

**嘉实成长收益证券投资基金**  
**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	7,273,363,503.34 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 10 月 1 日 — 2011 年 12 月 31 日 )
1. 本期已实现收益	-69,758,757.49
2. 本期利润	-266,742,077.05
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0466
4. 期末基金资产净值	4,581,076,763.90
5. 期末基金份额净值	0.6298

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。

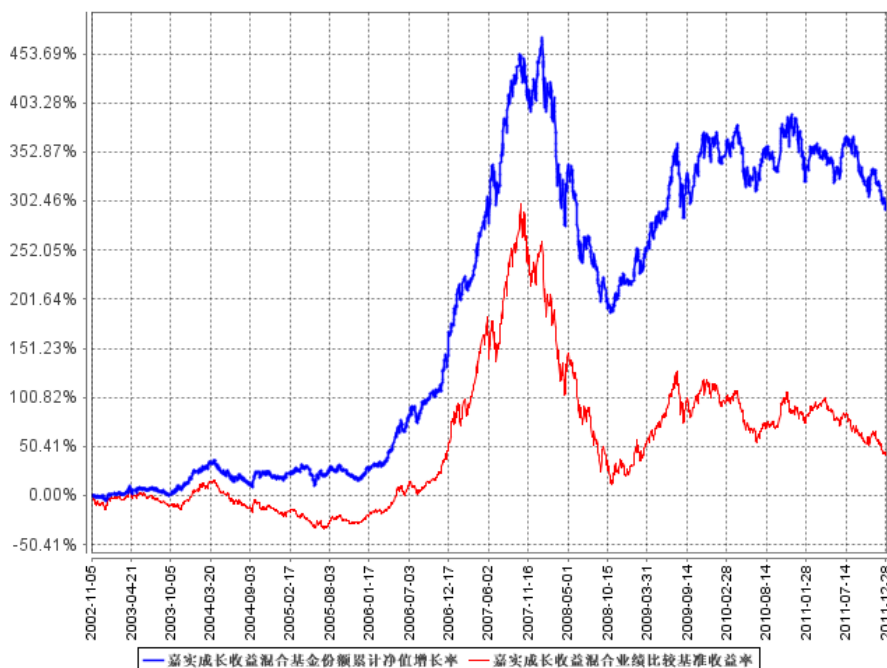
#### 3.2 基金净值表现

##### 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	-4.77%	0.85%	-6.76%	1.24%	1.99%	-0.39%

##### 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 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	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，国内通胀压力逐步缓解，经济增速进一步放缓，货币政策开始有所微调，但尚未开始实质性放松。国内持续较长时间的货币紧缩政策对实体经济和企业利润造成的影响日益显现，中小企业以及部分上市公司的融资成本居高不下。

报告期内，市场在短暂的反弹之后开始重新向下调整，主要源于企业业绩下滑、一级市场持续抽血以及中小盘股估值偏高，欧美的债务问题和经济低迷也影响了市场情绪，市场如我们预期仍呈现震荡探底的格局。

报告期内本基金基于大类资产的投资机会和风险分析，在较长时间内保持了相对较低的股票仓位，增持了央票、短融等债券资产。报告期末，本基金在平稳渡过了分红期后，股票仓位恢复到期初水平。

报告期内，本基金重点增持了稳定增长且现金充裕的行业，如银行、汽车、养殖、食品饮料等；重点减持了业绩下滑压力较大的行业，如机械、家电、采掘、建材等周期性行业。

#### 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 0.6298 元，本报告期基金份额净值增长率为-4.77%，业绩比较基准收益率为-6.76%。本报告期基金份额净值增长率超越业绩比较基准收益率 1.99 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，国内经济处于增长与通胀双降的阶段，国内货币政策将会继续有所微调，但短期内还不会全面转向宽松，流动性还不会全面改善。整体而言，中国经济将处于“衰退”与“转型”的双重影响过程中，传统的增长模式面临各种挑战，相关的投资标的缺乏系统性机会；新兴产业和新的商业模式多数还处于起步阶段，还需要更多的政策扶持和市场推动。

本基金在下一阶段将保持中等仓位水平，除了继续投资于受益于政策放松的早周期行业中的

龙头企业外，还将加强低估值、高分红收益率的价值股的配置，同时加强研究与民间消费和经济结构调整相关的新兴成长性公司，在具备安全边际的价格下买入持有。总之，本基金将进一步优化组合结构，平衡组合的成长性与收益性，力争持续取得超额收益。

## § 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	2,809,566,209.63	60.89
	其中：股票	2,809,566,209.63	60.89
2	固定收益投资	1,560,505,912.00	33.82
	其中：债券	1,560,505,912.00	33.82
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	100,000,000.00	2.17
	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	123,182,829.12	2.67
6	其他资产	20,609,715.15	0.45
7	合计	4,613,864,665.90	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	92,190,294.59	2.01
B	采掘业	124,517,054.52	2.72
C	制造业	2,381,246,825.84	51.98
C0	食品、饮料	524,525,094.25	11.45
C1	纺织、服装、皮毛	179,419,609.12	3.92
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	-	-
C5	电子	302,340,923.90	6.60
C6	金属、非金属	218,851,723.23	4.78
C7	机械、设备、仪表	718,226,758.28	15.68
C8	医药、生物制品	437,882,717.06	9.56
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	11,731,483.50	0.26
F	交通运输、仓储业	-	-

G	信息技术业	-	-
H	批发和零售贸易	63,350,674.85	1.38
I	金融、保险业	136,529,876.33	2.98
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	2,809,566,209.63	61.33

### 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	14,602,650	252,479,818.50	5.51
2	000423	东阿阿胶	5,606,284	240,789,897.80	5.26
3	002241	歌尔声学	8,735,387	209,649,288.00	4.58
4	600585	海螺水泥	12,638,979	197,800,021.35	4.32
5	000568	泸州老窖	4,701,834	175,378,408.20	3.83
6	600031	三一重工	11,737,972	147,194,168.88	3.21
7	000538	云南白药	2,580,231	136,752,243.00	2.99
8	000858	五粮液	3,956,373	129,769,034.40	2.83
9	601566	九牧王	5,978,748	128,004,994.68	2.79
10	600519	贵州茅台	568,702	109,930,096.60	2.40

### 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	1,085,795,000.00	23.70
3	金融债券	365,774,000.00	7.98
	其中：政策性金融债	365,774,000.00	7.98
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	40,036,000.00	0.87
6	中期票据	-	-
7	可转债	68,900,912.00	1.50
8	其他	-	-
9	合计	1,560,505,912.00	34.06

### 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	1101022	11 央行票据 22	3,200,000	309,568,000.00	6.76
2	110245	11 国开 45	2,700,000	265,464,000.00	5.79
3	1101088	11 央行票据 88	2,000,000	193,260,000.00	4.22
4	1101094	11 央行票据 94	1,600,000	154,624,000.00	3.38
5	1101086	11 央行票据 86	1,500,000	144,930,000.00	3.16

## 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	1,622,879.94
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	18,841,111.36
5	应收申购款	145,723.85
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	20,609,715.15

### 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	68,900,912.00	1.50

### 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	3,981,215,008.92
本报告期基金总申购份额	5,385,442,921.88
减：本报告期基金总赎回份额	2,093,294,427.46
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	7,273,363,503.34

注：报告期期间基金总申购份额含红利再投、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  
2012 年 1 月 20 日