

嘉实稳健开放式证券投资基金
2012 年第三季度报告

2012 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：2012 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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2012 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 2012 年 7 月 1 日起至 2012 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	13,029,761,244.81 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（2012年7月1日—2012年9月30日）
1. 本期已实现收益	-413,929,927.71
2. 本期利润	-599,199,835.12
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0457
4. 期末基金资产净值	9,361,351,069.04
5. 期末基金份额净值	0.718

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。

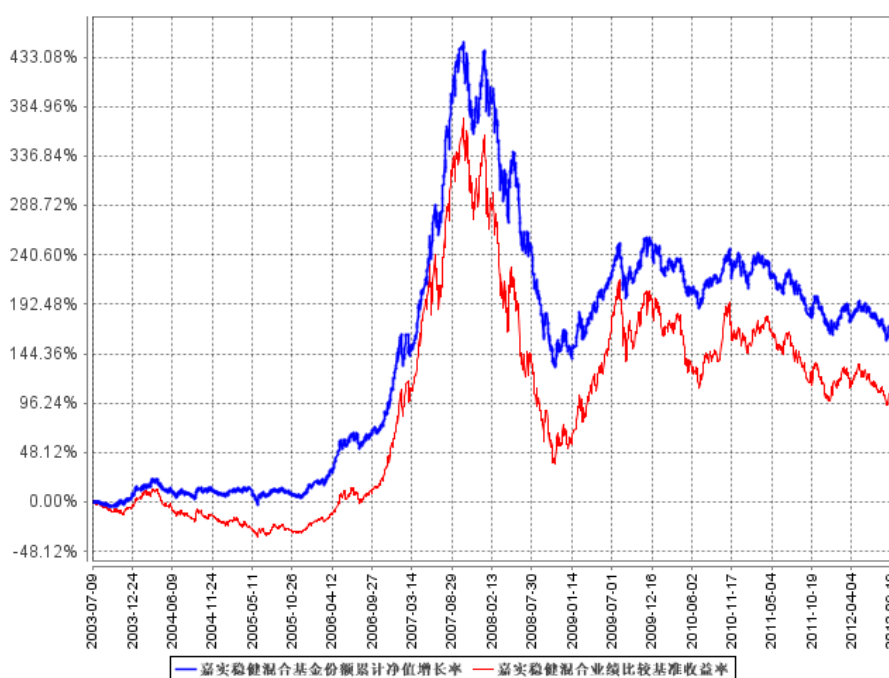
3.2 基金净值表现

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	-6.02%	0.90%	-6.23%	1.16%	0.21%	-0.26%

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 2012 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	-	19 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，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，各投资组合按投资管理制度和流程独立决策，并在获得投资信息、投资建议和实施投资决策方面享有公平的机会；通过完善交易范围内各类交易的公平交易执行细则、严格的流程控制、持续的技术改进，确保公平交易原则的实现；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投资组合。

4.3.2 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

报告期内经济增速继续下滑，物价指数在 8 月份小幅反弹，央行没有进一步的货币宽松政策，宏观流动性底部徘徊，A 股市场主体表现为趋势性下跌。全市场指数下跌 5.6%，沪深 300 下跌 6.8%，中小板综指下跌 5.9%，风格上小盘股占优。

报告期内政府经济政策中出现一些不同步的现象：一方面胡锦涛总书记在 7、8 月间确定了“把稳增长放在更加重要位置”的经济工作方针，发改委密集批复基建投资项目，各省市制定大规模的振兴地方经济方案；另一方面，央行却顾忌于通胀的反弹，非常谨慎的以逆回购的方式释放宏观流动性，使得 M1M2 增速停滞在近 20 年的底部区域，市场利率竟然回升到两次降息之前；从微观层面我们的草根调研也反映出很多项目有需求但缺乏资金支持，有炊无米，投资需求遭遇资金瓶颈。政策的不协调使得机构投资者犹豫了，股票市场在彷徨中跌破 2000 点，A 股市场在全球主要资本市场上的表现最为惨淡。

报告期初，本基金股票配置仓位较低，一定程度上避免了市场的系统性风险。报告期内，本基金逐步加大股票市场的配置比例，并重点投资于金融以及基础建设相关的周期股，为年底行情做准备。

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 0.718 元；本报告期基金份额净值增长率为-6.02%，同期业绩比较基准收益率为-6.23%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

我们认为未来一个季度，如果货币政策无所作为，经济增速将继续惯性下滑。而我们相信当

这种下滑速度过快时，政府会加大宏观政策的支持力度。货币政策方面，实际可以操作的空间很大，如更多次的存款准备金率甚至是利率下调；国际市场上，全球进入新一轮货币宽松政策时期，流动性支持资本以及大宗商品市场趋于稳定。

