

嘉实成长收益证券投资基金 2013 年第 3 季度报告

2013 年 9 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 10 月 24 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 10 月 22 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 7 月 1 日起至 2013 年 9 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	7,803,966,192.14 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7月1日—2013年9月30日）
1. 本期已实现收益	334,214,025.32
2. 本期利润	628,303,135.59
3. 加权平均基金份额本期利润	0.1057
4. 期末基金资产净值	5,318,419,496.85
5. 期末基金份额净值	0.6815

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。

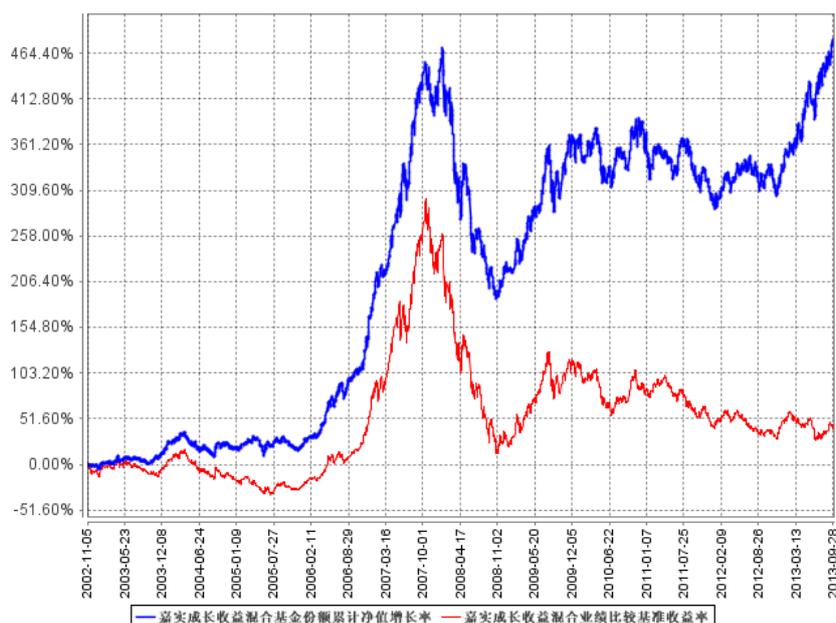
3.2 基金净值表现

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	15.31%	1.00%	9.90%	1.14%	5.41%	-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 9 月 30 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		
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。

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，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

A 股市场在 3 季度迎来了震荡反弹行情，经历了钱荒导致的 6 月股市暴跌之后，上证指数收复了大部分的 6 月跌幅。主要原因在于宏观经济的短期景气回升。

在管理层稳增长政策的助力下，中国的宏观经济在 6 月短期见底，并迎来了 6-8 月的短期景气回升。工业增加值增速从 12 年 12 月的 10.3% 一路下跌到 13 年 6 月的 8.9% 之后，连续回升两个月，到 8 月达到 10.4%。固定资产投资增速稳定在 20% 以上，房地产投资增速从 12 年 12 月的 16% 提高到 20% 左右，汇丰 PMI 也在 8 月份重新回到了 50 以上的景气区间。价格方面，通胀虽然小幅回升到 8 月的 2.6%，但是还在安全线以内；房价持续走高。

分板块看，传统的银行地产投资等周期行业相对疲软；市场的聚光灯还是围绕着转型和改革旋转。尤其是改革主题，在上海自贸区和民营银行概念的推动下，在 3 季度掀起了波澜壮阔的主题行情，并蔓延到全国。虽然是主题炒作为主、短期难以落实到业绩上，但充分显示了市场对于改革的热情和期望。

报告期内，本基金坚持 GARP 投资策略，坚守大众消费、消费服务、信息消费、科技创新等确定性成长行业。但是随着创业板热情的高涨，我们也必须承认估值泡沫的存在。本基金逢高减持了一些估值过高、预期过高的股票，增持了估值较低、风险较小的家电、汽车、医药等消费性行业。

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 0.6815 元；本报告期基金份额净值增长率为 15.31%，业绩比较基准收益率为 9.90%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

虽然宏观经济在 3 季度的短期景气回升态势喜人，但是展望 4 季度和 2014 年，我们还是要抱着一份冷静和清醒。

中国未来的方向是转型，这已经是举国自上而下的共识。经济稳增长是为了给转型一个稳定的外部环境，所以稳定即可。依靠传统投资路径支撑的经济增速如果太高，反而挤占了社会资源，推高了社会整体成本，加大了已有矛盾，并不利于经济转型。所以当经济景气短期较好时，并不意味着我们可以象过去一样，乐观的线性外推未来的经济增速。刚刚公布的低于预期的出口数据和超预期的通胀数据，都在提醒我们对于宏观经济应该保持必要的理性。

