

嘉实成长收益证券投资基金

2014年第2季度报告

2014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：2014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 2014 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 2014 年 4 月 1 日起至 2014 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	7,509,757,162.62 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（2014年4月1日—2014年6月30日）
1. 本期已实现收益	31,369,979.98
2. 本期利润	218,644,799.98
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0284
4. 期末基金资产净值	4,895,844,054.81
5. 期末基金份额净值	0.6519

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。

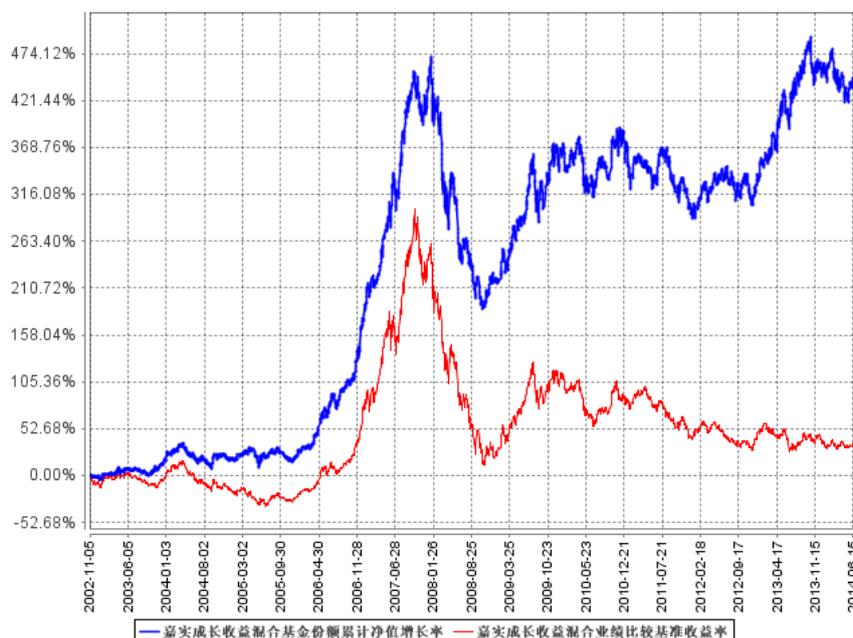
3.2 基金净值表现

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	4.67%	0.75%	0.75%	0.77%	3.92%	-0.02%

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 2014 年 6 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	-	16 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，公司旗下所有投资组合参与交易所公开竞价交易中，同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的 5%的，合计 3 次，均为旗下 ETF 因被动跟踪标的指数的需要和其他组合发生反向交易，但不存在利益输送行为。

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

在一系列微刺激政策的作用下，2014 年 2 季度宏观经济逐步转暖，汇丰中国制造业 PMI 在 6 月份回升到 50 以上，官方 PMI 也达到半年的高点 51。物价稳定，CPI 稳定在 2%左右；PPI 跌幅收窄到 1%。但是工业增加值增速依然低于 9%，固定资产投资增速明显比过去下了一个台阶，尤其是房地产投资增速的快速下跌，实体经济的内生活力尚未充分激活。总体来看，中国经济仍处于一个依赖政府刺激的弱稳定状态。

资本市场方面，新股 IPO 正式重启，由于政策调整到位，对市场短期冲击不大。在存量资金继续博弈的大背景下，2 季度 A 股市场继续震荡，比较沉闷。上证指数窄幅震荡，季初和季末几乎没有变动。创业板指数大幅震荡，先抑后扬，略涨 5%。市场在经历了 3 月到 5 月的快速下跌后，5 月以来重启炒作模式，继续追逐小盘股、概念股。

本组合在 2 季度继续坚守质地扎实、成长确定、估值合理的消费和稳定成长板块，虽然没有享受到概念股炒作的红利，但是我们相信严格的投资纪律和持续的风险控制，是确保组合长期稳定收益的基石。

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 0.6519 元，本报告期基金份额净值增长率为 4.67%，业绩比较基准收益率为 0.75%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