我们在二季度的宏观预测中对政府宽松政策的预期偏乐观，由于偏紧的货币政策，经济的底部比原先设想的要更晚，这样原先预期三季度就能实现的寻底并向上的反弹行情会被延后。因此在三季度中布局周期股时点有些偏早，但是我们相信方向及趋势是正确的。九、十月份的季节性需求旺季以及物价高点过后，如果政府没有进一步的刺激政策，经济将重回快速下滑的轨道，我们不认为当前形势下物价会大幅反弹，相反就业情况及经济不景气带来的社会问题会愈发显现，届时稳增长会突出在更为重要的位置；同时，历经磨难的 A 股市场也在呼唤监管机构有进一步稳定市场的措施出台。2000 点、蓝筹股整体市盈率 9 倍、市净率 1.3 倍、站在经济周期底部附近的 A 股市场，其向上的空间要远远大于向下的风险。因此在市场反弹之前，本基金将保持三季度末的整体结构：一方面一如既往的持有稳定成长类个股，另一方面进一步扩大在政策支持金融、基建、新兴产业的布局，以坚定的信心迎接中国经济新一轮起点的到来。

§ 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	6,923,742,971.34	73.53
	其中：股票	6,923,742,971.34	73.53
2	固定收益投资	2,335,555,138.20	24.80
	其中：债券	2,335,555,138.20	24.80
	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	101,004,162.42	1.07
6	其他资产	55,792,857.37	0.59
	合计	9,416,095,129.33	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	119,649,758.65	1.28
C	制造业	3,132,859,732.40	33.47

C0	食品、饮料	538,063,218.20	5.75
C1	纺织、服装、皮毛	10,186,983.00	0.11
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	1,841,333.10	0.02
C4	石油、化学、塑胶、塑料	228,286,521.84	2.44
C5	电子	195,872,495.65	2.09
C6	金属、非金属	557,607,125.32	5.96
C7	机械、设备、仪表	1,097,591,310.40	11.72
C8	医药、生物制品	503,410,744.89	5.38
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	149,161,571.78	1.59
E	建筑业	681,934,358.80	7.28
F	交通运输、仓储业	332,398,626.62	3.55
G	信息技术业	752,904,405.52	8.04
H	批发和零售贸易	74,200,339.98	0.79
I	金融、保险业	799,788,361.44	8.54
J	房地产业	444,490,493.62	4.75
K	社会服务业	254,355,532.97	2.72
L	传播与文化产业	181,999,789.56	1.94
M	综合类	-	-
	合计	6,923,742,971.34	73.96

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	601668	中国建筑	96,801,388	297,180,261.16	3.17
2	000651	格力电器	13,445,235	287,459,124.30	3.07
3	600517	置信电气	18,546,630	254,088,831.00	2.71
4	002063	远光软件	15,287,989	236,963,829.50	2.53
5	600519	贵州茅台	957,368	235,321,054.40	2.51
6	600030	中信证券	19,184,326	226,183,203.54	2.42
7	600498	烽火通信	8,654,190	209,950,649.40	2.24
8	000999	华润三九	8,856,285	202,631,800.80	2.16
9	601669	中国水电	58,504,862	182,535,169.44	1.95
10	601098	中南传媒	18,552,476	181,999,789.56	1.94

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	1,058,727,000.00	11.31
2	央行票据	493,084,000.00	5.27
3	金融债券	355,296,000.00	3.80
	其中：政策性金融债	355,296,000.00	3.80

4	企业债券	28,800,980.00	0.31
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	399,647,158.20	4.27
8	其他	-	-
	合计	2,335,555,138.20	24.95

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	120004	12 付息国债 04	3,000,000	301,590,000.00	3.22
2	120009	12 付息国债 09	3,000,000	297,810,000.00	3.18
3	110024	11 付息国债 24	2,800,000	282,884,000.00	3.02
4	113002	工行转债	2,448,100	247,258,100.00	2.64
5	1101096	11 央行票据 96	2,400,000	232,104,000.00	2.48

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	5,279,729.43
2	应收证券清算款	18,983,153.66
3	应收股利	271,110.65
4	应收利息	31,074,691.47
5	应收申购款	184,172.16
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
	合计	55,792,857.37

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	247,258,100.00	2.64
2	110018	国电转债	152,388,085.20	1.63
3	110015	石化转债	973.00	-

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	13,205,826,591.06
本报告期基金总申购份额	47,336,317.93
减：本报告期基金总赎回份额	223,401,664.18
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	13,029,761,244.81

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 10 月 26 日