

嘉实策略增长混合型证券投资基金
2011 年第三季度报告

2011 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：2011 年 10 月 24 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 2011 年 10 月 18 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 2011 年 7 月 1 日起至 2011 年 9 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	嘉实策略混合
基金主代码	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	7,923,055,041.16 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（2011年7月1日—2011年9月30日）
1. 本期已实现收益	54,269,871.80
2. 本期利润	-795,734,305.00
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0983
4. 期末基金资产净值	8,060,743,663.67
5. 期末基金份额净值	1.017

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。

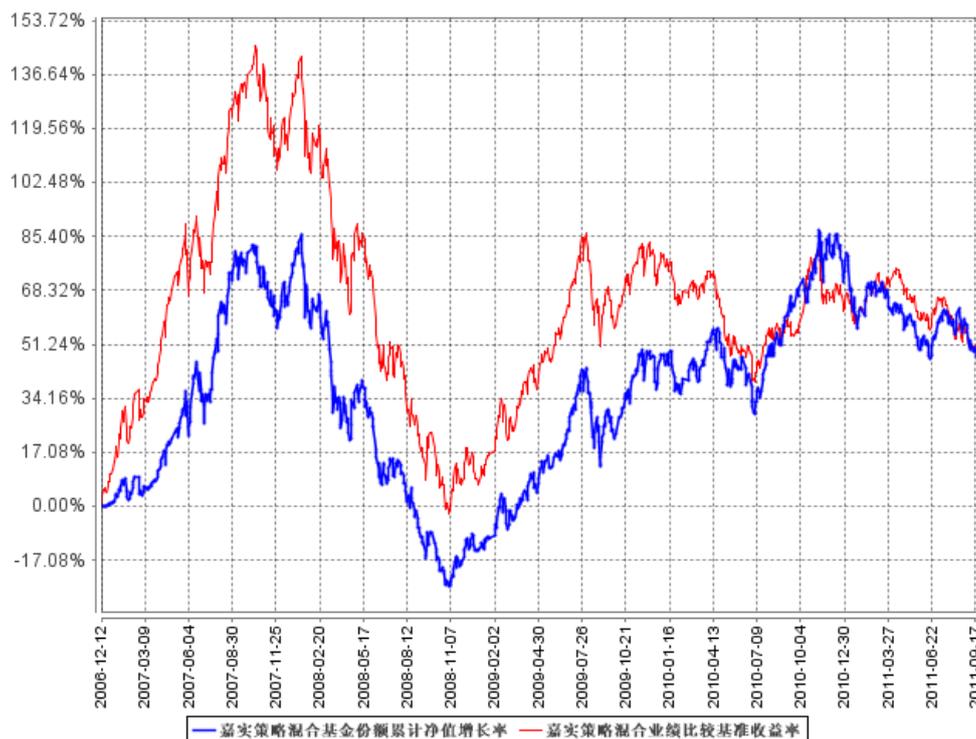
3.2 基金净值表现

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	-8.95%	1.06%	-11.33%	0.99%	2.38%	0.07%

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

嘉实策略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



图：嘉实策略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

(2006 年 12 月 12 日至 2011 年 9 月 30 日)

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	-	13 年	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。
邵秋涛	本基金基金经理，嘉实领先成长股票基金经理	2010 年 11 月 25 日	-	13 年	曾任职于成都证券、大鹏证券、国信证券，从事行业研究工作，先后担任研究员、高级研究员；2006 年 12 月加盟嘉实基金管理有限公司，历任公司高级研究员、投资经理，金融硕士，具有基金从业资格，澳大利亚籍。

注：（1）基金经理邵健任职日期是指本基金基金合同生效之日，基金经理邵秋涛任职日期是指公司作出决定后公告之日，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遵规守信情况的说明

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

2011 年三季度，A 股市场进一步出现明显回落，其主要原因在于两个方面，从国内的宏观背景来看，通胀再创新高，流动性进一步趋紧，经济增速小幅回落，同时政策持续较紧；与此同时，国际金融市场则在欧债危机快速升级的背景下进一步动荡与恶化，这些都对国内的 A 股市场形成较大的压制；从 A 股市场内部的情况来看，新发与再融资供给持续巨大，导致投资者对于 A 股市场重融资、轻回报的看法加剧，而诸多主板与中小板新上市公司的业绩迅速变脸，则强化了这一看法，并带来投资者对 A 股公司诚信缺失及缺少上市公司与发行人监管的忧虑。