转型的基石是稳定，但是光有稳定是不够的，改革才是转型的唯一路径。我们看到管理层对此有深刻的认识，以上海自贸区为推手，改革蓝图已经铺开。但是正如管理层强调的那样，改革不可能一蹴而就，而是一个长期渐进的过程。因此如果价格已经包含了过于急切和饱满的改革预期，适当的冷静也是必要的。

经济转型是一切工作最终的目的。抛弃耗能污染、效益低下、资金浪费的产值数字，回归到注重长期可持续发展、真正为居民和家庭服务的国民经济本质上来，这已经被管理层反复强调，也为我们的长期投资提供了最可靠的线索。

我们相信，如果眼光适当放长远一些，从未来的转型方向去深入挖掘真正有持续成长性的公司，以合理的估值买入并耐心持有，应该会有合理的回报率。在这样的投资策略下，短期的经济数据起伏、市场情绪波动、政策期望失望，对于组合长期收益率的贡献其实没有那么大。

正如本基金管理人一直坚信的那样，虽然整体改革转型的难度和时间都较大；但是庞大的中国基数、不断变化的需求，意味着层出不穷的商机。总会有一些更勤奋、更坚定、更踏实、更明智的企业家能够抓住这些局部机会，为投资者带来长期稳定的回报，这也将是本基金的主要长期收益来源。

§ 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	3,490,109,904.35	64.71
	其中：股票	3,490,109,904.35	64.71
2	固定收益投资	1,166,591,000.00	21.63
	其中：债券	1,166,591,000.00	21.63
	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	701,590,432.89	13.01
6	其他资产	35,089,703.16	0.65
	合计	5,393,381,040.40	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	22,998,068.00	0.43
B	采矿业	52,888,328.02	0.99
C	制造业	2,394,120,378.39	45.02
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	14,297,206.32	0.27
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	330,543,277.88	6.22
J	金融业	167,222,085.59	3.14
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	87,100,000.00	1.64
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	205,566,735.00	3.87
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	31,640,786.97	0.59
R	文化、体育和娱乐业	183,733,038.18	3.45
S	综合	-	-
	合计	3,490,109,904.35	65.62

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	600887	伊利股份	6,753,806	301,760,052.08	5.67
2	000538	云南白药	2,339,511	273,863,157.66	5.15
3	300144	宋城股份	10,047,250	205,566,735.00	3.87
4	000848	承德露露	6,954,380	201,746,563.80	3.79
5	000651	格力电器	7,288,520	193,583,091.20	3.64
6	600587	新华医疗	2,900,000	175,682,000.00	3.30
7	601633	长城汽车	3,251,294	166,076,097.52	3.12

8	002439	启明星辰	5,618,023	153,877,649.97	2.89
9	300133	华策影视	3,738,282	151,363,038.18	2.85
10	600315	上海家化	3,171,231	137,663,137.71	2.59

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	179,262,000.00	3.37
2	央行票据	-	-
3	金融债券	987,329,000.00	18.56
	其中：政策性金融债	987,329,000.00	18.56
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	1,166,591,000.00	21.93

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	130418	13 农发 18	2,600,000	259,766,000.00	4.88
2	130236	13 国开 36	2,200,000	219,714,000.00	4.13
3	130007	13 付息国债 07	1,800,000	179,262,000.00	3.37
4	130227	13 国开 27	1,800,000	179,190,000.00	3.37
5	120419	12 农发 19	1,200,000	119,772,000.00	2.25

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 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

报告期内，本基金未参与国债期货交易。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1 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。

5.10.2 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。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	955,344.26
2	应收证券清算款	12,037,042.12
3	应收股利	-
4	应收利息	12,578,006.76
5	应收申购款	9,519,310.02
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
	合计	35,089,703.16

5.10.4 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。

5.10.5 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

报告期期初基金份额总额	5,158,050,828.66
报告期期间基金总申购份额	3,671,713,602.63
减：报告期期间基金总赎回份额	1,025,798,239.15
报告期期间基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	7,803,966,192.14

注：报告期期间基金总申购份额含红利再投、转换入份额；基金总赎回份额含转换出份额。

§ 7 基金管理人运用固有资金投资本公司管理基金情况

报告期内，基金管理人未运用固有资金申购、赎回或者买卖本基金的基金份额。

§ 8 备查文件目录

8.1 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。

8.2 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

8.3 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 10 月 24 日