

嘉实成长收益证券投资基金 2013 年第 2 季度报告

2013 年 6 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：2013 年 7 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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2013 年 7 月 16 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 4 月 1 日起至 2013 年 6 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	5,158,050,828.66 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（2013年4月1日—2013年6月30日）
1. 本期已实现收益	579,762,953.89
2. 本期利润	255,909,187.31
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0384
4. 期末基金资产净值	3,690,761,137.23
5. 期末基金份额净值	0.7155

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。

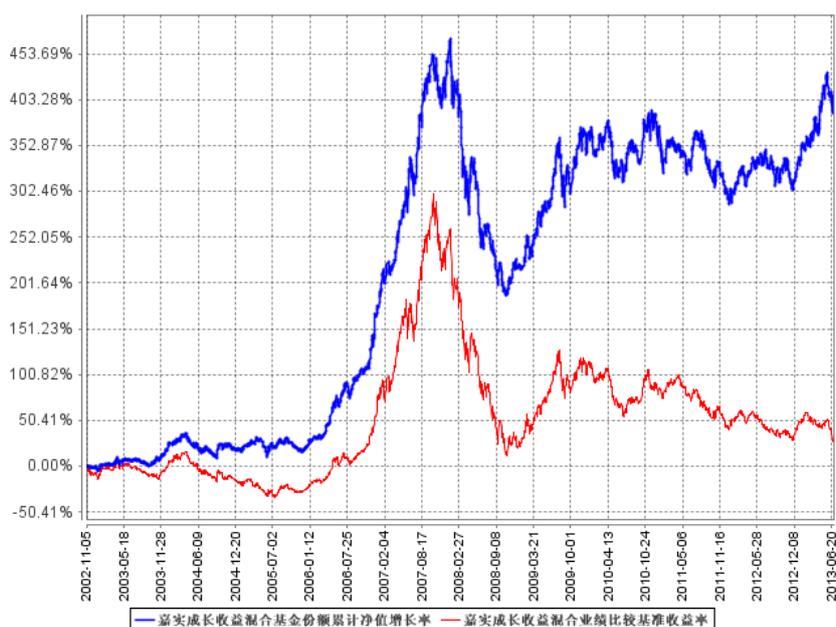
3.2 基金净值表现

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	4.62%	1.14%	-11.52%	1.20%	16.14%	-0.06%

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 2013 年 6 月 30 日)

注 1: 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。

注 2: 2013 年 6 月 7 日, 本基金管理人发布《关于嘉实成长收益混合基金经理变更的公告》, 刘天君先生不再担任本基金基金经理; 聘请邵秋涛先生担任本基金基金经理职务。

注 3: 2013 年 6 月 19 日, 本基金管理人发布《关于嘉实成长收益混合基金经理变更的公告》, 任竞辉先生不再担任本基金基金经理。

§ 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		
邵秋涛	本基金基金经理, 嘉实领先成长股票基金经理	2013 年 6 月 7 日	-	15 年	曾任职于成都证券、大鹏证券、国信证券, 从事行业研究工作, 先后担任研究员、高级研究员; 2006 年 12 月加盟嘉实基金管理有限公司, 历任公司高级研究员、投资经理, 金融硕士, 具有基金从业资格, 澳大利亚籍。
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	2013 年 6 月 7 日	11 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。

任竞辉	本基金基金经理，嘉实泰和封闭基金经理	2012 年 12 月 17 日	2013 年 6 月 19 日	7 年	曾任申万巴黎基金管理有 限公司行业研究员、中国 国际金融有限公司行业研 究员。2008 年 2 月加盟嘉 实基金管理有限公司任高 级分析师。MBA，具有基 金从业资格，中国国籍。
-----	--------------------	------------------	-----------------	-----	---

注：(1) 任职日期、离职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，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

2013 年 2 季度 A 股市场再次走出了先扬后抑的震荡行情。2 季度的前两个月里面，在中国 A 股可能加入 MSCI 指数的传闻、宏观经济可能见底复苏、管理层可能救市、以及市场风格可能轮换等一系列“可能”的预期下，沪深 300 指数在 2013 年 4 月、5 月连续上涨 6%，上证指数在 5 月末一度站上 2300 点，为市场带来了无限憧憬。然而到 6 月份一切美好预期都被残酷的现实所粉碎。A 股加入 MSCI 只是一个研究，涉及的政策问题太多，远水难解近渴；冰冷的宏观经济数据和中观行业数据，都说明宏观经济依然疲软；管理层对于改革方向的坚定表态，也打破了救市预期；市

场熟悉的大小盘风格轮换，迟迟没有发生，6 月大盘周期股的跌幅反而大于创业板。6 月份沪深 300 指数大跌 15%以上，导致 A 股市场在 2013 年 2 季度以-11.8%的跌幅结束。

