

嘉实策略增长混合型证券投资基金 2013 年第 1 季度报告

2013 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：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：2013 年 4 月 19 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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2013 年 4 月 15 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 2013 年 1 月 1 日起至 2013 年 3 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	嘉实策略混合
交易代码	070011
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2006 年 12 月 12 日
报告期末基金份额总额	6,347,755,238.56 份
投资目标	通过有效的策略组合，为基金持有人创造较高的中长期资产增值
投资策略	从宏观面、政策面、资金面和基本面进行综合分析，在具备足够多预期收益率良好的投资标的时，优先考虑股票类资产配置，剩余资产配置于债券类和现金类等大类资产。股票投资采用自上而下和自下而上相结合的方法，主策略为积极成长策略，辅之以廉价证券策略和周期反转策略等；债券投资采取“自上而下”策略，以久期管理策略为主，辅以收益率曲线策略等。
业绩比较基准	沪深 300 指数×75%+上证国债指数×25%
风险收益特征	较高风险，较高收益。
基金管理人	嘉实基金管理有限公司
基金托管人	中国工商银行股份有限公司

§ 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（2013 年 1 月 1 日 — 2013 年 3 月 31 日）
1. 本期已实现收益	155,817,707.42
2. 本期利润	682,062,368.66
3. 加权平均基金份额本期利润	0.1029
4. 期末基金资产净值	7,373,294,705.18
5. 期末基金份额净值	1.162

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。

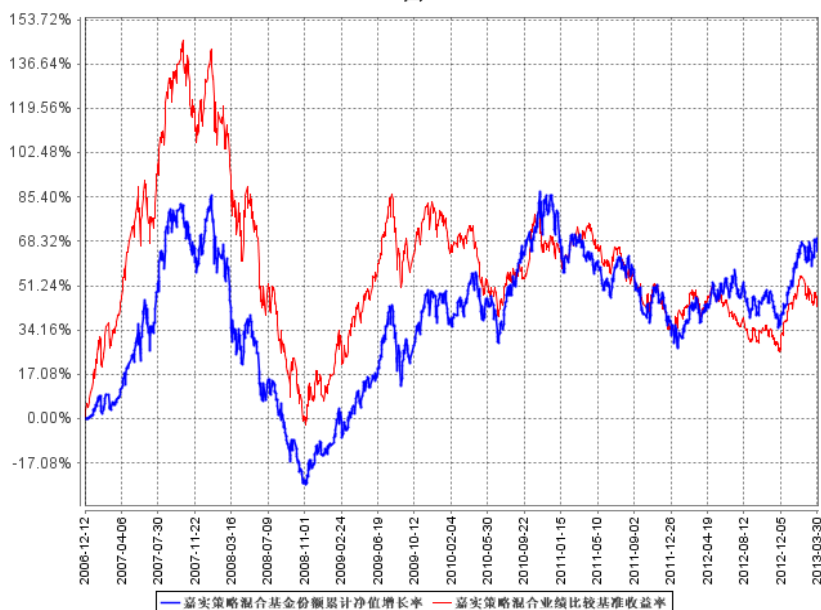
3.2 基金净值表现

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	9.37%	1.31%	-0.49%	1.17%	9.86%	0.14%

3.2.2 自基金合同生效以来基金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

嘉实策略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：嘉实策略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

(2006 年 12 月 12 日至 2013 年 3 月 31 日)

注：按相关法规规定，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十一部分（二、投资范围和六、（二）投资组合限制）的有关约定。

§ 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	本基金基金经理、嘉实增长混合基金经理，公司总经理助理。	2006 年 12 月 12 日	-	14 年	曾任国泰君安证券研究所研究员、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 月加入嘉实基金管理有限公司投资部工作。经济学硕士，具有基金从业资格、中国国籍。
张弢	本基金、嘉实研究精选股票基金经理	2012 年 1 月 4 日	-	10 年	曾任兴安证券行业分析师。2005 年 9 月加盟嘉实基金，曾任行业分析师、社保组合基金经理、嘉实增长混合基金经理。经济学硕士，CFA，具有基金从业资格，中国国籍。

注：（1）基金经理邵健的任职日期是指本基金基金合同生效之日，基金经理张弢的任职日期是指公司作出决定后公告之日，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、《嘉实策略增长混合型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说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

今年 1 季度在较好的流动性背景下，经济复苏的迹象依然不清晰，工业投资、消费数据乏善可陈，进出口数据稍有亮点。两会的政府基调整体还是比较市场化的，让投资人看到了长期经济稳定和健康发展的可能，但是短期经济的调整不可避免。国际方面，两大因素左右全球市场的态势：美国复苏节奏、日本量化放松，美国的复苏将影响国际资金的流动，而日本超预期的量化放松使得日元大幅贬值，这些都将系统性的、深刻的影响中国经济的大环境和未来发展的态势。

1 季度的股市表现平平，初期市场小幅上涨，主要是延续了去年底的价值股修复行情和高额信贷下投资人的憧憬预期，随着之后疲弱的经济数据，市场逐步下跌，整个季度大盘持平。以医药和电子为代表的成长股，表现抢眼，1 季度大幅上涨，很多股票创出新高。

