

嘉实策略增长混合型证券投资基金
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：中国工商银行股份有限公司

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。

基金托管人中国工商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 | 6,858,776,187.49 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（2012年7月1日—2012年9月30日） |
|-----------------|---------------------------|
| 1. 本期已实现收益 | 2,861,437.34 |
| 2. 本期利润 | -195,364,494.27 |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | -0.0282 |
| 4. 期末基金资产净值 | 7,189,155,908.46 |
| 5. 期末基金份额净值 | 1.048 |

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。

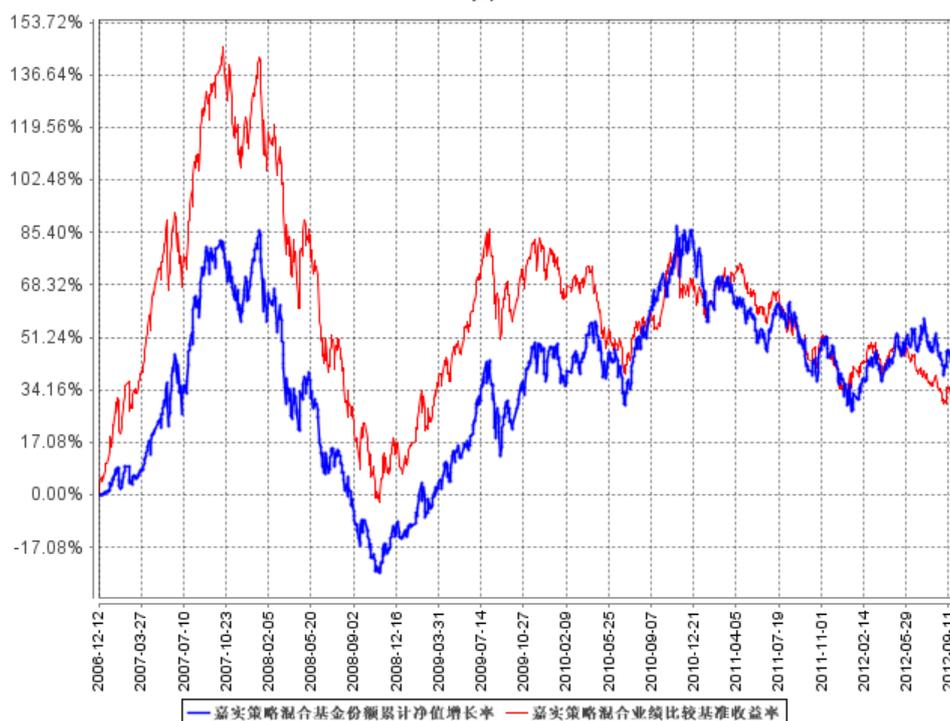
3.2 基金净值表现

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 | -2.60% | 1.10% | -4.90% | 0.89% | 2.30% | 0.21% |

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 2012 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 | - | 14 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。 |
| 张弢 | 本基金、嘉实研究精选股票基金经理 | 2012 年 1 月 4 日 | - | 9 年 | 曾任兴安证券行业分析师。2005 年 9 月加盟嘉实基金，曾任行业分析师、社保组合基金经理、嘉实增长混合基金经理。经济学硕士，CFA，具有基金从业资格，中国国籍。 |

注：（1）基金经理邵健的任职日期是指本基金基金合同生效之日，基金经理张弢的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，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

在 2 季度末，我们展望 3 季度时认为，得益于全球的风险偏好有望触底回升，以及国内经济降速的逐步减缓，政策与企业盈利预期的拐点很可能逐步出现。因此，我们选择了预判市场可能呈现振荡并小幅向上的主基调。实际上，经济和政策的实际情况和我们的判断出现了一定的偏差。具体体现在：经济上，大部分经济增长指标已经进入了较为明确的底部区域，但出口增速大幅低于我们预期，由此使得微观层面企业的经营压力更加突出；政策上，我们原来预期在衰退后期政策将明显的放松，但央行货币政策并没有如期宽松，实体经济的资金环境反而是进一步偏紧了。

另一方面，“钓鱼岛事件”和“十八大会期猜测”两个事件一定程度影响了投资者的情绪，市场避险意识提升。

在这样的宏观和市场背景下，市场出现了明显的下跌。由于本基金原来较为乐观的预判宏观和市场的场景，因此 3 季度维持中等偏高的仓位，资产配置为本基金带来一定的损失。结构上由于我们重点配置的白酒、家化等取得较好的收益，因此一定程度上弥补了资产配置的损失。

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 1.048 元；本报告期基金份额净值增长率为-2.60%，同期业绩比较基准收益率为-4.90%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望 4 季度，我们认为，比较 3 季度，除了保持对经济和市场的进一步跟踪外，我们需要密切关注两个重要事项：第一、11 月召开的十八大可能会部分揭示新一届领导核心的执政思路，这一思路很可能显著影响未来的经济方向和资本市场的投资主线。第二、创业板大小非将在四季度密集解禁，由此带来的对市场供给冲击可能会影响市场的趋势。