本基金继续坚持积极主动寻找稳定成长个股的投资理念，对组合的风险控制、流动性管理上进行了适当的调整，取得了良好的成效。在 2013 年 6 月大盘暴跌 15.6%的时候，本基金净值仅下跌 3%，较好的回避了大盘下跌风险。

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 0.7155 元；本报告期基金份额净值增长率为 4.62%，业绩比较基准收益率为-11.52%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

2013 年下半年的 A 股市场，可能会和过去一样，继续在对未来的预期、和对现实的失望之间辗转反侧。市场会继续纠结于政府是否应该救市、大小盘风格是否轮换等永恒的话题。

我们认为，这些争论的重要性可能在下降，这更多反映了上个时代的经济增长方式下的投资模式。过去 30 年的增长模式有其合理之处，成果也很显著；但是内在风险也逐步暴露出来。在中国经济以这种简单粗放的生长模式持续增长 30 年、跻身于世界第二大经济体之后，争论的焦点已经不是经济增长的快和慢、而是一和零的问题。当 GDP 数字已经和居民幸福无关的时候、当环境污染威胁到所有人的时候、当金融地产与实体经济出现巨大反差的时候、当中国的国际竞争优势开始弱化的时候，我们会发现，这个担心并非杞人忧天。

在屡次看到有学生因为体质问题而在长跑时发生意外的新闻后，是否可以转换一下思路，如果中国经济继续凭借并不强壮的心脏、继续以畸形的姿态去跑马拉松，会有什么样的风险。

所幸的是，新一届政府对此有清醒的认识，迄今为止的政策思路清晰、执行态度坚定。如能不为短期的阵痛所动，长期坚持并完全落实，那么在中国宏观经济过去积累的风险有序释放之后，迎来新一轮景气是水到渠成之事。

我们看到了中国经济的风险，也就可能看到了中国经济的机会。本基金将继续坚持“远见者稳进”的投资理念，继续在控制风险的前提下，从中国经济转型、结构调整、社会变迁、人口变化、科技进步等线索入手，积极主动的寻找中长期的结构性投资机会。

§ 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	2,485,377,933.11	67.05
	其中：股票	2,485,377,933.11	67.05
2	固定收益投资	986,067,000.00	26.60
	其中：债券	986,067,000.00	26.60
	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	44,680,696.95	1.21
6	其他资产	190,708,391.28	5.14
	合计	3,706,834,021.34	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	46,172,300.37	1.25
C	制造业	2,283,452,199.84	61.87
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	2,803,537.34	0.08
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	52,715,162.88	1.43
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	62,562,426.60	1.70
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	14,462,952.00	0.39
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	9,603,000.00	0.26
S	综合	13,606,354.08	0.37
	合计	2,485,377,933.11	67.34

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	601633	长城汽车	10,488,624	371,507,062.08	10.07
2	000538	云南白药	3,303,133	277,496,203.33	7.52
3	000651	格力电器	11,033,336	276,495,400.16	7.49
4	002236	大华股份	4,000,000	152,920,000.00	4.14
5	600587	新华医疗	3,550,219	147,121,075.36	3.99
6	002241	歌尔声学	4,000,000	145,160,000.00	3.93
7	600519	贵州茅台	600,000	115,422,000.00	3.13
8	600315	上海家化	2,471,373	111,187,071.27	3.01
9	600887	伊利股份	3,507,337	109,709,501.36	2.97
10	600535	天士力	2,000,000	78,300,000.00	2.12

注：报告期末，本基金持有的长城汽车因市场波动造成被动超标，已于 2013 年 7 月 2 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	99,770,000.00	2.70
3	金融债券	886,297,000.00	24.01
	其中：政策性金融债	886,297,000.00	24.01
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
	合计	986,067,000.00	26.72

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	120238	12 国开 38	2,500,000	249,150,000.00	6.75
2	130201	13 国开 01	2,500,000	248,625,000.00	6.74
3	120419	12 农发 19	1,200,000	119,424,000.00	3.24
4	120228	12 国开 28	1,000,000	99,950,000.00	2.71
5	1001079	10 央行票 据 79	500,000	49,840,000.00	1.35
5	120314	12 进出 14	500,000	49,840,000.00	1.35

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，在本报告编制日以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	1,615,646.18
2	应收证券清算款	156,977,814.55
3	应收股利	-
4	应收利息	20,140,313.25
5	应收申购款	11,974,617.30
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
	合计	190,708,391.28

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

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	7,455,408,238.51
本报告期基金总申购份额	736,228,377.43
减：本报告期基金总赎回份额	3,033,585,787.28
本报告期基金拆分变动份额	-

本报告期末基金份额总额	5,158,050,828.66
-------------	------------------

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
2013 年 7 月 19 日