# 嘉实多元收益债券型证券投资基金

## 【2012】第一季度报告

**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4月23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4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2012年1月1日起至2012年3月31日止。

### §2 基金产品概况

| | | |
|---|---|---|
| 基金简称 | 嘉实多元债券 | |
| 基金主代码 | 070015 | |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 | |
| 基金合同生效日 | 2008年9月10日 | |
| 报告期末基金份额总额 | 1,026,824,003.74份 | |
| 投资目标 | 本基金在控制风险和保持资产流动性的前提下,通过谋求较高的当期收益,力争资产的长期稳定增值。 | |
| 投资策略 | 本基金投资策略由自上而下的资产配置计划和自下而上的单个证券选择计划组成。根据对宏观经济趋势、国家宏观政策趋势、行业及企业盈利和信用状况、债券市场和股票市场估值水平及预期收益等动态分析,决定债券类、权益类资产配置比例。债券类投资采取积极主动的投资策略包括确定债券组合久期、债券组合期限结构及类属配置、单个资产选择,权益类投资作为辅助和补充,其最重要因素是本金安全。 | |
| 业绩比较基准 | 中央国债登记结算公司的中国债券总指数 | |
| 风险收益特征 | 本基金为债券型基金,其长期平均风险和预期收益率低于股票基金、混合基金,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 | |
| 下属两级基金简称 | 嘉实多元债券A | 嘉实多元债券B |
| 下属两级交易代码 | 070015 | 070016 |
| 下属两级基金报告期末份额总额 | 542,382,322.66份 | 484,441,681.08份 |

### §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1月1日 - 2012年3月31日) | |
|---|---|---|
| | 嘉实多元债券A | 嘉实多元债券B |
| 1.本期已实现收益 | 1,500,861.75 | 857,774.41 |
| 2.本期利润 | 4,323,873.23 | 3,386,023.13 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.0071 | 0.0066 |
| 4.期末基金资产净值 | 578,067,327.48 | 510,516,973.69 |
| 5.期末基金份额净值 | 1.066 | 1.054 |

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)嘉实多元债券A收取认(申)购费和赎回费,嘉实多元债券B不收取认(申)购费和赎回费但计提销售服务费。(3)所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

嘉实多元债券A

| 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 | 0.74% | 0.22% | 0.44% | 0.06% | 0.30% | 0.16% |

嘉实多元债券B

| 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 | 0.65% | 0.22% | 0.44% | 0.06% | 0.21% | 0.16% |

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

图1:嘉实多元债券A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
(2008年9月10日至2012年3月31日)

图2:嘉实多元债券B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
(2008年9月10日至2012年3月31日)

注:根据本基金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投资组合比例符合基金合同"第十一部分基金的投资二、投资范围五(二)投资组合限制"的约定。

### §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 | | |
| 王茜 | 本基金基金经理、嘉实多利分级债券基金经理、公司固定收益部总监。 | 2009年2月13日 | - | 9 | 曾任武汉市商业银行信贷资金管理部总经理助理,中信证券固定收益部,长盛债券基金基金经理、长盛货币基金经理。2008年11月加盟嘉实基金。工商管理硕士,具有基金从业资格,中国国籍。 |

注:(1)任职日期是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、《嘉实多元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,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

报告期内,全球市场的风险偏好明显上升,其中重要的原因是,一方面美国就业数据趋势性改善,屡超市场预期;另一方面,随着欧央行第二轮LTRO和希腊债务减记谈判逐步达成协议,市场对欧债危机的担心情绪得以缓解。在国内,经济的三驾马车——投资、消费和出口的数据均出现下滑。根据1-2月的数据,工业增加值增速为11.4%,比2011年12月份回落1.4个百分点,低于市场预期;固定资产投资同比增长21.5%,虽然增速较去年全年回落2.3个百分点,但仍超出市场预期,关键在于房地产投资增速仍然维持在27.8%的高位;社会消费品零售总额中断了去年7月份以来的上升势头,同比名义仅增长14.7%,较去年12月下降3.4个百分点;受欧美日经济不景气的影响,1-2月进出口同比累计增速分别为7.7%、6.9%,低于政府今年全年10%的目标。在物价水平方面,受春节因素影响,1-2月的CPI数据经历了先高于市场预期、后低于市场预期的变化,虽然2月CPI创下20个月以来新低,且回到一年期定期存款利率3.5%以下,但由于后期涨价因素较多,我们认为未来通胀压力仍然存在。1-2月新增贷款低于预期,M2增速也低于今年的政府目标。整体来看,经济处于预期的下滑通道之内。政策方向趋于宽松,但由于经济转型的压力,政府对经济增速下滑的幅度有了更大的容忍度,因此出台力度较大政策的时点可能延后。一季度我们只看到央行为缓解市场流动性于2月下调了商业银行存款准备金率,并没有更大力度的放松政策出台。

