嘉实恒生中国企业指数证券投资基金（QDII-LOF）

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：中国建设银行股份有限公司
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。

基金托管人中国建设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H股指数（QDII-LOF）（深交所上市简称：恒生H股）
基金主代码	160717
基金运作方式	上市契约型开放式
基金合同生效日	2010年9月30日
报告期末基金份额总额	141,025,434.76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比较基准之间的日平均跟踪误差小于0.3%，年跟踪误差不超过4%，以实现对恒生中国企业指数的有效跟踪，给投资者提供一个投资恒生中国企业指数的有效投资工具。
投资策略	本基金为被动式指数基金，按照成份股在恒生中国企业指数中的基准权重构建指数化投资组合。
业绩比较基准	人民币/港币汇率×恒生中国企业指数
风险收益特征	较高风险、较高收益
基金管理人	嘉实基金管理有限公司
基金托管人	中国建设银行股份有限公司
境外资产托管人	英文名称：State Street Bank and Trust Company 中文名称：美国道富银行

§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	-4,584,069.32
2.本期利润	2,565,656.65
3.加权平均基金份额本期利润	0.0172
4.期末基金资产净值	98,923,054.61
5.期末基金份额净值	0.7015

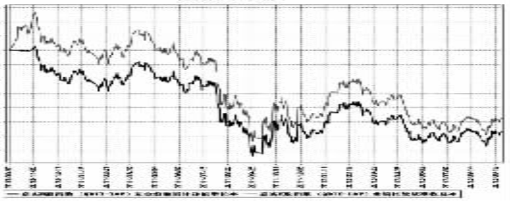
注：（1）本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益；（2）所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	2.48%	1.23%	3.01%	1.28%	-0.53%	-0.05%

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H股指数（QDII-LOF）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9月30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（十四（二）投资范围和（六）1、组合投资比例限制）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		
张宏民	本基金基金经理、嘉实沪深300ETF基金经理	2010年9月30日	-	11年	2000年10月加入嘉实基金管理有限公司，在研究部从事定量研究工作。2008年起任公司结构产品投资部高级数量分析师，从事指数化投资管理与研究工作。大学本科，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 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、《嘉实恒生中国企业指数证券投资基金（QDII - LOF）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

本报告期内，本基金日均跟踪误差为0.09%，年度化拟合偏离度为1.46%，符合基金合同约定的日均跟踪误差不超过0.3%的限制。本基金跟踪误差来源主要是由限制投资股票的替代选择，股票组合最高仓位限制以及申购赎回的冲击所带来的。

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0.7015元；本报告期基金份额净值增长率为2.48%，业绩比较基准收益率为3.01%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

本基金作为一只投资于香港恒生H股指数的被动投资管理产品，我们将继续秉承指数化被动投资策略，积极应对基金申购赎回等因素对指数跟踪效果带来的冲击，力争进一步降低本基金的跟踪误差，给投资者提供一个标准化的香港恒生H股指数的投资工具。

§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	92,876,495.28	92.98
	其中：普通股	92,876,495.28	92.98
	优先股	-	-
	存托凭证	-	-
	房地产信托凭证	-	-
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	6,792,857.60	6.80
8	其他资产	214,588.79	0.21
	合计	99,883,941.67	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	92,876,495.28	93.89
合计	92,876,495.28	93.89

5.3报告期末按行业分类的股票及存托凭证投资组合

5.3.1报告期末指数投资按行业分类的股票及存托凭证投资组合

行业类别	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例（%）
能源	22,137,127.96	22.38
原材料	4,902,994.47	4.96
工业	3,245,083.60	3.28
非必需消费品	1,861,047.55	1.88
必需消费品	630,048.53	0.64
医疗保健	1,460,348.46	1.48
金融	54,370,071.27	54.96
信息技术	338,987.04	0.34
电信服务	2,689,253.86	2.72
公用事业	1,241,532.54	1.26
合计	92,876,495.28	93.89

