

嘉实稳健开放式证券投资基金 2010 年第 4 季度报告

2010 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：2011 年 1 月 21 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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2011 年 1 月 17 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。

本基金为嘉实理财通系列证券投资基金之一，嘉实理财通系列证券投资基金由具有不同市场定位的三只基金构成，包括相互独立的嘉实增长证券投资基金、嘉实稳健证券投资基金和嘉实债券证券投资基金。每只基金均为契约型开放式，适用一个基金合同和招募说明书。

本报告期中的财务资料未经审计。

本报告期自 2010 年 10 月 1 日起至 2010 年 12 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	嘉实稳健混合
交易主代码	070003
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2003 年 7 月 9 日
报告期末基金份额总额	14,984,821,242.93 份
投资目标	在控制风险、确保基金资产良好流动性的前提下，以获取资本增值收益和现金红利分配的方式来谋求基金资产的中长期稳定增值。
投资策略	在对市场趋势判断的前提下进行资产配置，通过基本面分析挖掘行业优势企业，获取稳定的长期回报。投资组合比例范围为股票 40%-75%、债券 20%-55%、现金 5%左右。
业绩比较基准	巨潮 200（大盘）指数
风险收益特征	本基金属于中低风险证券投资基金，长期系统性风险控制目标为基金份额净值相对于基金业绩基准的 β 值保持在 0.5 至 0.8 之间。
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

§ 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 10 月 1 日 — 2010 年 12 月 31 日)
1. 本期已实现收益	566,352,562.67
2. 本期利润	563,619,330.37
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0366
4. 期末基金资产净值	13,420,300,354.08
5. 期末基金份额净值	0.896

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）

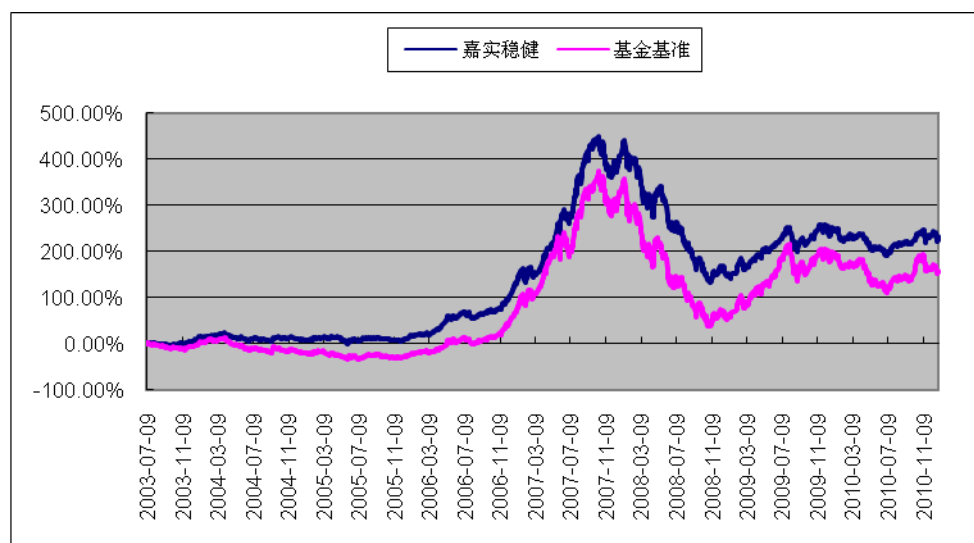
扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。(2) 上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	4.19%	1.16%	6.19%	1.74%	-2.00%	-0.58%

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



图：嘉实稳健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

(2003 年 7 月 9 日至 2010 年 12 月 31 日)

注 1：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各项资产配置比例符合基金合同第三部分（四（一）投资范围和（四）各基金投资组合比例限制）的规定：（1）投资于股票、债券的比例不低于基金资产总值的 80%；（2）持有一家公司的股票，不得超过基金资产净值的 10%；（3）本基金与由基金管理人管理的其他基金持有一家发行的证券，不得超过该证券的 10%；（4）投资于国债的比例不低于基金资产净值的 20%；（5）本基金的股票资产中至少有 80% 属于本基金名称所显示的投资内容；（6）法律法规或监管部门对上述比例限制另有规定的，从其规定。

