



嘉实成长收益证券投资基金

2009年第三季度报告

2009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：2009年10月28日



嘉实成长收益证券投资基金2009年第三季度报告

§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 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。

本报告期为2009年7月1日起至2009年9月30日止。

§2 基金产品概况

(1) 基金简称	嘉实成长收益混合（深交所净值揭示简称：嘉实成长）
(2) 基金代码	070001（深交所净值揭示代码：160701）
(3) 基金运作方式	契约型开放式
(4) 基金合同生效日	2002 年11 月5 日
(5) 报告期末基金份额总额	3, 770, 917, 406. 36份
(6) 投资目标	本基金定位于成长收益复合型基金，在获取稳定的现金收益的基础上，积极谋求资本增值机会。
(7) 投资策略	本基金通过精选收益型股票以及对债券类资产的稳健投资来实现“稳定收益”的目标；同时通过实施“行业优选、积极轮换”的策略，实现“资本增值”目标。
(8) 业绩比较基准	上证A股指数
(9) 风险收益特征	本基金属于中等风险证券投资基金，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 值不超过0.75。在此前提下，本基金通过合理配置在成长型资产类、收益型资产类和现金

	等大类资产之间的比例，努力实现股票市场上涨期间基金资产净值涨幅不低于上证A股指数涨幅的65%，股票市场下跌期间基金资产净值下跌幅度不超过上证A股指数跌幅的55%。
(10) 基金管理人	嘉实基金管理有限公司
(11) 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：元

序号	主要财务指标	报告期（2009年7月1日至2009年9月30日）
1	本期已实现收益	382,915,484.72
2	本期利润	-7,393,428.23
3	加权平均基金份额本期利润	-0.0019
4	期末基金资产净值	3,074,273,500.45
5	期末基金份额净值	0.8153

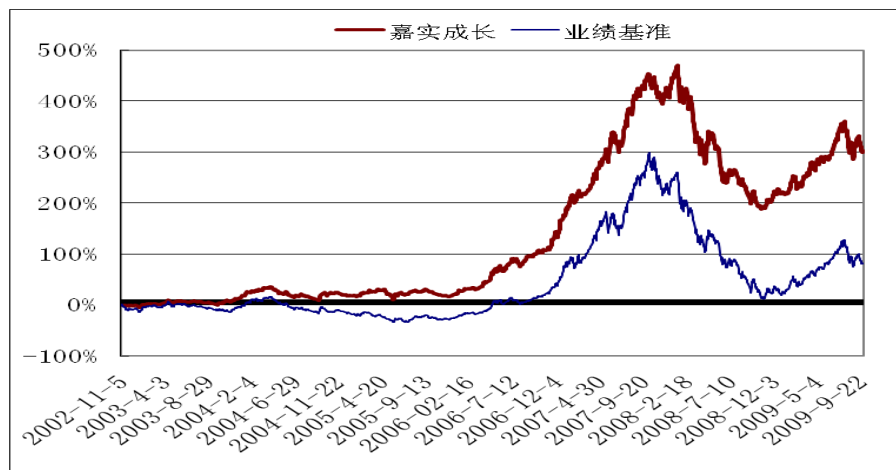
注：（1）本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。（2）上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-0.84%	1.68%	-6.11%	2.27%	5.27%	-0.59%

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



图：嘉实成长收益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

(2002年11月5日至2009年9月30日)

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) 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) 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: 2009 年 7 月 14 日, 本基金管理人发布《关于变更嘉实成长收益证券投资基金基金经理的公告》, 聘请徐晨光先生任本基金基金经理, 刘天君先生不再担任本基金基金经理职务。

§4 管理人报告

4.1 基金经理简介

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		
刘天君	本基金、嘉实优质企业股票基金经理, 公司股票投资部总监	2007年4月17日	2009年7月14日	8	曾任招商证券有限公司研发中心行业研究员, 2003年4月加入嘉实基金管理有限公司, 曾任行业研究员、研究部副总监、嘉实泰和封闭基金经理。北京大学光华管理学院经济学硕士, 具有基金从业资格, 中国国籍。
徐晨光	本基金基金经理	2009年7月14日	-	8	曾任华泰证券股份有限公司北京总部行业研究员; 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, 8年证券、基金从业经历, 具有基金从业资格, 中国国籍。

注: (1) 任职日期、离任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 报告期内基金运作的遵规守信情况说明

在报告期内, 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、《嘉实成长收益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

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说明

4.4.1 行情回顾及运作分析

在经历连续两个季度大幅反弹后，第三季度 A 股市场走出了冲高回落的走势，同时成交量创出有史以来最高峰；行业表现方面差异较大，汽车和家电代表的可选消费品表现突出，传统的“防御类”资产医药和食品明显抗跌，纯周期类行业金融地产大幅度跑输市场。