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。

5.3.2报告期末积极投资按行业分类的股票及存托凭证投资组合

报告期末，本基金未持有积极投资股票及存托凭证。

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股票及存托凭证投资明细

5.4.1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及存托凭证投资明细

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	2,552,000	9,558,811.01	9.66
2	PetroChina Co. Ltd.	中国石油股份	857 HK	香港证券交易所	中国香港	1,116,000	9,272,901.14	9.37
3	Bank of China Ltd	中国银行	3988 HK	香港证券交易所	中国香港	3,792,000	9,148,461.65	9.25
4	China Life Insurance Co. Ltd.	中国人寿	2628 HK	香港证券交易所	中国香港	394,000	7,217,752.19	7.30
5	Bank of Communications Co., Ltd.	交通银行	3328 HK	香港证券交易所	中国香港	1,518,400	6,531,751.69	6.60
6	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	888,000	5,257,862.92	5.32
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	107,500	5,151,857.09	5.21
8	China Shenhua Energy Co. Ltd.	中国神华	1088 HK	香港证券交易所	中国香港	181,000	4,455,565.14	4.50
9	China Merchants Bank Co., Ltd.	招商银行	3968 HK	香港证券交易所	中国香港	378,000	4,037,315.64	4.08
10	China CITIC Bank Corporation Ltd.	中信银行	998 HK	香港证券交易所	中国香港	1,338,000	4,026,814.83	4.07

注：（1）根据本基金基金合同的约定，本基金为被动式指数基金，投资组合中成份股及备选股投资比例不低于基金资产的90%。（2）本表所使用的证券代码为彭博代码。

5.4.2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及存托凭证投资明细

报告期末，本基金未持有积极投资股票及存托凭证。

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	-
3	应收股利	201,708.33
4	应收利息	832.07
5	应收申购款	12,048.39
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
	合计	214,588.79

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

5.10.5.1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，本基金指数投资的前十名股票中不存在流通受限情况。

5.10.5.2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

报告期末，本基金未持有积极投资股票。

§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	156,412,384.08
本报告期基金总申购份额	3,455,101.82
减：本报告期基金总赎回份额	18,842,051.14
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	141,025,434.76

§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恒生中国企业指数证券投资基金（QDII - LOF）募集的文件；
（2）《嘉实恒生中国企业指数证券投资基金（QDII - LOF）基金合同》；
（3）《嘉实恒生中国企业指数证券投资基金（QDII - LOF）招募说明书》；
（4）《嘉实恒生中国企业指数证券投资基金（QDII - LOF）基金托管协议》；
（5）基金管理人业务资格批件、营业执照；
（6）报告期内嘉实恒生中国企业指数证券投资基金（QDII - LOF）公告的各项原稿。

7.2 存放地点

（1）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
（2）北京市西城区闹市口大街1号院1号楼中国建设银行投资托管服务部

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

嘉实稳固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	嘉实稳固收益债券
基金主代码	070020
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2010年9月1日
报告期末基金份额总额	880,113,983.41份
投资目标	本基金在追求本金安全、有效控制风险的前提下，力争持续稳定地获得高于存款利率的收益。
投资策略	运用本金保护机制（包括嘉实护本目标抬升机制、嘉实固定比例投资组合保险机制、嘉实债券组合风险控制措施），谋求有效控制投资风险。以"3年运作周期滚动"的方式，实施开放式运作。 优先配置债券类资产：投资于剩余期限匹配组合当期运作期剩余期限、具有较高信用等级的中短期债券，以持有到期策略为主；择机少量投资权益类资产：采用收益增强型权益类投资策略。
业绩比较基准	本基金当期运作期平均年化收益率 = 三年期定期存款利率 + 1.6%
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	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	502,097.19
2.本期利润	-15,903,281.83
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0167
4.期末基金资产净值	908,106,867.19
5.期末基金份额净值	1.032

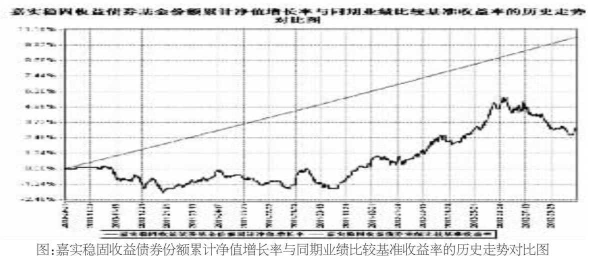
注：（1）本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。（2）上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-1.53%	0.19%	1.22%	0.01%	-2.75%	0.18%

