

# 嘉实增长开放式证券投资基金 2010 年第 4 季度报告

2010 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：2011 年 1 月 21 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 2011 年 1 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 2010 年 10 月 1 日起至 2010 年 12 月 31 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	嘉实增长混合
交易主代码	070002
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	1,042,960,374.02 份
投资目标	投资于具有高速成长潜力的中小企业上市公司，以获取未来资本增值的机会，并谋求基金资产的中长期稳定增值，同时通过分散投资提高基金资产的流动性。
投资策略	从公司基本面分析入手挑选具有成长潜力的股票，重点投资于预期利润或收入具有良好增长潜力的成长型上市公司的股票。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 500（小盘）指数
风险收益特征	本基金属于中高风险证券投资基金，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（2010年10月1日—2010年12月31日）
1. 本期已实现收益	278,740,119.50
2. 本期利润	235,265,034.48
3. 加权平均基金份额本期利润	0.2484
4. 期末基金资产净值	5,605,627,588.71
5. 期末基金份额净值	5.375

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）

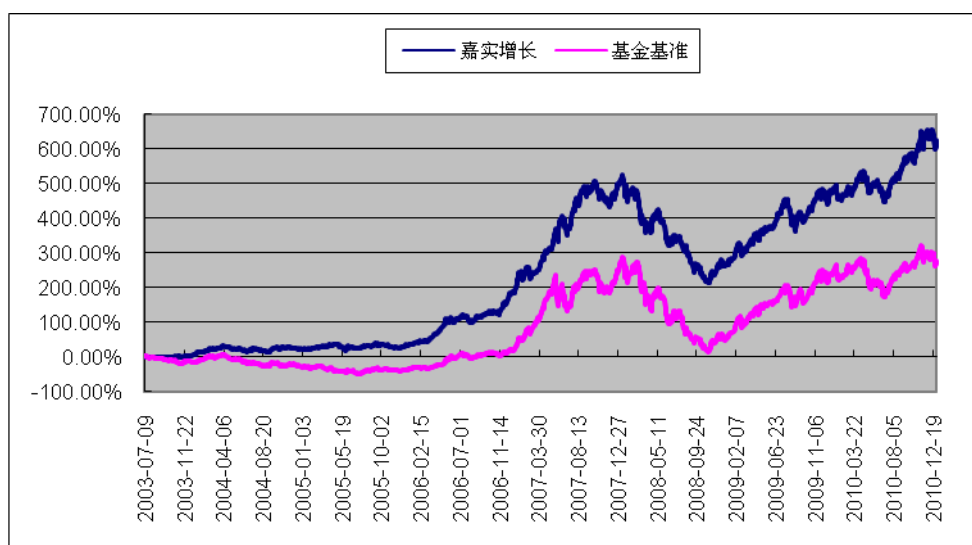
扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。（2）上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

### 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	5.95%	1.43%	5.38%	1.91%	0.57%	-0.48%

#### 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：嘉实增长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 2010 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		
邵健	本基金、嘉实策略混合基金经理，公司总经理助理	2004 年 4 月 6 日	-	12	曾任职于国泰君安证券研究所，历任研究员、行业投资策略组组长、行业公司部副经理，从事行业研究、行业比较研究及资产配置等工作。2003 年 7 月加盟嘉实基金。经济学硕士，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

2010 年四季度，影响中国资本市场的因素主要是两个事件：一是美国第二轮定量宽松；二是中国的通胀超预期。在美国二轮定量宽松的刺激下，十月初，A 股的金融、地产、资源品等板块出现飙升行情，并带动 A 股市场整体大幅上涨；但进入十一月以后，国内通胀形势日益严峻，宏观调控进一步升级，A 股市场迅速下挫，风格亦随之发生逆转。

在四季度，基于 A 股市场整体估值不高，成长性良好及全球经济逐步复苏的判断，本基金继续保持了高仓位，并在行业方面保持了对医药、食品饮料、信息技术、新能源、节能环保等行业的超配，取得了良好的收益。

