



嘉实成长收益证券投资基金

2009年第一季度报告

2009年3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：2009年4月21日



嘉实成长收益证券投资基金2009年第一季度报告

§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2009年4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。

本报告期为2009年1月1日起至2009年3月31日止。

§2 基金产品概况

(1) 基金简称	嘉实成长收益混合（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	4,410,382,419.59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：人民币元

序号	主要财务指标	报告期（2009年1月1日至2009年3月31日）
1	本期已实现收益	93,269,466.31
2	本期利润	317,282,723.56
3	加权平均基金份额本期利润	0.0707
4	期末基金资产净值	3,166,544,192.87
5	期末基金份额净值	0.7180

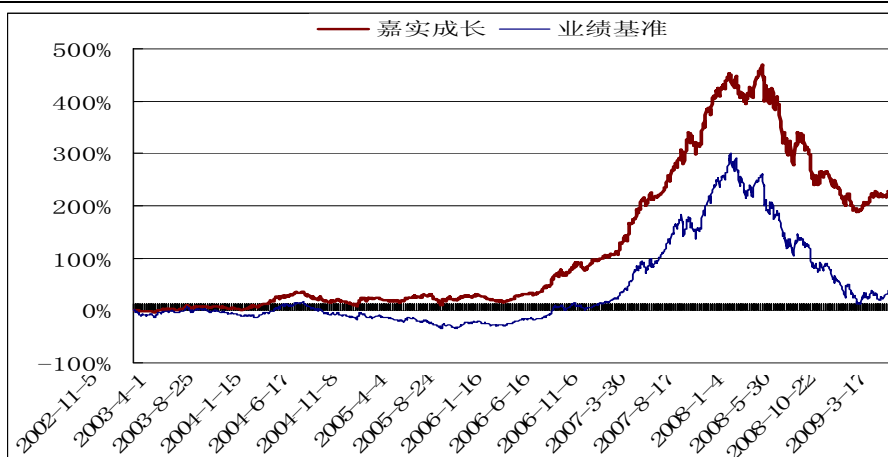
注：（1）本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。（2）上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	10.92%	1.25%	30.28%	2.16%	-19.36%	-0.91%

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



图：嘉实成长收益混合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 2009 年 3 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。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。

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 个交易日内进行调整，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		
刘天君	本基金基金经理、嘉实优质基金经理、公司股票投资部总监	2007 年 4 月 17 日	—	8	曾任招商证券有限公司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，曾任行业研究员、研究部副总监、基金泰和基金经理。北京大学光华管理学院经济学硕士，具有基金从业资格，中国国籍。

4.2 报告期内基金运作的合规守信情况说明

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 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，本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，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基金和组合。

4.3.2 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

本基金与其他投资组合的投资风格不同，未与其他投资组合进行业绩比较。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

报告期内，本基金无发生异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 行情回顾及运作分析

报告期内，金融危机对全球实体经济的实际影响开始出现，欧美等主要经济体的总体需求减弱，并以贸易的方式对中国的经济发展产生了重要影响，期间我国的进出口额出现了明显的负增长。国内经济的发展也出现了迅速减缓的迹象，工业增加值同比增长率大幅回落，并出现了通缩的迹象。

鉴于比较严峻的经济状况，政府在推出庞大的财政刺激计划的同时放松银根的力度也超出想象，贷款大幅增长，对于证券市场尤其重要的流动性迅速改善。在政策预期和流动性的推动下，市场出现了反弹行情。

由于我们认为经济下滑必然最终对企业的盈利产生不利影响，盈利的下滑会对证券市场产生负面影响，因此对市场持谨慎态度。在操作上本基金保持较低的股票仓位，并超配消费品等弱周期行业，低配了强周期行业，总体来看没有充分分享政策推动下的反弹行情。

4.4.2 本基金业绩表现

截至本报告期末本基金份额净值为 0.7180 元；本报告期基金份额净值增长率为 10.92%，业绩比较基准收益率为 30.28%。

4.4.3 市场展望和投资策略

在各主要经济体所采取的一系列政策措施的影响下，全球经济继续下跌的空间缩小，同时未来可能出现一些恢复的苗头。在外部经济企稳的过程中，我国的进出口状况尽管不会立刻好转，但继续大幅下滑的可能性下降。另一方面，我国政府采取通过积极财政政策扩大固定资产