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：嘉实稳固收益债券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9月1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的投资组合比例符合基金合同"十一、基金的投资（二）投资范围和（六）2.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		
曲扬	本基金基金经理，嘉实债券基金经理	2011年11月18日	-	8年	曾任中信基金任债券研究员和债券交易员、光大银行债券自营投资业务副主管，2010年6月加入嘉实基金管理有限公司任基金经理助理。硕士研究生，具有基金从业资格，中国国籍。
陈绪新	本基金基金经理	2012年3月8日	-	10年	曾任北京银行资金交易部自营投资业务主管、信达澳银基金管理有限公司固定收益部总经理。2011年9月加盟嘉实基金管理有限公司。硕士研究生，具有基金从业资格，中国国籍。

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，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、《嘉实稳固收益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。

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

报告期内经济继续下行，没有好转迹象。工业增加值同比增长率从5月的9.6%一路下降到8月8.9%；固定资产累计投资增长没有好转，延续低位增长，一直在20%略高水平徘徊；社会消费品零售总额同比数据从5月的13.8%持续下降至8月的13.2%；三季度进出口数据尤其恶化，8月份同比出口增速低至仅2.73%，而进口增速为-2.62%。通胀继续走低，7月份CPI同比达到低点1.8%。货币供应量温和增长，8月货币供应量M1、M2分别为4.5%和13.5%，增速波动不大。尽管数据显示国内处于经济与通胀双下的态势，但货币政策相对谨慎，央行于7月初进行年内第二次基准利率下调后，市场期待的存款准备金率下调迟迟不再出台，央行似乎转而以公开市场逆回购来应付货币市场资金的紧张局面。报告期内，债券市场在第二季度的牛市后出现了一定的下跌调整，债券收益率曲线整体上移，短端上升幅度大于长端，呈现熊平走势。分类属来看，中债财富总指数下跌0.40%，中债企业债总财富指数则小幅上涨0.03%。报告期间，股市持续下跌，上证综指下跌6.26%。

报告期内，债券方面，考虑到经济底部震荡、通胀的缓慢回落和政策的相对稳定，我们保持了组合中性久期，增加了票面相对较高的信用债券；按照CPPI策略，降低了股票仓位。

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1.032元；本报告期基金份额净值增长率为-1.53%，业绩比较基准收益率为1.22%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

党的十八大召开日期已经确定，国内政治的不确定性在减轻，经济政策的明晰化也将可以期待。总体而言，国内及国际的经济基本面仍然对债券市场是有利的。对国内债券市场而言，风险因素主要包括换届后的投资启动、通胀回升，以及国际上宽松货币政策可能导致的输入型通胀。但我们认为通胀风险整体上是可控的，因此债券收益率很可能表现为窄幅波动，尤其信用产品将可以获得较好高的持有期收益。如果债券市场因通胀见底预期、国外央行放松等因素延续下跌，可能构成较好的投资机会。

资产配置上，我们认为投资时钟仍处于债券相对股票而言具有相对优势的阶段。按照CPPI策略，我们将以债券为核心资产，保持相对于基准中性的久期，重点投资收益率相对较高的信用债券。考虑到A股市场已经较为充分地反映了市场对经济的悲观预期，估值具有吸引力，因此组合将根据组合安全垫的许可情况，基于自下而上的方法，适时进行股票投资。

§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	91,920,945.65	7.59
	其中：股票	91,920,945.65	7.59
2	固定收益投资	1,057,101,740.36	87.30
	其中：债券	1,057,101,740.36	87.30
	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	24,774,758.17	2.05
6	其他资产	37,119,087.09	3.07
	合计	1,210,916,531.27	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	15,013,729.50	1.65
C	制造业	63,925,488.15	7.04
C0	食品、饮料	19,121,267.70	2.11
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	44,804,220.45	4.93
C7	机械、设备、仪表	-	-
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	12,981,728.00	1.43
H	批发和零售贸易	-	-
I	金融、保险业	-	-
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	91,920,945.65	10.12

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	1,920,000	41,472,000.00	4.57
2	601918	国投新集	1,299,890	15,013,729.50	1.65
3	600887	伊利股份	499,933	10,648,572.90	1.17
4	000858	五 粮 液	249,932	8,472,694.80	0.93
5	002316	键桥通讯	999,990	8,199,918.00	0.90
6	002439	启明星辰	299,800	4,781,810.00	0.53
7	603077	和邦股份	222,891	3,332,220.45	0.37

