

# 嘉实成长收益证券投资基金 2015 年 第 3 季度报告

2015 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：2015 年 10 月 27 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 2015 年 10 月 23 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 2015 年 7 月 1 日起至 2015 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	3,836,369,682.61 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（2015年7月1日—2015年9月30日）
1. 本期已实现收益	-17,319,705.38
2. 本期利润	-1,079,243,458.46
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.2820
4. 期末基金资产净值	3,938,943,337.47
5. 期末基金份额净值	1.0267

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。

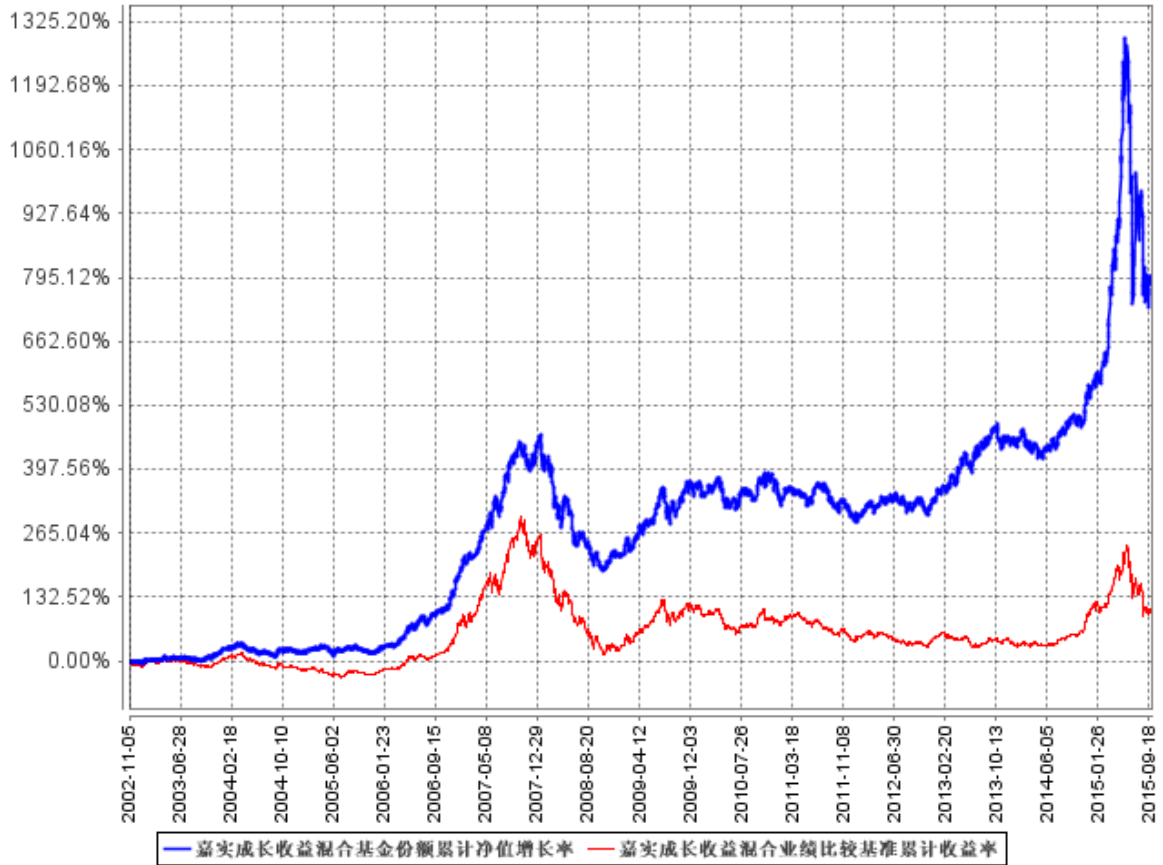
#### 3.2 基金净值表现

##### 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	-19.61%	3.13%	-28.63%	3.28%	9.02%	-0.15%

### 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 2015 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，嘉实领先成长混合基金经理	2013 年 6 月 7 日	-	17 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未超过该证券当日成交量的 5%，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