在海外经济进入相对稳定的调整期、国内政策底已经确立、同时市场对两会政策面有诸多期待的背景下,一季度前两个月股票市场出现了较大幅度的反弹;进入3月,随着1-2月宏观数据的公布、两会上总理对地产调控、经济转型、政治体制改革等表现出坚定的决心,市场终止了上升势头,出现较大幅度回调。债券市场一季度呈现震荡走势,虽然经济基本面支持债市,但受市场流动性以及股市上涨的影响,债市经历1月的短暂上涨后,2-3月收益率明显上行,而且类属资产间差异较大,利率产品在大类资产配置切换中成为首当其冲的减持标的,整体走势弱于信用产品。转债市场虽然估值已经达到历史最低水平,但由于大盘转债对应正股均是相对滞涨的板块,加上市场扩容压力巨大,转债整体走势弱于股市,仅在1月有所表现,2-3月小幅下跌。转债品种间开始出现分化,几只基本面较优的小盘转债显著跑赢市场。

根据对宏观经济基本面、资金面与市场的把握,本基金在一季度采取了降低债券资产久期、低配大盘转债、增持股票资产的策略。债券资产方面,我们在2月初迅速降低了债券久期,提高了短端产品的配置比例,从而实现在组合久期较短、利率风险较低的前提下尽可能地提高组合静态收益。股票资产方面,基于我们对经济复苏过程漫长而曲折、市场仍将反复的判断,我们并没有基于市场反弹来参与股票市场,而是通过精选个股适当增持股票资产、调整配置结构,仓位保持在相对适中的水平。转债方面,我们回避大盘转债、持有优质小盘转债的策略取得了较好的投资收益。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末嘉实多元债券A基金份额净值为1.066元,本报告期基金份额净值增长率为0.74%;截至报告期末嘉实多元债券B基金份额净值为1.054元,本报告期基金份额净值增长率为0.65%;同期业绩比较基准收益率为0.44%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望二季度,我们认为宏观经济仍处于探底的过程中,固定资产投资增速将继续回落,主要由于房地产投资增速将下滑,进出口数据难有大幅改善,消费方面由于缺乏有力的政策刺激也将维持疲态,在经济结构转型、各种要素价格改革陆续推出、海外维持宽松货币政策的情况下通胀压力仍然存在。在此背景下,货币政策的放松力度会弱于市场预期。与此同时,二季度国际环境变数较多,法国大选面临较大的不确定性加大了欧债危机反复的可能性,中东局势依旧紧张影响着全球原油价格,美国在6月是否会推出第三轮量化宽松政策将左右市场对风险资产的偏好。因此,二季度的股债市场都将延续震荡行情。我们仍然维持2011年报中的判断,即今年存在大类资产配置转换的机会,而二季度将是一个重要的时段。

基于以上判断,本基金本着实现"低风险下收益最大化"的原则,对债券资产组合将维持低于基准久期、高于基准息票收入为主的策略,做好类属资产间的配置。在权益类资产方面,将在控制总持仓比例的同时,在市场调整中精选稳定成长类个股;积极关注转债资产的配置性机会,择机加大转债资产的配置力度,力争为投资人获取低风险下的较好投资回报。

### §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 | 107,303,263.71 | 8.23 |
| | 其中:股票 | 107,303,263.71 | 8.23 |
| 2 | 固定收益投资 | 921,333,454.40 | 70.71 |
| | 其中:债券 | 921,333,454.40 | 70.71 |
| | 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 | 230,245,979.03 | 17.67 |
| 6 | 其他资产 | 44,139,031.14 | 3.39 |
| | 合计 | 1,303,021,728.28 | 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 | 41,161,312.94 | 3.78 |
| C0 | 食品、饮料 | 27,340,084.94 | 2.51 |
| C1 | 纺织、服装、皮毛 | - | - |
| C2 | 木材、家具 | - | - |
| C3 | 造纸、印刷 | 63,072.00 | 0.01 |
| 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 | 13,758,156.00 | 1.26 |
| 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 | 14,588,451.89 | 1.34 |
| G | 信息技术业 | - | - |
| H | 批发和零售贸易 | - | - |
| I | 金融、保险业 | 9,272,000.00 | 0.85 |
| J | 房地产业 | 42,281,498.88 | 3.88 |
| K | 社会服务业 | - | - |
| L | 传播与文化产业 | - | - |
| M | 综合类 | - | - |
| | 合计 | 107,303,263.71 | 9.86 |

