

(上接B10版)

| | | | |
|---------|--------------------|-----|---------------|
| 住所、办公地址 | 上海市南京西路758号24楼 | | |
| 法定代表人 | 陈建博 | 联系人 | 陈敏 |
| 电话 | (021)32229888-3121 | 传真 | (021)62878783 |
| 客服电话 | (021)634340678 | 网址 | www.aipj.com |

00 西藏证券有限责任公司

| | | | |
|---------|---------------------|-----|-----------------|
| 住所、办公地址 | 重庆市渝中区临江支路2号合国际大厦A幢 | | |
| 法定代表人 | 王珠林 | 联系人 | 黎治浩 |
| 电话 | (023)63721712 | 传真 | (023)6376215 |
| 客服电话 | 4008096096 | 网址 | www.cscs.com.cn |

01 兴业证券有限责任公司

| | | | |
|---------|-----------------------|-----|----------------|
| 住所、办公地址 | 深圳市福田区南中路华能大厦三十一、三十一层 | | |
| 法定代表人 | 刘文安 | 联系人 | 李欣 |
| 电话 | (0755)83007179 | 传真 | (0755)26998301 |
| 客服电话 | (0755)2698390 | 网址 | www.xys.com.cn |

02 方正证券有限责任公司

| | | | |
|---------|-----------------------|-----|-----------------|
| 住所、办公地址 | 湖南长沙芙蓉中路二段华国际大厦22-24层 | | |
| 法定代表人 | 雷杰 | 联系人 | 彭博 |
| 电话 | (0731)85832343 | 传真 | (0731)85833242 |
| 客服电话 | 95571 | 网址 | www.fundseu.com |

03 冠信证券有限责任公司

| | | | |
|-------|-------------------------|-----|---------------|
| 住所 | 呼和浩特市新城区顺林南路18号 | | |
| 办公地址 | 北京西城区西便门大街1号长安国际中心西楼11层 | | |
| 法定代表人 | 孔佑杰 | 联系人 | 陈利军 陈希彬 |
| 电话 | (010)48806830 | 传真 | (010)48806637 |
| 网址 | www.zxq.com.cn | | |

模式以保障性金融的稳定性与长期一致性。

基于企业内在价值进行长期投资,是国际资产管理领域内较为成熟的做法。过去几年中,证券市场逐渐成熟,公司基本面与股价的关系得到了加强。实践证明通过基本面研究,不仅能发现一批高质量上市公司,而且能坚定持有信心,获取长期投资所带来的超额收益。

随着中国经济进一步开放,公司治理结构的不断完善,中国经济还将涌现一批可供投资的优质上市公司,基于企业内在价值的长期投资模式成为可能。

在上述基础上,精选“自下而上”的精选策略,采用定量分析与定性分析相结合的方法,精选个股,构建投资组合。

1. 定量分析

- 盈利: 清晰的商业模式,并在此基础上形成一套可控投资方案,良好的商业模式;
- 增长: 可预期的企业核心竞争力,体现在管理、技术、品牌、营销、资源、渠道等任何一个或多个方面;
- 良好的公司治理结构,重点在公司股权结构、激励机制、组织架构、董事会与管理层的独立性、信息透明等方面定性分析;

2. 定性分析

- 财务分析: 从 EPS、EVA 等指标未来的增长情况分析企业未来的成长性,并结合盈利能力、运营效率、偿债能力等方面的系统分析,比较企业在行业中的相对地位,甄别其真实性,选择盈利稳定、主营业务成长快、财务结构稳健的上市公司;
- 选择成长性强、能够创造价值的上市公司,通过计算与比较投资 ROI、企业加权平均资本成本 WACC、企业成本 C 等指标,选择其成长性、能够创造价值的上市公司;
- 价值公平合理,选择价格低于价值的上市公司,或者比较企业动态市盈率、PEG 等指标,选择目前估值水平明显较低、或相对合理的上市公司进行重点投资;