在全球经济普遍复苏、欧美股市屡创新高的背景下，中国经济和股市的沉默愈发令人反思。

经济层面上，西方国家由于建立了完善的社会保障和金融风险控制体系，能够承受暂时的高失业率和资产价格暴跌，所以敢于让市场在短时间内完成调整，这样反而可以快速出清，进入新一轮的经济景气。但是中国国情决定了很难实施这种快速模式，只能采取大病缓治的平稳软着陆模式，所以会长期处于一个沉闷格局。

市场层面上，市场资金集中追逐新经济、高科技等热点领域，虽然长期趋势正确，但是短期估值和业绩的匹配风险也不可忽视。而且从历史数据来看，任何一个新经济的起跑线上都会有无数个信心满满的参赛者，但是能坚持跑下去的寥寥无几，能够跑到终点的更是凤毛麟角。当情绪平静下来，我们才能找到真正的长跑选手，而不是每一年都换一个起跑线的变脸高手。

我们坚信，虽然中国经济总量的闷局短期内无法改变，但是结构性的变迁是大势所趋、而且已经如火如荼。消费占比的提高、服务占比的提高、科技占比的提高，是决定中国经济能否从粗放、高增长模式，平稳切换到精细、中高速、可持续增长模式的唯一路径。

感谢持有人对我们的信任，尤其是在没有参与概念股行情而暂时表现平淡的时候，这种信任尤其珍贵。

我们坚信，定下方向，抛开概念迷雾，仔细选择在这些领域里面有实力的长跑选手，耐心持有，是可以从沉闷总量中获取长期超额收益的较好策略，力争给持有人带来长期回报。

§ 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	3,271,875,102.91	63.03
	其中：股票	3,271,875,102.91	63.03
2	固定收益投资	993,655,231.20	19.14
	其中：债券	993,655,231.20	19.14
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	287,000,000.00	5.53
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	605,636,467.48	11.67
7	其他资产	32,828,010.25	0.63
	合计	5,190,994,811.84	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	68,700,000.00	1.40
B	采矿业	22,023,207.10	0.45
C	制造业	1,405,394,101.52	28.71
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	9,017,537.52	0.18
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	195,259,749.35	3.99
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	533,829,012.03	10.90
J	金融业	400,762,697.46	8.19
K	房地产业	49,609,553.42	1.01
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	386,871,687.36	7.90
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	200,407,557.15	4.09
S	综合	-	-
	合计	3,271,875,102.91	66.83

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	300144	宋城演艺	14,554,992	386,871,687.36	7.90
2	002439	启明星辰	15,571,037	333,064,481.43	6.80
3	600887	伊利股份	9,017,461	298,658,308.32	6.10
4	300133	华策影视	6,272,537	200,407,557.15	4.09
5	002023	海特高新	9,000,000	171,900,000.00	3.51
6	300168	万达信息	8,400,000	154,140,000.00	3.15
7	000001	平安银行	15,126,454	149,903,159.14	3.06
8	000963	华东医药	2,696,201	145,594,854.00	2.97
9	600315	上海家化	2,800,000	102,620,000.00	2.10
10	300004	南风股份	2,501,483	92,304,722.70	1.89

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	90,225,000.00	1.84
2	央行票据	-	-
3	金融债券	900,529,000.00	18.39
	其中：政策性金融债	900,529,000.00	18.39
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	2,901,231.20	0.06
8	其他	-	-
	合计	993,655,231.20	20.30

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序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	260,078,000.00	5.31
2	130236	13 国开 36	1,800,000	180,036,000.00	3.68
3	130414	13 农发 14	1,200,000	120,000,000.00	2.45
4	130243	13 国开 43	1,000,000	100,110,000.00	2.04
5	130022	13 付息国 债 22	900,000	90,225,000.00	1.84

5.6 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序的前五名贵金属投资明细

报告期末，本基金未持有贵金属投资。

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

报告期末，本基金未持有权证。

5.9 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。

5.10 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。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 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。

5.11.2 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。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	983,486.33
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	31,272,439.70
5	应收申购款	572,084.22
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
	合计	32,828,010.25

5.11.4 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	113005	平安转债	2,901,231.20	0.06

5.11.5 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	7,963,634,262.19
报告期期间基金总申购份额	164,414,382.98
减：报告期期间基金总赎回份额	618,291,482.55
报告期期间基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	7,509,757,162.62

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

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

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。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

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 7 月 19 日