

**嘉实价值优势股票型证券投资基金**  
**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	嘉实价值优势股票
基金主代码	070019
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2010 年 6 月 7 日
报告期末基金份额总额	3,874,615,458.09 份
投资目标	运用价值投资方法，精选在基本上具备核心竞争力、且市场估值水平具备相对优势的企业投资，并持续优化投资组合中风险与收益的匹配程度，力争获取中长期、持续、稳定的超额收益。
投资策略	本基金以价值投资理念为核心，根据中国股票市场的投资特点进行改良应用。首先根据不同的经济周期及市场趋势研判，决定本基金的大类资产配置以及行业偏离决策；其次在个股选择上，通过深入研究寻找优质企业，运用估值方法估算其内在投资价值，并根据国内市场的特殊性及其波动性，综合考虑可能影响企业投资价值以及市场价格的所有因素，发现具备投资价值的个股。
业绩比较基准	沪深 300 指数*95% + 上证国债指数*5%。
风险收益特征	较高风险、较高预期收益
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	-186,307,858.51
2. 本期利润	-142,065,855.80
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0364
4. 期末基金资产净值	3,557,065,678.76
5. 期末基金份额净值	0.918

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。

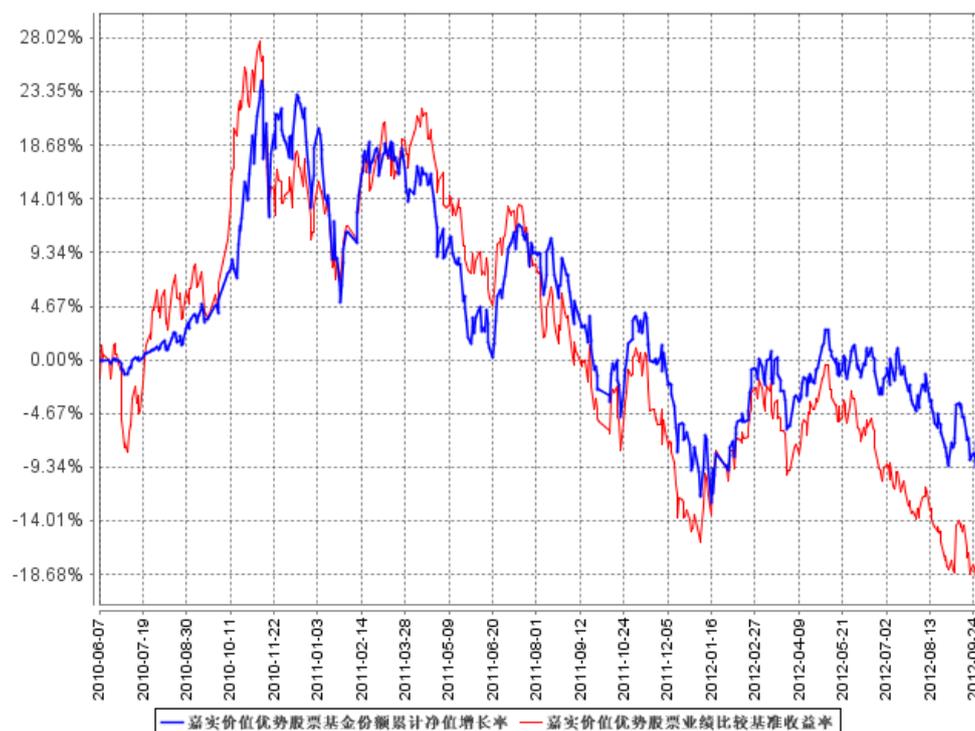
#### 3.2 基金净值表现

##### 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	-3.87%	1.07%	-6.46%	1.13%	2.59%	-0.06%

##### 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

嘉实价值优势股票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：嘉实价值优势股票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

(2010 年 6 月 7 日至 2012 年 9 月 30 日)

注：按基金合同和招募说明书的约定，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（十四（二）投资范围和（七）2、基金投资组合比例限制）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		
陈勤	本基金基金经理，嘉实服务增值行业混合基金经理	2010 年 6 月 7 日	-	10 年	曾任瑞士信贷第一波士顿投资银行证券分析师，华夏基金管理有限公司基金经理助理，银华基金管理有限公司投资管理部，曾任银华优势企业混合基金经理。2007 年 11 月加盟嘉实基金管理有限公司。工商管理硕士（MBA）、经济学硕士、特许金融分析师（CFA），具有基金从业资格，国籍加拿大。

注：（1）任职日期是指本基金基金合同生效之日；（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、《嘉实价值优势股票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，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

