嘉实海外中国股票股票型证券投资基金

2010 第三季度报告

2010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:2010年10月26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2010年10月19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2010年7月1日起至2010年9月30日止。

§2 基金产品概况

2.1 基金基本情况

基金简称	嘉实海外中国股票(QDII)
交易主代码	070012
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2007年10月12日
报告期末基金份额总额	22,643,001,452.03份
投资目标	分散投资风险,获取中长期稳定收益。
投资策略	基于对宏观经济形势、财政/货币政策以及相关发展状况等因素的综合分析和预测,决定基金在股票和现金之间的配置比例,进行自上而下的资产配置和自下而上的精选投资品种。
业绩比较基准	MSCI中国指数
风险收益特征	高风险、高收益
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

2.2 境外投资顾问和境外资产托管人

境外资产托管人	英文名称:Bank of China (Hong Kong) Limited 中文名称:中国银行(香港)有限公司

§3 主要财务指标

3.1 主要财务指标

单位:人民币元

主要财务指标	报告期(2010年7月1日-2010年9月30日)
1.本期已实现收益	72,387,743.45
2.本期利润	1,142,494,462.86
3.加权平均基金份额本期利润	0.0495
4.期末基金资产净值	15,495,661,208.20
5.期末基金份额净值	0.684

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)所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	7.72%	0.84%	9.75%	0.94%	-2.03%	-0.10%

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额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

注:按基金合同约定,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各项资产配置比例符合基金合同第十四条(九)投资限制)的规定:(1)持有同一家银行的存款不得超过本基金净值的20%,在托管账户的存款可以不受上述限制;(2)持有同一机构(政府、国际金融组织除外)发行的证券市值不得超过基金净值的10%;(3)本公司管理的全部基金不得持有同一机构10%以上具有投票权的证券发行总量,指数基金可以不受上述限制;(4)持有非流动性资产市值不得超过基金净值的10%;(5)相对于基金资产净值,股票投资比例为60-100%。

§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		
江隆隆	本基金基金经理	2009年10月31日	-	12	曾任德意志银行(DB Securities,纽约)股票分析员,瑞银证券(UBS Securities,纽约)首席股票分析员。2008年3月加盟嘉实基金管理有限公司任投资经理。美国杜兰大学(Tulane University)工商管理硕士,美国籍,具有基金从业资格。

注:(1)任职日期、离任日期均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 境外投资顾问为本基金提供投资建议的主要成员简介

本基金未聘请境外投资顾问

4.3 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

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、《嘉实海外中国股票股票型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。

4.4 公平交易专项说明

4.4.1 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。

4.4.2 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。

4.4.3 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。

4.5 报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

4.5.1 报告期内基金投资策略和运作分析

报告期内,我们的主要投资标的香港中资概念股在前半部分(七、八月份)呈现区间震荡,但在九月走出一个有说服力的上涨行情。随着中国在上半年出台的一系列宏观调控政策传导到经济层面,放缓了GDP和固定资产投资增长节奏。报告期内,资本市场对这些政策进一步消化,并开始酝酿宏观政策转向预期。随着八月份超预期的经济先行指标的公布,投资者确认经济增长率拐点已经出现,提振了市场信心。

报告期内市场的另外一个催化剂是全球资金流动性进一步充斥,源于美欧日等主要发达经济体因为经济复苏持续乏力而维持或加大宽松的货币政策力度。

报告期内,本基金在九月初提高股票仓位,并针对以上政策面、宏观面和流动性的变量做了一些结构调整。本基金加大了对消费、医疗、建材、科技和媒体板块的配置,减少了受半年报业绩推动表现较好但下半年缺乏催化剂的银行等板块的配置,并对地产进一步维持谨慎。

4.5.2 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0.684人民币元,本报告期内基金份额净值增长率为7.72%,业绩比较基准收益率为9.75%。本基金绝大部分资产为港币计价。报告期内人民币对港币升值1.02%,影响了本基金以人民币计价净值变化相对于基准的超额收益。扣除汇率变动因素,本基金在报告期内业绩略落后基准收益率约1%。