在诸多风险因素的综合作用下，2015 年 3 季度中国 A 股市场出现了较大幅度的调整，上证综指跌幅近 30%。主要原因有三个方面：

首先是市场资金面的剧烈变化，严厉的去杠杆政策导致市场流动性趋于枯竭，直接推动股价大幅下跌；

其次是宏观经济的持续疲软，主要是传统行业、周期行业承受转型压力，自 2012 年 3 月以来，PPI 连续 40 个多月负增长；

3 季度出人意料的汇率政策调整，也影响了长期投资者信心。

本组合在 3 季度适度减低了股票仓位，增持了食品饮料、公用事业等防御性行业。

### 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 1.0267 元，本报告期基金份额净值增长率为-19.61%，业绩比较基准收益率为-28.63%。

## 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 2015 年 4 季度和 2016 年的中国经济和 A 股市场，面临严峻挑战、尚存机遇。

严峻挑战表现为在全球经济增长乏力、中国经济增速平缓的大背景下，A 股上市公司整体业绩压力较大。

全球经济自 2008 年金融危机以来，实际上一直没有真正恢复元气，而是在接二连三的危机中挣扎。第一轮是 2007-2008 年的美国次贷危机，第二轮是 2011-2012 年的欧债债务危机。第三轮是 2014-2015 年的新兴市场危机，表现为中国需求乏力、大宗商品价格暴跌、新兴市场国家债务货币风险暴露。

中国经济仍然处于传统经济逐步寻底、新兴经济蓬勃生长的转型时期，但由于传统经济占比太大，所以整体而言还未见到转型的效果出现。

但是我们也看到，中国自上而下，都已经非常清晰的意识到，只有大力发展新兴产业、造就新的经济增长点，同时加大改革力度、激发国企潜力，才能让中国经济持续可持续发展。即将发布的十三五规划将对此作出更加明晰的阐述。

中国的经济转型，虽然在总量上不会有靓丽的展示，但是在结构上会有惊艳的表现。国家安全、新兴科技、新兴消费、服务崛起、改革转型等领域是我们挖掘长线投资机会的主要方向。

本组合将继续秉持“远见者稳进”的投资理念，着眼中国新兴产业大发展的长线投资机会，

精选发展空间巨大、行业领先优势、可持续成长、公司治理良好、相对估值合理的优质公司，为持有人获取长线稳定的合理回报。

#### 4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

无。

## § 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	2,066,141,684.94	52.28
	其中：股票	2,066,141,684.94	52.28
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	1,314,757,000.00	33.26
	其中：债券	1,314,757,000.00	33.26
	资产支持证券	-	-
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	543,443,690.65	13.75
8	其他资产	28,067,194.16	0.71
	合计	3,952,409,569.75	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	-	-
C	制造业	1,367,434,964.70	34.72
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	29,835,864.50	0.76
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	51,877,229.18	1.32
G	交通运输、仓储和邮政业	52,115,900.76	1.32
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	364,185,549.10	9.25
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-

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	124,059,030.70	3.15
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	76,633,146.00	1.95
S	综合	-	-
	合计	2,066,141,684.94	52.45

### 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	300296	利亚德	13,327,664	179,923,464.00	4.57
2	300302	同有科技	5,594,000	169,386,320.00	4.30
3	300353	东土科技	8,806,450	167,498,679.00	4.25
4	600887	伊利股份	9,266,517	142,519,031.46	3.62
5	300066	三川股份	11,077,908	125,069,581.32	3.18
6	002111	威海广泰	5,509,667	117,245,713.76	2.98
7	002439	启明星辰	4,281,900	108,332,070.00	2.75
8	002465	海格通信	7,520,200	96,032,954.00	2.44
9	002253	川大智胜	3,012,793	86,467,159.10	2.20
10	603588	高能环境	1,487,373	86,118,896.70	2.19

### 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	-	-
3	金融债券	1,314,757,000.00	33.38
	其中：政策性金融债	1,314,757,000.00	33.38
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
	合计	1,314,757,000.00	33.38



**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	150206	15 国开 06	2,400,000	241,608,000.00	6.13
2	150215	15 国开 15	2,200,000	219,956,000.00	5.58
3	150307	15 进出 07	1,900,000	190,988,000.00	4.85
4	150403	15 农发 03	1,700,000	170,714,000.00	4.33
5	150202	15 国开 02	1,600,000	160,608,000.00	4.08

**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**

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。

**5.11.2**

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	1,270,093.64
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	23,098,920.59
5	应收申购款	3,698,179.93
6	其他应收款	-

7	待摊费用	-
8	其他	-
	合计	28,067,194.16

#### 5.11.4 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。

#### 5.11.5 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	300296	利亚德	179,923,464.00	4.57	重大事项停牌
2	300353	东土科技	167,498,679.00	4.25	重大事项停牌

## § 6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	4,099,764,734.08
报告期期间基金总申购份额	1,158,094,077.11
减：报告期期间基金总赎回份额	1,421,489,128.58
报告期期间基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	3,836,369,682.61

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  
2015 年 10 月 27 日