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 | 002304 | 洋河股份 | 109,200 | 16,068,780.00 | 1.48 |
| 2 | 000024 | 招商地产 | 700,000 | 14,350,000.00 | 1.32 |
| 3 | 601006 | 大秦铁路 | 1,546,800 | 11,523,660.00 | 1.06 |
| 4 | 600256 | 广汇股份 | 465,294 | 10,962,326.64 | 1.01 |
| 5 | 000527 | 美的电器 | 827,400 | 10,855,488.00 | 1.00 |
| 6 | 600030 | 中信证券 | 800,000 | 9,272,000.00 | 0.85 |
| 7 | 000002 | 万 科A | 1,108,958 | 9,182,172.24 | 0.84 |
| 8 | 600383 | 金地集团 | 1,300,000 | 7,787,000.00 | 0.72 |
| 9 | 600199 | 金种子酒 | 218,924 | 4,391,615.44 | 0.40 |
| 10 | 600519 | 贵州茅台 | 19,990 | 3,937,230.40 | 0.36 |

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 | 58,038,000.00 | 5.33 |
| 3 | 金融债券 | 164,520,000.00 | 15.11 |
| | 其中:政策性金融债 | 164,520,000.00 | 15.11 |
| 4 | 企业债券 | 433,224,610.00 | 39.80 |
| 5 | 企业短期融资券 | 231,048,000.00 | 21.22 |
| 6 | 中期票据 | 31,146,000.00 | 2.86 |
| 7 | 可转债 | 3,356,844.40 | 0.31 |
| 8 | 其他 | - | - |
| | 合计 | 921,333,454.40 | 84.64 |

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 | 1101088 | 11央行票据88 | 600,000 | 58,038,000.00 | 5.33 |
| 2 | 110238 | 11国开38 | 500,000 | 51,505,000.00 | 4.73 |
| 3 | 100236 | 10国开36 | 500,000 | 50,455,000.00 | 4.63 |
| 4 | 041251003 | 12华电股CP001 | 500,000 | 50,230,000.00 | 4.61 |
| 5 | 041259007 | 12电信集CP002 | 500,000 | 50,175,000.00 | 4.61 |

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 | 236,171.75 |
| 2 | 应收证券清算款 | 9,995,200.82 |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 21,058,019.11 |
| 5 | 应收申购款 | 12,849,639.46 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| | 合计 | 44,139,031.14 |

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 | 2,418,844.40 | 0.22 |

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

| 项目 | 嘉实多元债券A | 嘉实多元债券B |
|---|---|---|
| 本报告期期初基金份额总额 | 663,921,030.13 | 539,946,851.77 |
| 本报告期基金总申购份额 | 143,207,498.38 | 49,211,655.51 |
| 减:本报告期基金总赎回份额 | 264,746,205.85 | 104,716,826.20 |
| 本报告期基金拆分变动份额 | - | - |
| 本报告期期末基金份额总额 | 542,382,322.66 | 484,441,681.08 |

注:报告期期间基金总申购份额含红利再投、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《关于核准嘉实多元收益债券型证券投资基金募集的批复》;

(2)嘉实多元收益债券型证券投资基金基金合同);

(3)嘉实多元收益债券型证券投资基金招募说明书);

(4)嘉实多元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)报告期内嘉实多元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4月23日**

# 嘉实服务增值行业证券投资基金

## 【2012】第一季度报告

**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4月23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4月17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1月1日起至2012年3月31日止。

### §2 基金产品概况

| | |
|---|---|
| 基金简称 | 嘉实服务增值行业混合 |
| 基金主代码 | 070006 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2004年4月1日 |
| 报告期末基金份额总额 | 1,775,832,707.20份 |
| 投资目标 | 在力争资本本金安全和流动性前提下超过业绩比较基准,在追求长期稳定增长的同时不放弃短期收益。 |
| 投资策略 | 在全面评估证券市场现阶段的系统性风险和预测证券市场中长期预期收益率并制定资产配置比例的基础上,制订本基金资产在股票、债券和现金等大类资产的配置比例、调整原则和调整范围。同时,根据合适的定性、定量指标选择服务业及其他产业内具有竞争优势的上市公司所发行的股票,获取稳定的长期回报。 |
| 业绩比较基准 | 投资基准指数=中信综合指数×80%+中信国债指数×20% |
| 风险收益特征 | 本基金属于中等风险证券投资基金 |
| 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 |