注：报告期末，本基金仅持有上述7只股票。

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	41,318,940.00	4.55
2	央行票据	-	-
3	金融债券	152,565,000.00	16.80
	其中：政策性金融债	152,565,000.00	16.80
4	企业债券	784,829,893.06	86.42
5	企业短期融资券	40,606,000.00	4.47
6	中期票据	30,294,000.00	3.34
7	可转债	7,487,907.30	0.82
8	其他	-	-
	合计	1,057,101,740.36	116.41

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	112006	08万科G2	818,384	83,933,463.04	9.24
2	1180007	11渝城投债	800,000	81,856,000.00	9.01
3	122013	08北辰债	600,710	61,843,094.50	6.81
4	080205	08国开05	500,000	51,975,000.00	5.72
5	1180193	11京国资01	500,000	50,575,000.00	5.57

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	478,565.39
2	应收证券清算款	15,921,769.82
3	应收股利	-
4	应收利息	20,539,993.09
5	应收申购款	178,758.79
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
	合计	37,119,087.09

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	41,472,000.00	4.57	IPO网下新股未上市

§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	1,020,051,542.30
本报告期基金总申购份额	7,631,279.69
减：本报告期基金总赎回份额	147,568,838.58
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	880,113,983.41

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《关于核准嘉实稳固收益债券型证券投资基金募集的批复》；
（2）《嘉实稳固收益债券型证券投资基金基金合同》；
（3）《嘉实稳固收益债券型证券投资基金招募说明书》；
（4）《嘉实稳固收益债券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）报告期内嘉实稳固收益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

嘉实主题精选混合型证券投资基金

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	嘉实主题混合
基金主代码	070010
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2006年7月21日
报告期末基金份额总额	7,916,811,046.20份
投资目标	充分把握中国崛起过程中的投资机会，谋求基金资产长期稳定增值。
投资策略	采用"主题投资策略"，从主题发掘、主题配置和个股精选三个层面构建股票投资组合，并优先考虑股票类资产的配置，剩余资产配置于固定收益类和现金类等大类资产。
业绩比较基准	沪深300指数增长率×95%+同业存款收益率×5%
风险收益特征	较高风险，较高收益。
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

§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	-122,840,609.32
2.本期利润	-625,800,068.89
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0784
4.期末基金资产净值	8,990,673,139.46
5.期末基金份额净值	1.136

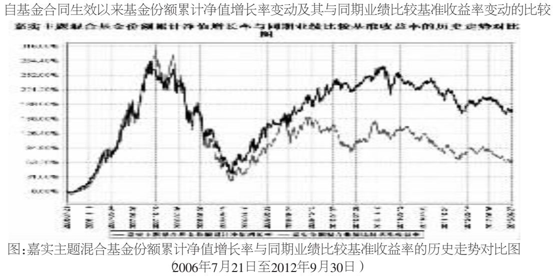
注：（1）本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。（2）上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-6.43%	0.77%	-6.49%	1.13%	0.06%	-0.36%

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：嘉实主题混合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

（2006年7月21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的各项投资比例符合基金合同第十四条（二）投资范围、（八）2.投资组合比例限制）约定：（1）资产配置范围为：股票资产30%~95%，债券0~70%，权证0~3%，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的5%；（2）持有一家上市公司的股票，其市值不超过基金资产净值的10%；（3）本基金与基金管理人管理的其他基金持有一家公司发行的证券总和，不超过该证券的10%；（4）在任何交易日买入权证的总金额，不超过上一交易日基金资产净值的千分之五；（5）持有的全部权证，其市值不超过基金资产净值的3%；（6）法律法规和基金合同规定的其他限制。

§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		
马惠明	本基金基金经理	2012年3月7日	-	10年	曾任加拿大HCL衍生品经纪公司分析师。2004年10月加盟嘉实基金管理有限公司，曾任行业分析师、投资经理、公司机构投资部副总监。硕士研究生，具有基金从业资格，中国国籍。

注：（1）任职日期、离任日期是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、《嘉实主题精选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，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

三季度市场延续了二季度的回落走势，上证跌幅达到6.3%，经济复苏、盈利改善、政策放松等因素均低于市场预期，流动性和供求关系没有明显好转，导致市场持续回落。在经济下滑过程中盈利稳定或能实现增长的信息服务、食品饮料等行业表现相对较好，交通运输、机械制造等周期性行业跌幅超过10%，风格上差异不大。市场走势和基本面基本吻合。

