

嘉实增长开放式证券投资基金
2011 年第四季度报告

2011 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：2012 年 1 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 2012 年 1 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 10 月 1 日起至 2011 年 12 月 31 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	922,812,517.45 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 10 月 1 日 — 2011 年 12 月 31 日)
1. 本期已实现收益	-112, 233, 668. 55
2. 本期利润	-132, 104, 842. 70
3. 加权平均基金份额本期利润	-0. 1434
4. 期末基金资产净值	4, 023, 848, 670. 78
5. 期末基金份额净值	4. 360

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。

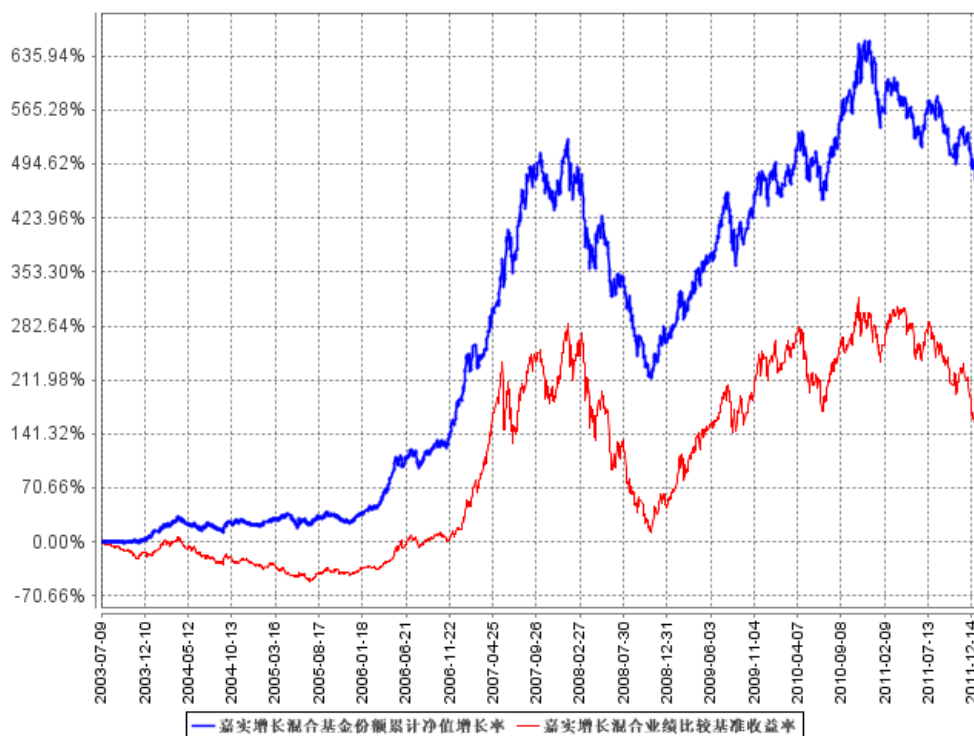
3.2 基金净值表现

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	-3. 18%	0. 97%	-17. 14%	1. 74%	13. 96%	-0. 77%

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 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公司的发行的证券，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	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 年四季度，经过前期持续的宏观调控，过去几个季度中持续困扰中国经济与证券市场的通货膨胀开始回落，但经济增速与企业盈利预期也开始下调，加之持续较强的股票融资压力与较差的流动性环境，A 股市场继续大幅下跌。在结构方面，低估值的大盘股表现相对较好，高估值的中小盘股表现较差。

本基金在四季度基本保持了仓位的稳定，在结构上继续保持对食品饮料、医药等偏防御类行业的超配，并进一步增加了家化、建筑建材等行业的配置。

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 4.360 元；本报告期基金份额净值增长率为-3.18%，业绩比较基准收益率为-17.14%，本报告期基金份额净值增长率超越业绩比较基准收益率 13.96 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 2012 年，从内部来看，中国宏观经济政策与流动性有望逐步放松，在信贷、政府投资项目与刺激内需政策的支持下，中国经济有望逐步走出类衰退阶段，这将对资本市场起到一定的支持。但困扰 A 股市场的一些问题目前依然存在，如普遍高价发行、企业重融资轻投资回报、误导性陈述较多等，A 股市场能否走出阴霾还需要看新股发行、强制分红、上市公司规范等方面改革的情况以及中国证券市场的功能定位是否会出现调整。