4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

我们对第四季度维持一个相对乐观的展望,我们认为虽然GDP和工业增加值同比增长率因基数原因可能继续放缓,但环比增速将维持上行趋势。同时政府促进经济结构调整的政策将会延续,有保有压,但政府在促进民生和消费的政策力度不会改变。四季度中央经济工作会议和十二五计划会酝酿新的投资热点。此外,国际流动性扩张的趋势将继续。我们将继续积极在消费、医疗、建材、黄金和有色金属,以及资本品等板块寻找投资机会。

§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(人民币元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	14,804,354,197.38	94.80
	其中:普通股	14,420,320,857.48	92.34
	优先股	-	-
	存托凭证	384,033,339.90	2.46
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	资产支持证券	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
	其中:远期	-	-
	期货	-	-
	期权	-	-
	权证	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	货币市场工具	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	754,707,403.98	4.83
8	其他资产	57,514,094.03	0.37
9	合计	15,616,575,695.39	100.00

5.2 报告期末在各个国家(地区)证券市场的股票及存托凭证投资分布

国家(地区)	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
香港	14,420,320,857.48	93.06
美国	384,033,339.90	2.48
新加坡	-	-
合计	14,804,354,197.38	95.54

5.3 报告期末按行业分类的股票投资组合

行业类别	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
10能源(Energy)	2,597,960,326.74	16.77
15原材料(Materials)	1,343,374,869.72	8.67
20工业(Industry)	897,904,457.96	5.79
25消费者非必需品(Unnecessary Consume)	1,165,828,882.42	7.52
30消费者常用品(Necessary Consume)	1,465,132,615.58	9.46
35医疗保健(Medical & Health)	522,336,093.23	3.37
40金融(Finance)	3,906,204,451.20	25.21
45信息技术(Information technology)	1,095,426,733.65	7.07
50电信服务(Telecom)	1,470,969,074.02	9.49
55公用事业(Utilities)	339,216,692.86	2.19
合计	14,804,354,197.38	95.54%

注:本基金持有的股票及存托凭证采用全球行业分类标准(GICS)进行行业分类。

5.4 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名权益投资明细

序号	公司名称(英文)	公司名称(中文)	证券代码	所在证券市场	所属国家(地区)	数量(股)	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
1	Industrial and Commercial Bank of China Ltd.	工商银行	1398 HK	香港证券交易所	中国香港	236,902,000	1,182,371,296.12	7.63
2	China Mobile Ltd.	中国移动	941 HK	香港证券交易所	中国香港	16,813,000	1,153,443,768.05	7.44
3	China Construction Bank Corporation	建设银行	939 HK	香港证券交易所	中国香港	163,000,000	957,092,316.00	6.18
4	CNOOC Ltd.	中国海洋石油	883 HK	香港证券交易所	中国香港	64,530,000	838,043,985.89	5.41
5	China Life Insurance Co. Ltd.	中国人寿	2628 HK	香港证券交易所	中国香港	23,866,000	631,636,804.22	4.08
6	Brightoil Petroleum (Holdings) Ltd.	光汇石油	933 HK	香港证券交易所	中国香港	217,673,000	616,503,744.77	3.98
7	Ping An Insurance (Group) Co. of China Ltd.	中国平安	2318 HK	香港证券交易所	中国香港	6,517,500	445,721,449.14	2.88
8	Belle International Holdings Ltd.	百丽国际	1880 HK	香港证券交易所	中国香港	27,569,000	370,890,559.52	2.39
9	Tencent Holdings Ltd.	腾讯控股	700 HK	香港证券交易所	中国香港	2,500,000	366,119,760.00	2.36
10	PetroChina Co. Ltd.	中国石油股份	857 HK	香港证券交易所	中国香港	46,000,000	358,676,476.20	2.31

5.5 报告期末按债券信用等级分类的债券投资组合

报告期末,本基金未持有债券。

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五名债券投资明细

报告期末,本基金未持有债券。

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。

5.8 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金融衍生品投资明细

报告期末,本基金未持有金融衍生品。

5.9 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基金投资明细

报告期末,本基金未持有基金。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1 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。

5.10.2 本基金投资的前十名股票中,没有超出基金合同约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(人民币元)
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	31,970,809.45
3	应收股利	25,179,391.99
4	应收利息	24,919.33
5	应收申购款	338,973.26
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	57,514,094.03