本基金在三季度初保持了较低仓位，7月底进行了一次加仓操作，之后分两次再次将仓位降至较低水平，加仓对象主要是非银金融，市场在小幅反弹之后，重回跌势，加仓标的出现补跌，给净值带来了较大负贡献，在下跌趋势中，博取短期反弹收益，需要考虑诸多因素：仓位控制，品种选择，预期收益，及时止盈止损以及流动性匹配等，这些问题需要在今后的操作中反思总结。

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1.136元；本报告期基金份额净值增长率为-6.43%，同期业绩比较基准收益率为-6.49%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

前瞻四季度，（1）短期基本面不会有实质性改善，宏观经济在基数效应下，也许会有企稳迹象，但难以反弹，尤其公司盈利难现好转，中期则面临转型增速下降和转型的困扰；（2）CPI年末会触底回升，年内采取大规模的刺激政策的可能性不大；（3）四季度季节性流动性趋于紧张，减持、再融资等使供求关系依然不利于市场回升；（3）维稳以及改革预期会使市场阶段性风险偏好改善，但这种机会的强度和持续性，取决于情绪以及是否会有实质性政策配合，参与难度较大；（4）综合考虑上述因素，在四季度前期会维持较低仓位，后期将择机提高仓位，重点会关注体制改革，经济转型，要素困扰等中期问题，从具有较长生命周期的宏观因素中寻找主题机会。

§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	3,733,913,054.50	41.30
	其中：股票	3,733,913,054.50	41.30
2	固定收益投资	574,307,053.20	6.35
	其中：债券	574,307,053.20	6.35
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	4,350,103,542.80	48.12
	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	366,609,422.13	4.05
6	其他资产	16,057,367.96	0.18
	合计	9,040,990,440.59	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	21,036,245.10	0.23
B	采掘业	57,149,868.78	0.64
C	制造业	1,157,012,763.19	12.87
C0	食品、饮料	533,854,232.70	5.94
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	4,992,194.85	0.06
C5	电子	62,188,927.09	0.69
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	105,520,516.00	1.17
C8	医药、生物制品	450,456,892.55	5.01
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	829,456,553.27	9.23
G	信息技术业	83,170,583.04	0.93
H	批发和零售贸易	411,438,427.44	4.58
I	金融、保险业	791,931,837.58	8.81
J	房地产业	311,055,288.10	3.46
K	社会服务业	66,988,358.00	0.75
L	传播与文化产业	4,673,130.00	0.05
M	综合类	-	-
	合计	3,733,913,054.50	41.53

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	25,063,579	533,854,232.70	5.94
2	601318	中国平安	11,500,000	482,310,000.00	5.36
3	601006	大秦铁路	69,238,060	422,352,166.00	4.70
4	002024	苏宁电器	59,285,076	411,438,427.44	4.58
5	600518	康美药业	25,000,000	395,500,000.00	4.40
6	000002	万 科A	34,000,000	286,620,000.00	3.19
7	600125	铁龙物流	43,506,953	271,048,317.19	3.01
8	601333	广深铁路	54,640,992	136,056,070.08	1.51
9	600030	中信证券	10,000,000	117,900,000.00	1.31
10	601601	中国太保	5,695,116	115,212,196.68	1.28

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	54,969,053.20	0.61
2	央行票据	299,769,000.00	3.33
3	金融债券	219,569,000.00	2.44
	其中：政策性金融债	219,569,000.00	2.44
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	574,307,053.20	6.39

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	120228	12国开28	1,500,000	149,520,000.00	1.66
2	1101096	11央行票据96	1,400,000	135,394,000.00	1.51
3	1101094	11央行票据94	1,200,000	116,040,000.00	1.29
4	120218	12国开18	700,000	70,049,000.00	0.78
5	1101088	11央行票据88	500,000	48,335,000.00	0.54

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	1,147,053.51
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	1,552,500.00
4	应收利息	12,644,933.32
5	应收申购款	712,881.13
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
	合计	16,057,367.96

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	8,043,596,942.53
本报告期基金总申购份额	133,770,614.38
减：本报告期基金总赎回份额	260,556,510.71
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	7,916,811,046.20

注：报告期期间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主题精选混合型证券投资基金募集的文件；
（2）《嘉实主题精选混合型证券投资基金基金合同》；
（3）《嘉实主题精选混合型证券投资基金招募说明书》；
（4）《嘉实主题精选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）报告期内嘉实主题精选混合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