

**嘉实稳健开放式证券投资基金**  
**2011 年第四季度报告**

2011 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：2012 年 1 月 20 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 2012 年 1 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 10 月 1 日起至 2011 年 12 月 31 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	13,631,560,237.22 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 10 月 1 日 — 2011 年 12 月 31 日 )
1. 本期已实现收益	-622, 809, 294. 30
2. 本期利润	-437, 413, 961. 76
3. 加权平均基金份额本期利润	-0. 0320
4. 期末基金资产净值	10, 053, 679, 383. 90
5. 期末基金份额净值	0. 738

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。

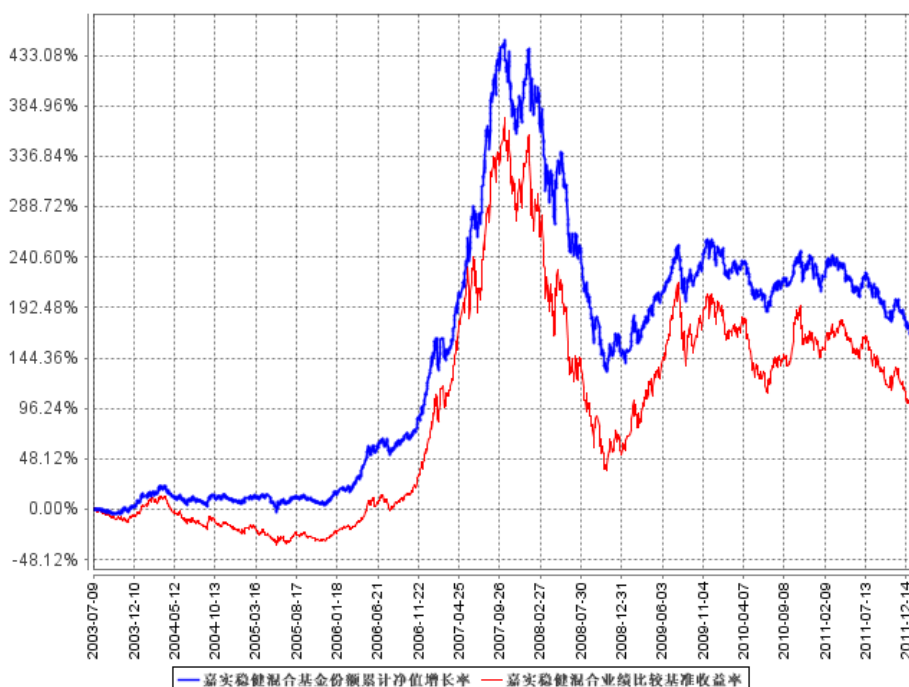
#### 3.2 基金净值表现

##### 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. 16%	0. 93%	-7. 53%	1. 38%	3. 37%	-0. 45%

##### 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 12 月 31 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	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

报告期内宏观层面呈现“双下”格局：CPI 经历高点后开始下行，经济增速则经历了更为陡峭的下滑过程。A 股市场表现较差，全市场指数下跌 12.0%，中证 100 下跌 6.2%，中小板综指下跌 13.4%。

报告期内 CPI 继续下滑，物价压力得到释放，利率产品价格小幅攀升，公用事业股获得正收益，同时出于对货币政策放松的预期，金融股表现上乘。但另一面，由于总需求不振，经济增速快速下滑，市场对中游制造业的业绩产生担忧，而且这种担忧也蔓延到上游资源行业如煤炭、有色等，恐慌性的抛售使这些板块的跌幅远远高于市场平均水平。

报告期内，本基金保持了相对较低的股票仓位，保持了债券组合的高久期。在股票持仓中主要增加了公用事业以及金融类资产的比例，同时增持信用等级高的蓝筹可转债。

#### 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 0.738 元；本报告期基金份额净值增长率为-4.16%，业绩比较基准收益率为-7.53%。

### 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，宏观形势极其复杂。2011 年四季度总需求加速下滑的趋势在年底得到改善，但我们无法判断是短期扰动还是长期趋势扭转；货币政策应该会趋于宽松，但是春节前后的物价压力又限制了政策的实质性放松；国际市场我们会看到不稳定、不确定性因素上升：欧美债务危机如何演绎、地缘政治风险上升（伊朗核问题重新成为焦点）等。这无疑加大了政策制