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

本报告期期初基金份额总额	23,345,062,861.08
本报告期基金总申购份额	74,829,389.86
减:本报告期基金总赎回份额	776,890,798.91
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	22,643,001,452.03

§7 影响投资者决策的其他重要信息:无

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

(1)中国证监会核准嘉实海外中国股票股票型证券投资基金募集的文件;
(2)《嘉实海外中国股票股票型证券投资基金基金合同》;
(3)《嘉实海外中国股票股票型证券投资基金招募说明书》;
(4)《嘉实海外中国股票股票型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)报告期内嘉实海外中国股票股票型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
2010年10月26日

嘉实回报灵活配置混合型证券投资基金

2010 第三季度报告

2010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:2010年10月26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2010年10月19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2010年7月1日起至2010年9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	嘉实回报混合
交易主代码	070018
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2009年8月18日
报告期末基金份额总额	4,071,116,671.25份
投资目标	力争每年获得较高的绝对回报
投资策略	自上而下、从大类资产到个券选择的配置策略。大类资产配置:依据自主开发的战术资产配置模型,在遵守有关投资限制规定的前提下,合理分配各类资产投资比例。股票投资策略:优先进行行业配置,在行业内精选个股。债券投资策略:以久期控制和结构分布策略为主,以收益率曲线策略、利差策略等为辅。
业绩比较基准	同期人民币一年期定期存款利率(税前)
风险收益特征	本基金为混合型基金,其长期平均风险和预期收益率低于股票基金,高于债券基金及货币市场基金。
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(2010年7月1日-2010年9月30日)
1.本期已实现收益	-84,179,871.96
2.本期利润	578,040,663.09
3.加权平均基金份额本期利润	0.1308
4.期末基金资产净值	4,271,951,278.02
5.期末基金份额净值	1.049

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	14.27%	0.85%	0.57%	0.01%	13.70%	0.84%

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额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

注:根据本基金基金合同和招募说明书的约定,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(十四(二)投资范围和(七)2、基金投资组合比例限制)的有关约定。

§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		
赵勇	本基金基金经理	2009年8月18日	-	9	曾任大成基金管理公司基金经理助理,泰康资产管理公司权益投资经理。2008年3月加入嘉实基金管理公司。北京大学光华管理学院工商管理硕士,具有基金从业资格,中国国籍。

注:(1)任职日期是指本基金基金合同生效之日;(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、《嘉实回报灵活配置混合型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

报告期内,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的说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

报告期内,宏观经济经过前期回落后开始进入平稳增长状态,CPI继续温和上升,出口等经济指标好于预期,市场整体呈现震荡回升的趋势。受到调控政策的影响,银行、地产等权重股表现疲弱,中小盘表现活跃,结构分化严重。

本期基金依然超配了食品饮料、机械、医药、商业零售等板块,这些股票大多超越了指数,取得了良好的收益。期间增配了银行股,明显落后于市场表现。

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1.049元;本报告期基金份额净值增长率为14.27%,业绩比较基准收益率为0.57%,本报告期基金份额净值增长率超越业绩比较基准收益率13.70个百分点。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

金融危机后世界各国的政策重点转向关注保持经济复苏势头,为稳定不太牢靠的经济复苏趋势,许多国家继续维持甚至扩大了宽松货币政策,未来全球流动性将相对宽裕。同时汇率也在逐渐成为部分经济体复苏竞赛的手段,人民币难以避免承受更大的外部升值压力。对于国内经济,负利率环境的持续会继续增加流动性宽裕程度,政府对地产行业的调控封堵了一个巨大的流动性吸纳场所,加上负利率的存在,股票市场成为为数不多的可以大规模吸纳流动的市场,加上宏观经济开始回稳,市场将进一步活跃。同时汇率问题将是今明两年难以绕开的重要事件,会给相关的行业和板块带来机会。

未来消费、医药仍然具有投资机会,但同时鉴于未来市场流动性推动的特征明显,货币相对资产的贬值的可能性增加,具有保值功能的黄金等贵金属投资价值增加;另一方面人民币升值环境下受益行业也将成为我们关注的重点。在组合调整方面将增加黄金等有色金属的配置,大幅增加航空的配置,与此同时保持消费医药等长期稳定增长行业的配置。