投资的措施将逐步开始显现效果，加上宽松货币政策的支持，市场将保持活跃。但同时需要看到，经过前期的上涨，部分股票透支了对经济恢复的预期，市场存在一定的结构性泡沫。

在经济恢复前期，市场将在希望和忧虑的不断转换中逐步前进，市场波动将比较频繁，但结构性机会也会不断出现。本基金将提高对经济发展的前瞻性研究，增加对未来恢复力度比较大的行业和个股的配置，回避市场可能已经存在的泡沫，在控制风险的情况下力争取得良好的收益。

§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	1,896,721,373.97	59.55
	其中：股票	1,896,721,373.97	59.55
2	固定收益投资	1,004,304,493.10	31.53
	其中：债券	1,004,304,493.10	31.53
	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	101,915,535.94	3.20
6	其他资产	181,915,639.51	5.71
合计		3,184,857,042.52	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	采掘业	152,908,526.92	4.83
C	制造业	1,273,046,376.25	40.20
C0	食品、饮料	236,089,601.02	7.46
C1	纺织、服装、皮毛	—	—
C2	木材、家具	—	—
C3	造纸、印刷	—	—
C4	石油、化学、塑胶、塑料	21,086,201.36	0.67
C5	电子	283,530.00	0.01
C6	金属、非金属	77,395,000.00	2.44
C7	机械、设备、仪表	793,907,470.97	25.07
C8	医药、生物制品	144,284,572.90	4.56
C99	其他制造业	—	—



D	电力、煤气及水的生产和供应业	22,062,870.15	0.70
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	55,724,225.37	1.76
H	批发和零售贸易	3,824,415.00	0.12
I	金融、保险业	137,627,391.20	4.35
J	房地产业	188,112,384.76	5.94
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	63,415,184.32	2.00
	合计	1,896,721,373.97	59.90

5.3 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股票投资明细

序号	股票代码	股票简称	数量(股)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	000651	格力电器	8,707,775	226,489,227.75	7.15
2	000895	双汇发展	5,016,008	163,973,301.52	5.18
3	002242	九阳股份	3,199,801	153,622,446.01	4.85
4	002122	天马股份	2,106,039	128,316,144.75	4.05
5	600550	天威保变	2,600,000	91,260,000.00	2.88
6	600325	华发股份	5,117,897	83,882,331.83	2.65
7	000983	西山煤电	4,123,546	68,533,334.52	2.16
8	601166	兴业银行	2,899,939	66,640,598.22	2.10
9	601699	潞安环能	2,154,721	52,575,192.40	1.66
10	000729	燕京啤酒	4,036,825	49,168,299.50	1.55

5.4 报告期末按券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	18,718,793.10	0.59
2	央行票据	720,561,000.00	22.76
3	金融债券	265,024,700.00	8.37
	其中：政策性金融债	265,024,700.00	8.37
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	可转换债券	-	-
7	资产支持证券	-	-
8	其他	-	-
	合计	1,004,304,493.10	31.72

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	债券简称	数量(张)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	080117	08 央行票据 17	1,900,000	200,792,000.00	6.34
2	080192	08 央行票据 92	2,000,000	194,340,000.00	6.14
3	060407	06 农发 07	1,600,000	160,864,000.00	5.08
4	080135	08 央行票据 35	1,000,000	105,910,000.00	3.34



5	080195	08 央行票据 95	1,000,000	97,230,000.00	3.07
---	--------	------------	-----------	---------------	------

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 投资组合报告附注

5.8.1 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。

5.8.2 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。

5.8.3 报告期末其他资产构成

序号	项目	金额(元)
1	存出保证金	2,014,622.80
2	应收证券清算款	163,061,353.62
3	应收股利	-
4	应收利息	15,825,087.89
5	应收申购款	1,014,575.20
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
合计		181,915,639.51

5.8.4 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。

5.8.5 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	股票简称	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	002122	天马股份	28,089,600.00	0.89	非公开发行流通受限
2	000729	燕京啤酒	22,160,000.00	0.70	非公开发行流通受限

§6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	4,550,439,670.37
报告期间基金总申购份额	87,260,408.89
报告期间基金总赎回份额	227,317,659.67
报告期期间基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	4,410,382,419.59

注：报告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 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;
- (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, 或发电子邮件, E-mail:service@jsfund.cn。

嘉实基金管理有限公司

2009年4月21日