



# 嘉实成长收益证券投资基金2010年第一季度报告

2010年3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：2010年4月20日



# 嘉实成长收益证券投资基金2010年第一季度报告

## §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 2010 年 4 月 16 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2010年1月1日起至2010年3月31日止。

## §2 基金产品概况

(1) 基金简称	嘉实成长收益混合
(2) 基金主代码	070001
(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, 515, 730, 819. 96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 $\beta$ 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 (2010年1月1日至2010年3月31日)
1	本期已实现收益	59,267,102.96
2	本期利润	19,235,833.30
3	加权平均基金份额本期利润	0.0055
4	期末基金资产净值	3,270,159,648.09
5	期末基金份额净值	0.9302

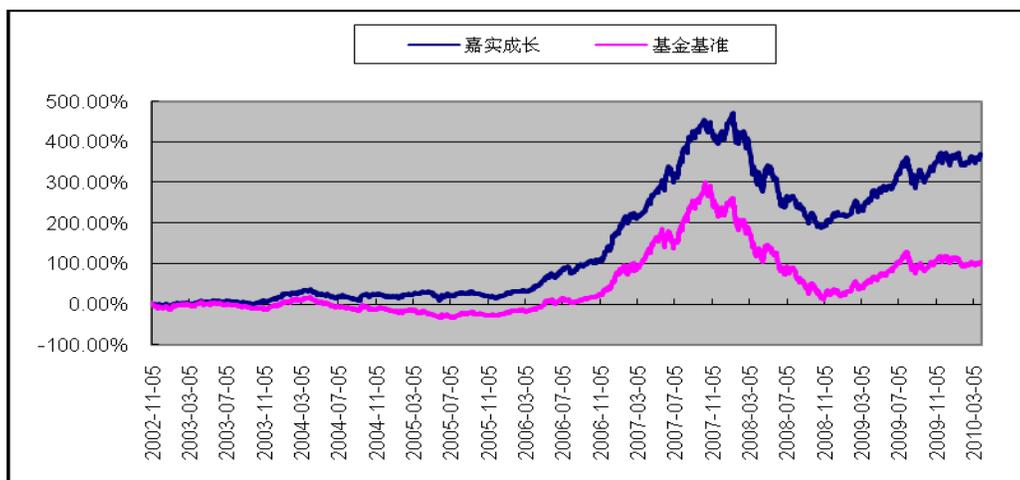
注: (1) 本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入 (不含公允价值变动收益) 扣除相关费用后的余额, 本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。(2) 上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用, 计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

#### 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	0.54%	0.90%	-5.16%	1.21%	5.70%	-0.31%

##### 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2010年3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。

## §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		
徐晨光	本基金基金经理	2009年7月14日	-	8年	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，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 报告期内基金运作的遵规守信情况说明

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 报告期内基金投资策略和运作分析

##### (1) 报告期内基金投资策略和运作分析

报告期内，整体市场小幅下跌，值得注意的是从绝对幅度上看，过去的一个季度是 2006 年以来单季波动幅度最小的一个季度，这从一个侧面说明市场处在政策真空期，缺少明确的方向指引。从结构上也表现出同样的特征，中小市值股票受到追捧，新股次新股以及高送转个股大幅跑赢市场。

我们认为在一个平衡市场，不同资产类之间的均衡显得尤为重要，因此一季度本基金逐步减少了中小市值股票在组合中的比重。从静态看这样的操作确实可能丧失了一些博取短期收益的机会，但却在一定程度上降低了组合的整体风险。

##### (2) 简要展望

如果说 2010 年将是变革的一年，将是充满不确定性的一年，那么第二、三季度可能是全年复杂性最高的时段。从内部看，基数效应将导致部分宏观数据相继出现阶段性头部，使得未来政策导向存在变数；从外部看，美元在大幅反弹后，可能进入一个短期平台，受此影响大宗商品以及包括中国在内的新兴市场在未来将再次面临一个方向的选择。

市场内部，不同资产类之间收益的差异不断创出新高；部分股票由于实际流通市值相对较小，成为短线炒作的标的；一个高送转，可以带来在一个月内股价的翻番；新股高价发行让人们发现，面粉比面包贵不仅仅发生在房地产市场。这一切似乎让人回到了群魔乱舞的 2000 年。不管这一局面能够再持续多久，但有一点是可以确定的，那就是狂风暴雨过后，一切终将复归平静。因此这种结构性牛市是否进入尾声，是未来一段时间需要重点关注的。

#### 4.5 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 0.9302 元；本报告期基金份额净值增长率为 0.54%，业绩比较基准收益率为-5.16%；本基金基金份额净值增长率超越业绩比较基准收益率 5.70 个百分点。

## §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	2,270,436,004.55	66.91
	其中：股票	2,270,436,004.55	66.91
2	固定收益投资	726,992,000.00	21.42



	其中：债券	726,992,000.00	21.42
	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	389,483,779.27	11.48
6	其他资产	6,533,161.97	0.19
	合计	3,393,444,945.79	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	161,368,960.00	4.93
C	制造业	634,130,382.67	19.39
C0	食品、饮料	103,365,531.88	3.16
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	225,641,880.40	6.90
C5	电子	77,084,032.64	2.36
C6	金属、非金属	49,089,586.34	1.50
C7	机械、设备、仪表	24,319,160.96	0.74
C8	医药、生物制品	33,792,276.89	1.03
C99	其他制造业	120,837,913.56	3.70
D	电力、煤气及水的生产和供应业	66,320,000.00	2.03
E	建筑业	65,100,000.00	1.99
F	交通运输、仓储业	430,382,416.29	13.16
G	信息技术业	63,378,310.16	1.94
H	批发和零售贸易	361,576,172.74	11.06
I	金融、保险业	313,373,838.71	9.58
J	房地产业	77,650,000.00	2.37
K	社会服务业	48,530,923.98	1.48
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	48,625,000.00	1.49
	合计	2,270,436,004.55	69.43

### 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	17,994,280	177,243,658.00	5.42
2	601006	大秦铁路	16,920,658	162,438,316.80	4.97
3	002142	宁波银行	9,499,781	151,996,496.00	4.65
4	600729	重庆百货	3,799,676	147,389,432.04	4.51
5	601111	中国国航	9,999,990	124,699,875.30	3.81



6	600525	长园集团	3,404,844	120,837,913.56	3.70
7	000893	东凌粮油	3,452,312	99,219,446.88	3.03
8	600327	大厦股份	6,499,758	88,721,696.70	2.71
9	600785	新华百货	2,992,547	88,280,136.50	2.70
10	600029	南方航空	11,499,925	86,824,433.75	2.66

#### 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	726,992,000.00	22.23
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	可转换债券	-	-
7	资产支持证券	-	-
8	其他	-	-
	合计	726,992,000.00	22.23

#### 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	184,104,000.00	5.63
2	1001008	10 央行票据 08	1,400,000	139,510,000.00	4.27
3	0801035	08 央行票据 35	1,000,000	102,550,000.00	3.14
4	1001018	10 央行票据 18	1,000,000	99,650,000.00	3.05
5	1001002	10 央行票据 02	900,000	89,694,000.00	2.74

#### 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	3,423,960.69
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	2,191,629.32
5	应收申购款	917,571.96
6	其他应收款	-



7	待摊费用	-
8	其他	-
合计		6,533,161.97

**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	3,503,289,473.33
报告期内基金总申购份额	170,090,268.41
报告期内基金总赎回份额	157,648,921.78
报告期期间基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	3,515,730,819.96

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**

**2010年4月20日**