4 季度我们将维持中等的仓位。在结构上，除了维持穿越周期的成长股为主体配置外，还密切关注代表未来方向的新的 beta 的机会。

§ 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 | 6,048,395,470.17 | 83.87 |
| | 其中：股票 | 6,048,395,470.17 | 83.87 |
| 2 | 固定收益投资 | 376,834,000.00 | 5.23 |
| | 其中：债券 | 376,834,000.00 | 5.23 |
| | 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 | 773,357,944.92 | 10.72 |
| 6 | 其他资产 | 12,666,046.29 | 0.18 |
| | 合计 | 7,211,253,461.38 | 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 | 19,148,364.63 | 0.27 |
| C | 制造业 | 3,877,443,351.80 | 53.93 |
| C0 | 食品、饮料 | 1,564,009,200.30 | 21.76 |
| C1 | 纺织、服装、皮毛 | - | - |
| C2 | 木材、家具 | - | - |
| C3 | 造纸、印刷 | 19,926,897.55 | 0.28 |
| C4 | 石油、化学、塑胶、塑料 | 603,635,418.90 | 8.40 |
| C5 | 电子 | 66,925,102.83 | 0.93 |
| C6 | 金属、非金属 | 55,185,747.48 | 0.77 |
| C7 | 机械、设备、仪表 | 966,436,353.61 | 13.44 |
| C8 | 医药、生物制品 | 601,324,631.13 | 8.36 |
| C99 | 其他制造业 | - | - |
| D | 电力、煤气及水的生产和供应业 | 51,630,188.11 | 0.72 |
| E | 建筑业 | 82,211,806.38 | 1.14 |
| F | 交通运输、仓储业 | 6,214,796.25 | 0.09 |
| G | 信息技术业 | 310,014,477.14 | 4.31 |
| H | 批发和零售贸易 | 249,118,856.30 | 3.47 |
| I | 金融、保险业 | 408,820,624.00 | 5.69 |
| J | 房地产业 | 777,522,967.06 | 10.82 |
| K | 社会服务业 | 265,602,166.50 | 3.69 |
| L | 传播与文化产业 | 667,872.00 | 0.01 |

| | | | |
|---|-----|------------------|-------|
| M | 综合类 | - | - |
| | 合计 | 6,048,395,470.17 | 84.13 |

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 | 600315 | 上海家化 | 12,939,666 | 603,635,418.90 | 8.40 |
| 2 | 600519 | 贵州茅台 | 1,843,235 | 453,067,163.00 | 6.30 |
| 3 | 000651 | 格力电器 | 20,284,294 | 433,678,205.72 | 6.03 |
| 4 | 000002 | 万科A | 46,159,408 | 389,123,809.44 | 5.41 |
| 5 | 002304 | 洋河股份 | 3,074,691 | 384,336,375.00 | 5.35 |
| 6 | 600887 | 伊利股份 | 15,806,642 | 336,681,474.60 | 4.68 |
| 7 | 600256 | 广汇能源 | 16,314,316 | 239,983,588.36 | 3.34 |
| 8 | 601318 | 中国平安 | 5,656,034 | 237,214,065.96 | 3.30 |
| 9 | 000069 | 华侨城A | 36,046,072 | 201,858,003.20 | 2.81 |
| 10 | 000895 | 双汇发展 | 3,156,688 | 190,979,624.00 | 2.66 |

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 | 96,580,000.00 | 1.34 |
| 3 | 金融债券 | 280,254,000.00 | 3.90 |
| | 其中：政策性金融债 | 280,254,000.00 | 3.90 |
| 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 | 376,834,000.00 | 5.24 |

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 | 120216 | 12 国开 16 | 1,600,000 | 160,128,000.00 | 2.23 |
| 2 | 120405 | 12 农发 05 | 1,000,000 | 100,110,000.00 | 1.39 |
| 3 | 1101086 | 11 央行票据 86 | 1,000,000 | 96,580,000.00 | 1.34 |
| 4 | 120305 | 12 进出 05 | 200,000 | 20,016,000.00 | 0.28 |

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 | 3,843,290.67 |
| 2 | 应收证券清算款 | 21,302.24 |
| 3 | 应收股利 | 763,564.59 |
| 4 | 应收利息 | 7,804,583.18 |
| 5 | 应收申购款 | 233,305.61 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| | 合计 | 12,666,046.29 |

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 | 6,996,836,179.38 |
| 本报告期基金总申购份额 | 36,238,257.73 |
| 减：本报告期基金总赎回份额 | 174,298,249.62 |
| 本报告期基金拆分变动份额 | - |
| 本报告期期末基金份额总额 | 6,858,776,187.49 |

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
2012 年 10 月 26 日