#### 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 5.375 元；本报告期基金份额净值增长率为 5.95%，业绩比较基准收益率为 5.38%。

### 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 2011，全球经济有望逐步复苏，美欧等国的流动性的回收虽可能被提及，但难以大力度执行。对中国而言，增长问题并非主要矛盾，预期全年经济有望继续保持 9% 以上的增长，但通胀可能给政策带来较大的压力，并可能对资本市场造成较大的扰动。12.5 经济的转型工作将正式启动，对诸多微观领域带来一定的影响。

A 股市场目前估值较低，并具有一定的成长性，因此全年来看，具有一定的安全边际。但其

间，随着通胀的起伏与政策的波动，预期仍将出现明显的波动。在风格方面，大小盘股的溢价目前已处于较高水平，预期 2011 年在此基础上难以进一步扩大。

在此背景下，本基金将继续保持较高的仓位，以成长为主，适度向均衡的方向回归，精选个股，力争为持有人实现良好的回报。

## § 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	3,898,526,504.90	69.07
	其中：股票	3,898,526,504.90	69.07
2	固定收益投资	1,167,583,608.00	20.69
	其中：债券	1,167,583,608.00	20.69
	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	290,516,670.31	5.15
6	其他资产	287,816,821.37	5.10
7	合计	5,644,443,604.58	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	82,405,529.69	1.47
B	采掘业	20,430,135.58	0.36
C	制造业	2,845,250,682.42	50.76
C0	食品、饮料	609,249,403.41	10.87
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	55,887,000.00	1.00
C4	石油、化学、塑胶、塑料	49,615,667.97	0.89
C5	电子	142,253,622.40	2.54
C6	金属、非金属	328,964,657.21	5.87
C7	机械、设备、仪表	409,623,797.31	7.31
C8	医药、生物制品	1,222,287,294.13	21.80
C99	其他制造业	27,369,239.99	0.49
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-

E	建筑业	48,611,999.28	0.87
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	607,362,823.27	10.83
H	批发和零售贸易	96,695,204.40	1.72
I	金融、保险业	92,186,045.24	1.64
J	房地产业	92,518,850.70	1.65
K	社会服务业	13,065,234.32	0.23
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	3,898,526,504.90	69.55

### 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	600079	人福医药	12,404,559	316,068,163.32	5.64
2	000060	中金岭南	12,120,825	272,718,562.50	4.87
3	600537	海通集团	6,282,213	252,419,318.34	4.50
4	600570	恒生电子	10,828,239	219,271,839.75	3.91
5	600750	江中药业	6,020,382	216,914,363.46	3.87
6	600406	国电南瑞	2,682,738	191,495,023.29	3.42
7	000650	仁和药业	8,274,039	189,475,493.10	3.38
8	600887	伊利股份	4,367,634	167,105,676.84	2.98
9	002073	软控股份	5,709,407	152,384,072.83	2.72
10	600518	康美药业	6,311,273	124,395,190.83	2.22

### 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	41,545,563.20	0.74
2	央行票据	1,044,516,000.00	18.63
3	金融债券	79,704,000.00	1.42
	其中：政策性金融债	79,704,000.00	1.42
4	企业债券	1,818,044.80	0.03
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	-	-
7	其他	-	-
8	合计	1,167,583,608.00	20.83

### 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	0801035	08 央行票据 35	2,700,000	270,783,000.00	4.83
2	0801047	08 央行票据 47	1,200,000	120,468,000.00	2.15
3	0801044	08 央行票据 44	900,000	90,324,000.00	1.61
4	0801038	08 央行票据 38	900,000	90,288,000.00	1.61
5	1001032	10 央行票据 32	900,000	88,353,000.00	1.58

### 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，在本报告编制日以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	2,212,756.78
2	应收证券清算款	233,950,772.97
3	应收股利	-
4	应收利息	31,005,656.88
5	应收申购款	20,647,634.74
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	287,816,821.37

#### 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

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	600518	康美药业	124,395,190.83	2.22	配股申购期间停牌
2	600406	国电南瑞	6,423,685.59	0.11	非公开发行流通受限

## § 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	1,024,597,586.08
本报告期基金总申购份额	362,399,336.01
减：本报告期基金总赎回份额	344,036,548.07
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	1,042,960,374.02

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) 报告期内嘉实增长开放式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  
2011 年 1 月 21 日