嘉实服务增值行业证券投资基金

2012 第三季度 报告

2012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:2012 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 2012 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 2012 年 7 月 1 日起至 2012 年 9 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	嘉实服务增值行业混合
基金主代码	070006
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2004年 4 月 1 日
报告期末基金份额总额	1,834,055,927.21 份
投资目标	在力争资本本金安全和流动性前提下超过业绩比较基准,在追求长期稳定增长的同时不放弃短期收益。
投资策略	在全面评估证券市场现阶段的系统性风险和预测证券市场中长期预期收益率并制定资产配置比例的基础上,制订本基金资产在股票、债券和现金等大类资产的配置比例,调整原则和调整范围。同时,根据合适的定性、定量指标选择服务业及其他产业内具有竞争优势的上市公司所发行的股票,获取稳定的长期回报。
业绩比较基准	投资基准指数=中信综合指数×80%+中信国债指数×20%
风险收益特征	本基金属于中等风险证券投资基金
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(2012 年 7 月 1 日 - 2012 年 9 月 30 日)
1.本期已实现收益	-184,251,010.72
2.本期利润	-212,458,238.73
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1163
4.期末基金资产净值	6,732,129,253.45
5.期末基金份额净值	3.671

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	-3.06%	1.09%	-5.35%	1.00%	2.29%	0.09%

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

图:嘉实服务增值行业混合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

(2004 年 4 月 1 日至 2012 年 9 月 30 日)

注:按本基金基金合同的约定,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第十八条((二)投资范围和(六)投资组合比例限制)的约定:(1)在正常市场情况下,本基金资产配置的比例范围:股票资产 25%-95%;债券资产 0%-70%;现金或到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的 5%,其中,基金投资于服务业股票的比例不低于基金股票资产的 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)法律法规规定的其他限制。

§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		
陈勤	本基金基金经理,嘉实价值优势股票基金经理	2008 年 3 月 20 日	-	10年	曾任瑞士信贷第一波士顿投资银行证券分析师,华夏基金管理有限公司基金经理助理,银华基金管理有限公司投资管理部,曾任银华优势企业混合基金经理。2007 年 11 月加盟嘉实基金管理有限公司。工商管理硕士(MBA),经济学硕士,特许金融分析师(CFA),具有基金从业资格,国籍加拿大。

注:(1)任职日期、离任日期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遵规守信情况的说明

报告期内,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、《嘉实服务增值行业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,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,海内外经济维持弱势。美国的经济数据喜忧参半,没有太多惊喜,欧洲经济毫无起色,欧债危机并未根本缓解,国内经济增速继续下降,但下降趋势在放缓。8 月的规模以上工业增加值创出 09 年 4 月以来的最低水平,固定资产投资同比增速小幅下降,而 8 月的社会商品零售总额出现了今年以来的首次回升,最为超出市场预期的是 7-8 月的进出口数据,受海外经济影响均出现了大幅下滑,价格指标如期下行,但 CPI 受非食品价格坚挺、食品价格季节性因素影响并没有太多超预期的变动。

面对持续疲软的经济,各国政府政策迥异,继欧央行推出直接购买债券计划后,美联储于 9 月中推出第三轮量化宽松政策。在海外流动性再次泛滥的背景下,国内央行基于对通胀的担心迟迟未推出进一步的放松政策,仅通过大量的逆回购来缓解市场资金紧张的局面。因此,3 季度海内外市场走出了完全不同的走势,欧美主要股市一路高歌猛进,国内市场却在经济和企业盈利增速不断下滑、市场资金面趋紧的环境下出现了股债齐跌的走势,所有类属的资产均录得负收益。

操作上,三季度我们准确判断了债市面临的调整压力,适度降低了组合的债券仓位和久期,品种选择上以静态收益较高的信用债配置为主。权益类资产方面,我们仍然坚持精选个股的策略,在仓位上未做及时的调整,因而在三季度遭遇了前期强势品种补跌带来的负面冲击,这也是组合跑输指数的主要原因。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末嘉实服务增值行业混合份额净值为 3.671 元,本报告期基金份额净值增长率为-3.06%,同期业绩比较基准收益率为-5.35%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