3. 债券投资策略

本基金投资的债券品种包括国债、央行票据、金融债和企业公司债(包括可转债债)、资产支持证券及有关政府部门批准发行的其他债券。

本基金的债券组合主要作为流动性管理工具。

债券投资策略“自上而下”的思路,深入分析宏观经济、货币政策和利率变化趋势以及不同债券品种的收益水平、流动性和信用风险等因素,以价值投资为基础,从宏观预期出发,自上而下地确定债券类别配置方案,确定和构造能够提供稳定收益、较高流动性的债券投资组合市场子组合。

4. 风险管理

本基金宏观经济指标(包括:市场资金供求、利率水平和市场预期、通胀率、CPI 增长率、货币供应量、就业水平、国际收支和汇率水平等)和财政政策等的跟踪,对市场利率变化趋势进行跟踪,并据此调整资产配置方案,确定投资组合的久期,并通过对不同债券品种的合理组合,有效地控制利率波动对基金净值波动的影响,并尽可能提高基金收益率。

5. 收益平衡策略

收益平衡策略是基于对收益率曲线下移变化的分析,预测收益率曲线的变化趋势,并据此进行投资组合的构建。收益平衡策略分为两种情况:一是收益平衡策略,根据收益率曲线向上移动时,降低或调低久期,增加或调高久期;二是收益平衡策略,二是根据收益率曲线下移而采取的策略,通过缩短期限,投资于具有投资价值的债券。

6. 权证投资策略

本基金权证投资中将只权证标的证券的基本面进行研究,结合期权定价模型和我国证券市场的交易制度估计权证价值,主要考虑以下因素:标的证券发行价格、估值模型参数、权证价格、标的股票、价差策略、套利策略、交易成本保护和权证认购权证、买入保护期的认购权证等等。

04 广发证券股份有限公司

| | | | |
|-------|------------------|-----|-------------------|
| 住所 | 广州市天河区珠江新城华夏路10号 | | |
| 办公地址 | 广州市天河区珠江新城华夏路10号 | | |
| 法定代表人 | 董永才 | 联系人 | 张勇 |
| 电话 | (0591)87841160 | 传真 | (0591)87841150 |
| 客服电话 | (0591)96326 | 网址 | www.gdfund.com.cn |

05 信达证券股份有限公司

| | | | |
|---------|----------------------|-----|-----------------|
| 住所、办公地址 | 北京市西城区三里河东路5号中商大厦10层 | | |
| 法定代表人 | 张志刚 | 联系人 | 张静 |
| 电话 | (010)88651000 | 传真 | (010)88656290 |
| 客服电话 | 400-800-8899 | 网址 | www.cindasc.com |

06 杭州证券股份有限公司

| | | | |
|---------|------------------------|-----|--------------|
| 住所、办公地址 | 杭州市西湖区金融大厦5号新盛大厦12-15层 | | |
| 法定代表人 | 陈海峰 | 联系人 | 黄奕 |
| 电话 | (010)66558353 | 传真 | (010)6655246 |
| 客服电话 | (010)6655795、6655815 | 网址 | www.hzqz.com |

07 注册登记机构

基金托管部(公司 网上)

07 注册登记机构

| | | | |
|---------|------------------------|-----|---------------|
| 名称 | 德勤华永会计师事务所(北京)事务所 | | |
| 住所、办公地址 | 北京市朝阳区东三环北路38号泰康金融大厦9层 | | |
| 负责人 | 王卫东 | 联系人 | 黄伟伟 |
| 电话 | (010)65890661 | 传真 | (010)65176801 |

08 会计师事务所和资产评估师

| | | | |
|---------|---------------------------------|-----|---------------|
| 名称 | 普华永道中天会计师事务所有限公司 | | |
| 住所 | 上海市浦东新区陆家嘴环路1233号汇亚大厦1604-1608室 | | |
| 办公地址 | 上海市浦东新区202号普华永道中心11楼 | | |
| 法定代表人 | 杨绍信 | 联系人 | 陈宇 |
| 电话 | (021)61238888 | 传真 | (021)61238800 |
| 经办注册会计师 | 许伟伟、陈宇 | | |

