

# 嘉实稳健开放式证券投资基金 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 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	嘉实稳健混合
基金主代码	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	13,733,104,335.53 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 $\beta$ 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（2011年7月1日—2011年9月30日）
1. 本期已实现收益	-408,750,737.53
2. 本期利润	-1,153,105,963.66
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0832
4. 期末基金资产净值	10,572,321,116.12
5. 期末基金份额净值	0.770

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。

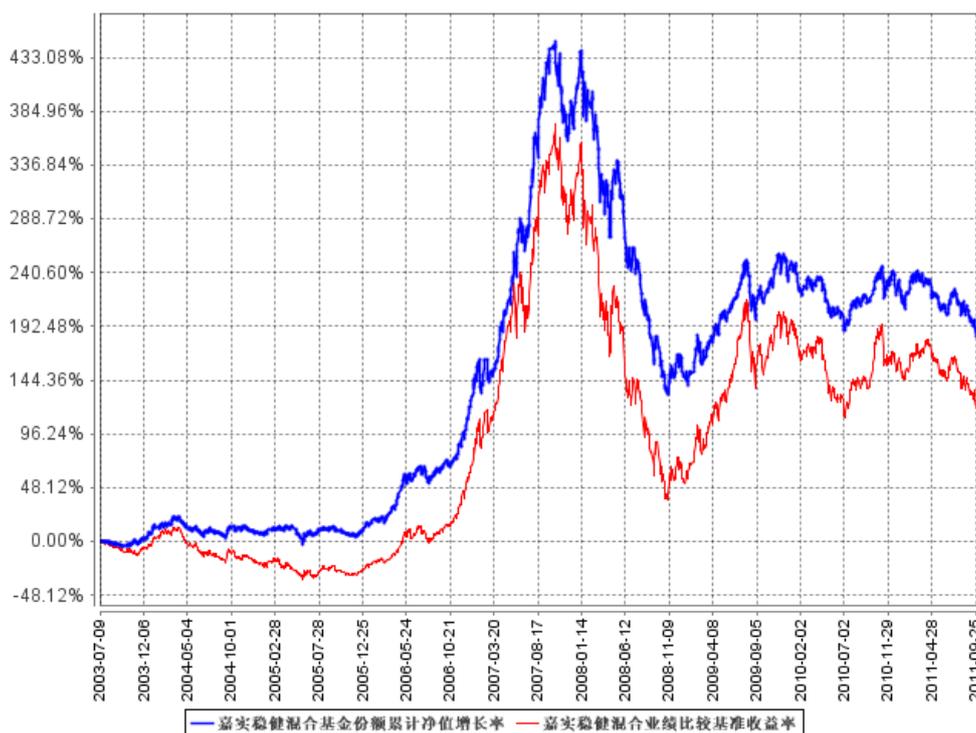
### 3.2 基金净值表现

#### 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	-9.84%	0.85%	-14.91%	1.31%	5.07%	-0.46%

#### 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

嘉实稳健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 2011 年 9 月 30 日)

注：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公司的发行的证券，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。

## § 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		
林青	本基金基金经理	2010 年 7 月 29 日	-	18 年	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。硕士研究生，具有基金从业资格，中国国籍。

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

过去一个季度宏观层面的标志性事件是通胀见顶。在基数效应以及食品价格见顶回落的共同作用下，CPI 在 7 月创出 6.5% 的新高后如期回落。另一面，实体经济增速则在紧缩政策的持续影响下继续缓慢下行，工业增加值降到 13.5%。A 股市场表现较差，全市场指数下跌 14.0%，中证 100 下跌 15.2%，中小板综指下跌 12.8%。

如上季度报告中所预期，二季度通货膨胀出现了拐点，这使得利率产品，主要是国债见底回升。三季度动车事件以及欧债风波对宏观经济运行产生了负面作用，总需求弱于季度初期我们的预期。伴随着价格水平的下移，企业盈利受到较大侵蚀。股权投资者的信心也遭受重创，这是三季度股价表现低于我们预期的主因。从行业来看，消费类表现出色，白酒行业甚至获得了正收益；而中游投资品则惨遭投资者抛弃，水泥及工程机械的平均跌幅在 30% 左右。