除了内部因素，2012 年中国证券市场面临的外部因素也存在一定的不确定性，欧债的演进、伊朗的问题、其它一些国家在全球失衡的过程中是否会出现新的波折都有可能对 A 股市场的运行带来一定的影响。

在宏观经济有望走出类衰退阶段，而证券市场自身仍面临较多内外部不确定性的情况下，本基

金在新的一年里拟采取稳中求进的投资策略，进一步强化对所投资的个股估值、成长、公司治理等方面的要求，一方面继续持有较多合理估值的高成长企业，另一方面，将积极寻找低估值的企业的投资机会，以期给投资人继续带来良好的回报。

§ 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	2,715,831,129.66	67.30
	其中：股票	2,715,831,129.66	67.30
2	固定收益投资	982,023,028.30	24.34
	其中：债券	982,023,028.30	24.34
	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	241,441,887.51	5.98
6	其他资产	95,880,552.10	2.38
7	合计	4,035,176,597.57	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	3,129,488.31	0.08
B	采掘业	41,392,862.63	1.03
C	制造业	1,747,316,300.25	43.42
C0	食品、饮料	701,316,694.63	17.43
C1	纺织、服装、皮毛	11,738,132.00	0.29
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	76,748,453.32	1.91
C5	电子	62,763,898.60	1.56
C6	金属、非金属	56,847,751.63	1.41
C7	机械、设备、仪表	426,108,629.78	10.59
C8	医药、生物制品	411,792,740.29	10.23
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	215,691,561.06	5.36
F	交通运输、仓储业	-	-

G	信息技术业	376,886,289.00	9.37
H	批发和零售贸易	8,439,898.72	0.21
I	金融、保险业	165,822,386.80	4.12
J	房地产业	156,089,822.86	3.88
K	社会服务业	1,062,520.03	0.03
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	2,715,831,129.66	67.49

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	002304	洋河股份	2,109,140	272,015,785.80	6.76
2	600750	江中药业	6,538,040	189,603,160.00	4.71
3	000895	双汇发展	2,668,248	186,643,947.60	4.64
4	002482	广田股份	6,374,352	150,243,476.64	3.73
5	000651	格力电器	8,448,813	146,079,976.77	3.63
6	600406	国电南瑞	4,529,249	141,312,568.80	3.51
7	600570	恒生电子	9,985,267	122,219,668.08	3.04
8	600519	贵州茅台	611,226	118,149,985.80	2.94
9	000157	中联重科	13,616,872	104,713,745.68	2.60
10	600517	置信电气	7,116,905	104,689,672.55	2.60

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	65,215,744.50	1.62
2	央行票据	602,036,000.00	14.96
3	金融债券	286,123,000.00	7.11
	其中：政策性金融债	286,123,000.00	7.11
4	企业债券	1,897,438.40	0.05
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	26,750,845.40	0.66
8	其他	-	-
9	合计	982,023,028.30	24.41

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	110245	11 国开 45	2,400,000	235,968,000.00	5.86
2	1101018	11 央行票据 18	1,600,000	154,912,000.00	3.85
3	1101016	11 央行票据 16	1,000,000	96,830,000.00	2.41
4	1001032	10 央行票据 32	900,000	89,154,000.00	2.22
5	1101022	11 央行票据 22	800,000	77,392,000.00	1.92

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	1,813,135.83
2	应收证券清算款	75,114,079.64
3	应收股利	-
4	应收利息	18,629,600.32
5	应收申购款	323,736.31
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	95,880,552.10

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	110015	石化转债	20,809,590.40	0.52
2	125887	中鼎转债	5,941,255.00	0.15

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	918,475,188.69
本报告期基金总申购份额	37,359,908.34
减：本报告期基金总赎回份额	33,022,579.58

本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期末基金份额总额	922,812,517.45

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
2012 年 1 月 20 日