# 嘉实稳健开放式证券投资基金

## 2011 第四季度 报告

2011年12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:2012年1月20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1月18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2011年10月1日起至2011年12月31日止。

### §2 基金产品概况

| | |
|---|---|
| 基金简称 | 嘉实稳健混合 |
| 基金主代码 | 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 | 13,631,560,237.22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(2011年10月1日 - 2011年12月31日) |
|---|---|
| 1.本期已实现收益 | -622,809,294.30 |
| 2.本期利润 | -437,413,961.76 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | -0.0320 |
| 4.期末基金资产净值 | 10,053,679,383.90 |
| 5.期末基金份额净值 | 0.738 |

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 | -4.16% | 0.93% | -7.53% | 1.38% | 3.37% | -0.45% |

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

嘉实稳健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

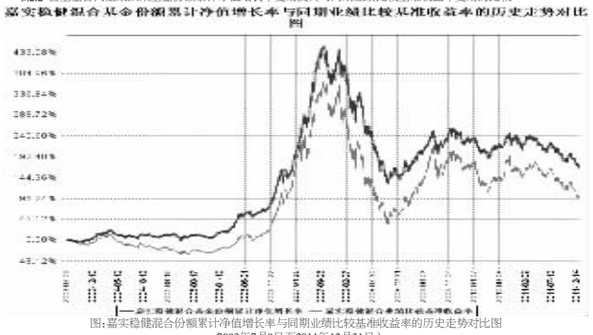

图:嘉实稳健混合份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图
(2003年7月9日至2011年12月31日)

注: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。

### §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 | | |
| 林青 | 本基金基金经理 | 2010年7月29日 | - | 18 | 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。硕士研究生,具有基金从业资格,中国国籍。 |

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

截至本报告期末本基金份额净值为0.738元;本报告期基金份额净值增长率为-4.16%,业绩比较基准收益率为-7.53%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

我们认为未来3-6个月,宏观形势极其复杂。2011年四季度总需求加速下滑的趋势在年底得到改善,但我们无法判断是短期扰动还是长期趋势扭转;货币政策应该会趋于宽松,但是春节前后的物价压力又限制了政策的实质性放松;国际市场我们会看到不稳定、不确定性因素上升,欧美债务危机如何演绎、地缘政治风险上升(伊朗核问题重新成为焦点)等。这无疑加大了政策制定的难度,政策出台的时点和力度;过松,通胀反弹。总之,一季度宏观形势可以用极其复杂来描述。

透过复杂的经济表现,抓住政策主线。虽然这次经济周期较以往更为反复,但可以确定的是未来国家政策的大趋势会逐步宽松。同时,二级市场股权投资已经具备很好的长期投资价值。监筹企业的股价回报率(E/P)在15%以上,分红收益率在7%。分红收益率高的蓝筹股是很好的绝对回报的。另外,高等级的可转债也具备很好的风险收益比,值得长期投资。当然我们也要清醒地看到,在经济增速下滑的中后期,企业经营形势愈发艰难,不排除重大信用事件的发生,而且海外形势也存在恶化的可能。因此,2012年一季度的投资首先必须严防组合的下行风险,稳中求锐,在防御过程中寻找早期的行业进攻点,力争为投资者带来稳健的投资回报。

### §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 | 6,658,738,531.64 | 65.73 |
| | 其中:股票 | 6,658,738,531.64 | 65.73 |
| 2 | 固定收益投资 | 2,877,507,647.80 | 28.40 |
| | 其中:债券 | 2,877,507,647.80 | 28.40 |
| | 资产支持证券 | - | - |
| 3 | 金融衍生品投资 | - | - |
| 4 | 买入返售金融资产 | 169,650,574.48 | 1.67 |
| | 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 | 237,548,015.98 | 2.34 |
| 6 | 其他资产 | 187,589,404.37 | 1.85 |
| 7 | 合计 | 10,131,034,174.27 | 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 | - | - |
| C | 制造业 | 3,235,329,502.66 | 32.18 |
| C0 | 食品、饮料 | 943,732,908.46 | 9.39 |
| C1 | 纺织、服装、皮毛 | 430,184,772.08 | 4.28 |
| C2 | 木材、家具 | - | - |
| C3 | 造纸、印刷 | - | - |
| C4 | 石油、化学、塑胶、塑料 | 245,923,158.21 | 2.45 |
| C5 | 电子 | 133,843,953.49 | 1.33 |
| C6 | 金属、非金属 | 15,048,301.80 | 0.15 |
| C7 | 机械、设备、仪表 | 956,298,511.03 | 9.51 |
| C8 | 医药、生物制品 | 510,297,897.59 | 5.08 |
| C99 | 其他制造业 | - | - |
| D | 电力、煤气及水的生产和供应业 | 538,795,120.16 | 5.36 |
| E | 建筑业 | 358,275,520.62 | 3.56 |
| F | 交通运输、仓储业 | 196,181,226.72 | 1.95 |
| G | 信息技术业 | 345,974,691.56 | 3.44 |
| H | 批发和零售贸易 | 417,555,959.91 | 4.15 |
| I | 金融、保险业 | 908,770,979.46 | 9.04 |
| J | 房地产业 | 564,218,608.17 | 5.61 |
| K | 社会服务业 | 93,636,922.38 | 0.93 |
| L | 传播与文化产业 | - | - |
| M | 综合类 | - | - |
| | 合计 | 6,658,738,531.64 | 66.23 |

