

嘉实成长收益证券投资基金 2011 年第三季度报告

2011 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：2011 年 10 月 24 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 10 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 2011 年 7 月 1 日起至 2011 年 9 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	嘉实成长收益混合
基金主代码	070001
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2002 年 11 月 5 日
报告期末基金份额总额	3,981,215,008.92 份
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。
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。
业绩比较基准	上证 A 股指数
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贝塔值不超过 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%。
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7月1日—2011年9月30日）
1. 本期已实现收益	-48,100,166.27
2. 本期利润	-268,866,438.82
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0685
4. 期末基金资产净值	3,271,965,002.52
5. 期末基金份额净值	0.8219

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。

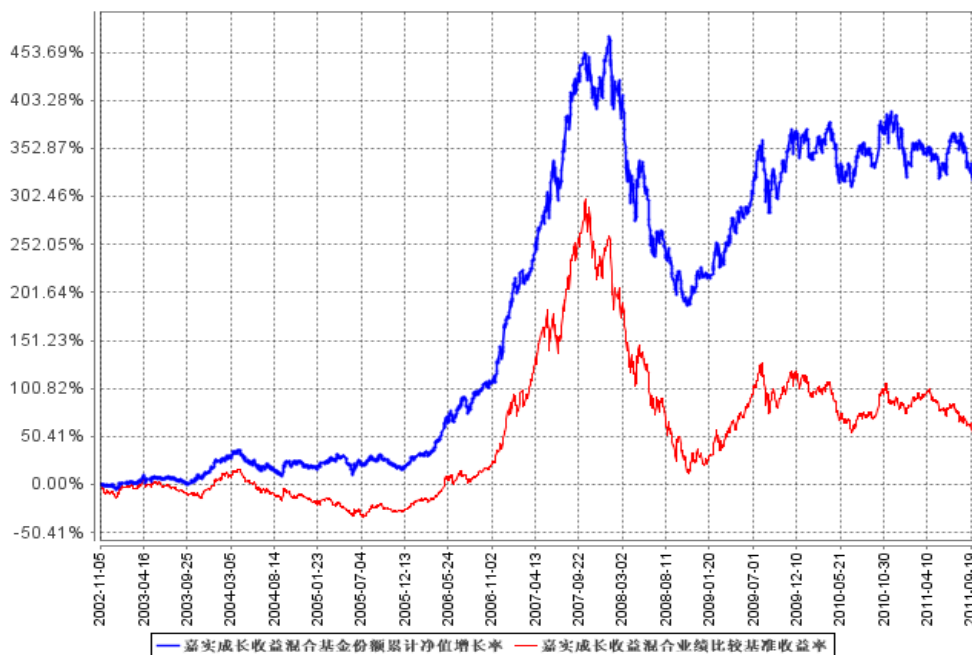
3.2 基金净值表现

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	-7.41%	0.86%	-14.60%	1.21%	7.19%	-0.35%

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



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 2011 年 9 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（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		
刘天君	本基金基金经理, 嘉实优质企业股票基金经理, 公司股票投资部总监	2010 年 11 月 5 日	-	10 年	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、嘉实成长收益混合基金经理。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。

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 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

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，在央行持续紧缩的货币政策下，国内经济增长开始出现放缓的迹象，但 IPO 及再融资的节奏却并未放松，同时欧美债务问题使得海外市场持续动荡，负面因素的持续显现使得 A 股市场在 3 季度表现疲弱，其中周期性行业表现较差，食品饮料等消费品行业表现较好。

本基金在报告期内积极研究价值成长型公司，根据景气度的变化对组合进行了有效的优化，本季度重点增持了纺织服装、食品饮料、煤炭，适度减持了电子、信息设备、机械等板块。调整后的组合既超配了家电、水泥、工程机械等保障房相关受益行业中的龙头企业，也自下而上选择了电子、食品饮料、医药等行业中的优质个股，在三季度取得了较好的效果。

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 0.8219 元，本报告期基金份额净值增长率为-7.41%，业绩比较基准收益率为-14.60%。本报告期基金份额净值增长率超越业绩比较基准收益率 7.19 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