下阶段市场可能呈现先扬后抑的局面,需要密切把握节奏。下阶段市场面临的宏观环境是海外经济特别是美国经济企稳的迹象将比较明显,国内经济增长进一步放缓但有企稳的概率加大,流动性偏紧,资金价格仍在高位,通胀小幅回升,同时,中小市值板块还面临解禁的压力,预计三季报之前市场呈现震荡向上的格局源于诸多因素如十八大召开日期的确定、维稳、估值低、新季度初流动性短暂改善,融资需求短期受抑制等,而三季报的上市公司盈利数据仍可能不乐观,全年乃至明年的盈利预测仍有下调的空间,经济中长期前景不明确,地缘政治的不稳定等因素也压制了市场反弹的空间和时间,十八大后市场的演绎主要取决于新领导层对经济和改革传递的正面信息的力度,在市场缺乏系统性机会的格局下,我们坚持精选个股策略,在不确定中寻找增长相对确定、估值有吸引力的品种作为组合的核心配置。从估值的角度看,文化传媒、食品饮料加工、石油石化等板块可以作为较好的配置选择。

§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	5,806,256,740.44	85.89
	其中:股票	5,806,256,740.44	85.89
2	固定收益投资	351,422,000.00	5.20
	其中:债券	351,422,000.00	5.20
	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	587,611,064.29	8.69
6	其他资产	14,738,216.05	0.22
	合计	6,760,028,020.78	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	400,019,077.52	5.94
C	制造业	3,262,317,400.35	48.46
C0	食品,饮料	1,203,808,716.08	17.88
C1	纺织,服装,皮毛	4,175,548.00	0.06
C2	木材,家具	-	-
C3	造纸,印刷	-	-
C4	石油,化学,塑胶,塑料	197,920,589.80	2.94
C5	电子	164,333,308.36	2.44
C6	金属,非金属	111,111,672.58	1.65
C7	机械,设备,仪表	1,065,747,865.93	15.83
C8	医药,生物制品	515,219,699.60	7.65
C99	其他制造业	-	-
D	电力,煤气及水的生产和供应业	133,427,354.43	1.98
E	建筑业	204,540,798.01	3.04
F	交通运输,仓储业	-	-
G	信息技术业	291,694,323.43	4.33
H	批发和零售贸易	281,474,153.18	4.18
I	金融,保险业	531,150,099.92	7.89
J	房地产业	255,767,154.28	3.80
K	社会服务业	273,117,488.00	4.06
L	传播与文化产业	46,745,656.32	0.69
M	综合类	126,003,235.00	1.87
	合计	5,806,256,740.44	86.25

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	600519	贵州茅台	1,978,759	486,378,962.20	7.22
2	002304	洋河股份	2,974,763	371,845,375.00	5.52
3	000651	格力电器	15,684,087	335,325,780.06	4.98
4	600887	伊利股份	13,288,111	283,036,764.30	4.20
5	000069	华侨城 A	47,159,305	264,092,108.00	3.92
6	600518	康美药业	15,876,848	251,171,735.36	3.73
7	601318	中国平安	5,779,989	242,412,738.66	3.60
8	600535	天士力	3,888,713	200,035,396.72	2.97
9	601918	国投新集	15,668,625	180,972,618.75	2.69
10	601633	长城汽车	9,126,501	159,987,562.53	2.38

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	251,342,000.00	3.73
3	金融债券	100,080,000.00	1.49
	其中:政策性金融债	100,080,000.00	1.49
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
	合计	351,422,000.00	5.22

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	1101088	11央行票据 88	2,600,000	251,342,000.00	3.73
2	120216	12国开 16	1,000,000	100,080,000.00	1.49

注:报告期末,本基金仅持有上述 2 只债券。

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	3,414,993.35
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	780,298.52
4	应收利息	9,383,869.92
5	应收申购款	1,159,054.26
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
	合计	14,738,216.05

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

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	1,820,015,652.41
本报告期基金总申购份额	51,506,524.15
减:本报告期基金总赎回份额	37,466,249.35
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	1,834,055,927.21

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 备查文件目录

7.1 备查文件目录

(1)中国证监会批准嘉实服务增值行业证券投资基金设立的文件;

(2)《嘉实服务增值行业证券投资基金基金合同》;

(3)《嘉实服务增值行业证券投资基金招募说明书》;

(4)《嘉实服务增值行业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)报告期内嘉实服务增值行业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
2012 年 10 月 26 日

嘉实海外中国股票股票型证券投资基金

2012 第三季度 报告

2012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:2012 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 2012 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 2012 年 7 月 1 日起至 2012 年 9 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	嘉实海外中国股票 QDII)
基金主代码	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	18,141,010,499.57 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
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(2012 年 7 月 1 日 - 2012 年 9 月 30 日)
1.本期已实现收益	-124,095,087.10
2.本期利润	501,041,068.99
3.加权平均基金份额本期利润	0.0274
4.期末基金资产净值	10,194,348,126.20
5.期末基金份额净值	0.562

