

嘉实价值优势股票型证券投资基金 2013 年第 1 季度报告

2013 年 3 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：2013 年 4 月 19 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 2013 年 4 月 15 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 2013 年 1 月 1 日起至 2013 年 3 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	嘉实价值优势股票
交易代码	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	2,945,201,528.02 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（2013年1月1日—2013年3月31日）
1. 本期已实现收益	79,209,681.56
2. 本期利润	234,058,619.08
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0756
4. 期末基金资产净值	2,943,978,291.91
5. 期末基金份额净值	1.000

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。

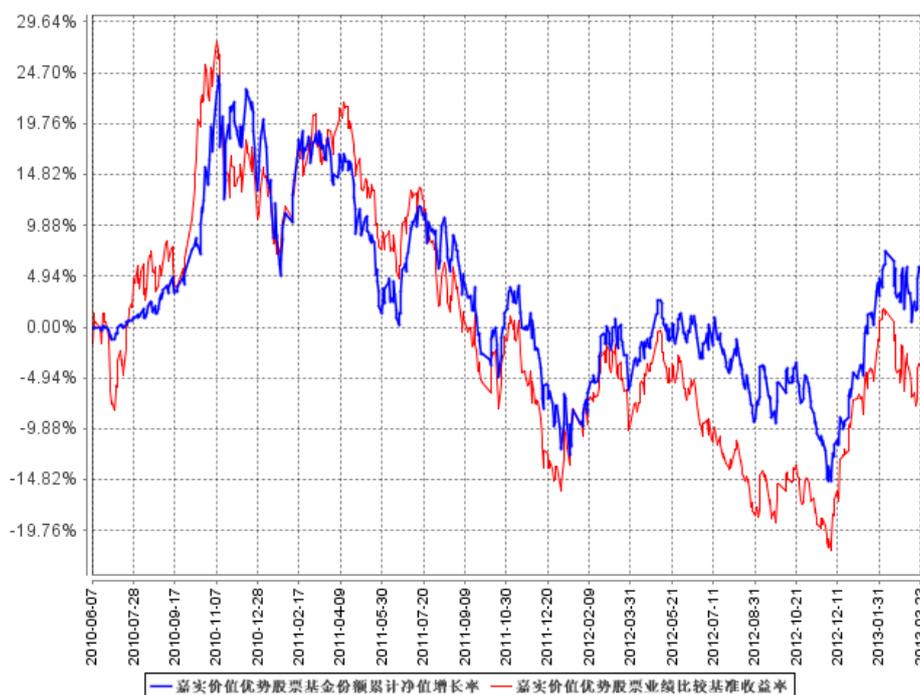
3.2 基金净值表现

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	7.76%	1.42%	-0.98%	1.48%	8.74%	-0.06%

3.2.2 自基金合同生效以来基金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 2013 年 3 月 31 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	-	11 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。
顾义河	本基金基金经理、嘉实丰和价值封闭基金经理	2012 年 10 月 10 日	-	12 年	曾任职于中银国际控股有限公司，2002 年 9 月加盟嘉实基金管理有限公司，先后任分析师、高级分析师。硕士研究生，具有基金从业资格，中国国籍。

注：（1）基金经理陈勤任职日期是指本基金基金合同生效之日，基金经理顾义河任职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，市场先扬后抑，结构性特征明显。沪深 300 指数在 1、2 和 3 月分别实现了 6.5%、-0.5%和-6.67%的收益率；从结构和风格上看，非周期指数显著跑赢周期指数，中小盘和中证 500 指数则显著跑赢上证 50 指数，同时成长类板块跑赢价值类；从行业看，医药生物、家用电器、信息设备、电子和信息服务行业不仅取得了显著的相对收益，也取得了 10%以上的绝对收益，而采掘、有色金属、房地产、食品饮料（主要是白酒行业）和黑色金属行业则负受益显著。本组合获得了良好的超额收益，主要来自个股和行业选择。

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 1.000 元；本报告期基金份额净值增长率为 7.76%，业绩比较基准收益率为-0.98%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

