嘉实领先成长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:中国农业银行股份有限公司
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。

基金托管人中国农业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	嘉实领先成长股票
基金主代码	070022
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011年5月31日
报告期末基金份额总额	1,315,216,147.08份
投资目标	本基金致力于挖掘中国经济中快速成长的行业,并投资于其中领先成长的企业,在严格控制风险的前提下,力争为基金持有人获取长期、持续的超额收益。
投资策略	在大类资产配置上,首先参考公司投资决策委员会所形成的大类资产配置范围,在控制风险的前提下优先配置股票资产;在股票选择层面,本基金将在快速成长行业备选库中寻找市场占有率较高、具有较强竞争优势的领先成长公司。在债券投资方面,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,构造能够提供稳定收益的债券和货币市场工具组合。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×95%+上证国债指数收益率×5%。
风险收益特征	本基金为股票型基金,本基金属于较高风险、较高预期收益的基金品种,其预期风险和预期收益高于混合型基金、债券型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	中国农业银行股份有限公司

§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	-7,402,299.83
2.本期利润	-43,823,771.85
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0325
4.期末基金资产净值	1,224,685,455.66
5.期末基金份额净值	0.931

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	-3.42%	1.00%	-6.46%	1.13%	3.04%	-0.13%

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

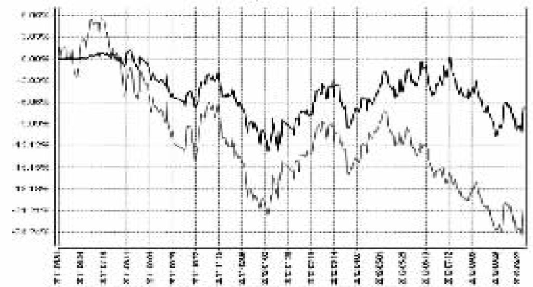

图:嘉实领先成长股票基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图
(2011年5月31日至2012年9月30日)

注:按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"十二、基金的投资(三)投资范围和(七)投资限制"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		
邵秋涛	本基金基金经理	2011年5月31日	-	14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、嘉实策略混合基金经理,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、《嘉实领先成长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

2012年3季度A股市场走出了单边振荡下跌6.8%的行情,将5月开始的下跌行情延续变成了一个持续下跌5个月、最大跌幅达20%的小熊市,直到3季度末最后两日才有所反弹。

究其原因,一是经济增速下行,通胀和房价得以稳定,有利于降低经济转型成本,所以管理层认为其处于可承受、可预见的范围内,政策力度始终不温不火。由于经济总量增速和PPI同步下降,量价齐跌对于利润的杀伤力非常大,上市公司3季度业绩大幅下滑,拖累股价跌跌不休。二是3季度后半段骤然升温的周边局势,推高了权益投资的风险水平,部分投资者信心受挫,进一步杀跌股价。

本基金在中报时对3季度黯淡的经济基本面作出了基本正确的判断,坚持了整体谨慎、保持本金的投资策略,在仓位上保持中性略低水平,结构上以估值合理的稳定成长类和价值股为主,从业绩和估值上都控制了组合大幅下跌的风险,3季度跑赢业绩基准。

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0.931元;本报告期基金份额净值增长率为-3.42%,业绩比较基准收益率为-6.46%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

当前的中国经济处于一个非常复杂的阶段。从经济周期上看,依然处于衰退后期;而且由于全球经济的继续疲软、以及旧有增长路径的不可持续性和新增长点尚未到来,中国经济未来即使阶段性见底企稳,也难有起色,这决定了中国股市的春天还需要继续等待。从经济结构上讲,长达30多年旧模式增长积累下来的内外矛盾,正在一一爆发,逼迫中国经济必须转型。然而,如我们中报所言,当整个社会在过去30年已经习惯了依赖房地产和出口的投资模式后,经济转型的难度和时间可想而知。

在这个特殊时期,经济增速让位于可持续发展模式的探索、企业利润让位于经济转型和社会公平,虽然长期将为投资者创造一个更健康的投资环境,但是短期对利润和股价的负面影响却是现实的存在。