四、基金的基本情况

本基金名称: 嘉实天华精选股票型证券投资基金

五、基金的投资目标

本基金类型的: 股票型

本基金类型的: 股票型

六、基金的投资目标

通过持续、系统、深入的基本面研究,挖掘企业内在价值,寻找具备长期增长潜力的上市公司,以获取基金资产长期稳定增值。

七、基金的投资方向

本基金的投资限于具有良好流动性的金融工具,包括国内依法发行上市股票、债券及法律、法规和中国证监会允许基金投资的其他金融工具。

本基金投资组合的资产配置范围为: 股票资产 60%-95%、债券 0-40%、权证 0-3%、现金或到期日在一年以内的政府债券 不低于基金资产净值的 5%。

如法律法规或监管机构以后允许基金投资其他品种,基金管理人可根据实际情况,将其纳入投资范围。

八、基金的投资策略

本基金将采用资产配置策略,通过精选策略构建投资组合,剩余资产将投资于固定收益类和现金类两大类资产上。

1. 股票投资策略

股票组合的构建采用“自下而上”的精选策略,基金管理人依托本公司研究平台,组建由基金经理组成的基金管理团队,基于对行业基本面的研究,挖掘优质股票,构建投资组合。

2. 长期持有: 在上述研究基础上,主要采取买入并长期持有的策略,降低换手率,以提高长期回报。

3. 组合管理策略: 本基金由多个基金经理共同管理,各基金经理独立决策,对各自管理的资产部分负责,通过这一

注: 报告期本基金持有 1 只可转债。

6. 报告期本基金持有 10 只股票, 10 名资产支持证券投资明细

7. 报告期本基金持有 10 只股票, 10 名资产支持证券投资明细

8. 报告期本基金持有 10 只股票, 10 名资产支持证券投资明细

9. 报告期本基金持有 10 只股票, 10 名资产支持证券投资明细

10. 报告期本基金持有 10 只股票, 10 名资产支持证券投资明细

十、基金的投资比较表

沪深 300 指数 0994 上证指数 0994

截至 2009 年 12 月 31 日,本基金投资组合中,本基金管理人可以根据保护基金份额持有人合法权益的原则,根据市场实际情况对业绩比较基准进行相应调整。调整业绩比较基准经基金托管人同意,报中国证监会备案,基金管理人应在调整前 2 日在中国证监会指定的信息披露媒体上刊登公告。

十一、基金投资运作报告

基金管理人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 2009 年 10 月 26 日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合等内容,保证报告内容真实、准确,不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

本报告所载数据截至 2009 年 9 月 30 日(报告期末),本报告所列财务数据未经审计。

1. 报告期本基金资产净值情况

| 序号 | 项目 | 金额(元) | 占基金总资产的比例(%) |
|----|-------------------|------------------|--------------|
| 1 | 权益投资 | 2,610,248,151.33 | 81.26 |
| | 其中:股票 | 2,610,248,151.33 | 81.26 |
| | 固定收益投资 | 172,536,173.00 | 5.37 |
| 2 | 其中:债券 | 172,536,173.00 | 5.37 |
| | 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 | 373,758,597.53 | 11.64 |
| 6 | 其他资产 | 55,775,162.29 | 1.74 |
| | 合计 | 3,212,318,084.15 | 100.00 |

2. 报告期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 | 19,480,500.00 | 0.61 |
| C | 制造业 | 1,535,107,988.58 | 48.13 |
| CD | 食品饮料 | 470,143,568.08 | 14.74 |
| C1 | 纺织服装、皮毛 | - | - |
| C2 | 木材、家具 | - | - |
| C3 | 造纸、印刷 | - | - |
| C4 | 石化、化学、塑胶、塑料 | 240,777,973.62 | 7.55 |
| C5 | 电子 | 15,399,384.00 | 0.48 |
| C6 | 金属、非金属 | 108,581,671.17 | 3.40 |
| C7 | 机械、设备、仪表 | 447,605,501.51 | 14.51 |
| C8 | 医药、生物制品 | 272,590,382.20 | 8.51 |
| C9 | 其他制造业 | - | - |
| D | 电力、煤气及水和生产和供应业 | - | - |
| E | 建筑业 | 106,673,884.20 | 3.34 |
| F | 交通运输、仓储业 | - | - |
| G | 信息技术业 | 17,794,370.00 | 0.56 |
| H | 批发和零售贸易 | 144,232,000.00 | 4.52 |
| I | 金融、保险业 | 606,823,238.55 | 19.02 |
| J | 房地产业 | 180,127,170.00 | 5.65 |
| K | 社会服务业 | - | - |
| L | 传播与文化业 | - | - |
| M | 综合类 | - | - |
| | 合计 | 2,610,248,151.33 | 81.83 |