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	5.24%	0.98%	3.91%	1.13%	1.33%	-0.15%

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

图:嘉实海外中国股票(QDII)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(2007 年 10 月 12 日至 2012 年 9 月 30 日)

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		
钟山	本基金基金经理	2011 年 9 月 21 日	-	10年	曾任亚能咨询(上海)有限公司高级分析师、摩根士丹利证券分析经理、新加坡大华银行附属大华继显投资咨询公司高级分析师、汇丰环球投资管理(香港)有限投资经理。2011 年 6 月加盟嘉实基金管理有限公司,伦敦经济学院金融与会计硕士、CFA,具有基金从业资格,中国国籍。

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 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。

4.3 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,本基金未发生异常交易行为。

4.4 报告期内基金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,受制于政策刺激以及货币放松的力度低于市场较为乐观的预期,投资者对中国经济减速下行的担心加深,香港市场的涨幅落后于全球主要市场,香港市场在七月底到八月初走出了一轮反弹行情,主要得益于欧洲央行行长发布了坚决拯救欧元的公告后,全球市场投资风险偏好开始增加。欧洲央行自在九月六日推出债券的购买计划,中国公布的八月份宏观数据疲弱,尤其是出口和采购经理人指数低于预期,同时香港上市的中资公司的业绩报告显示非金融行业中期业绩同比下滑,市场的一致公司盈利预期也在中期业绩发布后进一步开始下调。九月十四日,由于对美国堪忧的失业率和对经济复苏的担心,美联储的决策机构——联邦公开市场委员会(FOMC)在会后发布的声明,开启新一轮量化宽松行动。美联储宣布将每月采购 400 亿美元的抵押贷款支持证券,同时现有扭曲操作(OT)等维持不变;同时,还将维持 0-0.25%的超低利率期限将延长到 2015 年中,本轮量化宽松没有设定抵押贷款证券购买的总规模和期限,被市场解读为"无封顶"的量化宽松,直到持续到美国就业市场出现显著的复苏。基于宏观的经济走势判断和自下而上的公司基本面研究,我们对组合进行了微调,增加了仓位。

报告期内,我们增加了部分能源板块的配置,以及布局在受益于能源上游开采投资的设备服务公司。对于良好的用户数增长和智能手机的普及率提升,我们提升了互联网和科技供应链板块的配置,在必选消费品板块,考虑到通胀在延续年初的货币政策紧缩下持续下行,受益于原材料的价格下跌,我们对行业进行了超配。对于金融板块,由于央行宣布降低存贷款利率,利率市场化的期开始加强,净息差收窄,我们保持板块低配。通过深道的调查,我们仍然维持对可选消费行业中的百货和零售类公司的低配,百货的恢复仍然乏力,但在保险行业,随着理财产品的收益率下行,投资渠道的拓宽,保险行业保费增速放缓收窄,基本面有所改善,我们做了适度的增持,而地产板块,随着交易量在季度内的逐月回升,我们对于政策面保持谨慎判断的前提下,精选个股,由于对于固定资产投资增速放缓的担忧,我们降低了部分原材料和资本品的配置。我们也有选择的投资了部分高股息率的公司。

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 0.562 人民币元, 本报告期内基金份额净值增长率为 5.24%, 业绩比较基准收益率为 3.91%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

在全球量化宽松的大背景下,美元的汇率趋于走弱,大宗商品会是最直接的受益者,包括贵金属(黄金、白银)、贱金属(铜、铝、铅锌等)以及石油价格,也会推升国内的 PPI。我们依然坚持自下而上的选股策略,在贵金属生产、能源板块、地产板块积极布局,而防御性的行业将在短期内有可能落后市场的表现。

欧债危机在 3 季度仍然对市场造成了较大的冲击,欧元区的经济复苏过程仍然漫长,经济衰退持续,在本季度内,对于西班牙的危机担忧在加深,国债收益率上涨较快,同时西班牙出现银行危机,我们保持警惕,伴随欧元区债务较重的国家财政紧缩政策和银行信贷收缩导致欧元区非核心国家的经济复苏的动力面临不足,而核心国家的经济增速势头也被波及而延缓。