当然在经历了长达5个月的下跌之后,市场风险得到一定释放,在经济阶段性企稳、估值处于底部水平、社会稳定、政策预期等因素的共同作用下,4季度可能出现阶段性反弹行情。

中长期而言,中国的转型势在必行,一定会有一批优秀的企业家和上市公司前瞻布局,在新型城镇化、工业信息化、扩大服务比重等领域抓住机遇,为我们提供结构性成长股投资机会。

§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(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	928,161,270.27	75.58
	其中:股票	928,161,270.27	75.58
2	固定收益投资	92,895,371.90	7.56
	其中:债券	92,895,371.90	7.56
	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	204,110,314.67	16.62
6	其他资产	2,939,195.32	0.24
	合计	1,228,106,152.16	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	43,651,694.74	3.56
C	制造业	654,626,750.20	53.45
C0	食品、饮料	245,450,514.08	20.04
C1	纺织、服装、皮毛	26,880,110.00	2.19
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	30,930,722.70	2.53
C5	电子	9,243,000.00	0.75
C6	金属、非金属	26,764,000.00	2.19
C7	机械、设备、仪表	169,690,801.80	13.86
C8	医药、生物制品	143,200,545.07	11.69
C99	其他制造业	2,467,056.55	0.20
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	5,042,110.56	0.41
G	信息技术业	43,052,654.23	3.52
H	批发和零售贸易	-	-
I	金融、保险业	116,384,632.94	9.50
J	房地产业	42,920,004.48	3.50
K	社会服务业	8,565,558.12	0.70
L	传播与文化产业	13,917,865.00	1.14
M	综合类	-	-
	合计	928,161,270.27	75.79

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	321,883	79,118,841.40	6.46
2	600887	伊利股份	3,373,592	71,857,509.60	5.87
3	000651	格力电器	3,000,000	64,140,000.00	5.24
4	002304	洋河股份	430,000	53,750,000.00	4.39
5	601318	中国平安	899,934	37,743,231.96	3.08
6	601633	长城汽车	2,000,000	35,060,000.00	2.86
7	600518	康美药业	1,999,960	31,639,367.20	2.58
8	600315	上海家化	663,038	30,930,722.70	2.53
9	601601	中国太保	1,315,389	26,610,319.47	2.17
10	002439	启明星辰	1,631,061	26,015,422.95	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	87,003,000.00	7.10
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	中期票据	-	-
7	可转债	5,892,371.90	0.48
8	其他	-	-
	合计	92,895,371.90	7.59

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	900,000	87,003,000.00	7.10
2	110017	中海转债	64,730	5,892,371.90	0.48

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	112,481.80
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	121,491.09
4	应收利息	2,679,038.84
5	应收申购款	26,183.59
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
	合计	2,939,195.32

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	110017	中海转债	5,892,371.90	0.48

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	1,388,397,250.04
本报告期基金总申购份额	10,834,212.02
减:本报告期基金总赎回份额	84,015,314.98
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	1,315,216,147.08

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领先成长股票型证券投资基金募集的文件;
(2)《嘉实领先成长股票型证券投资基金基金合同》;
(3)《嘉实领先成长股票型证券投资基金招募说明书》;
(4)《嘉实领先成长股票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)报告期内嘉实领先成长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

嘉实主题新动力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	嘉实主题新动力股票
基金主代码	070021
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2010年12月7日
报告期末基金份额总额	4,378,397,587.97份
投资目标	充分把握驱动中国经济发展和结构转型所带来的主题性投资机会,并在主题的指引下精选具有高成长潜力的上市公司,力争获取长期,持续,稳定的超额收益。
投资策略	通过发掘驱动经济增长及结构转型的新兴增长动力,并以新兴增长动力所指引的主题性投资机会作为主要的投资线索,将主题投资策略融入本基金自上而下的管理流程中。(1)力求前瞻性研判驱动经济发展及转型的新兴增长动力所带来的投资主题;(2)根据投资主题的广度及数量、以及经济周期与市场因素决定大类资产配置决策,优先考虑股票类资产的配置;(3)深入挖掘有望受益于该主题的上市公司股票;(4)在综合考量投资组合的风险与收益的原则下,完成构建并定期调整投资组合。
业绩比较基准	沪深300指数*95% + 上证国债指数*5%
风险收益特征	本基金为一只主动投资的股票型基金,其预期风险与预期收益高于混合型基金、债券型基金与货币市场基金,属于较高预期风险、较高预期收益的证券投资基金品种。
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