对于下一阶段，我们认为中期支撑市场的乐观因素仍在，但短期压制市场的负面因素仍较多，因此市场将维持振荡的格局，进一步大幅度下跌和上涨的概率都较小，存在结构性机会。

从中期的角度看，市场继续大幅度下跌的风险不大，一是，经济虽然环比改善的力度减弱，但仍在复苏的进程中，基建投资开始启动，房地产投资受房地产调控的负面影响至少要到 3 季度才能体现；二是，流动性仍相对宽松，信贷投放和社会融资总量虽然改善的幅度较小但仍在改善，全球流动性宽松局面维持；三是，短期 CPI 低位运行，在已出台房地产调控和影子银行管理政策后，短期出台更严厉的调控政策的风险不大；四是，整体市场的估值已经基本回到行情启动初期的水平。但从短期的角度看，仍有负面因素压制市场，一是，随着 IPO 可能开闸日期的临近，短

期成为压制市场的重要因素；二是，禽流感、朝鲜局势等持续升级，影响市场对于风险溢价的判断；三是，随房地产和金融调控的执行造成阶段性的房地产销售和信贷投放等数据短期低于预期；最后，从中期角度看，国家对节能环保日益提高的要求可能形成对经济，特别是投资活动的制约。

因此，在资产配置上，我们将维持中性的权益比例，一旦市场继续大幅度下调，考虑结构性加仓；在行业配置上，一是，我们仍坚定看好业绩增长确定性高且估值仍在合理范围的油气开发、医药、传媒等行业，但由于行业整体估值水平较高，强调集中于行业内的优质品种；二是，看好估值合理且业绩增长确定的家电和银行；三是，看好受益于国家政策推动的节能环保行业。在个股选择上，仍强调精选个股策略，对于前期看好的品种，一旦随市场大幅调整，则继续增持；同时积极关注高分红收益率的价值型品种。

§ 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	2,639,505,716.96	88.53
	其中：股票	2,639,505,716.96	88.53
2	固定收益投资	170,018,000.00	5.70
	其中：债券	170,018,000.00	5.70
	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	149,920,759.51	5.03
6	其他资产	21,925,712.09	0.74
	合计	2,981,370,188.56	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	采矿业	72,631,219.82	2.47
C	制造业	1,485,270,839.20	50.45
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	37,668,700.50	1.28
E	建筑业	167,401,886.30	5.69
F	批发和零售业	130,473,507.55	4.43
G	交通运输、仓储和邮政业	45,834,634.94	1.56
H	住宿和餐饮业	-	-

I	信息传输、软件和信息技术服务业	138,156,728.02	4.69
J	金融业	156,634,596.40	5.32
K	房地产业	211,336,125.74	7.18
L	租赁和商务服务业	122,116,514.65	4.15
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	15,101,263.60	0.51
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	56,879,700.24	1.93
S	综合	-	-
	合计	2,639,505,716.96	89.66

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	600887	伊利股份	6,183,907	195,906,173.76	6.65
2	002353	杰瑞股份	2,262,323	176,574,310.15	6.00
3	000651	格力电器	5,807,089	165,908,532.73	5.64
4	002081	金螳螂	3,836,129	133,113,676.30	4.52
5	000002	万科A	11,167,692	120,164,365.92	4.08
6	601166	兴业银行	6,649,922	115,043,650.60	3.91
7	600585	海螺水泥	6,337,704	108,057,853.20	3.67
8	600535	天士力	1,495,219	104,590,569.05	3.55
9	000999	华润三九	3,191,065	102,114,080.00	3.47
10	000527	美的电器	6,405,915	65,404,392.15	2.22

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	-	-
3	金融债券	170,018,000.00	5.78
	其中：政策性金融债	170,018,000.00	5.78
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	170,018,000.00	5.78

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	120238	12 国开 38	900,000	89,964,000.00	3.06
2	120318	12 进出 18	600,000	60,042,000.00	2.04
3	110408	11 农发 08	200,000	20,012,000.00	0.68

注：报告期末本基金仅持有上述 3 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 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

报告期内，本基金未参与股指期货交易。

5.9 投资组合报告附注

5.9.1 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。

5.9.2 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。

5.9.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	1,317,839.70
2	应收证券清算款	15,804,075.75
3	应收股利	-
4	应收利息	3,070,120.05
5	应收申购款	1,733,676.59
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
	合计	21,925,712.09

5.9.4 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。

5.9.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	000527	美的电器	65,404,392.15	2.22	重大资产重组停牌

§ 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	3,256,170,606.62
本报告期基金总申购份额	56,234,365.72
减:本报告期基金总赎回份额	367,203,444.32
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	2,945,201,528.02

注：报告期期间基金总申购份额含转换入份额；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
2013 年 4 月 19 日