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 | 600177 | 雅戈尔 | 45,861,916 | 430,184,772.08 | 4.28 |
| 2 | 002304 | 洋河股份 | 2,089,297 | 269,456,634.09 | 2.68 |
| 3 | 600795 | 国电电力 | 94,901,252 | 264,774,493.08 | 2.63 |
| 4 | 600519 | 贵州茅台 | 1,335,775 | 258,205,307.50 | 2.57 |
| 5 | 601668 | 中国建筑 | 69,873,828 | 203,332,839.48 | 2.02 |
| 6 | 600009 | 上海机场 | 16,027,878 | 196,181,226.72 | 1.95 |
| 7 | 000402 | 金融街 | 29,976,162 | 181,355,780.10 | 1.80 |
| 8 | 600863 | 内蒙华电 | 21,193,560 | 175,906,548.00 | 1.75 |
| 9 | 600000 | 浦发银行 | 19,884,769 | 168,821,688.81 | 1.68 |
| 10 | 600741 | 华域汽车 | 17,907,932 | 165,827,450.32 | 1.65 |

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 | 229,152,000.00 | 2.28 |
| 2 | 央行票据 | 532,065,000.00 | 5.29 |
| 3 | 金融债券 | 1,370,227,000.00 | 13.63 |
| | 其中:政策性金融债 | 1,370,227,000.00 | 13.63 |
| 4 | 企业债券 | 27,827,025.00 | 0.28 |
| 5 | 企业短期融资券 | - | - |
| 6 | 中期票据 | - | - |
| 7 | 可转债 | 718,236,622.80 | 7.14 |
| 8 | 其他 | - | - |
| 9 | 合计 | 2,877,507,647.80 | 28.62 |

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 | 080205 | 08国开05 | 4,500,000 | 478,395,000.00 | 4.76 |
| 2 | 113002 | 工行转债 | 4,377,900 | 466,071,234.00 | 4.64 |
| 3 | 110208 | 11国开08 | 3,000,000 | 315,240,000.00 | 3.14 |
| 4 | 110235 | 11国开35 | 2,300,000 | 237,153,000.00 | 2.36 |
| 5 | 110015 | 石化转债 | 2,320,500 | 233,233,455.00 | 2.32 |

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 | 7,483,589.12 |
| 2 | 应收证券清算款 | 94,306,473.28 |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 57,122,004.30 |
| 5 | 应收申购款 | 28,677,337.67 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 187,589,404.37 |

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 | 113002 | 工行转债 | 466,071,234.00 | 4.64 |
| 2 | 110015 | 石化转债 | 233,233,455.00 | 2.32 |

5.8.5 报告期末前十名股票中在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 | 13,733,104,335.53 |
| 本报告期基金总申购份额 | 95,596,389.12 |
| 减:本报告期基金总赎回份额 | 197,140,487.43 |
| 本报告期基金拆分变动份额 | - |
| 本报告期期末基金份额总额 | 13,631,560,237.22 |

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1月20日**

# 嘉实稳固收益债券型证券投资基金

## 2011 第四季度 报告

2011年12月31日

**基金管理人:嘉实基金管理有限公司**
**基金托管人:中国工商银行股份有限公司**
**报告送出日期:2012年1月20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1月18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2011年10月1日起至2011年12月31日止。

