

嘉实增长开放式证券投资基金 2012 年第一季度报告

2012 年 3 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 4 月 23 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 4 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 2012 年 1 月 1 日起至 2012 年 3 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	903,109,701.86 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（2012年1月1日—2012年3月31日）
1. 本期已实现收益	4,696,470.82
2. 本期利润	82,269,617.78
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0892
4. 期末基金资产净值	4,014,092,715.97
5. 期末基金份额净值	4.445

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。

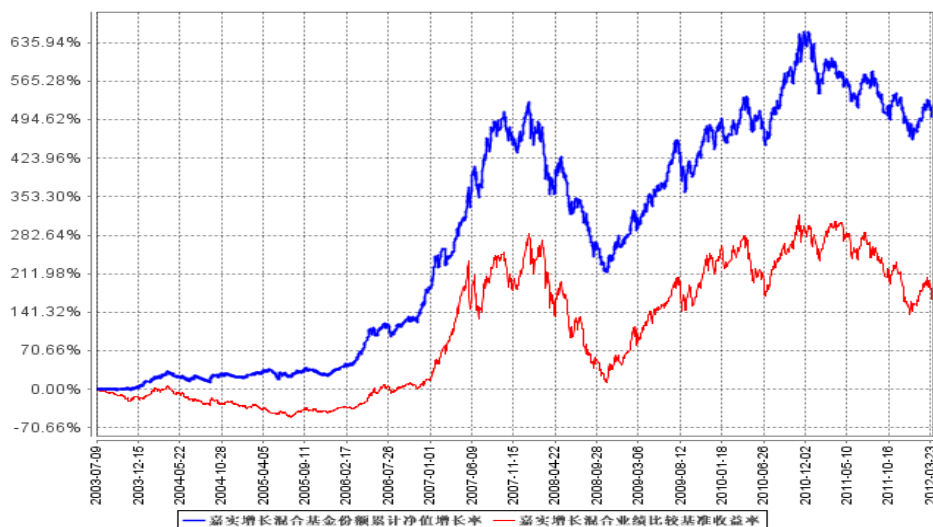
3.2 基金净值表现

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	1.95%	1.11%	4.12%	2.03%	-2.17%	-0.92%

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 2012 年 3 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	-	14	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，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，各投资组合按投资管理制度和流程独立决策，并在获得投资信息、投资建议和实施投资决策方面享有公平的机会；通过完善交易范围内各类交易的公平交易执行细则、严格的流程控制、持续的技术改进，确保公平交易原则的实现；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投资组合。

4.3.2 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

2012 年一季度，因美国经济恢复情况较好及欧债问题的阶段性缓和，全球资本市场的风险偏好有所上升。中国经济在前期持续的紧缩政策的压制下，增速显著放缓，通胀的压力也有所缓和，人们普遍预期的流动性的改善与政策的放松的力度相对有限，因此资本市场走出了先扬后抑、宽幅振荡的走势。在此过程中，市场出现了三个阶段，第一阶段主要是一月份：风格资产极度倾向于大盘股，中小盘股受估值国际接轨预期影响迅速回落；第二阶段主要出现在二月：周期股与优质的中小成长企业在经济放松的预期下，出现明显反弹；第三阶段主要是三月的中后期：在经济与企业效益回落速度较快及一些其它事件的影响下，市场再度出现明显的回落，银行与周期股回调明显。

在一季度中，本基金坚持成长型投资理念，前期针对估值国际接轨的可能性，将资产进一步向优质企业进行了集中，后期针对政策放松的时间与力度可能低于预期的情况，加大了食品饮料、能源、家电、医药等行业的配置，取得了良好的效果。

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 4.445 元；本报告期基金份额净值增长率为 1.95%，业绩比较基准收益率为 4.12%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望未来，我们认为，全球的风险偏好短期内可能难于进一步上升，欧洲的债务问题的一些新的动向也值得关注。而在中国国内，经济在二季度仍将继续下滑，企业的盈利增速预期可能进一步下调，但政策与企业盈利预期的拐点也可能逐步出现，这将使得市场在这一阶段可能仍将保

持振荡为主的主基调。

在这样一种市场情况下，本基金将主要采用以中高仓位把握结构性机会的投资策略，在保持对食品饮料、医药、信息技术、能源等行业优质成长企业配置的同时，我们亦将保持对中国经济政策的敏感与关注，力求同时把握一些周期成长型行业的投资机会与主题性的投资机会，力争进一步给投资人带来较好的回报。

§ 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	2,970,239,799.36	73.38
	其中：股票	2,970,239,799.36	73.38
2	固定收益投资	970,081,676.99	23.97
	其中：债券	970,081,676.99	23.97
	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	60,478,638.02	1.49
6	其他资产	46,727,534.45	1.15
	合计	4,047,527,648.82	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	39,475,981.22	0.98
C	制造业	1,892,654,502.39	47.15
C0	食品、饮料	885,556,225.71	22.06
C1	纺织、服装、皮毛	27,875,815.37	0.69
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	37,875,109.76	0.94
C4	石油、化学、塑胶、塑料	71,840,514.68	1.79
C5	电子	35,609,887.50	0.89
C6	金属、非金属	91,864,619.66	2.29
C7	机械、设备、仪表	485,750,779.81	12.10
C8	医药、生物制品	256,281,549.90	6.38
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-

E	建筑业	96,044,208.26	2.39
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	177,793,845.20	4.43
H	批发和零售贸易	27,859,863.00	0.69
I	金融、保险业	256,756,825.42	6.40
J	房地产业	478,914,806.59	11.93
K	社会服务业	739,767.28	0.02
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	2,970,239,799.36	74.00

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	2,371,156	348,915,605.40	8.69
2	600519	贵州茅台	1,054,939	207,780,785.44	5.18
3	600256	广汇股份	8,433,825	198,700,917.00	4.95
4	000651	格力电器	8,058,567	163,830,667.11	4.08
5	600750	江中药业	6,538,040	155,213,069.60	3.87
6	000002	万科A	17,252,176	142,848,017.28	3.56
7	600887	伊利股份	5,607,450	123,588,198.00	3.08
8	600048	保利地产	10,428,012	117,732,255.48	2.93
9	600570	恒生电子	8,748,211	106,728,174.20	2.66
10	000527	美的电器	7,969,925	104,565,416.00	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	65,172,516.30	1.62
2	央行票据	466,791,000.00	11.63
3	金融债券	429,934,000.00	10.71
	其中：政策性金融债	429,934,000.00	10.71
4	企业债券	1,949,604.80	0.05
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	6,234,555.89	0.16
8	其他	-	-
	合计	970,081,676.99	24.17

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	120211	12国开11	2,600,000	260,052,000.00	6.48

2	1101088	11 央行票据 88	2,000,000	193,460,000.00	4.82
3	120212	12 国开 12	1,200,000	119,772,000.00	2.98
4	1001032	10 央行票据 32	900,000	89,469,000.00	2.23
5	1101030	11 央行票据 30	700,000	67,774,000.00	1.69

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	885,300.83
2	应收证券清算款	33,005,153.79
3	应收股利	-
4	应收利息	12,395,358.75
5	应收申购款	441,721.08
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
	合计	46,727,534.45

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	125887	中鼎转债	6,234,555.89	0.16

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	922,812,517.45
--------------	----------------

本报告期基金总申购份额	34,611,486.15
减:本报告期基金总赎回份额	54,314,301.74
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	903,109,701.86

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 4 月 23 日