注 2：2010 年 11 月 12 日，本基金管理人发布《关于调整嘉实稳健证券投资基金基金经理的公告》，徐晨光先生不再担任本基金基金经理，本基金由现任基金经理林青先生管理。

§ 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		
徐晨光	本基金基金经理	2010 年 6 月 8 日	2010 年 11 月 12 日	9	曾任华泰证券股份有限公司北京总部行业研究员；2002 年加盟嘉实基金管理有限公司，先后任研究员、社保基金经理职务。硕士研究生，具有基金从业资格，中国国籍。
林青	本基金基金经理	2010 年 7 月 29 日	-	17	曾任职于申银万国证券股份有限公司国际业务部，花旗银行投资银行；曾任鹏华基金管理有限公司机构理财部总监，易方达基金管理有限公司机构理财部总经理，中国国际金融有限公司资产管理部副总经理。2008 年 3 月加盟嘉实基金管理有限公司，曾任公司机构投资部总监，现任嘉实稳健证券投资基金基金经理职务。

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 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、《嘉实理财通系列证券投资基金暨嘉实增长证券投资基金、嘉实稳健证券投资基金和嘉实债券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

过去一个季度的宏观运行主题是通胀超预期及经济反弹。一方面，全球流动性泛滥，大宗商品价格暴涨，CPI 全年达 3.3%，国内通胀预期重燃；另一方面，经济强于预期，由原来预期的 9.5% 上升到 10.1%。A 股市场，全市场指数上涨 6.9%，中证 100 涨 5.5%，中小板综指涨 11.4%，大小盘风格指数的差距进一步拉大。债券市场由于加息而大幅向下调整。

如上季度报告中所预期，通胀超预期使得资源品板块如煤炭、有色等大幅上涨；经济反弹使投资者打消了对经济二次探底的担忧，以工程机械为龙头的周期投资品大幅上扬超出了本基金的预期。而另一面，机构投资者从消费类转向周期类品种，零售、白酒及汽车等消费类品种遭受较大抛压，只有电子及通讯设备在 ipad 及通讯运营商加大宽带投入的背景下获得投资者的追捧。

报告期内，本基金加大了对资源类品种的配置，获得了较好的超额收益；对价值类板块的投资虽然获得了正收益，但涨幅低于全市场平均水平，拉低了整体业绩。

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 0.896 元；本报告期基金份额净值增长率为 4.19%，业绩比较基准收益率为 6.19%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

从整体上看，我们认为 2011 年一季度宏观经济可能会处于通货膨胀加速上升的阶段，而经济增速在去年下半年反弹之后会继续回落。具体来说，短期内经济增长的反弹高点可能已过，1 季度的 CPI 有较大的向上风险（恶劣天气以及输入型通胀）；流动性方面年初相对宽松，未来流动性总体下行，2-3 月份为 M1 的相对高点。海外：美国经济 2011 进入复苏阶段，通缩压力还存在，核心通胀向下走使得货币政策保持宽松；而欧洲经济是扰动因素；总体来看美元还将维持弱势，需求的回暖将使大宗商品保持向上趋势。以调控物价、房价以及保持经济稳步增长为主要目的；可以预见的是更加从紧的货币政策和滞后的加息决策。

综上所述的宏观经济背景对国内股市和债市是偏负面的，而一季度流动性相对宽松又会给市场带来了结构性或者是阶段性的机会。行业结构上，我们维持上个季度的看法，即通胀超预期将继续推动大宗商品的价格，资源品可能仍然会吸引投资者的目光。需要警惕的是如果通胀过高并由此引发更加严厉的紧缩政策，可能市场会面临一次系统性风险，有的时候现金可能是唯一的避险选择。

基于以上判断，2011 年一季度我们将继续采取哑铃型政策：一端坚守原来基于价值发现寻找的绝对收益品种，另一端维持对资源相关及衍生类产业，包括农业、能源、有色、化工等行业的投资。同时关注通胀趋势，防范系统性风险，力争为投资者带来稳健的投资回报。