§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	3,018,245,328.25	68.58
	其中:股票	3,018,245,328.25	68.58
2	固定收益投资	841,334,271.40	19.12
	其中:债券	841,334,271.40	19.12
	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	525,208,926.30	11.93
6	其他资产	16,322,951.06	0.37
7	合计	4,401,111,477.01	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

序号	行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	3,022,093.15	0.07
B	采掘业	228,038,303.02	5.34
C	制造业	2,000,608,738.91	46.83
C0	食品、饮料	737,018,976.62	17.25
C1	纺织、服装、皮毛	51,159,111.75	1.20
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	25,640,106.80	0.60
C4	石油、化学、塑胶、塑料	144,363,504.08	3.38
C5	电子	152,671,351.80	3.57
C6	金属、非金属	93,447,441.69	2.19
C7	机械、设备、仪表	335,900,372.54	7.86
C8	医药、生物制品	460,407,873.63	10.78
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	95,503,236.72	2.24
E	建筑业	93,958,395.45	2.20
F	交通运输、仓储业	109,512,357.51	2.56
G	信息技术业	292,411,861.48	6.84
H	批发和零售贸易	112,930,083.80	2.64
I	金融、保险业	29,411,726.14	0.69
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	52,848,532.07	1.24
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	3,018,245,328.25	70.65

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	7,703,110	322,991,402.30	7.56
2	000858	五粮液	6,030,381	207,022,979.73	4.85
3	600547	山东黄金	2,099,946	117,323,983.02	2.75
4	000423	东阿阿胶	2,291,493	112,924,775.04	2.64
5	601111	中国国航	9,210,459	109,512,357.51	2.56
6	002152	广电运通	2,422,728	105,388,668.00	2.47
7	600380	健康元	8,999,835	105,388,067.85	2.47
8	002099	海翔药业	3,376,482	100,956,811.80	2.36
9	000538	云南白药	1,428,313	99,524,849.84	2.33
10	000758	中色股份	4,247,000	90,715,920.00	2.12

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	294,150,000.00	6.89
3	金融债券	525,208,000.00	12.29
	其中:政策性金融债	525,208,000.00	12.29
4	企业债券	10,001,267.90	0.23
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	11,975,003.50	0.28
7	其他	-	-
8	合计	841,334,271.40	19.69

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	090223	09国开23	3,000,000	299,910,000.00	7.02
2	1001015	10央行票据15	3,000,000	294,150,000.00	6.89
3	100401	10农发01	1,000,000	102,370,000.00	2.40
4	080215	08国开15	500,000	52,785,000.00	1.24
5	080311	08进出11	500,000	49,635,000.00	1.16

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 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	3,241,240.30
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	12,902,942.04
5	应收申购款	178,768.72
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	16,322,951.06

5.8.4 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	110007	博汇转债	890,375.20	0.02

5.8.5 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,本基金持有的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

本报告期期初基金份额总额	4,542,088,922.29
本报告期基金总申购份额	32,876,681.27
减:本报告期基金总赎回份额	503,848,932.31
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	4,071,116,671.25

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 影响投资者决策的其他重要信息:无

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

(1)中国证监会核准嘉实回报灵活配置混合型证券投资基金募集的文件;
(2)《嘉实回报灵活配置混合型证券投资基金基金合同》;
(3)《嘉实回报灵活配置混合型证券投资基金招募说明书》;
(4)《嘉实回报灵活配置混合型证券投资基金基金托管协议》;
(5)基金管理人业务资格批件、营业执照;
(6)报告期内嘉实回报灵活配置混合型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
2010年10月26日

嘉实沪深300指数证券投资基金(LOF)