在四季度香港市场可能会出现波动式的特征,美国在十一月初迎来大选,在十月西班牙面对债务到期,需要再融资的关口,而美国关于"财政悬崖"提高债务上限的不确定性将对市场带来较大的不确定性。 从短期看,全球市场的风险偏好和流动性改善将是主导香港市场的关键因素,香港市场的估值水平仍处在历史的相对低位,市场在中报公报后经历了调整,投资情绪开始改善,我们看好估值合理同时有较高股本回报率,且 2012 年业绩确定性强的公司和板块(公用事业、电力和保险和部分业绩持续改善的消费类公司),同时积极关注部分潜在受益于宏观紧缩政策放松的板块(地产、医药和工程机械板块)。

§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	9,366,918,110.23	90.41
	其中:普通股	9,126,267,441.14	88.09
	优先股	-	-
	存托凭证	150,066,676.88	1.45
	房地产信托凭证	90,583,992.21	0.87
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	967,581,912.56	9.34
8	其他资产	26,191,991.55	0.25
	合计	10,360,692,014.34	100.00

5.2 报告期末在各个国家(地区)证券市场的权益投资分布

国家(地区)	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
香港	9,216,851,433.35	90.41
美国	150,066,676.88	1.47
合计	9,366,918,110.23	91.88

5.3 报告期末按行业分类的权益投资组合

行业类别	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
能源	1,822,616,714.52	17.88
原材料	213,401,051.19	2.09
工业	630,197,669.34	6.18
非必需消费品	375,951,119.21	3.69
必需消费品	462,481,773.43	4.54
医疗保健	85,915,998.32	0.84
金融	3,560,332,511.82	34.92
信息技术	866,519,070.84	8.50
电信服务	1,194,122,126.31	11.71
公用事业	155,380,075.25	1.52
合计	9,366,918,110.23	91.88

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	China Mobile Ltd.	中国移动	941 HK	香港证券交易所	中国香港	13,610,000	956,669,070.69	9.38
2	China Construction Bank Corporation	建设银行	939 HK	香港证券交易所	中国香港	194,672,000	856,531,804.12	8.40
3	Industrial and Commercial Bank of China Ltd.	工商银行	1398 HK	香港证券交易所	中国香港	178,011,000	666,760,778.57	6.54
4	CNOOC Ltd.	中国海洋石油	883 HK	香港证券交易所	中国香港	49,711,000	646,408,935.32	6.34
5	Tencent Holdings Ltd.	腾讯控股	700 HK	香港证券交易所	中国香港	2,987,100	645,416,854.23	6.33
6	PetroChina Co. Ltd.	中国石油股份	857 HK	香港证券交易所	中国香港	59,568,000	494,953,561.88	4.86
7	China Life Insurance Co. Ltd.	中国人寿	2628 HK	香港证券交易所	中国香港	23,633,000	432,936,897.34	4.25
8	China Petroleum & Chemical Corporation	中国石油化工股份	386 HK	香港证券交易所	中国香港	52,862,000	312,996,790.08	3.07
9	China Telecom Corporation Ltd.	中国电信	728 HK	香港证券交易所	中国香港	64,810,000	237,453,055.62	2.33
10	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	4,781,500	229,149,810.94	2.25

注:本表所使用的证券代码为彭博代码。

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	2,843,571.55
3	应收股利	20,404,898.31
4	应收利息	21,793.37
5	应收申购款	136,140.34
6	其他应收款	2,785,587.98
7	待摊费用	-
8	其他	-
	合计	26,191,991.55

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	18,487,765,433.63
本报告期基金总申购份额	15,947,249.48
减:本报告期基金总赎回份额	362,702,183.54
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	18,141,010,499.57

§7 备查文件目录

7.1 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。

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
2012 年 10 月 26 日

嘉实多元收益债券型证券投资基金

2012 第三季度 报告

2012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:中国工商银行股份有限公司
报告送出日期:2012 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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于 2012 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 2012 年 7 月 1 日起至 2012 年 9 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	嘉实多元债券
基金主代码	070015
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2008年 9 月 10 日
报告期末基金份额总额	976,930,568.90 份
投资目标	本基金在控制风险和保持资产流动性的前提下,通过谋求较高的当期收益,力争资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金投资策略由自上而下的资产配置计划和自下而上的单个证券选择计划组成。根据对宏观经济趋势、国家宏观政策趋势、行业及企业盈利和信用状况、债券市场和股票市场估值水平及预期收益等动态分析,决定债券类、权益类资产配置比例。债券类投资采取积极主动的投资策略包括确定债券组合久期、债券组合期限结构及类属配置、单个资产选择,权益类投资作为辅助和补充,其最重要因素是本金安全。
业绩比较基准	中央国债登记结算公司的中国债券总指数
风险收益特征	本基金为债券型基金,其长期平均风险和预期收益率低于股票基金、混合基金,