



嘉实成长收益证券投资基金2007年第三季度报告

§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 2007 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。

本报告期为2007年7月1日起至2007年9月30日止。本报告期中的财务资料未经审计。

§2 基金产品概况

(1) 基金简称	嘉实成长收益基金（深交所净值揭示简称：嘉实成长）
(2) 基金代码	070001（深交所净值揭示代码：160701）
(3) 基金运作方式	契约型开放式
(4) 基金合同生效日	2002 年 11 月 5 日
(5) 报告期末基金份额总额	3, 550, 599, 850. 78份
(6) 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。
(7) 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。
(8) 业绩比较基准	上证A股指数
(9) 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 β 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%。
(10) 基金管理人	嘉实基金管理有限公司
(11) 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: 元

序号	主要财务指标	2007年7月1日至2007年9月30日
1	本期利润	1,737,863,793.92
2	本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	1,293,733,650.62
3	加权平均基金份额本期利润	0.4177
4	期末基金资产净值	6,551,450,505.96
5	期末基金份额净值	1.8452

注: (1) 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; (2) 2007年7月1日基金实施新会计准则后, 原"基金本期净收益"名称调整为"本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额", 原"加权平均基金份额本期净收益" = 第2项 / (第1项 / 第3项)。

3.2 基金净值表现

(1) 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	29.23%	1.41%	45.33%	1.93%	-16.10%	-0.52%

(2) 自基金合同生效以来基金份额净值的变动情况, 并与同期业绩比较基准收益率的变动比较

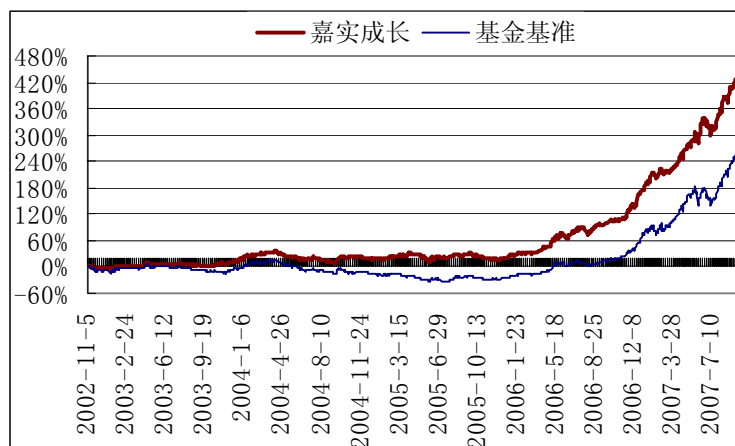


图: 嘉实成长收益基金累计份额净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



(2002年11月5日至2007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。本报告期内，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。

由于基金规模或市场的变化导致的投资组合超过上述约定的比例不在限制之内，但应在 10 个工作日内进行调整，并符合相应的规定。

§4 管理人报告

4.1 基金经理情况介绍

刘志强先生，管理学硕士，5年证券从业经历。曾任平安保险（集团）公司投资管理中心研究员，嘉实基金管理有限公司交易员、研究员。2004年3月—2006年4月任嘉实服务增值行业基金经理助理，2006年4月—2006年11月任本基金基金经理助理，2006年11月至今任本基金基金经理。

刘天君先生，1978 年出生，毕业于北京大学光华管理学院，获经济学硕士学位。6 年证券基金从业经验。2001 年 7 月至 2003 年 4 月任招商证券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，历任行业研究员、研究部副总监。2007 年 4 月至今任本基金基金经理。

4.2 报告期内基金运作的遵规守信情况说明

在报告期内，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 报告期内基金的投资策略和业绩表现

（1）行情回顾及运作分析

报告期内，由于贸易顺差引发的流动性过剩以及实际负利率导致的储蓄搬家仍是推动行情的主要动力，基金规模迅速扩大，指数呈加速上扬态势，资金推动现象进一步加剧。但在行情的演绎上，市场充分强调了资源品在通胀背景下的独特优势，以煤炭、有色为代表的资源行业成为本轮行情的耀眼明星。



本基金对市场存在的风险持警惕态度，仓位保持在适中的水平上，但在品种的选择上由于对资源品的理解与市场有所差异，因此在煤炭、有色等行业处于低配状况，未能充分享受这轮行情的最大成果，投资效果表现一般。

(2) 本基金业绩表现

截至本报告期末本基金份额净值为 1.8452 元，本报告期基金份额净值增长率为 29.23%，业绩比较基准收益率为 45.33%。

(3) 市场展望和投资策略

目前由于 QDII 产品的投放以及 H 股市场对 A 股市场影响的加剧，市场结构开始发生了明显的变化，以大盘股、央企股为代表的蓝筹行情愈演愈烈，同时小盘股因为流动性问题，日益出现边缘化的现象，二八情景再现，我们认为短期内这种行情仍有可能延续，一方面投资者在努力获取市场上涨带来的收益，另一方面又在时刻警惕市场下跌的风险，因此选择流动性好的大盘蓝筹股成为市场自发的选择方向，虽然目前比较之下，相当多的小盘股已经具有了较好的长期投资价值。

在上述分析下，本基金将合理控制仓位，一方面尽力保持组合良好的流动性，同时又力争以精选个股的方式获取超额收益。在行业配置上，我们认为由于今年四季度人民币升值的速度可能加快以及金融行业的利润有望超市场预期，再考虑到股指期货推出的可能性开始加大，银行股有望取得超越市场的表现。同时，由于加息的可能性在增大，我们认为现金流状况良好、具有持续成长力、估值水平合理的消费类板块仍有表现机会。