2010 第三季度报告

2010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:2010年10月26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2010年10月19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2010年7月1日起至2010年9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	嘉实沪深300指数(LOF)(深交所上市简称:嘉实300)
交易主代码	160706
基金运作方式	上市契约型开放式
基金合同生效日	2005年8月29日
报告期末基金份额总额	44,122,167,581.63份
投资目标	本基金进行被动式指数化投资,通过严格的投资纪律约束和数量化的风险管理手段,力争控制本基金的净值增长率与业绩衡量基准之间的日平均跟踪误差小于0.3%,以实现对沪深300指数的有效跟踪,谋求通过中国证券市场来分享中国经济持续、稳定、快速发展的成果。
投资策略	本基金为被动式指数基金,原则上采用指数复制法,按照成份股在沪深300指数中的基准权重构建指数化投资组合。
业绩比较基准	沪深300指数增长率×95%+银行同业存款收益率×5%
风险收益特征	本基金运用指数复制法进行被动式指数化投资,力争控制本基金净值增长率与业绩衡量基准之间的日平均跟踪误差小于0.3%。
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(2010年7月1日-2010年9月30日)
1.本期已实现收益	-217,493,241.99
2.本期利润	3,995,418,799.21
3.加权平均基金份额本期利润	0.0928
4.期末基金资产净值	33,462,787,305.97
5.期末基金份额净值	0.7584

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	13.93%	1.25%	13.80%	1.25%	0.13%	0.00%

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额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

注:按基金合同约定,本基金自基金合同生效起3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十七条(二)投资范围和(七)投资禁止行为与限制)的规定:

(1)基金财产参与股票发行申购,所申报的金额不得超过本基金的总资产,所申报的股票数量不得超过拟发行股票公司本次发行股票的总量;(2)原则上将不低于90%的基金资产净值投资于沪深300指数成份股和备选成份股,其中备选成份股投资比例不高于15%,现金或者到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值5%。(3)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		
杨宇	本基金基金经理、公司结构产品投资部总监	2005年8月29日	-	12	曾先后担任平安保险投资管理中心基金交易室主任及天同基金管理有限公司投资部总经理、万家(天同)180指数基金经理。2004年7月加入嘉实基金。南开大学经济学硕士,具有基金从业资格,中国国籍。

注:(1)任职日期是指本基金基金合同生效之日;(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、《嘉实沪深300指数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的说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

报告期内,本基金日均跟踪误差为0.03%,年度化拟合偏离度为0.48%,符合本基金基金合同约定的日均跟踪误差不超过0.3%的限制。

报告期内,本基金跟踪误差来源主要是长期停牌股票估值方法的变更,由于本基金对长期停牌股票采用指数收益法进行估值,而沪深300指数仍按照该股票停牌前的收盘价格计算,指数收益法所计算的股票价格和股票停牌前的收盘价格之间的差异,是跟踪误差的主要来源,随着该股票的复牌,该因素对跟踪误差所带来的影响将会消失。

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0.7584元;本报告期基金份额净值增长率为13.93%,业绩比较基准收益率为13.80%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

作为指数基金,本基金将继续秉承指数化被动投资策略,积极应对所跟踪指数的成分股调整,基金申购赎回等因素对指数跟踪效果带来的冲击,进一步降低基金的跟踪误差。

§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	31,177,173,051.00	92.98
	其中:股票	31,177,173,051.00	92.98
2	固定收益投资	1,113,822,000.00	3.32
	其中:债券	1,113,822,000.00	3.32
	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	1,196,978,489.52	3.57
6	其他资产	42,212,881.42	0.13
7	合计	33,530,186,421.94	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末指数投资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	131,116,967.46	0.39
B	采掘业	3,432,920,448.79	10.26
C	制造业	10,502,708,817.34	31.39
C0	食品、饮料	1,675,193,271.65	5.01
C1	纺织、服装、皮毛	129,807,978.35	0.39
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	43,472,549.73	0.13
C4	石油、化学、塑胶、塑料	763,317,022.54	2.28
C5	电子	152,836,660.28	0.46
C6	金属、非金属	2,677,596,341.41	8.00
C7	机械、设备、仪表	3,649,174,819.29	10.91
C8	医药、生物制品	1,291,099,211.04	3.86
C99	其他制造业	120,210,963.05	0.36
D	电力、煤气及水的生产和供应业	1,018,107,421.02	3.04
E	建筑业	1,013,995,628.78	3.03
F	交通运输、仓储业	1,362,001,791.28	4.07
G	信息技术业	1,015,961,331.76	3.04
H	批发和零售贸易	1,110,058,265.28	3.32
I	金融、保险业	8,773,008,086.02	26.22
J	房地产业	1,705,346,938.64	5.10
K	社会服务业	294,567,399.56	0.88
L	传播与文化产业	62,113,670.35	0.19
M	综合类	727,802,516.72	2.17
	合计	31,149,709,283.00	93.09