本报告期内，市场主要指数震荡下跌。市场疲弱的原因包括对宏观政策进一步放松的预期的落空，中报揭示的企业盈利增速进一步下滑，对经济增长触底的时间延长的担忧，以及周边地缘政治的扰动等。在报告期内，表现较好的有医药生物、采掘、文化传媒等，表现较弱的是房地产、交运仓储和纺织服装。本组合在三季度在大类资产配置和行业配置上没有失太多分，超额收益的主要来源是个股选择的贡献。

#### 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 0.918 元；本报告期基金份额净值增长率为-3.87%，业绩比较基准收益率为-6.46%。

### 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

下阶段市场可能呈现先扬后抑的局面，需要密切把握节奏。下阶段市场面临的宏观环境是海外经济特别是美国经济企稳的迹象将比较明显，国内经济增长进一步放缓但有企稳的概率加大，流动性偏紧，资金价格仍在高位，通胀小幅回升。同时，中小市值板块还面临解禁的压力。预计三季报之前市场呈现震荡向上的格局源于诸多因素如十八大召开日期的确定，维稳，估值低，新季度初流动性短暂改善，融资需求短期受抑制等，而三季报的上市公司盈利数据仍可能不乐观，全年乃至明年的盈利预测仍有下调的空间，经济中长期前景不明确，地缘政治的不稳定等因素也压制了市场反弹的空间和时间。十八大后市场的演绎主要取决于新领导层对经济和改革传递的正面信息的力度。在市场缺乏系统性机会的格局下，我们坚持精选个股策略，在不确定中寻找增长相对确定、估值有吸引力的品种作为组合的核心配置。从估值的角度看，文化传媒、食品饮料加工、石油石化等板块可以作为较好的配置选择。

## § 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	3,240,439,327.00	90.74
	其中：股票	3,240,439,327.00	90.74
2	固定收益投资	193,986,000.00	5.43
	其中：债券	193,986,000.00	5.43
	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	119,235,615.56	3.34
6	其他资产	17,524,576.10	0.49
	合计	3,571,185,518.66	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	202,770,030.11	5.70
C	制造业	1,763,215,814.14	49.57
C0	食品、饮料	587,820,894.04	16.53
C1	纺织、服装、皮毛	16,539,050.76	0.46
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	79,813,321.06	2.24
C5	电子	160,540,162.02	4.51
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	598,482,828.43	16.83
C8	医药、生物制品	320,019,557.83	9.00
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	90,903,521.22	2.56
E	建筑业	79,703,410.30	2.24
F	交通运输、仓储业	14,908,390.00	0.42
G	信息技术业	140,209,959.40	3.94
H	批发和零售贸易	143,995,143.74	4.05
I	金融、保险业	302,131,056.48	8.49
J	房地产业	172,646,831.49	4.85
K	社会服务业	220,088,022.56	6.19
L	传播与文化产业	62,493,469.08	1.76
M	综合类	47,373,678.48	1.33
	合计	3,240,439,327.00	91.10

### 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	600519	贵州茅台	906,800	222,891,440.00	6.27
2	002304	洋河股份	1,551,856	193,982,000.00	5.45
3	000651	格力电器	8,520,972	182,178,381.36	5.12
4	600887	伊利股份	8,023,926	170,909,623.80	4.80
5	600518	康美药业	8,714,136	137,857,631.52	3.88
6	601318	中国平安	2,964,665	124,338,050.10	3.50
7	600535	天士力	2,153,955	110,799,445.20	3.11
8	000069	华侨城A	19,183,363	107,426,832.80	3.02
9	000002	万科A	12,515,695	105,507,308.85	2.97
10	300171	东富龙	3,441,197	95,596,452.66	2.69

### 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	173,940,000.00	4.89
3	金融债券	20,046,000.00	0.56
	其中：政策性金融债	20,046,000.00	0.56
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
	合计	193,986,000.00	5.45

### 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	1101086	11 央行票据 86	1,000,000	96,580,000.00	2.72
2	1101096	11 央行票据 96	600,000	58,026,000.00	1.63
3	110408	11 农发 08	200,000	20,046,000.00	0.56
4	1101088	11 央行票据 88	200,000	19,334,000.00	0.54

注：报告期末，本基金仅持有上述 4 只债券。

### 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	1,338,638.16
2	应收证券清算款	9,881,442.68
3	应收股利	400,229.78
4	应收利息	5,631,171.73
5	应收申购款	273,093.75
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
	合计	17,524,576.10

### 5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

报告期末，本基金未持有处于转股期的可转换债券。

### 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	3,934,431,347.31
本报告期基金总申购份额	43,751,131.13
减：本报告期基金总赎回份额	103,567,020.35
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	3,874,615,458.09

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价值优势股票型证券投资基金募集的文件；
- (2) 《嘉实价值优势股票型证券投资基金基金合同》；
- (3) 《嘉实价值优势股票型证券投资基金招募说明书》；
- (4) 《嘉实价值优势股票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) 报告期内嘉实价值优势股票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**  
**2012 年 10 月 26 日**