定的难度，政策出台的时点和力度：过松，通胀反弹。总之，一季度宏观形势可以用极其复杂来描述。

透过复杂的经济表现，抓住政策主线。虽然这次经济周期较以往更为反复，但可以确定的是未来国家政策的大趋势会逐步宽松。同时，二级市场股权投资已经具备很好的长期投资价值。蓝筹企业的股价回报率(E/P)在 15%以上，分红收益率在 7%。分红收益率高的蓝筹股是很好的绝对回报标的。另外，高等级的可转债也具备很好的风险收益比，值得长期投资。当然我们也要清醒地看到，在经济增速下滑的中后期，企业经营形势愈发艰难，不排除重大信用事件的发生，而且海外形势也存在恶化的可能。因此，2012 年一季度的投资首先必须严防组合的下行风险，稳中求锐，在防御过程中寻找早周期的行业进攻点，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	6,658,738,531.64	65.73
	其中：股票	6,658,738,531.64	65.73
2	固定收益投资	2,877,507,647.80	28.40
	其中：债券	2,877,507,647.80	28.40
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	169,650,574.48	1.67
	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	237,548,015.98	2.34
6	其他资产	187,589,404.37	1.85
7	合计	10,131,034,174.27	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	-	-
C	制造业	3,235,329,502.66	32.18
C0	食品、饮料	943,732,908.46	9.39
C1	纺织、服装、皮毛	430,184,772.08	4.28
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	245,923,158.21	2.45

C5	电子	133,843,953.49	1.33
C6	金属、非金属	15,048,301.80	0.15
C7	机械、设备、仪表	956,298,511.03	9.51
C8	医药、生物制品	510,297,897.59	5.08
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	538,795,120.16	5.36
E	建筑业	358,275,520.62	3.56
F	交通运输、仓储业	196,181,226.72	1.95
G	信息技术业	345,974,691.56	3.44
H	批发和零售贸易	417,555,959.91	4.15
I	金融、保险业	908,770,979.46	9.04
J	房地产业	564,218,608.17	5.61
K	社会服务业	93,636,922.38	0.93
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	6,658,738,531.64	66.23

### 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	600177	雅戈尔	45,861,916	430,184,772.08	4.28
2	002304	洋河股份	2,089,297	269,456,634.09	2.68
3	600795	国电电力	94,901,252	264,774,493.08	2.63
4	600519	贵州茅台	1,335,775	258,205,307.50	2.57
5	601668	中国建筑	69,873,828	203,332,839.48	2.02
6	600009	上海机场	16,027,878	196,181,226.72	1.95
7	000402	金融街	29,976,162	181,355,780.10	1.80
8	600863	内蒙华电	21,193,560	175,906,548.00	1.75
9	600000	浦发银行	19,884,769	168,821,688.81	1.68
10	600741	华域汽车	17,907,932	165,827,450.32	1.65

### 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	229,152,000.00	2.28
2	央行票据	532,065,000.00	5.29
3	金融债券	1,370,227,000.00	13.63
	其中：政策性金融债	1,370,227,000.00	13.63
4	企业债券	27,827,025.00	0.28
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	718,236,622.80	7.14
8	其他	-	-

9	合计	2,877,507,647.80	28.62
---	----	------------------	-------

### 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	478,395,000.00	4.76
2	113002	工行转债	4,377,900	466,071,234.00	4.64
3	110208	11 国开 08	3,000,000	315,240,000.00	3.14
4	110235	11 国开 35	2,300,000	237,153,000.00	2.36
5	110015	石化转债	2,320,500	233,233,455.00	2.32

### 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	7,483,589.12
2	应收证券清算款	94,306,473.28
3	应收股利	-
4	应收利息	57,122,004.30
5	应收申购款	28,677,337.67
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	187,589,404.37

#### 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	466,071,234.00	4.64
2	110015	石化转债	233,233,455.00	2.32



### 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	13,733,104,335.53
本报告期基金总申购份额	95,596,389.12
减：本报告期基金总赎回份额	197,140,487.43
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	13,631,560,237.22

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  
2012 年 1 月 20 日