

嘉实主题精选混合型证券投资基金 2012 年第一季度报告

2012 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：2012 年 4 月 23 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 4 月 18 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 1 月 1 日起至 2012 年 3 月 31 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	8,205,837,909.13 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 1 月 1 日 — 2012 年 3 月 31 日）
1. 本期已实现收益	-498,801,366.42

2. 本期利润	75, 104, 076. 20
3. 加权平均基金份额本期利润	0. 0091
4. 期末基金资产净值	9, 624, 245, 287. 51
5. 期末基金份额净值	1. 173

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。

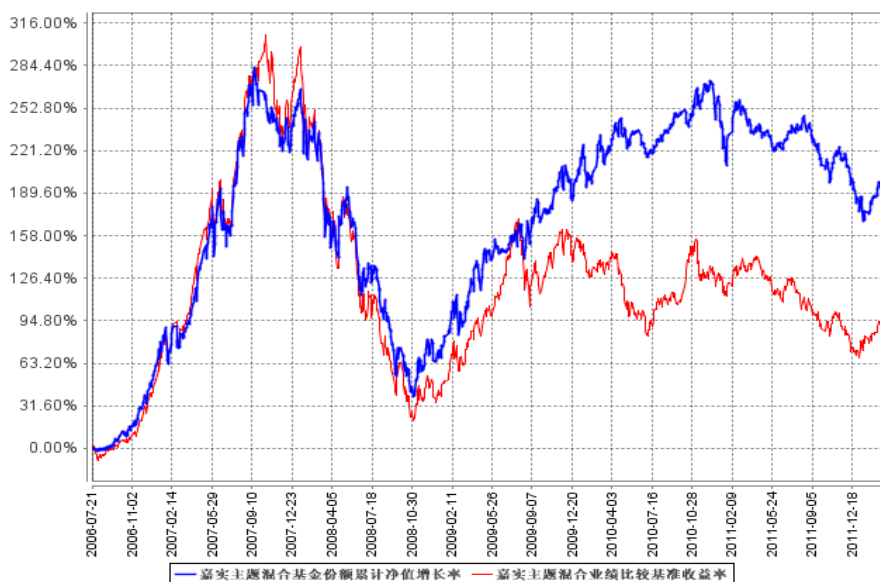
3.2 基金净值表现

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. 77%	1. 15%	4. 46%	1. 44%	-3. 69%	-0. 29%

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

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



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3月31日)

注1：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上市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。

2：2012 年 3 月 7 日，本基金管理人发布《关于嘉实主题混合基金经理变更的公告》，聘请马惠明先生担任本基金基金经理，邹唯先生不再担任本基金基金经理。

§ 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		
邹唯	本基金基金经理	2007 年 7 月 21 日	2012 年 3 月 7 日	10	曾任职于长城证券研究发展中心，2003 年 6 月进入嘉实基金管理有限公司研究部工作，曾任嘉实浦安保本、嘉实稳健混合、嘉实策略混合基金经理。硕士研究生，具有基金从业资格，中国国籍。
马惠明	本基金基金经理	2012 年 3 月 7 日	-	9	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。

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

一季度市场在连续下跌之后，出现了一定反弹，主要驱动力是预期改善，风险偏好上升。高贝塔的有色、煤炭以及基本面良好的食品饮料表现突出。本基金一季度做了一定调仓，减持了部分生物医药、化工等品种，增持了地产、券商、铁路等行业，在风格上减持了中小市值品种，增持中证 100 以内品种。仓位也有一定提高。

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 1.173 元；本报告期基金份额净值增长率为 0.77%，业绩比较基准收益率为 4.46%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望二季度，通胀高于预期，增长和盈利低于预期成为大概率事件，行情发展将始终面临盈利的制约和干扰；供给压力持续存在，一定程度抵消了流动性的边际改善。乐观的理由主要有两点：（1）二季度宏观对冲政策出台的概率和频率将强于一季度，经济向下，政策向上的格局将更加明显；（2）低估值的股市和其他大类资产相比，依然有显著的吸引力。多空因素相互制约，市场可能仍将维持震荡格局。

从主题选择的角度，政策影响下的行业环境改善是二季度的主要标准，由于市场整体面临盈利和估值的约束，任何主题必须具备相对合理的估值水平。基于此，以下三个主题将是本基金二季度重点关注的标的：（1）地产：政策环境正向改善的可能大于继续反向打压的可能，估值具备一定的安全边际；（2）券商：管理层推动的业务创新使券商摆脱多年无人问津的尴尬，行业发展环境出现了重大变化，PB 估值依然有提升空间；（3）铁路：铁路改革已经提上议事日程，无论

最后的模式如何，现有铁路资产 ROE 改善是大概率事件，同时具备很高的估值安全性。除了上述主题，如果出现明显的货币放松政策，资源类品种也将重点关注。

§ 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	7,075,984,294.44	71.23
	其中：股票	7,075,984,294.44	71.23
2	固定收益投资	680,559,850.00	6.85
	其中：债券	680,559,850.00	6.85
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	1,410,151,365.23	14.20
	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	751,480,832.41	7.57
6	其他资产	15,216,026.74	0.15
	合计	9,933,392,368.82	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	288,752,204.08	3.00
C	制造业	1,648,625,304.01	17.13
C0	食品、饮料	-	-
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	46,070,125.90	0.48
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	113,114,510.17	1.18
C7	机械、设备、仪表	917,545,219.21	9.53
C8	医药、生物制品	571,895,448.73	5.94
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	38,863,159.44	0.40
F	交通运输、仓储业	936,699,759.50	9.73

G	信息技术业	947,613,697.64	9.85
H	批发和零售贸易	89,441,618.80	0.93
I	金融、保险业	743,832,921.34	7.73
J	房地产业	2,135,399,268.30	22.19
K	社会服务业	171,476,674.89	1.78
L	传播与文化产业	59,200,000.00	0.62
M	综合类	16,079,686.44	0.17
	合计	7,075,984,294.44	73.52

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	600406	国电南瑞	20,700,000	653,499,000.00	6.79
2	000002	万科A	70,999,531	587,876,116.68	6.11
3	600518	康美药业	41,000,000	520,700,000.00	5.41
4	601006	大秦铁路	68,989,739	513,973,555.55	5.34
5	600256	广汇股份	16,000,000	376,960,000.00	3.92
6	002123	荣信股份	22,659,882	365,050,699.02	3.79
7	600030	中信证券	27,396,343	317,523,615.37	3.30
8	600048	保利地产	20,999,552	237,084,942.08	2.46
9	601333	广深铁路	60,834,668	214,746,378.04	2.23
10	600125	铁龙物流	19,678,796	180,651,347.28	1.88

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	54,744,850.00	0.57
2	央行票据	164,453,000.00	1.71
3	金融债券	461,362,000.00	4.79
	其中：政策性金融债	461,362,000.00	4.79
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	680,559,850.00	7.07

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	110414	11 农发 14	3,600,000	360,792,000.00	3.75
2	1101094	11 央行票据 94	1,200,000	116,088,000.00	1.21
3	110258	11 国开 58	1,000,000	100,570,000.00	1.04
4	1101088	11 央行票据 88	500,000	48,365,000.00	0.50
5	010303	03 国债(3)	456,120	45,041,850.00	0.47

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	849,517.09
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	14,102,419.18
5	应收申购款	264,090.47
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
	合计	15,216,026.74

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	8,337,495,210.94
本报告期基金总申购份额	176,324,435.63
减：本报告期基金总赎回份额	307,981,737.44
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	8,205,837,909.13

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 4 月 23 日