5.2.2 报告期末积极投资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	-	-
C	制造业	39,300.00	0.00
C0	食品、饮料	-	-
C1	纺织、服装、皮毛	13,300.00	0.00
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	-	-
C5	电子	9,000.00	0.00
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	17,000.00	0.00
C8	医药、生物制品	-	-
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	-	-
H	批发和零售贸易	-	-
I	金融、保险业	27,424,468.00	0.08
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	27,463,768.00	0.08

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

5.3.1 报告期末指数投资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	601318	中国平安	21,211,564	1,121,879,619.96	3.35
2	600036	招商银行	78,290,029	1,013,855,875.55	3.03
3	601328	交通银行	131,777,276	764,308,200.80	2.28
4	600016	民生银行	143,000,380	729,301,938.00	2.18
5	601166	兴业银行	26,556,361	613,983,066.32	1.83
6	600000	浦发银行	43,603,749	565,104,587.04	1.69
7	000002	万科A	61,284,920	514,793,328.00	1.54
8	601398	工商银行	125,940,909	508,801,272.36	1.52
9	601088	中国神华	20,880,641	492,991,934.01	1.47
10	600030	中信证券	44,075,841	468,966,948.24	1.40

注:根据本基金基金合同的约定,本基金为被动式指数基金,原则上采用指数复制法。原则上将不低于90%的基金资产净值投资于沪深300指数成份股和备选成份股,其中备选成份股投资比例不高于15%。

5.3.2 报告期末积极投资按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名股票投资明细

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	600816	安信信托	2,016,505	27,424,468.00	0.08
2	300126	锐奇股份	500	17,000.00	0.00
3	002485	希努尔	500	13,300.00	0.00
4	300127	银河磁体	500	9,000.00	0.00

注:报告期末本基金仅持有4只积极投资股票。

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	1,113,822,000.00	3.33
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	-	-
7	其他	-	-
8	合计	1,113,822,000.00	3.33

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	1001021	10央行票据21	2,800,000	274,512,000.00	0.82
2	1001019	10央行票据19	2,400,000	235,320,000.00	0.70
3	0801047	08央行票据47	1,000,000	101,380,000.00	0.30
4	0801044	08央行票据44	1,000,000	101,340,000.00	0.30
5	0801035	08央行票据35	1,000,000	101,200,000.00	0.30

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 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	2,430,903.78
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	14,809,841.86
4	应收利息	18,281,192.32
5	应收申购款	6,690,943.46
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	42,212,881.42

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

5.8.5.1 报告期末指数投资前十名股票中存在流通受限情况的说明

报告期末,本基金持有的前十名股票中不存在流通受限情况。

5.8.5.2 报告期末积极投资前五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	600816	安信信托	27,424,468.00	0.08	重大事项未公布
2	300126	锐奇股份	17,000.00	0.00	未上市
3	002485	希努尔	13,300.00	0.00	未上市
4	300127	银河磁体	9,000.00	0.00	未上市

§6 开放式基金份额变动

单位:份

本报告期期初基金份额总额	42,543,526,082.61
本报告期基金总申购份额	4,176,563,757.76
减:本报告期基金总赎回份额	2,597,922,258.74
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	44,122,167,581.63

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 影响投资者决策的其他重要信息:无

§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沪深300指数证券投资基金(LOF)募集的文件;
(2)《嘉实沪深300指数证券投资基金(LOF)基金合同》;
(3)《嘉实沪深300指数证券投资基金(LOF)招募说明书》;
(4)《嘉实沪深300指数证券投资基金(LOF)基金托管协议》;
(5)基金管理人业务资格批件、营业执照;
(6)报告期内嘉实沪深300指数证券投资基金(LOF)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
2010年10月26日