报告期内，本基金股票仓位随市场波动进行了小幅调整，季度末保持在相对较高水平；行业方面，在可选消费品内部进行了平衡，少量减持了家电，同时增加了汽车行业的配置，此外提高了在商业零售方面的持仓。大金融方面尽管下跌较多，我们仍保持了相对平衡的配置水平。个股层面上，我们进行了适度的分散，降低了重仓股的集中度，同时增加了股票数目以满足对更多行业的覆盖，希望借此扩大超额收益的来源。

4.4.2 本基金业绩表现

截至本报告期末本基金份额净值为 0.8153 元；本报告期基金份额净值增长率为-0.84%，业绩比较基准收益率为-6.11%。

4.4.3 市场展望和投资策略

展望四季度我们认为，市场已经充分反映了政府可能的紧缩措施，但实体经济流动性拐点出现的可能会晚于市场预期；而国际市场方面澳洲政府出人意料的抢先出台“退出”政策，使得未来一段时间美元走势可能更为复杂，并可能进一步影响到国际股票市场走势。

综合分析，我们认为未来一个季度 A 股市场整体波动率水平将比过去三个季度明显降低；行业方面则可能表现出更多的反转效应，三季度表现落后的行业可能出现一定幅度的反弹，同时已经取得超额收益的行业和个股存在一定的下行风险。



在投资策略上，我们计划进一步实践“有限偏离”策略，在保持市场中性的前提下，控制行业偏离幅度，把更多的精力放在个股选择上，把获取稳定可预期的超额收益作为未来操作的目标。

§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	2,270,478,500.91	73.50
	其中：股票	2,270,478,500.91	73.50
2	固定收益投资	681,811,500.00	22.07
	其中：债券	681,811,500.00	22.07
	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	117,414,693.53	3.80
6	其他资产	19,256,208.06	0.62
	合计	3,088,960,902.50	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	10,580,000.00	0.34
B	采掘业	175,372,486.29	5.70
C	制造业	887,344,693.24	28.86
C0	食品、饮料	36,835,000.00	1.20
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	889,148.16	0.03
C4	石油、化学、塑胶、塑料	182,982,979.07	5.95
C5	电子	70,705,958.00	2.30
C6	金属、非金属	109,161,506.28	3.55
C7	机械、设备、仪表	428,777,809.13	13.95
C8	医药、生物制品	29,884,072.90	0.97
C99	其他制造业	28,108,219.70	0.91
D	电力、煤气及水的生产和供应业	152,479,677.54	4.96
E	建筑业	73,556,796.87	2.39
F	交通运输、仓储业	107,378,786.80	3.49
G	信息技术业	35,528,843.56	1.16
H	批发和零售贸易	175,225,827.69	5.70
I	金融、保险业	443,115,739.56	14.41
J	房地产业	199,282,046.06	6.48



K	社会服务业	11,780.00	0.00
L	传播与文化产业	10,601,823.30	0.34
M	综合类	-	-
	合计	2,270,478,500.91	73.85

5.3 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股票投资明细

序号	股票代码	股票简称	数量(股)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	600688	S 上石化	14,006,349	145,525,966.11	4.73
2	601857	中国石油	8,000,000	101,600,000.00	3.30
3	600104	上海汽车	4,999,650	98,743,087.50	3.21
4	600048	保利地产	3,999,899	96,557,561.86	3.14
5	601166	兴业银行	2,700,000	91,233,000.00	2.97
6	601169	北京银行	4,999,953	86,149,190.19	2.80
7	601939	建设银行	12,000,000	66,960,000.00	2.18
8	000651	格力电器	3,000,000	65,400,000.00	2.13
9	601628	中国人寿	2,200,000	60,896,000.00	1.98
10	601318	中国平安	1,200,000	60,840,000.00	1.98

5.4 报告期末按券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	598,687,000.00	19.47
3	金融债券	83,124,500.00	2.70
	其中：政策性金融债	83,124,500.00	2.70
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	可转换债券	-	-
7	资产支持证券	-	-
8	其他	-	-
	合计	681,811,500.00	22.18

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	债券简称	数量(张)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	0801017	08 央行票据 17	1,800,000	186,138,000.00	6.05
2	0901037	09 央行票据 37	1,200,000	119,604,000.00	3.89
3	0801035	08 央行票据 35	1,000,000	103,570,000.00	3.37
4	0801114	08 央行票据 114	900,000	87,066,000.00	2.83
5	020219	02 国开 19	830,000	83,124,500.00	2.70

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 报告期末其他资产构成

序号	项目	金额(元)
1	存出保证金	1,638,549.12
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	1,631,936.76
4	应收利息	15,134,651.17
5	应收申购款	851,071.01
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
	合计	19,256,208.06

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,本基金持有的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

报告期期初基金份额总额	4,085,412,933.52
报告期内基金总申购份额	146,733,972.40
报告期内基金总赎回份额	461,229,499.56
报告期期间基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	3,770,917,406.36

注:报告期期间基金总申购份额含红利再投、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成长收益证券投资基金设立的文件;
- (2) 《嘉实成长收益证券投资基金基金合同》;
- (3) 《嘉实成长收益证券投资基金招募说明书》;
- (4) 《嘉实成长收益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) 报告期内嘉实成长收益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

2009年10月28日