总之，我们将延续价值判断与绝对收益的投资理念，精选个股，积极寻找风险-收益最为匹配的公司，力争以优良的业绩和较低的风险回报基金份额持有人的信任。

§5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

资产类别	金额(元)	占基金总资产的比例
股票	4,738,249,814.73	71.76%
债券	1,370,025,539.00	20.75%
权证	149,080,006.05	2.26%
资产支持证券		
银行存款及清算备付金合计	276,782,777.13	4.19%
其他资产	68,401,947.47	1.04%
合计	6,602,540,084.38	100%

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

行业	股票市值(元)	市值占基金资产净值比例
A 农、林、牧、渔业		
B 采掘业	324,867,500.16	4.96%



C 制造业	1,756,412,752.42	26.80%
C0 食品、饮料	198,608,512.87	3.03%
C1 纺织、服装、皮毛	21,815,251.76	0.33%
C2 木材、家具		
C3 造纸、印刷	23,646,169.25	0.36%
C4 石油、化学、塑胶、塑料	589,649,080.87	9.00%
C5 电子	101,951,564.52	1.56%
C6 金属、非金属	118,854,279.34	1.81%
C7 机械、设备、仪表	617,932,785.09	9.43%
C8 医药、生物制品	83,955,108.72	1.28%
C99 其他制造业		
D 电力、煤气及水的生产和供应业	192,836,060.86	2.94%
E 建筑业	5,510,448.21	0.09%
F 交通运输、仓储业	1,027,111,228.55	15.68%
G 信息技术业	62,285,199.43	0.95%
H 批发和零售贸易	161,056,511.37	2.46%
I 金融、保险业	1,025,271,404.14	15.65%
J 房地产业	43,325,900.00	0.66%
K 社会服务业	14,563,185.84	0.22%
L 传播与文化产业	28,527,730.00	0.44%
M 综合类	96,481,893.75	1.47%
合计	4,738,249,814.73	72.32%

5.3 报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票明细

序号	股票代码	股票简称	数量(股)	期末市值(元)	市值占基金资产净值比例
1	600717	天津港	17,900,456	500,317,745.20	7.64%
2	601318	中国平安	3,127,700	422,083,115.00	6.44%
3	600299	星新材料	4,849,999	271,599,944.00	4.15%
4	600519	贵州茅台	1,319,921	198,608,512.87	3.03%
5	600036	招商银行	5,126,800	196,202,636.00	2.99%
6	600309	烟台万华	4,716,009	185,009,033.07	2.82%
7	601628	中国人寿	2,748,894	171,558,474.54	2.62%
8	600028	中国石化	8,949,903	169,511,162.82	2.59%
9	601006	大秦铁路	6,544,756	166,694,935.32	2.54%
10	600795	国电电力	8,989,171	166,659,230.34	2.54%

5.4 报告期末按券种分类的债券投资组合

债券品种	市值(元)	市值占基金资产净值比例
国债	74,107,288.30	1.13%
金融债	1,034,047,500.00	15.78%
央行票据	252,482,000.00	3.86%
企业债		
可转换债券	9,388,750.70	0.14%



资产支持证券		
合计	1,370,025,539.00	20.91%

5.5 报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券明细

序号	债券代码	债券简称	期末市值(元)	市值占基金资产净值比例
1	060231	06 国开 31	485,296,000.00	7.41%
2	060407	06 农发 07	157,808,000.00	2.41%
3	050408	05 农发 08	99,380,000.00	1.52%
4	0601076	06 央行票据 76	97,290,000.00	1.49%
5	020219	02 国开 19	82,128,500.00	1.25%

5.6 报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证明细

序号	权证代码	权证简称	市值(元)	市值占基金资产净值比例
1	031001	侨城 HQC1	97,824,406.05	1.49%
2	030002	五粮 YGC1	51,255,600.00	0.78%

5.7 报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的前十名资产支持证券明细:无

5.8 投资组合报告附注

(1) 报告期内本基金投资的前十名股票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和处罚。

(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。

(3) 其他资产的构成

项目	期末余额(元)
交易保证金	4,979,474.21
应收证券交易清算款	38,322,332.01
应收利息	22,903,920.17
应收申购款	2,196,221.08
待摊费用	
合计	68,401,947.47

(4) 持有的处于转股期的可转换债券明细:无

(5) 报告期内获得的权证资产

序号	权证代码	权证简称	数量(份)	成本总额(元)	类别(被动持有或主动投资)
1	580009	伊利 CWB1	900,700	21,125,408.02	主动投资
2	031001	侨城 HQC1	3,001,245	112,200,418.10	主动投资
3	030002	五粮 YGC1	1,700,000	62,785,555.80	主动投资

§6 开放式基金份额变动

项目	基金份额(份)
报告期期初基金份额总额	4,842,592,143.08
报告期间基金总申购份额	188,807,613.24
报告期间基金总赎回份额	1,480,799,905.54



报告期期末基金份额总额	3,550,599,850.78
-------------	------------------

§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、营业执照和公司章程；
- (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、(010)65185566，或发电子邮件，E-mail:service@jsfund.cn。

嘉实基金管理有限公司

2007年10月25日