§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	-326,712,986.18
2.本期利润	-176,971,097.92
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0398
4.期末基金资产净值	3,491,218,836.73
5.期末基金份额净值	0.797

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	-4.78%	0.82%	-6.46%	1.13%	1.68%	-0.31%

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

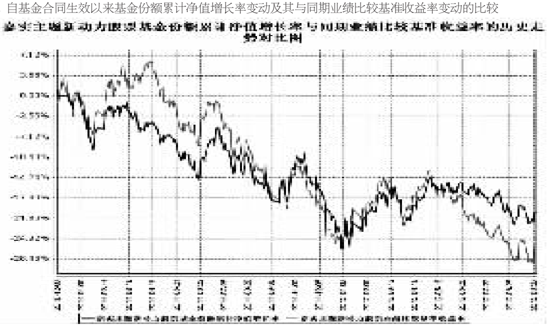

图:嘉实主题新动力股票基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图
(2010年12月7日至2012年9月30日)

注1:按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(第十一部分二、投资范围和五、投资限制(二)基金投资组合限制)的有关约定。

注2:2012年7月18日,本基金管理人发布《关于嘉实主题新动力股票基金经理变更的公告》,欧宝林先生不再担任本基金基金经理,增聘齐海滔先生为本基金基金经理。

§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		
欧宝林	本基金基金经理	2010年12月7日	2012年7月18日	8年	曾任新加坡管理大学Wharton-SMU研究中心研究员,中德安联人寿保险有限公司投资科经理,国海富兰克林基金有限公司行业研究员、基金经理助理。2009年7月加入嘉实基金管理有限公司研究部担任高级行业分析师。理学硕士,具有基金从业资格,中国国籍。
齐海滔	本基金基金经理	2012年7月18日	-	9年	曾任长城证券有限责任公司行业研究员,任银华基金管理有限公司研究员、天华证券投资基金、银华内需精选股票型证券投资基金基金经理。2011年4月加盟嘉实基金管理有限公司,曾任投资经理。硕士研究生,具有基金从业资格,中国国籍。

注:(1)基金经理欧宝林的任职日期是指本基金基金合同生效之日,基金经理齐海滔的任职日期是指公司作出决定后公告之日,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,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、《嘉实主题新动力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

报告期内市场呈现较大幅度调整,7-8月,经济数据低于预期,市场期待的刺激政策也未出台,市场出现了大幅的调整,沪深300指数跌幅超过了10%;9月份,在维稳政策的支持下,市场反弹,整个三季度,沪深300指数下跌了6.85%。从行业上看,稳定成长类行业以及部分主题性行业表现较好,如医药、食品饮料、文化传媒、苹果产业链等,周期类行业表现较差;从风格上看,中小盘表现相对较好。

本基金三季度的主要操作为降仓,基本维持了较低的仓位,降低了周期类行业的配置比例,配置上以医药、食品饮料等稳定成长类行业为主,此外集中配置了金融改革受益的保险、券商类行业。

整体上看,三季度本基金的超额收益主要来自于仓位管理和行业配置,权益类仓位较低,超配食品饮料和医药行业,在市场调整的过程中表现较好。

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0.797元;本报告期基金份额净值增长率为-4.78%,业绩比较基准收益率为-6.46%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

在交易制度改革、人民币国际化的推动下,A股估值水平向国际接轨是长期趋势,这是压制A股的长期因素。目前银行的估值水平已经与国际接轨,不过,由于A股市场相对封闭的环境,相当一部分公司的估值水平依旧远高于国际市场,随着产业资本解禁、融券以及未来的人民币国际化,这部分公司的高估值溢价将逐渐下降。

