

嘉实稳健开放式证券投资基金 2010 年第 3 季度报告

2010 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：2010 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 2010 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 2010 年 7 月 1 日起至 2010 年 9 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	嘉实稳健混合
交易主代码	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	15,391,402,346.09 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（2010年7月1日 - 2010年9月30日）
1. 本期已实现收益	116,857,338.69
2. 本期利润	1,042,921,031.08
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0663
4. 期末基金资产净值	13,243,606,961.32
5. 期末基金份额净值	0.860

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	8.18%	0.76%	13.30%	1.28%	-5.12%	-0.52%

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

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



注 1: 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的发行的证券, 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。

注 2: 2010 年 7 月 29 日, 本基金管理人发布《关于增聘嘉实稳健混合基金经理的公告》, 增聘林青先生任嘉实稳健证券投资基金基金经理, 与原基金经理徐晨光先生共同管理嘉实稳健证券投资基金。

§ 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		
徐晨光	本基金、嘉	2010 年 6 月	-	9	曾任华泰证券股份有限公司北

	实成长收益 混合基金经 理	8 日			京总部行业研究员；2002 年加盟嘉实基金管理有限公司，先后任研究员、社保基金经理职务。硕士研究生，具有基金从业资格，中国国籍。
林青	本基金基金 经理	2010 年 7 月 29 日	-	17	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。

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

过去的一个季度，市场表现出较上半年更为突出的结构性特征，上证指数单季上涨了 10%，其中代表大市值公司的上证 50 涨幅只有 5%，而代表中小市值的中证 500 涨幅达到 27%；个股层面的差异更大，创一年新高的股票和创一年新低的股票同时出现，市场体现出一种极其不稳定的状态。

在季度中旬，本基金进行了一次重大的结构调整，整体上转向低估值且滞胀的大市值公司，并且明显增加了个股的集中度；从时点上看这样的调整可能提早了一些。需要指出的是，本基金在行业和个股层面部分采取了反向交易策略，虽然长期有效，但在特定的时点会给持有人以及管理人本身的心理承受能力带来严峻的挑战。

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 0.860 元；本报告期基金份额净值增长率为 8.18%，业绩比较基准收益率为 13.30%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

从整体上看，我们认为四季度宏观经济仍将处于经济增速继续回落，通货膨胀维持在相对高位运行态势下。而农产品、房租等消费品价格上涨压力使得通胀率有更多的向上风险。再看国际经济，美国政府以拯救经济为目的的货币宽松政策将持续，滥发货币，推动泛滥的流动性涌向新兴市场 and 农产品，国际市场大宗商品的上涨势必提高国内机构对输入性通胀和资产价格升值的预期。

资本市场对宏观经济的反映是提前的。我们认为宏观流动性的紧缩与微观投机资本泛滥这一矛盾将加剧市场结构的分化。行业结构上，我们认为对通胀以及货币泛滥的预期将推动大宗商品的价格，资源品此时此刻将激发投资者的热情。另外，以银行为首的价值型股票在四季度可能成为长期机构投资者替代固定收益类资产配置的选择，因此这类资产有望获得一定的绝对收益。股市在四季度可能会有利于价值型以及资源类股票。

基于以上判断，四季度我们将采取哑铃型政策：一端坚守原来基于价值发现寻找的绝对收益品种，另一端加大对资源相关及衍生类产业，包括农业、能源、有色、化工等行业的投资，力争为投资者带来更为稳健的投资回报。

§ 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	7,822,411,927.62	58.84
	其中:股票	7,822,411,927.62	58.84
2	固定收益投资	3,289,105,733.12	24.74
	其中:债券	3,289,105,733.12	24.74
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	2,378,741.70	0.02
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	2,112,220,735.33	15.89
6	其他资产	67,743,037.55	0.51
7	合计	13,293,860,175.32	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	53,658,755.64	0.41
B	采掘业	638,888,029.05	4.82
C	制造业	2,839,577,421.46	21.44
C0	食品、饮料	975,275,359.43	7.36
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	51,853,393.62	0.39
C4	石油、化学、塑胶、塑料	563,529,949.93	4.26
C5	电子	10,294,486.40	0.08
C6	金属、非金属	256,447,347.82	1.94
C7	机械、设备、仪表	512,581,704.53	3.87
C8	医药、生物制品	433,656,737.24	3.27
C99	其他制造业	35,938,442.49	0.27
D	电力、煤气及水的生产和供应业	325,329,539.88	2.46
E	建筑业	560,177,532.07	4.23
F	交通运输、仓储业	789,287,324.89	5.96
G	信息技术业	525,924,724.60	3.97
H	批发和零售贸易	387,203,151.22	2.92
I	金融、保险业	1,531,118,704.25	11.56
J	房地产业	75,477,962.80	0.57

K	社会服务业	63,448,781.76	0.48
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	32,320,000.00	0.24
	合计	7,822,411,927.62	59.07

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	000895	双汇发展	12,270,000	711,046,500.00	5.37
2	600028	中国石化	64,437,238	528,385,351.60	3.99
3	600015	华夏银行	48,828,948	527,352,638.40	3.98
4	601006	大秦铁路	61,117,682	513,999,705.62	3.88
5	601668	中国建筑	99,999,862	345,999,522.52	2.61
6	601328	交通银行	58,999,759	342,198,602.20	2.58
7	600688	S 上石化	38,016,013	321,995,630.11	2.43
8	600050	中国联通	44,579,020	226,461,421.60	1.71
9	601111	中国国航	14,551,437	173,016,585.93	1.31
10	601398	工商银行	42,319,157	170,969,394.28	1.29

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	35,500,500.00	0.27
2	央行票据	1,212,636,000.00	9.16
3	金融债券	1,621,530,000.00	12.24
	其中:政策性金融债	1,543,610,000.00	11.66
4	企业债券	134,854,717.52	1.02
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	284,584,515.60	2.15
7	其他	-	-
8	合计	3,289,105,733.12	24.84

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	080225	08 国开 25	10,000,000	1,000,400,000.00	7.55
2	1001021	10 央行票据 21	3,100,000	303,924,000.00	2.29
3	090223	09 国开 23	2,900,000	289,913,000.00	2.19
4	0801035	08 央行票据 35	2,200,000	222,640,000.00	1.68

5	110003	新钢转债	1,756,320	206,595,921.60	1.56
---	--------	------	-----------	----------------	------

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

序号	权证代码	权证名称	数量(份)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	580027	长虹 CWB1	771,067	2,378,741.70	0.02

注：报告期末本基金仅持有“长虹 CWB1”。

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	6,631,101.27
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	4,499,978.31
4	应收利息	56,413,752.25
5	应收申购款	198,205.72
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	67,743,037.55

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	110003	新钢转债	206,595,921.60	1.56
2	125960	锡业转债	28,031,361.20	0.21
3	110078	澄星转债	8,338,207.50	0.06

5.8.5 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	000895	双汇发展	711,046,500.00	5.37	筹划重大资产重组

§ 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	15,814,653,173.10
本报告期基金总申购份额	134,221,014.40
减：本报告期基金总赎回份额	557,471,841.41
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	15,391,402,346.09

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 影响投资者决策的其他重要信息：无

§ 8 备查文件目录

8.1 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。

8.2 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

8.3 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
2010 年 10 月 26 日