### §3主要财务指标和基金净值表现

3.1主要财务指标

| 主要财务指标 | 报告期(2012年1月1日 - 2012年3月31日) |
|---|---|
| 1.本期已实现收益 | -165,148,663.18 |
| 2.本期利润 | 176,558,350.14 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.1006 |
| 4.期末基金资产净值 | 6,427,662,055.25 |
| 5.期末基金份额净值 | 3.620 |

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 | 2.96% | 1.34% | 3.89% | 1.30% | -0.93% | 0.04% |

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

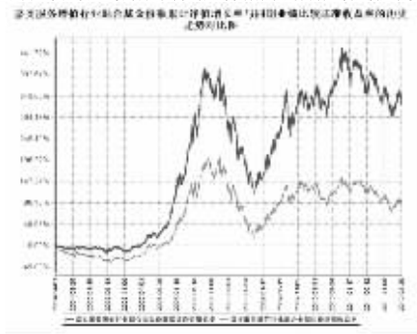

图:嘉实服务增值行业混合份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图
(2004年4月1日至2012年3月31日)

注:按本基金基金合同的约定,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第十八条(二)投资范围和(六)投资组合比例限制)的约定:(1)在正常市场情况下,本基金资产配置的比例范围:股票资产25%-95%;债券资产0%-70%;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%。其中,基金投资于服务业股票的比例不低于基金股票资产的80%。(2)持有一家公司的股票,不得超过基金资产净值的10%。(3)本基金与由本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)法律法规规定的其他限制。

### §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、嘉实价值优势股票基金经理 | 2008年3月20日 | - | 9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。 |

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、《嘉实服务增值行业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

本报告期内,市场波动较大。沪深300指数在1-2和3月分别实现了5.05%、6.89%和-6.8%的收益率。正如我们前期对于一季度的预期,估值底部和政策拐点已经出现,但需要等待的是盈利增速出现回升和流动性改善拐点的出现,因此市场在一季度尽管存在超跌反弹的可能性,但反弹的力度不会很大,市场没有明显的板块机会,价值成长股和周期股可能交替表现,此外一些题材投资可能会比较活跃。

在报告期内,表现较好的有色金属、家用电器、房地产和食品饮料,表现较弱的是医药生物、信息服务、公用事业和农林牧渔。本组合虽然在一季度相对沪深300实现了小幅的负收益,但我们有信心在年度相对业绩基准取得良好收益。

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3.620元;本报告期基金份额净值增长率为2.96%,业绩比较基准收益率为3.89%。

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,由于经济依然处于从衰退后期转向复苏期这样一个阶段,存在的第二次下调确认了政策底部,流动性环境趋于改善;但经济在底部区域的时间较长,即使复苏也是较为缓慢的复苏,因此对于市场我们判断整体将呈现窄幅震荡。前期受到估值修复、流动性改善推动的上涨行情已经趋于尾声,下阶段我们将重点关注经济基本面、企业盈利基本面的走势以及海外经济复苏的步伐。本基金在未来一段时间将维持整体架构不变,执行逢低买入策略,一旦市场出现调整,基金将在原有看好品种的基础上,逐步增加股票仓位。在行业选择上,一是,关注政策友好且受益于未来经济改革的品种,如证券、铁路运输和文化传媒等;二是,行业基本面好转且估值有优势的品种,如房地产等;三是,关注受益于美国经济复苏的品种,如电子等。在风格上,重点关注低估值的中大盘股,回避中小盘。