§ 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	9,036,172,060.42	66.24
	其中：股票	9,036,172,060.42	66.24
2	固定收益投资	3,131,625,759.30	22.96
	其中：债券	3,131,625,759.30	22.96
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	1,952,341.64	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	1,417,138,086.76	10.39
6	其他资产	54,287,198.20	0.40
7	合计	13,641,175,446.32	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	309,388,839.51	2.31
B	采掘业	619,642,937.71	4.62
C	制造业	4,787,756,509.73	35.68
C0	食品、饮料	1,090,134,985.41	8.12
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	289,231,424.04	2.16
C4	石油、化学、塑胶、塑料	903,109,041.96	6.73
C5	电子	170,081,139.26	1.27
C6	金属、非金属	682,126,911.79	5.08
C7	机械、设备、仪表	951,348,871.40	7.09
C8	医药、生物制品	661,794,478.14	4.93
C99	其他制造业	39,929,657.73	0.30
D	电力、煤气及水的生产和供应业	36,076,641.64	0.27
E	建筑业	625,623,928.65	4.66
F	交通运输、仓储业	472,682,459.31	3.52
G	信息技术业	800,228,869.44	5.96
H	批发和零售贸易	184,431,377.45	1.37
I	金融、保险业	760,811,885.48	5.67
J	房地产业	262,950,840.00	1.96
K	社会服务业	91,868,897.10	0.68
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	84,708,874.40	0.63
	合计	9,036,172,060.42	67.33

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	000895	双汇发展	4,736,365	412,063,755.00	3.07
2	000792	盐湖钾肥	4,837,115	320,410,497.60	2.39
3	600963	岳阳纸业	28,665,156	289,231,424.04	2.16
4	601318	中国平安	5,086,810	285,675,249.60	2.13
5	601006	大秦铁路	34,715,843	271,477,892.26	2.02
6	600170	上海建工	18,483,399	269,672,791.41	2.01

7	600208	新湖中宝	43,825,140	262,950,840.00	1.96
8	000629	*ST 钒钛	22,315,221	257,517,650.34	1.92
9	000063	中兴通讯	9,305,507	254,040,341.10	1.89
10	000876	新希望	11,430,178	239,462,229.10	1.78

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	35,000,000.00	0.26
2	央行票据	2,261,082,000.00	16.85
3	金融债券	555,482,000.00	4.14
	其中：政策性金融债	555,482,000.00	4.14
4	企业债券	118,635,891.20	0.88
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	161,425,868.10	1.20
7	其他	-	-
8	合计	3,131,625,759.30	23.33

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	1001074	10 央行票据 74	5,000,000	487,800,000.00	3.63
2	1001060	10 央行票据 60	4,900,000	478,779,000.00	3.57
3	1001021	10 央行票据 21	2,600,000	254,306,000.00	1.89
4	0801035	08 央行票据 35	2,500,000	250,725,000.00	1.87
5	100233	10 国开 33	2,000,000	196,860,000.00	1.47

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	771,067	1,952,341.64	0.01

注：报告期末本基金仅持有“长虹 CWB1”。

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	7,748,568.74
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	46,182,255.57
5	应收申购款	356,373.89
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	54,287,198.20

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	110003	新钢转债	33,251,921.10	0.25
2	110078	澄星转债	8,020,026.00	0.06

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	股票名称	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	600963	岳阳纸业	66,745,713.24	0.50	配股未上市

§ 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	15,391,402,346.09
本报告期基金总申购份额	1,139,234,452.59
减：本报告期基金总赎回份额	1,545,815,555.75
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	14,984,821,242.93

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 备查文件目录

7.1 备查文件目录

- (1) 中国证监会批准嘉实理财通系列开放式证券投资基金设立的文件；
- (2) 《嘉实理财通系列开放式证券投资基金暨嘉实增长证券投资基金、嘉实稳健证券投资基金和嘉实债券证券投资基金基金合同》；
- (3) 《嘉实理财通系列开放式证券投资基金暨嘉实增长证券投资基金、嘉实稳健证券投资基金和嘉实债券证券投资基金招募说明书》；
- (4) 《嘉实理财通系列开放式证券投资基金暨嘉实增长证券投资基金、嘉实稳健证券投资基金和嘉实债券证券投资基金托管协议》；
- (5) 基金管理人业务资格批件、营业执照；
- (6) 报告期内嘉实稳健开放式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

2011 年 1 月 21 日