

# 嘉实成长收益证券投资基金 2013 年第 4 季度报告

2013 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：2014 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 2014 年 1 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 10 月 1 日起至 2013 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	8,451,942,240.75 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 10 月 1 日 — 2013 年 12 月 31 日 )
1. 本期已实现收益	144, 213, 328. 71
2. 本期利润	-214, 925, 198. 17
3. 加权平均基金份额本期利润	-0. 0238
4. 期末基金资产净值	5, 562, 887, 426. 78
5. 期末基金份额净值	0. 6582

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。

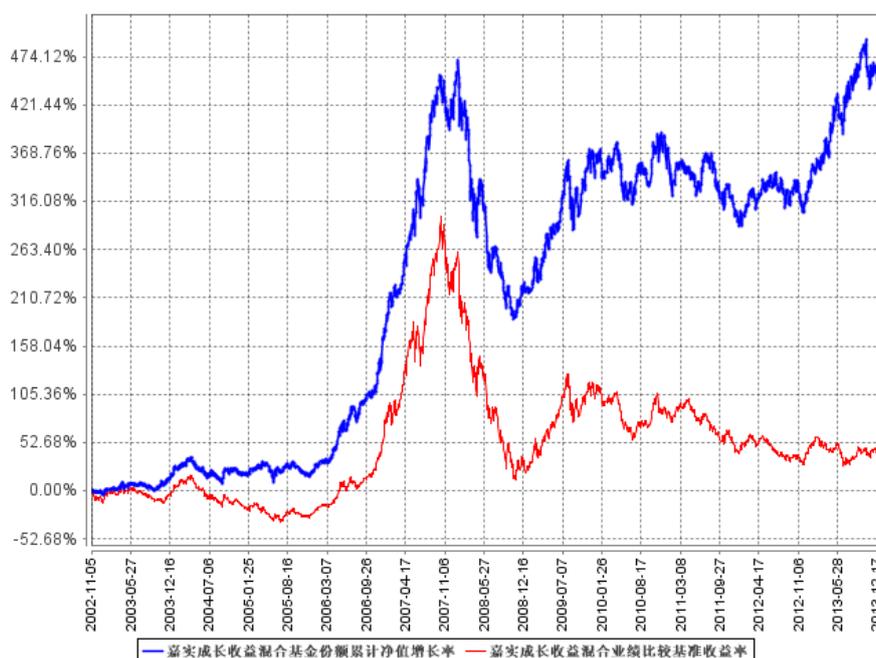
#### 3.2 基金净值表现

##### 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	-3. 42%	0. 89%	-2. 71%	0. 99%	-0. 71%	-0. 10%

##### 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 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的发行的证券，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 4 季度，在这一系列历史性重大事件的影响下，A 股市场以窄幅振荡为主。这些可能影响未来 5-10 年长期投资的重大事件包括：十八届三中全会的召开、全面深化改革政策的颁布；停滞 1 年多的新股发行重启；新三板的全国扩容；创业板再融资放宽；优先股发行；市场利率再次全面走高等。

我们看到 A 股先是围绕着改革政策是否达到市场预期展开了一场先抑后扬的振荡，然后在 IPO 重启的冲击下最终以小幅下跌结束了 2013 年的行情。

基于对行情的谨慎和对长期风险的管控，本组合在 4 季度适当调低了仓位、降低了组合的集中度；增持了大消费、医药等防御性板块的配置；减持了一些估值较高的小盘成长股，增持了一些估值较低的 GARP 型股票。

### 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 0.6582 元；本报告期基金份额净值增长率为-3.42%，业绩比较基准收益率为-2.71%。

## 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 2014 年，我们看到的是长期前景更加明确、短期风险更加突出的一个组合。

随着十八届三中全会的成功召开和一系列全面深化改革政策的颁布，对中国经济的长期前景无需过于悲观。如果能大力度严格落实“市场在资源配置中起决定性作用”这个政策基调，困扰中国经济多年的结构性严重失衡矛盾将逐步缓解甚至有望解决。