### §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 | 5,730,623,000.93 | 88.56 |
| | 其中:股票 | 5,730,623,000.93 | 88.56 |
| 2 | 固定收益投资 | 251,642,000.00 | 3.89 |
| | 其中:债券 | 251,642,000.00 | 3.89 |
| | 资产支持证券 | - | - |
| 3 | 金融衍生品投资 | - | - |
| 4 | 买入返售金融资产 | 80,000,000.00 | 1.24 |
| | 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 | 291,297,950.13 | 4.50 |
| 6 | 其他资产 | 117,513,492.50 | 1.82 |
| | 合计 | 6,471,076,443.56 | 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 | 58,485,085.95 | 0.91 |
| B | 采掘业 | 248,023,499.85 | 3.86 |
| C | 制造业 | 3,311,827,644.11 | 51.52 |
| C0 | 食品、饮料 | 1,071,616,230.80 | 16.67 |
| 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 | 230,895,509.29 | 3.59 |
| C5 | 电子 | 326,685,960.52 | 5.08 |
| C6 | 金属、非金属 | 491,392,603.39 | 7.64 |
| C7 | 机械、设备、仪表 | 617,793,023.17 | 9.61 |
| C8 | 医药、生物制品 | 573,444,316.94 | 8.92 |
| C99 | 其他制造业 | - | - |
| D | 电力、煤气及水的生产和供应业 | 68,581,880.66 | 1.07 |
| E | 建筑业 | 78,408,736.02 | 1.22 |
| F | 交通运输、仓储业 | 264,953,430.27 | 4.12 |
| G | 信息技术业 | 240,789,526.90 | 3.75 |
| H | 批发和零售贸易 | 162,061,947.53 | 2.52 |
| I | 金融、保险业 | 669,984,032.54 | 10.42 |
| J | 房地产业 | 543,997,237.47 | 8.46 |
| K | 社会服务业 | 3,317,926.94 | 0.05 |
| L | 传播与文化产业 | 19,708,871.25 | 0.31 |
| M | 综合类 | 60,483,181.44 | 0.94 |
| | 合计 | 5,730,623,000.93 | 89.16 |

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 | 600519 | 贵州茅台 | 2,077,196 | 409,124,524.16 | 6.37 |
| 2 | 600383 | 金地集团 | 57,998,154 | 347,408,942.46 | 5.40 |
| 3 | 600000 | 浦发银行 | 28,904,042 | 258,113,095.06 | 4.02 |
| 4 | 000651 | 格力电器 | 12,221,363 | 248,460,309.79 | 3.87 |
| 5 | 600315 | 上海家化 | 5,433,649 | 173,387,739.59 | 2.70 |
| 6 | 600111 | 包钢稀土 | 2,449,895 | 163,554,990.20 | 2.54 |
| 7 | 601601 | 中国太保 | 8,271,250 | 159,552,412.50 | 2.48 |
| 8 | 600535 | 天士力 | 3,724,151 | 131,946,669.93 | 2.05 |
| 9 | 600887 | 伊利股份 | 5,952,580 | 131,194,863.20 | 2.04 |
| 10 | 000568 | 泸州老窖 | 3,283,428 | 128,349,200.52 | 2.00 |

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 | 251,642,000.00 | 3.91 |
| 3 | 金融债券 | - | - |
| | 其中:政策性金融债 | - | - |
| 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 | 251,642,000.00 | 3.91 |

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 | 1101024 | 11央行票据24 | 1,600,000 | 154,912,000.00 | 2.41 |
| 2 | 1101088 | 11央行票据88 | 1,000,000 | 96,730,000.00 | 1.50 |

注:报告期末,本基金仅持有上述2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 | 2,449,775.18 |
| 2 | 应收证券清算款 | 107,291,407.98 |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 6,172,266.29 |
| 5 | 应收申购款 | 1,600,043.05 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| | 合计 | 117,513,492.50 |

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

| | |
|---|---|
| 本报告期期初基金份额总额 | 1,742,849,495.23 |
| 本报告期基金总申购份额 | 75,482,894.67 |
| 减:本报告期基金总赎回份额 | 42,499,682.70 |
| 本报告期基金拆分变动份额 | - |
| 本报告期期末基金份额总额 | 1,775,832,707.20 |

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服务增值行业证券投资基金设立的文件;

(2)嘉实服务增值行业证券投资基金基金合同);

(3)嘉实服务增值行业证券投资基金招募说明书);

(4)嘉实服务增值行业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)报告期内嘉实服务增值行业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4月23日**

# 丰和价值证券投资基金

## 【2012】第一季度报告

**基金管理人:嘉实基金管理有限公司**
**基金托管人:中国农业银行股份有限公司**
**报告送出日期:2012年4月23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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2012年4月17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1月1日起至2012年3月31日止。

### §2 基金产品概况

| | |
|---|---|
| 基金简称 | 嘉实丰和价值封闭(深交所上市简称:基金丰和) |
| 基金主代码 | 184721 |
| 基金运作方式 | 契约型封闭式 |
| 基金合同生效日 | 2002年3月22日 |
| 报告期末基金份额总额 | 3,000,000,000.00份 |
| 投资目标 | 本基金为价值型证券投资基金,主要投资于依照有关区分股票价值、成长特征的指标所界定的价值型股票,通过对投资组合的动态调整来分散和控制风险,在注重基金资产安全的前提下,追求基金资产的长期稳定增值。 |
| 投资策略 | 本基金采用"自上而下"与"自下而上"相结合的投资方法,在综合宏观经济发展情况、政策取向、证券