在关注股市长期估值趋势的同时,我们也关注长期趋势下的短期变化。四季度,经济的周期性因素将阶段性好转,非金融上市公司盈利增速可能会出现反弹,同时,十八大的召开也会降低风险溢价,在维稳的预期下,市场有反弹的可能。

十八大召开到明年两会前,可能处于政策真空期,经济难以有明显的改善,同时,创业板解禁时点延后到12月份,年末的资金压力犹在。因此,我们对于四季度的市场判断仍然保持类似三季度的看法,偏谨慎,认为市场不具备系统性上涨的条件,我们继续看好大消费类的行业和公司,同时关注受益于改革的行业。

§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	2,239,254,170.41	63.75
	其中:股票	2,239,254,170.41	63.75
2	固定收益投资	311,986,615.00	8.88
	其中:债券	311,986,615.00	8.88
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	800,000,000.00	22.77
	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	153,211,674.17	4.36
6	其他资产	8,362,197.51	0.24
	合计	3,512,814,657.09	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	-	-
B	采掘业	70,321,818.72	2.01
C	制造业	1,054,968,996.57	30.22
C0	食品、饮料	585,653,982.60	16.78
C1	纺织、服装、皮毛	32,516,167.32	0.93
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	104,458,525.26	2.99
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	23,082,916.50	0.66
C7	机械、设备、仪表	133,277,944.24	3.82
C8	医药、生物制品	175,979,460.65	5.04
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	111,180,479.53	3.18
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	61,718,182.20	1.77
G	信息技术业	-	-
H	批发和零售贸易	359,806,751.30	10.31
I	金融、保险业	457,503,772.90	13.10
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	28,872,236.25	0.83
L	传播与文化产业	94,881,932.94	2.72
M	综合类	-	-
	合计	2,239,254,170.41	64.14

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	601318	中国平安	5,672,658	237,911,276.52	6.81
2	000028	国药一致	5,442,238	184,491,868.20	5.28
3	600519	贵州茅台	734,497	180,539,362.60	5.17
4	000858	五 粮 液	4,899,908	166,106,881.20	4.76
5	000651	格力电器	5,425,868	116,005,057.84	3.32
6	000568	泸州老窖	2,527,067	97,292,079.50	2.79
7	000963	华东医药	2,575,917	88,869,136.50	2.55
8	600837	海通证券	8,155,836	78,132,908.88	2.24
9	600511	国药股份	5,060,240	71,652,998.40	2.05
10	600030	中信证券	5,999,921	70,739,068.59	2.03

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	106,366,000.00	3.05
3	金融债券	90,072,000.00	2.58
	其中:政策性金融债	90,072,000.00	2.58
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	115,548,615.00	3.31
8	其他	-	-
	合计	311,986,615.00	8.94

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	110015	石化转债	1,187,550	115,548,615.00	3.31
2	120305	12进出05	900,000	90,072,000.00	2.58
3	1101096	11央行票据96	500,000	48,355,000.00	1.39
4	1101094	11央行票据94	300,000	29,010,000.00	0.83
5	1101088	11央行票据88	300,000	29,001,000.00	0.83

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	2,608,396.41
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	765,808.83
4	应收利息	4,911,720.28
5	应收申购款	76,271.99
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
	合计	8,362,197.51

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	110015	石化转债	115,548,615.00	3.31

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	4,545,491,375.91
本报告期基金总申购份额	14,755,145.82
减:本报告期基金总赎回份额	181,848,933.76
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	4,378,397,587.97

注:报告期期间基金总申购份额含转换入份额;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主题新动力股票型证券投资基金募集的文件;
(2)《嘉实主题新动力股票型证券投资基金基金合同》;
(3)《嘉实主题新动力股票型证券投资基金招募说明书》;
(4)《嘉实主题新动力股票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)报告期内嘉实主题新动力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

嘉实多利分级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:招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。

