

嘉实增长开放式证券投资基金

2011 年第二季度报告

2011 年 6 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：2011 年 7 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 2011 年 7 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 4 月 1 日起至 2011 年 6 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	嘉实增长混合
基金主代码	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	928,624,120.66 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 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4月1日—2011年6月30日）
1. 本期已实现收益	-45,054,961.74
2. 本期利润	-217,865,745.45
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.2329
4. 期末基金资产净值	4,448,436,931.85
5. 期末基金份额净值	4.790

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。

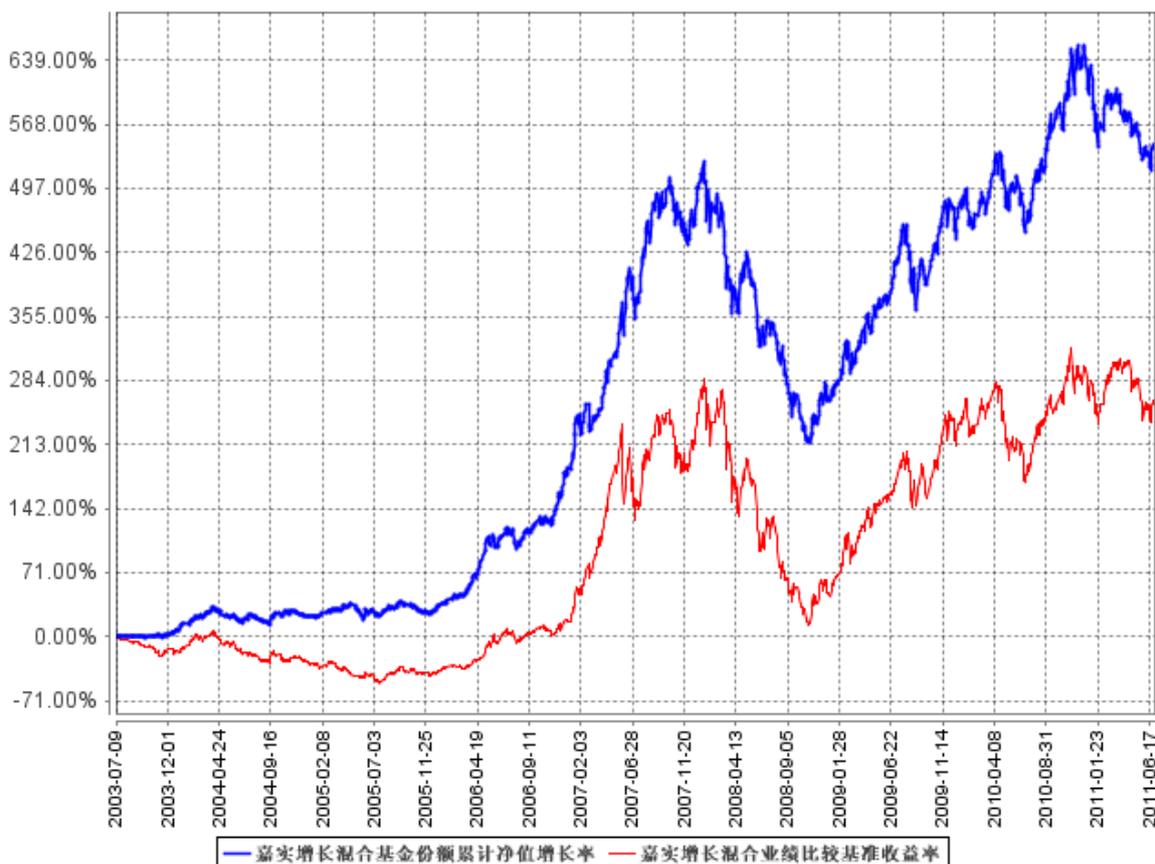
3.2 基金净值表现

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	-4.64%	0.79%	-7.77%	1.43%	3.13%	-0.64%

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

嘉实增长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 2011 年 6 月 30 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		
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	-	13年	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

2011年二季度，中国经济出现了增速放缓，通胀快速攀升的阶段性滞涨的表现，宏观经济

政策因此进一步收紧，流动性明显紧张，与此同时，一级市场的发行与大小非股东二级市场减持仍保持较快的节奏，这些都使得资本市场的压力显著增大，沪深 300 指数与中小盘指数在二季度跌幅分别达到 5.6% 与 8.2%。在结构上，水泥、钢铁等周期性的行业与白电、白酒等可选消费行业表现较好，医药、软件等成长性行业表现较差。在风格上，小盘股明显跑输大盘股。