展望四季度，持续的货币紧缩政策对实体经济造成的影响将日益显现，一方面造成社会总需求的萎缩，另外一方面，不断上升的融资成本，加大了企业日常经营的负担，快速上升的财务费用将侵蚀企业的经营利润。虽然宏观调控的压力可能逐步缓解，但是对于业绩下滑的担忧将压制市场的估值，欧美的债务问题也将阶段性地影响市场情绪，因此，股市可能仍将在一段时间内呈现震荡探底的格局。因此，本基金在下一阶段将更加严格地进行选股，尤其是回避明年业绩可能下调的中小型企业。

另外，随着信贷额度持续收紧和股市疲弱，越来越多的企业选择债券融资来弥补资金缺口，相对高企的融资成本对股东利润有所损害，但同时也提供了投资短期信用债的机会，本基金作为配置型基金将关注这方面的绝对收益机会。

§ 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	2,057,909,330.34	62.66
	其中：股票	2,057,909,330.34	62.66
2	固定收益投资	847,283,464.00	25.80
	其中：债券	847,283,464.00	25.80
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	260,000,000.00	7.92
	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	97,807,128.00	2.98
6	其他资产	21,508,280.65	0.65
7	合计	3,284,508,202.99	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	180,995,766.15	5.53
C	制造业	1,729,728,777.41	52.87
C0	食品、饮料	339,997,037.70	10.39
C1	纺织、服装、皮毛	104,016,742.68	3.18
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	-	-
C5	电子	151,493,836.83	4.63
C6	金属、非金属	192,008,432.35	5.87
C7	机械、设备、仪表	648,959,712.87	19.83
C8	医药、生物制品	290,585,498.08	8.88
C99	其他制造业	2,667,516.90	0.08
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	16,900,000.00	0.52
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	-	-
H	批发和零售贸易	93,196,458.00	2.85
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	37,088,328.78	1.13

M	综合类	-	-
	合计	2,057,909,330.34	62.90

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	12,939,551	258,661,624.49	7.91
2	600031	三一重工	14,014,186	201,944,420.26	6.17
3	600585	海螺水泥	10,850,659	186,631,334.80	5.70
4	000858	五粮液	4,171,934	151,441,204.20	4.63
5	000423	东阿阿胶	3,466,992	143,845,498.08	4.40
6	002241	歌尔声学	4,634,377	107,007,764.93	3.27
7	000937	冀中能源	4,267,967	100,766,700.87	3.08
8	600519	贵州茅台	500,000	95,295,000.00	2.91
9	601566	九牧王	3,401,822	82,051,946.64	2.51
10	601699	潞安环能	2,748,512	80,229,065.28	2.45

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	563,075,000.00	17.21
3	金融债券	159,730,000.00	4.88
	其中：政策性金融债	159,730,000.00	4.88
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	124,478,464.00	3.80
8	其他	-	-
9	合计	847,283,464.00	25.90

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	1101051	11 央行票据 51	4,300,000	426,646,000.00	13.04
2	113002	工行转债	757,750	77,260,190.00	2.36
3	080222	08 国开 22	600,000	59,820,000.00	1.83
4	100226	10 国开 26	500,000	49,965,000.00	1.53
5	100231	10 国开 31	500,000	49,945,000.00	1.53

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 声明本基金投资的前十名证券的发行主体本期是否出现被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

(1) 2011 年 5 月 27 日，宜宾五粮液股份有限公司发布了《关于收到中国证监会<行政处罚决定书>的公告》，中国证监会决定对五粮液给予警告，并处以 60 万元罚款。

本基金投资于“五粮液(000858)”的决策程序说明：基于五粮液基本面研究以及二级市场的判断，本基金投资于“五粮液”股票，其决策流程符合公司投资管理制度的相关规定。

(2) 报告期内本基金投资的前十名证券中其他九名证券发行主体无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中其他九名证券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	1,641,868.55
2	应收证券清算款	11,179,498.67
3	应收股利	-
4	应收利息	7,996,568.21
5	应收申购款	690,345.22
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	21,508,280.65

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	113002	工行转债	77,260,190.00	2.36
2	110015	石化转债	26,223,000.00	0.80
3	110013	国投转债	20,995,274.00	0.64

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

本报告期期初基金份额总额	3,622,356,617.44
本报告期基金总申购份额	488,840,098.60
减：本报告期基金总赎回份额	129,981,707.12
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	3,981,215,008.92

注：报告期期间基金总申购份额含转换入份额；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
2011 年 10 月 24 日