基金托管人招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	嘉实多利分级债券(场内简称:嘉实多利)		
基金主代码	160718		
基金运作方式	契约型开放式		
基金合同生效日	2011年3月23日		
报告期末基金份额总额	638,649,463.28份		
投资目标	本基金在有效控制风险、保持适当流动性的前提下,力争持续稳定增值。		
投资策略	为持续稳妥地获得高于存款利率的收益,本基金首先运用"嘉实下行风险波动模型",控制基金组合的年下行波动风险。在此前提下,本基金综合分析宏观经济趋势、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,挖掘风险收益优化、满足组合收益和流动性要求的投资机会,力求持续取得达到或超过业绩比较基准的收益。		
业绩比较基准	中国债券总指数收益率×90% + 沪深300指数收益率×10%		
风险收益特征	本基金为债券型基金,其预期风险和预期收益低于股票型基金、混合型基金,高于货币市场基金。		
基金管理人	嘉实基金管理有限公司		
基金托管人	招商银行股份有限公司		
下属分级基金简称	嘉实多利分级债券	多利优先	多利进取
下属分级基金交易代码	160718	150032	150033
下属分级基金报告期末基金份额总额	586,942,898.28份	41,365,252.00份	10,341,313.00份

§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	18,685,399.34
2.本期利润	-2,059,900.07
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0024
4.期末基金资产净值	626,042,739.01
5.期末基金份额净值	0.9803

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	-0.53%	0.35%	-1.02%	0.13%	0.49%	0.22%

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

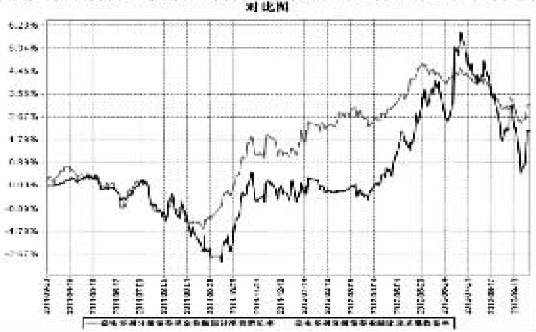

图:嘉实多利分级债券累计份额净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图
(2011年3月23日至2012年9月30日)

注:按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(十六(二)投资范围和(五)投资限制2.基金投资组合限制)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		
王茜	本基金基金经理、嘉实多元债券基金经理、公司固定收益部总监。	2011年3月23日	-	10年	曾任武汉市商业银行信贷资金管理部总经理助理,中信证券固定收益部,长盛债券基金基金经理、长盛货币基金经理。2008年11月加盟嘉实基金。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、《嘉实多利分级债券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

截至本报告期末本基金份额净值为0.9803元;本报告期基金份额净值增长率为-0.53%,业绩比较基准收益率为-1.02%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望四季度,海外经济的关注点将逐渐从宽松的货币政策转向财政政策,市场也将从流动性驱动回归到基本面视角。国庆期间公布的欧美主要经济数据整体积极,货币政策和预期的改善对经济的改善将逐步发挥效力。而最大的不确定性来自美国大选后的财政悬崖问题。国内方面,在政府加大基建投资、房地产销售回暖后的开工增加的情况下,固定资产投资有望企稳,整体经济数据可能出现环比的改善。更重要的是,十八大会期的确定给市场以信心,增强市场对政策维稳的预期。

基于以上判断,我们认为在四季度市场对政策的良好预期将阶段性的提升市场的风险偏好,经过5个月调整的股票市场可能有一波反弹。债券市场在经历了一个季度的调整后部分类属资产的估值已经有了一定的吸引力,在9月CPI可能低于预期、政策放松预期提升的背景下预计会有所表现,但4季度CPI环比向上的趋势将抑制债市的表现空间。但从更长期的角度来看,中国经济的转型期将是一个漫长而痛苦的过程,债券市场仍然存在系统性和结构性机会。我们将坚持债券资产配置的核心地位,类属资产配置上更趋向于捕捉信用债自下而上的机会,以利率品种参与波段操作。权益类资产方面,我们会积极把握阶段性和结构性的机会,择优遴选个股;转债投资上,也同样将采取忽视仓位、强调自下而上精选个券的策略,力争为投资人获取低风险下的较好投资回报。