在三季度下跌的市场中，本基金在结构上进一步加强了防御性的食品饮料及低估值的机械行业等资产的配置，仓位上基本保持稳定。

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 1.017 元；本报告期基金份额净值增长率为-8.95%，业绩比较基准收益率为-11.33%，本基金基金份额净值增长率超越业绩比较基准收益率 2.38 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

对于未来一段时间的 A 股市场而言，国内宏观环境将略有改善：通胀见顶是大概率事件，政策与流动性将略有放松，但持续巨大的股票发行与供给及新发公司的业绩变脸将持续压制 A 股市场。从国际方面来看，欧债仍将是较大的影响因素，我们预期近期欧债问题将有所缓和，但根本解决仍将需要假以时日。

在这种背景下，我们将仍以成长性与防御性的投资策略为主，重点投资于受益于中国扩大内

需和经济转型的、具有良好的成长的持续性，并且估值相对合理的股票，重点关注的领域包括食品饮料、医药、信息服务、先进制造等，力争为投资人获得良好的投资回报。

§ 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	7,390,278,467.47	90.21
	其中：股票	7,390,278,467.47	90.21
2	固定收益投资	399,690,990.20	4.88
	其中：债券	399,690,990.20	4.88
	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	393,351,950.01	4.80
6	其他资产	8,803,832.47	0.11
7	合计	8,192,125,240.15	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	78,871,403.08	0.98
C	制造业	4,910,402,294.49	60.92
C0	食品、饮料	1,756,167,704.44	21.79
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	39,554,517.00	0.49
C4	石油、化学、塑胶、塑料	307,146,388.12	3.81
C5	电子	81,052,124.69	1.01
C6	金属、非金属	208,026,437.45	2.58
C7	机械、设备、仪表	1,241,923,847.01	15.41
C8	医药、生物制品	1,276,531,275.78	15.84
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	55,097,208.00	0.68
F	交通运输、仓储业	65,302,297.40	0.81
G	信息技术业	744,379,613.42	9.23
H	批发和零售贸易	314,756,372.58	3.90

I	金融、保险业	653,079,110.32	8.10
J	房地产业	443,823,564.48	5.51
K	社会服务业	119,998,563.19	1.49
L	传播与文化产业	4,568,040.51	0.06
M	综合类	-	-
	合计	7,390,278,467.47	91.68

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	000858	五粮液	14,532,041	527,513,088.30	6.54
2	000895	双汇发展	6,475,366	420,898,790.00	5.22
3	601318	中国平安	10,813,392	363,005,569.44	4.50
4	000651	格力电器	17,704,735	353,917,652.65	4.39
5	600570	恒生电子	25,380,118	349,230,423.68	4.33
6	600750	江中药业	13,995,557	323,997,144.55	4.02
7	600315	上海家化	10,090,223	307,146,388.12	3.81
8	000650	仁和药业	21,409,033	294,160,113.42	3.65
9	002304	洋河股份	1,986,425	270,153,800.00	3.35
10	600406	国电南瑞	7,481,126	261,463,189.68	3.24

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	338,327,000.00	4.20
3	金融债券	49,985,000.00	0.62
	其中：政策性金融债	49,985,000.00	0.62
4	企业债券	2,330,307.00	0.03
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	9,048,683.20	0.11
8	其他	-	-
9	合计	399,690,990.20	4.96

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	1101018	11 央行票据 18	1,800,000	173,988,000.00	2.16
2	1101016	11 央行票据 16	1,700,000	164,339,000.00	2.04
3	110414	11 农发 14	500,000	49,985,000.00	0.62
4	110015	石化转债	103,520	9,048,683.20	0.11
5	126019	09 长虹债	29,610	2,330,307.00	0.03

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 声明本基金投资的前十名证券的发行主体本期是否出现被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

(1) 2011 年 5 月 27 日，宜宾五粮液股份有限公司发布了《关于收到中国证监会<行政处罚决定书>的公告》，中国证监会决定对五粮液给予警告，并处以 60 万元罚款。

本基金投资于“五粮液(000858)”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 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	2,756,703.22
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	5,942,850.47
5	应收申购款	104,278.78
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	8,803,832.47

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	110015	石化转债	9,048,683.20	0.11

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	600406	国电南瑞	23,792,769.00	0.30	非公开发行流通受限

§ 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	8,190,474,661.08
本报告期基金总申购份额	50,029,209.49
减：本报告期基金总赎回份额	317,448,829.41
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	7,923,055,041.16

注：报告期期间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《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。

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 10 月 24 日