### §2 基金产品概况

| | |
|---|---|
| 基金简称 | 嘉实稳固收益债券 |
| 基金主代码 | 070020 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2010年9月1日 |
| 报告期末基金份额总额 | 1,608,388,956.42份 |
| 投资目标 | 本基金在追求本金安全、有效控制风险的前提下,力争持续稳定地获得高于存款利率的收益。 |
| 投资策略 | 运用本金保护机制(包括嘉实护本目标抬升机制、嘉实固定比例投资组合保险机制、嘉实债券组合风险控制措施),谋求有效控制投资风险。以"3年运作周期滚动"的方式,实施开放式运作。优先配置债券类资产;投资于剩余期限匹配组合当期运作期剩余期限、具有较高信用等级的中短期债券,以持有到期策略为主;择机少量投资权益类资产;采用收益增强型权益类投资策略。 |
| 业绩比较基准 | 本基金当期运作期平均年化收益率=三年期定期存款利率+1.6% |
| 风险收益特征 | 本基金为债券型基金,其预期风险和预期收益低于股票型基金、混合型基金,高于货币市场基金。 |
| 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(2011年10月1日 - 2011年12月31日) |
|---|---|
| 1.本期已实现收益 | 15,498,456.15 |
| 2.本期利润 | 44,233,276.27 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.0232 |
| 4.期末基金资产净值 | 1,617,382,533.42 |
| 5.期末基金份额净值 | 1.006 |

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 | 2.24% | 0.13% | 1.22% | 0.02% | 1.02% | 0.11% |

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

嘉实稳固收益债券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

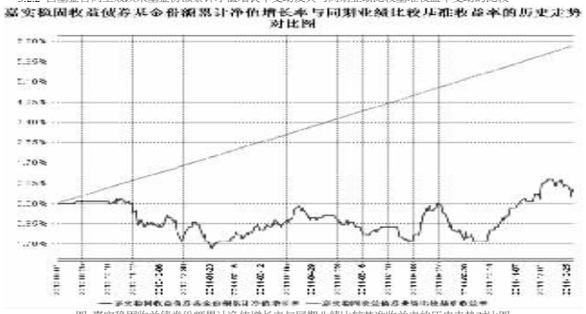

图:嘉实稳固收益债券份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图
(2010年9月1日至2011年12月31日)

注1:按基金合同约定,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投资组合比例符合基金合同"一、基金的投资(二)投资范围和(六)2.投资组合限制"的有关约定。

注2:2011年11月18日,本基金管理人发布《关于嘉实稳固收益债券基金经理变更的公告》,刘熹先生不再担任本基金基金经理,聘请曲扬女士担任本基金基金经理职务。

### §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 | | |
| 刘熹 | 本基金经理 | 2010年9月1日 | 2011年11月18日 | 18 | 曾任平安证券福田营业部分析师、中国平安保险投资管理中心投资经理,巨田证券公司投资部副经理,招商证券公司债券研究员。2003年2月加盟嘉实基金,曾任嘉实策略混合基金经理、嘉实多元债券基金经理、嘉实债券基金经理,公司固定收益部总监。经济学硕士,具有基金从业资格,中国国籍。 |
| 曲扬 | 本基金基金经理,嘉实债券基金经理 | 2011年11月18日 | - | 7 | 曾任中信基金任债券研究员和债券交易员、光大银行债券自营投资业务副主管,2010年6月加入嘉实基金管理有限公司任基金经理助理。硕士研究生,具有基金从业资格,中国国籍。 |

注:(1)基金经理刘熹任职日期是指本基金基金合同生效之日,基金经理曲扬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、《嘉实稳固收益债券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,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,嘉实稳固收益债券基金份额净值增长率为2.24%;投资风格相似的嘉实多元债券A基金份额净值增长率为3.36%,嘉实多元债券B基金份额净值增长率为3.19%,嘉实债券基金份额净值增长率为2.22%,嘉实多利分级债券基金份额净值增长率为3.01%,嘉实信用债券A3.21%、嘉实信用债券C3.01%,某债券组合份额净值增长率为4.27%。

主要原因:报告期内,债券市场走牛,某组合的久期最长,债券资产杠杆比例较高,这是其净值增长率最高的主要原因;嘉实稳固收益债券和嘉实债券均因久期相对其他组合较短而净值增长落后。在权益资产上,嘉实稳固收益债券和嘉实债券的权益仓位低,少量配置可转债,并谨慎参与新股申购,嘉实稳固收益债券在新股上的获配率高于嘉实债券,打新回报更高;某组合转债仓位保持在上限,受益于大盘转债的止跌回升,该部分资产也有正收益贡献。在此期间,正股市场整体延续跌势,但板块分化明显,以金融为代表的低估值蓝筹板块企稳,而中小板和创业板股票显著下跌,嘉实多元债券和嘉实多利分级债券在行业与板块配置上取得了较好的超额收益。