§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	122,614,311.00	11.68
	其中:股票	122,614,311.00	11.68
2	固定收益投资	782,162,119.30	74.50
	其中:债券	782,162,119.30	74.50
	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	97,008,308.25	9.24
6	其他资产	48,145,565.23	4.59
	合计	1,049,930,303.78	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	-	-
C	制造业	80,843,624.98	12.91
C0	食品、饮料	45,764,279.40	7.31
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	-	-
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	20,736,000.00	3.31
C7	机械、设备、仪表	7,483,000.00	1.20
C8	医药、生物制品	6,860,345.58	1.10
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	544,714.00	0.09
H	批发和零售贸易	6,643,730.46	1.06
I	金融、保险业	11,448,633.56	1.83
J	房地产业	20,563,208.00	3.28
K	社会服务业	2,570,400.00	0.41
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	122,614,311.00	19.59

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	002701	奥瑞金	960,000	20,736,000.00	3.31
2	600887	伊利股份	751,938	16,016,279.40	2.56
3	002304	洋河股份	120,000	15,000,000.00	2.40
4	600519	贵州茅台	60,000	14,748,000.00	2.36
5	000024	招商地产	500,000	10,400,000.00	1.66
6	000002	万 科A	1,205,600	10,163,208.00	1.62
7	000651	格力电器	350,000	7,483,000.00	1.20
8	600420	现代制药	543,609	6,860,345.58	1.10
9	600859	王府井	170,400	4,501,968.00	0.72
10	601318	中国平安	99,950	4,191,903.00	0.67

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	29,970,000.00	4.79
2	央行票据	9,667,000.00	1.54
3	金融债券	91,040,000.00	14.54
	其中:政策性金融债	91,040,000.00	14.54
4	企业债券	485,971,705.09	77.63
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	39,650,000.00	6.33
7	可转债	125,863,414.21	20.10
8	其他	-	-
	合计	782,162,119.30	124.94

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	110018	国电转债	580,550	60,864,862.00	9.72
2	122080	11康美债	500,000	51,400,000.00	8.21
3	112093	11亚迪01	519,490	50,390,530.00	8.05
4	1180087	11彬煤债	400,000	40,104,000.00	6.41
5	112034	11陕气债	300,000	30,900,000.00	4.94

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	250,000.00
2	应收证券清算款	31,889,349.03
3	应收股利	13,493.25
4	应收利息	10,159,124.61
5	应收申购款	5,833,598.34
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
	合计	48,145,565.23

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	110018	国电转债	60,864,862.00	9.72
2	113001	中行转债	29,927,876.80	4.78
3	110019	恒丰转债	18,398,367.20	2.94
4	110015	石化转债	11,639,999.00	1.86
5	110013	国投转债	4,490,215.00	0.72
6	125887	中鼎转债	542,094.21	0.09

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	002701	奥瑞金	20,736,000.00	3.31	IPO网下新股未上市

§6 开放式基金份额变动

单位:份

项目	嘉实多利分级债券	多利优先	多利进取
本报告期期初基金份额总额	958,066,916.01	13,017,948.00	3,254,487.00
本报告期基金总申购份额	130,758,358.14	-	-
减:本报告期基金总赎回份额	466,448,245.87	-	-
本报告期基金拆分变动份额	-35,434,130.00	28,347,304.00	7,086,826.00
本报告期期末基金份额总额	586,942,898.28	41,365,252.00	10,341,313.00

注:拆分变动份额为本基金三级份额之间的配对转换变动份额。

§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多利分级债券型证券投资基金募集的文件;
(2)《嘉实多利分级债券型证券投资基金基金合同》;
(3)《嘉实多利分级债券型证券投资基金招募说明书》;
(4)《嘉实多利分级债券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)报告期内嘉实多利分级债券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