3. 报告期期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前十名股票投资明细

| 序号 | 股票名称 | 数量(股) | 公允价值(元) | 占基金资产净值比例(%) |
|----|---------------|------------|----------------|--------------|
| 1 | 600036 招商银行 | 13,599,948 | 201,007,231.44 | 6.30 |
| 2 | 601398 工商银行 | 34,499,908 | 164,564,561.16 | 5.16 |
| 3 | 000855 双汇发展 | 3,888,205 | 162,760,261.30 | 5.10 |
| 4 | 600519 贵州茅台 | 957,980 | 157,932,582.80 | 4.93 |
| 5 | 002024 苏宁电器 | 8,800,000 | 144,232,000.00 | 4.52 |
| 6 | 000028 国药医药 | 5,400,000 | 120,420,000.00 | 3.78 |
| 7 | 600887 *ST 伊力 | 5,874,600 | 115,553,382.00 | 3.62 |
| 8 | 000002 万科 A | 10,000,000 | 104,200,000.00 | 3.27 |
| 9 | 601390 中国中铁 | 17,499,921 | 101,499,541.80 | 3.18 |
| 10 | 600456 广汇集团 | 2,988,097 | 98,726,724.88 | 3.10 |

4. 报告期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 | 债券品种 | 公允价值(元) | 占基金资产净值比例(%) |
|----|-----------|----------------|--------------|
| 1 | 国债 | - | - |
| 2 | 央行票据 | 129,571,000.00 | 4.06 |
| 3 | 金融债 | 39,908,000.00 | 1.23 |
| 4 | 其中:政策性金融债 | 39,908,000.00 | 1.23 |
| 5 | 企业债 | 1,739,714.00 | 0.05 |
| 6 | 可转债 | - | - |
| 7 | 资产支持证券 | - | - |
| 8 | 其他 | 1,317,459.00 | 0.04 |
| | 合计 | 172,536,173.00 | 5.41 |

5. 报告期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 | 债券品种 | 公允价值(元) | 占基金资产净值比例(%) | |
|----|------------------|-----------|----------------|------|
| 1 | 090043 09央行票据 04 | 1,300,000 | 129,571,000.00 | 4.06 |
| 2 | 110044 09央行 04 | 400,000 | 39,908,000.00 | 1.23 |
| 3 | 126019 09国债 03 | 24,230 | 1,739,714.00 | 0.05 |
| 4 | 110006 嘉实转债 | 10,790 | 1,317,459.00 | 0.04 |

6. 报告期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

| 序号 | 资产支持证券名称 | 公允价值(元) | 占基金资产净值比例(%) |
|----|-------------------|------------------|--------------|
| 1 | 权益投资 | 2,610,248,151.33 | 81.26 |
| | 其中:股票 | 2,610,248,151.33 | 81.26 |
| | 固定收益投资 | 172,536,173.00 | 5.37 |
| 2 | 其中:债券 | 172,536,173.00 | 5.37 |
| | 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 | 373,758,597.53 | 11.64 |
| 6 | 其他资产 | 55,775,162.29 | 1.74 |
| | 合计 | 3,212,318,084.15 | 100.00 |