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

报告期内,国内经济增速继续放缓,预计第四季度GDP同比将延续第三季度回落趋势,继续下降至8.8%。海外发达经济体经济增长乏力,欧债危机解决路途漫长,对中国经济也产生明显影响,中国出口11月同比增速仅13.8%。国内通胀压力缓解但仍处于高位,11月份CPI和PPI分别从前期高位6.5%和6.1%回落至4.2%和4%。货币供应M1、M2持续下行,11月末同比增速仅为7.8%和12.7%,均为历史低位,剪刀差进一步扩大。2011年11月30日,中国央行宣布下调法定存款准备金率,标志着货币政策由稳转松转折点的出现。

报告期内,债券类资产回报可观。成分为利率品种的中债总指数上涨4.6%,信用债则整体上涨3.9%。利率品种收益率曲线呈现牛市下行格局;10年国债收益率从上季度末3.86%下行至3.42%,10年金融债4.73%下行至3.99%。不同信用级别的信用债之间的走势出现分化,5年期中高等级信用债收益率下行100BP以上,而AA-评级信用债收益率则出现上行。

报告期内,基于对各市场的判断,本基金对组合进行了一定调整,主要是适当延长组合久期,提高组合整体信用品质。同时,基于市场估值及供求分析,进行了部分可转债操作。另外,我们对权益市场保持谨慎,坚持审慎的权益投资策略,基于谨慎的个股选择,参与了部分新股申购。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末基金份额净值为1.006元;本报告期基金份额净值增长率为2.24%,业绩比较基准收益率为1.22%。

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2012年一季度,预计国内GDP同比继续下行,CPI继续下行但水平仍高。流动性(M1-M2)底位企稳。海外市场不确定性因素较多,需要关注的因素包括美国经济增速、欧洲债务危机进展、伊朗核危机等地缘政治影响等。预计2012年全球主要经济体货币政策将出现广泛而程度不一的放松,而中国货币政策也将名稳实松,法定准备金率可能多次下调。总体而言,我们判断宏观环境相对利于债市运行。

下一阶段,本基金将立足债市,采取灵活的久期策略,保持组合较高的信用质量和良好的流动性,稳步提高组合收益。本基金对权益类资产继续保持谨慎,但将紧密跟踪市场走势,在严格控制风险的前提下,适时谨慎参与包括可转债在内的权益类投资。

### §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) | 占基金资产净值比例(%) |
|---|---|---|---|
| 1 | 权益投资 | 74,280,189.08 | 3.35 |
| | 其中:股票 | 74,280,189.08 | 3.35 |
| 2 | 固定收益投资 | 1,908,506,515.64 | 86.08 |
| | 其中:债券 | 1,908,506,515.64 | 86.08 |
| | 资产支持证券 | - | - |
| 3 | 金融衍生品投资 | - | - |
| 4 | 买入返售金融资产 | 99,750,269.63 | 4.50 |
| | 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 | 28,197,384.73 | 1.27 |
| 6 | 其他资产 | 106,325,314.44 | 4.80 |
| 7 | 合计 | 2,217,059,673.52 | 100.00 |

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

| 序号 | 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 | - | - |
| C | 制造业 | 34,723,309.86 | 2.15 |
| C0 | 食品、饮料 | - | - |
| C1 | 纺织、服装、皮毛 | - | - |
| C2 | 木材、家具 | - | - |
| C3 | 造纸、印刷 | - | - |
| C4 | 石油、化学、塑胶、塑料 | - | - |
| C5 | 电子 | - | - |
| C6 | 金属、非金属 | - | - |
| C7 | 机械、设备、仪表 | 34,723,309.86 | 2.15 |
| C8 | 医药、生物制品 | - | - |
| C99 | 其他制造业 | - | - |
| D | 电力、煤气及水的生产和供应业 | - | - |
| E | 建筑业 | - | - |
| F | 交通运输、仓储业 | - | - |
| G | 信息技术业 | 29,990,000.00 | 1.85 |
| H | 批发和零售贸易 | - | - |
| I | 金融、保险业 | 9,566,879.22 | 0.59 |
| J | 房地产业 | - | - |
| K | 社会服务业 | - | - |
| L | 传播与文化产业 | - | - |
| M | 综合类 | - | - |
| | 合计 | 74,280,189.08 | 4.59 |