但是克服多年积弊不可能一蹴而就，全面深化改革是一个漫长的过程，而且我们首先等到的

可能并非改革红利、而是改革的阵痛和成本，所以短期风险是 A 股投资无法回避的现实问题。

例如市场利率的全面走高，无论起因和边际变动如何，资金面长期紧张、利率长期高企是 2014 年的现实。从实体经济上看，利率高企，将进一步压抑企业投资意愿，加重实体经济的疲软，影响上市公司的整体盈利表现。从股票估值上看，市场利率高企将提高股票投资者的风险回报要求，压制股票估值，尤其是对高估值板块不利。从 A 股的资金供应上看，高企的替代产品收益率将降低 A 股对场外资金的吸引力，并分流 A 股的存量资金。IPO 的全面重启，将加剧市场资金供给的短期失衡。

本组合将继续以成长确定、估值合理的大消费板块为主力配置，获取稳定的长期绝对收益。因为我们相信全面深化改革政策的最终目的是要提高普通大众的收入水平，这将转化为对大消费行业的旺盛需求。

另外，我们将耐心等待机会，在具备足够安全边际的基础上，买入一些能够确实受益于中国经济转型升级的优质成长股。在 2013 年我们目睹了一场创业板狂欢盛宴，但是从中小板的历史我们可以看到，具备真正可持续成长能力的企业并非多数；许多沉浸在光环中的小盘股在疯狂炒作之后，可能面临估值和业绩下调的双重打击。

最后，我们将再次感谢一如既往支持我们的基金持有人，我们将秉承严控风险、稳中求进的理性投资理念，力争为客户获取长期稳定收益。

## § 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	3,935,660,539.63	69.98
	其中：股票	3,935,660,539.63	69.98
2	固定收益投资	1,464,389,910.00	26.04
	其中：债券	1,464,389,910.00	26.04
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	99,949,349.92	1.78
	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	89,291,703.03	1.59
6	其他资产	34,821,072.86	0.62
	合计	5,624,112,575.44	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	35,461,244.72	0.64
B	采矿业	101,327,251.46	1.82
C	制造业	2,613,113,743.56	46.97
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	13,061,645.28	0.23
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	90,054,796.20	1.62
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	203,103,636.28	3.65
J	金融业	398,924,552.22	7.17
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	36,260,000.00	0.65
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	246,573,925.11	4.43
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	197,779,744.80	3.56
S	综合	-	-
	合计	3,935,660,539.63	70.75

## 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	7,000,000	273,560,000.00	4.92
2	300144	宋城股份	12,822,357	246,573,925.11	4.43
3	600104	上汽集团	15,449,419	218,454,784.66	3.93
4	000651	格力电器	6,198,976	202,458,556.16	3.64
5	300133	华策影视	6,199,992	197,779,744.80	3.56
6	000333	美的集团	3,299,556	164,977,800.00	2.97
7	600315	上海家化	3,701,189	156,301,211.47	2.81
8	000538	云南白药	1,487,606	151,720,935.94	2.73
9	600518	康美药业	8,000,000	144,000,000.00	2.59
10	600587	新华医疗	2,000,000	139,820,000.00	2.51

#### 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	178,992,000.00	3.22
2	央行票据	-	-
3	金融债券	1,282,485,000.00	23.05
	其中：政策性金融债	1,282,485,000.00	23.05
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	2,912,910.00	0.05
8	其他	-	-
	合计	1,464,389,910.00	26.32

#### 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	130201	13 国开 01	2,700,000	269,973,000.00	4.85
2	130418	13 农发 18	2,600,000	258,310,000.00	4.64
3	130236	13 国开 36	2,200,000	218,482,000.00	3.93
4	130007	13 付息国债 07	1,800,000	178,992,000.00	3.22
5	130227	13 国开 27	1,800,000	178,524,000.00	3.21

#### 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** 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) 上海家化联合股份有限公司发布了《关于收到中国证监会<调查通知书>的公告》，因公司涉嫌违反《中华人民共和国证券法》及相关法规，中国证监会决定对公司立案稽查。本基金投

资于“上海家化(600315)”的决策程序说明：基于上海家化基本面研究以及二级市场的判断，本基金投资于“上海家化”股票的决策流程，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。

**5.10.2** 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	1,523,864.36
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	29,654,913.80
5	应收申购款	3,642,294.70
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
	合计	34,821,072.86

### 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	7,803,966,192.14
报告期期间基金总申购份额	2,411,825,224.13
减：报告期期间基金总赎回份额	1,763,849,175.52
报告期期间基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	8,451,942,240.75

注：报告期期间基金总申购份额含转换入份额；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  
2014 年 1 月 20 日