7. 报告期期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前十名股票投资明细

| 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 | 19,480,500.00 | 0.61 |
| C | 制造业 | 1,535,107,988.58 | 48.13 |
| CD | 食品饮料 | 470,143,568.08 | 14.74 |
| C1 | 纺织服装、皮毛 | - | - |
| C2 | 木材、家具 | - | - |
| C3 | 造纸、印刷 | - | - |
| C4 | 石化、化学、塑胶、塑料 | 240,777,973.62 | 7.55 |
| C5 | 电子 | 15,399,384.00 | 0.48 |
| C6 | 金属、非金属 | 108,581,671.17 | 3.40 |
| C7 | 机械、设备、仪表 | 447,605,501.51 | 14.51 |
| C8 | 医药、生物制品 | 272,590,382.20 | 8.51 |
| C9 | 其他制造业 | - | - |
| D | 电力、煤气及水和生产和供应业 | - | - |
| E | 建筑业 | 106,673,884.20 | 3.34 |
| F | 交通运输、仓储业 | - | - |
| G | 信息技术业 | 17,794,370.00 | 0.56 |
| H | 批发和零售贸易 | 144,232,000.00 | 4.52 |
| I | 金融、保险业 | 606,823,238.55 | 19.02 |
| J | 房地产业 | 180,127,170.00 | 5.65 |
| K | 社会服务业 | - | - |
| L | 传播与文化业 | - | - |
| M | 综合类 | - | - |
| | 合计 | 2,610,248,151.33 | 81.83 |

8. 报告期期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前十名股票投资明细

| 序号 | 股票名称 | 数量(股) | 公允价值(元) | 占基金资产净值比例(%) |
|----|---------------|------------|----------------|--------------|
| 1 | 600036 招商银行 | 13,599,948 | 201,007,231.44 | 6.30 |
| 2 | 601398 工商银行 | 34,499,908 | 164,564,561.16 | 5.16 |
| 3 | 000855 双汇发展 | 3,888,205 | 162,760,261.30 | 5.10 |
| 4 | 600519 贵州茅台 | 957,980 | 157,932,582.80 | 4.93 |
| 5 | 002024 苏宁电器 | 8,800,000 | 144,232,000.00 | 4.52 |
| 6 | 000028 国药医药 | 5,400,000 | 120,420,000.00 | 3.78 |
| 7 | 600887 *ST 伊力 | 5,874,600 | 115,553,382.00 | 3.62 |
| 8 | 000002 万科 A | 10,000,000 | 104,200,000.00 | 3.27 |
| 9 | 601390 中国中铁 | 17,499,921 | 101,499,541.80 | 3.18 |
| 10 | 600456 广汇集团 | 2,988,097 | 98,726,724.88 | 3.10 |

9. 报告期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 | 债券品种 | 公允价值(元) | 占基金资产净值比例(%) |
|----|-----------|----------------|--------------|
| 1 | 国债 | - | - |
| 2 | 央行票据 | 129,571,000.00 | 4.06 |
| 3 | 金融债 | 39,908,000.00 | 1.23 |
| 4 | 其中:政策性金融债 | 39,908,000.00 | 1.23 |
| 5 | 企业债 | 1,739,714.00 | 0.05 |
| 6 | 可转债 | - | - |
| 7 | 资产支持证券 | - | - |
| 8 | 其他 | 1,317,459.00 | 0.04 |
| | 合计 | 172,536,173.00 | 5.41 |

10. 报告期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 | 债券品种 | 公允价值(元) | 占基金资产净值比例(%) | |
|----|------------------|-----------|----------------|------|
| 1 | 090043 09央行票据 04 | 1,300,000 | 129,571,000.00 | 4.06 |
| 2 | 110044 09央行 04 | 400,000 | 39,908,000.00 | 1.23 |
| 3 | 126019 09国债 03 | 24,230 | 1,739,714.00 | 0.05 |
| 4 | 110006 嘉实转债 | 10,790 | 1,317,459.00 | 0.04 |

11. 报告期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

| 序号 | 资产支持证券名称 | 公允价值(元) | 占基金资产净值比例(%) |
|----|-------------------|------------------|--------------|
| 1 | 权益投资 | 2,610,248,151.33 | 81.26 |
| | 其中:股票 | 2,610,248,151.33 | 81.26 |
| | 固定收益投资 | 172,536,173.00 | 5.37 |
| 2 | 其中:债券 | 172,536,173.00 | 5.37 |
| | 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 | 373,758,597.53 | 11.64 |
| 6 | 其他资产 | 55,775,162.29 | 1.74 |
| | 合计 | 3,212,318,084.15 | 100.00 |

12. 报告期期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前十名股票投资明细

| 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 | | |