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 | 002635 | 安洁科技 | 1,000,000 | 29,990,000.00 | 1.85 |
| 2 | 300281 | 金明精机 | 1,200,000 | 25,488,000.00 | 1.58 |
| 3 | 601555 | 东吴证券 | 1,456,146 | 9,566,879.22 | 0.59 |
| 4 | 601633 | 长城汽车 | 771,538 | 9,235,309.86 | 0.57 |

注:报告期末,本基金仅持有上述4只股票。

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 | 273,580,599.10 | 16.92 |
| 2 | 央行票据 | - | - |
| 3 | 金融债券 | 568,241,000.00 | 35.13 |
| | 其中:政策性金融债 | 568,241,000.00 | 35.13 |
| 4 | 企业债券 | 720,056,986.10 | 44.52 |
| 5 | 企业短期融资券 | 270,326,000.00 | 16.71 |
| 6 | 中期票据 | - | - |
| 7 | 可转债 | 76,301,930.44 | 4.72 |
| 8 | 其他 | - | - |
| 9 | 合计 | 1,908,506,515.64 | 118.00 |

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 | 112006 | 08万科G2 | 1,441,048 | 147,131,000.80 | 9.10 |
| 2 | 110219 | 11国开19 | 1,100,000 | 110,000,000.00 | 6.80 |
| 3 | 110019 | 11附息国债19 | 1,000,000 | 104,160,000.00 | 6.44 |
| 4 | 1180007 | 11渝城投债 | 1,000,000 | 102,170,000.00 | 6.32 |
| 5 | 100236 | 10国开36 | 1,000,000 | 101,300,000.00 | 6.26 |

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 | 216,026.82 |
| 2 | 应收证券清算款 | 72,999,894.20 |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 32,716,749.15 |
| 5 | 应收申购款 | 392,644.27 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 106,325,314.44 |

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 | 110015 | 石化转债 | 30,153,000.00 | 1.86 |
| 2 | 113001 | 中行转债 | 24,590,800.00 | 1.52 |
| 3 | 125709 | 唐钢转债 | 21,558,130.44 | 1.33 |

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 | 002635 | 安洁科技 | 29,990,000.00 | 1.85 | ipo网下锁定三个月 |
| 2 | 300281 | 金明精机 | 25,488,000.00 | 1.58 | ipo网下锁定三个月 |
| 3 | 601555 | 东吴证券 | 9,566,879.22 | 0.59 | ipo网下锁定三个月 |

### §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 | 2,041,957,797.32 |
| 本报告期基金总申购份额 | 177,681,210.03 |
| 减:本报告期基金总赎回份额 | 611,250,050.93 |
| 本报告期基金拆分变动份额 | - |
| 本报告期期末基金份额总额 | 1,608,388,956.42 |

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《关于核准嘉实稳固收益债券型证券投资基金募集的批复》;

(2)《嘉实稳固收益债券型证券投资基金基金合同》;

(3)《嘉实稳固收益债券型证券投资基金招募说明书》;

(4)《嘉实稳固收益债券型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)报告期内嘉实稳固收益债券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1月20日**

# 嘉实深证基本面120交易型开放式指数证券投资基金

## 2011 第四季度 报告

2011年12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:2012年1月20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1月18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2011年10月1日起至2011年12月31日止。

### §2 基金产品概况

2.1 基金产品情况

| | |
|---|---|
| 基金简称 | 嘉实深证基本面120联接 |
| 基金主代码 | 070023 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2011年8月1日 |
| 报告期末基金份额总额 | 384,059,733.20份 |
| 投资目标 | 紧密跟踪业绩比较基准,追求跟踪偏离度及跟踪误差的最小化。 |
| 投资策略 | 本基金为目标ETF的联接基金,主要通过投资于目标ETF实现对业绩比较基准的紧密跟踪。在投资运作过程中,本基金将在综合考虑合规、风险、效率、成本等因素的基础上,决定采用一级市场申赎的方式或证券二级市场交易的方式进行目标ETF的买卖。 |
| 业绩比较基准 | 深证基本面120指数×95%+银行同业存款利率×5% |
| 风险收益特征 | 本基金为深证基本面120ETF的联接基金,其业绩表现与深证基本面120指数及深证基本面120ETF的表现密切相关,长期平均风险和预期收益率高于混合型基金、债券型基金、及货币市场基金。 |
| 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 |

2.2目标基金基本情况

| | |
|---|---|
| 基金名称 | 嘉实深证基本面120ETF(场内简称:深F120) |
| 基金主代码 | 159910 |
| 基金运作方式 | 交易型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2011年8月1日 |
| 基金份额上市的证券