基于对经济数据和 2 季度流动性的担心，本基金在 1 季度逐步降低了仓位，结构上以大消费为主体配置，适当地配置了银行、通讯设备等行业作为基础 beta。

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 1.162 元；本报告期基金份额净值增长率为 9.37%，业绩比较基准收益率为-0.49%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

我们始终认为改革和复苏是 2013 年的投资主线。因此，2013 年全年我们将采取比 2012 年更为积极进取的态度，继续在控制风险的前提下，从改革和复苏这两条主线出发去寻找结构性的投资机遇，努力为投资者获取持续的风险可控的投资回报。

但是，展望 2 季度，我们判断，流动性数据可能稍弱于 1 季度的表现，经济复苏的迹象会略微明显一些，政策对经济的拉动力估计依然不足。无论是产能的出清还是结构的调整，都将并行的出现短期经济下滑的迹象。

鉴于立足于中长期的新一届政府很难为短期的景气而妥协，因此我们对大盘指数不抱太大的预期，预计市场以小幅震荡为主。以消费、成长为主线的结构性行情将依然是市场的主要的、

可以捕捉的脉络。因此，本基金将依然维持中等偏上的仓位水平，结构上以大消费为主体配置，并积极寻找优质个股和符合改革的主题，力求为持有人获得更高收益。

§ 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	6,455,433,069.22	84.96
	其中：股票	6,455,433,069.22	84.96
2	固定收益投资	388,688,674.20	5.12
	其中：债券	388,688,674.20	5.12
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	200,000,000.00	2.63
	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	540,729,091.20	7.12
6	其他资产	13,539,642.75	0.18
	合计	7,598,390,477.37	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	采矿业	23,485,443.46	0.32
C	制造业	4,022,371,277.63	54.55
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	132,133,006.80	1.79
E	建筑业	68,253,146.72	0.93
F	批发和零售业	457,570,332.62	6.21
G	交通运输、仓储和邮政业	231,424,135.30	3.14
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	208,903,321.26	2.83
J	金融业	878,691,774.85	11.92
K	房地产业	63,114,345.52	0.86
L	租赁和商务服务业	6,559,138.35	0.09
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	5,970,790.67	0.08
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-

R	文化、体育和娱乐业	11,256,000.00	0.15
S	综合	345,700,356.04	4.69
	合计	6,455,433,069.22	87.55

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	600315	上海家化	10,847,718	760,641,986.16	10.32
2	000651	格力电器	17,320,914	494,858,512.98	6.71
3	600887	伊利股份	15,267,710	483,681,052.80	6.56
4	601166	兴业银行	25,883,766	447,789,151.80	6.07
5	600256	广汇能源	16,314,316	345,700,356.04	4.69
6	000513	丽珠集团	7,071,617	318,222,765.00	4.32
7	000895	双汇发展	3,480,000	281,184,000.00	3.81
8	000063	中兴通讯	21,557,024	241,438,668.80	3.27
9	601299	中国北车	49,635,697	197,550,074.06	2.68
10	000527	美的电器	16,476,217	168,222,175.57	2.28

注：报告期末，本基金持有的上海家化因市场波动造成被动超标，已于 2013 年 4 月 3 日降至 10% 以下，符合法律法规的规定及基金合同的约定。

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	49,985,000.00	0.68
3	金融债券	330,038,000.00	4.48
	其中：政策性金融债	330,038,000.00	4.48
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	8,665,674.20	0.12
8	其他	-	-
	合计	388,688,674.20	5.27

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	120216	12 国开 16	1,600,000	160,032,000.00	2.17
2	120405	12 农发 05	1,000,000	100,020,000.00	1.36
3	1001042	10 央行票 据 42	500,000	49,985,000.00	0.68
4	120238	12 国开 38	500,000	49,980,000.00	0.68
5	120305	12 进出 05	200,000	20,006,000.00	0.27

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 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

报告期内，本基金未参与股指期货交易。

5.9 投资组合报告附注

5.9.1 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。

5.9.2 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。

5.9.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	1,296,743.49
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	11,566,039.24
5	应收申购款	676,860.02
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
	合计	13,539,642.75

5.9.4 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。

5.9.5 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	000527	美的电器	168,222,175.57	2.28	重大资产重组停牌

§ 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	6,746,285,649.22
本报告期基金总申购份额	129,534,116.43
减：本报告期基金总赎回份额	528,064,527.09
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	6,347,755,238.56

注：报告期期间基金总申购份额含红利再投份额；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《关于同意嘉实策略增长混合型证券投资基金募集的批复》；
- (2) 《嘉实策略增长混合型证券投资基金基金合同》；
- (3) 《嘉实策略增长混合型证券投资基金招募说明书》；
- (4) 《嘉实策略增长混合型证券投资基金基金托管协议》；
- (5) 基金管理人业务资格批件、营业执照；
- (6) 报告期内嘉实策略增长混合型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

2013 年 4 月 19 日