报告期内，本基金保持了相对较低的股票仓位，而提高了债券组合的久期。在股票持仓中主要增加了金融类资产的比例，同时保持了较低的中游制造业的比重。

### 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 0.770 元；本报告期基金份额净值增长率为 -9.84%，业绩比较基准收益率为 -14.91%。

## 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

我们认为未来 3-6 个月，通胀拐头的趋势将比较明显，PPI 同比可能也会经历一个快速下滑的过程。经济增速在三季度缓慢下行以后，未来可能会有一段更为陡峭的下滑过程。流动性方面

三季度并没有出现我们预期的放松，虽然信贷同比增速下滑的速度放缓，但是货币表现却不如人意，同时 4 季度也不会看到明显的放松，对资本市场没有实质的支持作用。海外，欧债危机经历了 8、9 月份的紧张期后，政治因素的介入使经济问题被长时间拖延，但未来一年主权债务及银行体系出问题的概率仍然很大，需要我们特别关注。

CPI 拐点的出现使债券进入阶段性小牛市，在未来，我们还将继续逢低增持长债品种，但同时我们也清醒地认识到短期内债券市场也不存在大级别行情的基础。股票市场上，在深度下跌之后必然会有阶段性反弹，个别行业可能存在 15% 以上的可操作空间。但我们仍将谨慎参与，而且会更加集中于金融类行业以及早周期板块。此外，挖掘稳定成长类公司也存在低成本建仓的机会，策略上我们还是集中于低迷行情中绝对收益品种，以期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	7,059,757,831.53	66.42
	其中：股票	7,059,757,831.53	66.42
2	固定收益投资	3,253,877,923.90	30.61
	其中：债券	3,253,877,923.90	30.61
	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	257,963,391.33	2.43
6	其他资产	57,111,976.73	0.54
7	合计	10,628,711,123.49	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	170,999,272.98	1.62
C	制造业	3,211,586,848.22	30.38
C0	食品、饮料	858,890,959.20	8.12
C1	纺织、服装、皮毛	299,017,368.50	2.83
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	430,135,472.87	4.07
C5	电子	135,904,464.80	1.29

C6	金属、非金属	129,263,578.26	1.22
C7	机械、设备、仪表	640,260,549.60	6.06
C8	医药、生物制品	718,114,454.99	6.79
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	137,415,045.90	1.30
E	建筑业	236,173,538.64	2.23
F	交通运输、仓储业	284,704,529.60	2.69
G	信息技术业	954,515,961.54	9.03
H	批发和零售贸易	589,315,246.59	5.57
I	金融、保险业	820,419,453.00	7.76
J	房地产业	365,175,746.04	3.45
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	166,189,463.78	1.57
M	综合类	123,262,725.24	1.17
	合计	7,059,757,831.53	66.78

### 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	600271	航天信息	14,699,298	397,028,038.98	3.76
2	600177	雅戈尔	32,326,202	299,017,368.50	2.83
3	600009	上海机场	22,273,832	262,831,217.60	2.49
4	601668	中国建筑	69,873,828	236,173,538.64	2.23
5	002304	洋河股份	1,733,406	235,743,216.00	2.23
6	000858	五粮液	5,841,214	212,036,068.20	2.01
7	000063	中兴通讯	10,047,662	189,900,811.80	1.80
8	601601	中国太保	9,965,783	184,267,327.67	1.74
9	600000	浦发银行	20,636,969	176,239,715.26	1.67
10	000651	格力电器	8,445,767	168,830,882.33	1.60

### 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	331,881,000.00	3.14
2	央行票据	589,468,000.00	5.58
3	金融债券	1,861,589,000.00	17.61
	其中：政策性金融债	1,861,589,000.00	17.61
4	企业债券	27,915,854.00	0.26
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	443,024,069.90	4.19
8	其他	-	-
9	合计	3,253,877,923.90	30.78

## 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	080205	08 国开 05	4,500,000	461,250,000.00	4.36
2	113002	工行转债	4,191,730	427,388,790.80	4.04
3	110019	11 付息国债 19	3,300,000	331,881,000.00	3.14
4	110208	11 国开 08	3,000,000	298,260,000.00	2.82
5	1101028	11 央行票据 28	2,900,000	280,024,000.00	2.65

## 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	7,939,517.10
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	48,907,966.90
5	应收申购款	264,492.73
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	57,111,976.73

#### 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	113002	工行转债	427,388,790.80	4.04

#### 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不存在流通受限情况。

### § 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	14,081,025,118.69
本报告期基金总申购份额	65,527,037.14
减：本报告期基金总赎回份额	413,447,820.30
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	13,733,104,335.53

注：报告期期间基金总申购份额含转换入份额；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 10 月 24 日