二季度，本基金在继续保持成长风格的基础上，适度增加了优质中盘股的配置，在行业上，进一步加强了白电、白酒等中低估值行业的配置以及工程机械、地产等周期成长行业的配置，以适应当前市场的结构变化。

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 4.790 元；本报告期基金份额净值增长率为-4.64%，业绩比较基准收益率为-7.77%，本报告期基金份额净值增长率超越业绩比较基准收益率 3.13 个百分点。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

从下半年的资本市场面临的环境来看，部分因素可能略有改善，通胀方面：起点与绝对水平较上半年更高，但趋势将趋于缓和，流动性方面，总体仍将较紧，但预期将有结构性放松，估值方面，市场将因年末的估值平移而估值有所下降。但因资本市场的融资压力依然较大，并且中国经济的一些结构性问题依然存在，市场的上涨空间预期相对有限。

本基金将在 3 季度维持适度进取的投资风格，对投资组合进行适度均衡和优化。我们相信就长期而言，受益于扩大内需和经济转型的稳定成长公司，必将给持有人带来良好的长期回报。我们将加强对估值合理、增长确定的家电、食品饮料、信息服务、保险、地产、工程机械等领域的关注，在控制风险的基础上力争为持有人获取收益。

§ 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	3,115,271,889.54	68.81
	其中：股票	3,115,271,889.54	68.81
2	固定收益投资	999,033,186.54	22.07
	其中：债券	999,033,186.54	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	160,000,000.00	3.53

	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	237,405,701.14	5.24
6	其他资产	15,869,820.52	0.35
7	合计	4,527,580,597.74	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	13,552,526.00	0.30
B	采掘业	119,737,512.80	2.69
C	制造业	2,163,666,552.50	48.64
C0	食品、饮料	623,664,350.53	14.02
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	7,284,745.92	0.16
C4	石油、化学、塑胶、塑料	53,354,745.02	1.20
C5	电子	95,651,281.86	2.15
C6	金属、非金属	156,650,874.59	3.52
C7	机械、设备、仪表	610,818,379.19	13.73
C8	医药、生物制品	616,242,175.39	13.85
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	41,316,539.64	0.93
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	342,538,431.26	7.70
H	批发和零售贸易	67,856,375.94	1.53
I	金融、保险业	219,011,500.71	4.92
J	房地产业	144,736,291.61	3.25
K	社会服务业	2,856,159.08	0.06
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	3,115,271,889.54	70.03

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	000651	格力电器	8,448,813	198,547,105.50	4.46
2	600406	国电南瑞	4,527,583	163,632,560.86	3.68
3	000650	仁和药业	10,623,307	151,169,658.61	3.40
4	600887	伊利股份	8,755,790	145,783,903.50	3.28
5	600750	江中药业	5,600,486	137,099,897.28	3.08

6	600570	恒生电子	8,650,969	128,380,379.96	2.89
7	600537	海通集团	3,464,154	126,857,319.48	2.85
8	600809	山西汾酒	1,763,875	123,559,443.75	2.78
9	000157	中联重科	7,999,879	123,038,139.02	2.77
10	000895	双汇发展	1,746,833	115,413,256.31	2.59

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	41,088,749.70	0.92
2	央行票据	747,377,000.00	16.80
3	金融债券	179,751,000.00	4.04
	其中：政策性金融债	179,751,000.00	4.04
4	企业债券	1,865,635.20	0.04
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	28,950,801.64	0.65
8	其他	-	-
9	合计	999,033,186.54	22.46

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	1101023	11 央行票据 23	2,400,000	238,200,000.00	5.35
2	1101019	11 央行票据 19	1,600,000	158,896,000.00	3.57
3	080414	08 农发 14	1,000,000	100,150,000.00	2.25
4	1001032	10 央行票据 32	900,000	88,173,000.00	1.98
5	1101016	11 央行票据 16	900,000	86,940,000.00	1.95

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	2,420,546.47
2	应收证券清算款	1,102,039.52
3	应收股利	817,058.34
4	应收利息	10,936,257.34
5	应收申购款	593,918.85
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	15,869,820.52

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	600406	国电南瑞	7,589,859.76	0.17	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	971,937,407.75
本报告期基金总申购份额	44,505,508.40
减：本报告期基金总赎回份额	87,818,795.49
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	928,624,120.66

注：报告期期间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 7 月 20 日