

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 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
----	----	-------

1	存出保证金	2,090,338.15
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	1,861,860.72
5	应收申购款	279,245.23
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	4,231,444.10

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

本报告期期初基金份额总额	1,717,150,077.14
本报告期基金总申购份额	33,629,937.49
减：本报告期基金总赎回份额	189,261,419.31
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	1,561,518,595.32

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) 中国证监会核准嘉实量化阿尔法股票型证券投资基金募集的文件；
- (2) 《嘉实量化阿尔法股票型证券投资基金基金合同》；
- (3) 《嘉实量化阿尔法股票型证券投资基金招募说明书》；
- (4) 《嘉实量化阿尔法股票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) 报告期内嘉实量化阿尔法股票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