

**嘉实回报灵活配置混合型证券投资基金**  
**2012 年第三季度报告**

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	嘉实回报混合
基金主代码	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	2,052,346,578.23 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（2012年7月1日—2012年9月30日）
1. 本期已实现收益	-46,493,270.11
2. 本期利润	-62,381,975.54
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0300
4. 期末基金资产净值	1,774,259,151.53
5. 期末基金份额净值	0.865

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。

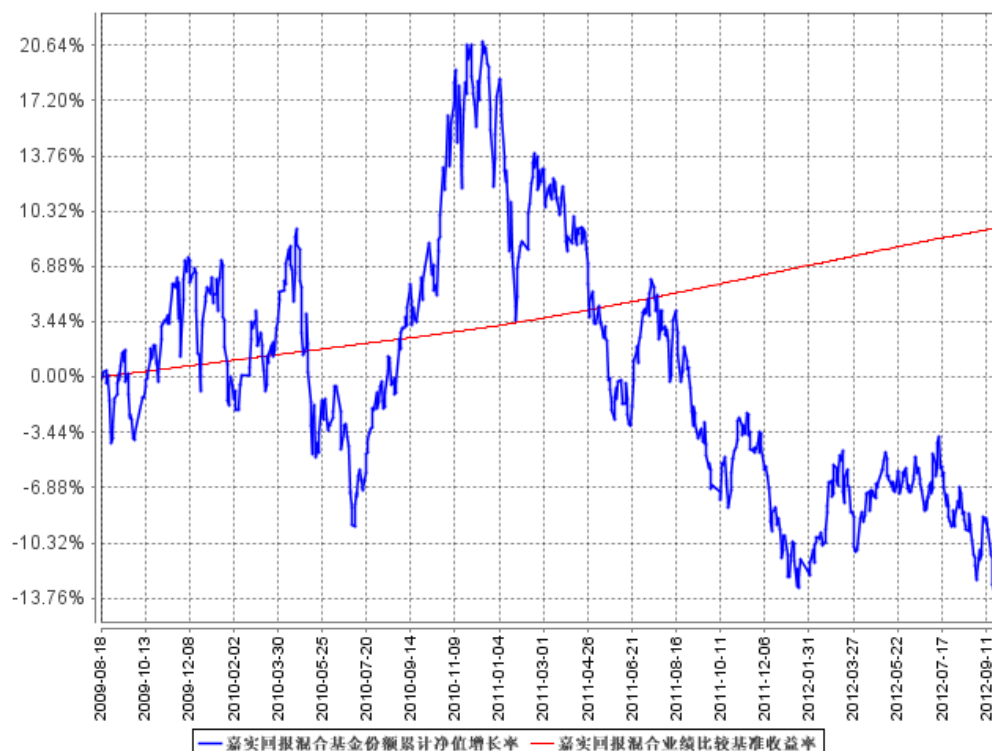
## 3.2 基金净值表现

### 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	-3.24%	0.93%	0.76%	0.01%	-4.00%	0.92%

### 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

嘉实回报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：嘉实回报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

（2009年8月18日至2012年9月30日）

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	-	11年	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，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，美国经济开始复苏，欧债危机短期内得到缓解，但欧洲经济出现衰退的可能性增大。由于全球经济增长放缓，对我国的出口造成比较大的影响，出口增速大幅下滑 2%左右，给国内经济带来比较大的压力。国内经济在出口放缓内需不足的情况下增速继续放缓，8 月份工业增加值下降到 9%以下，显示经济增长压力并未如市场预期减缓。同时经济面临转型压力，原有增长动力开始减弱的情况下，市场对国内经济的长期增长潜力开始担忧，三季度市场基本是一个单边下跌的走势，其中医药、传媒、电子等行业表现比较好。

三季度本基金配置上偏重医药、电子、食品饮料等非周期类行业，取得了一定的防御效果，但在地产、航空等行业的配置上出现损失。

### 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 0.865 元；本报告期基金份额净值增长率为-3.24%，业绩比较基准收益率为 0.76%。

## 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，政府积极的财政政策可能会开始显现一些效果，出口增速快速下滑阶段已经过去，加上投资增速开始走稳，我国的经济增长率可能开始稳定，但难以出现大幅的反弹。随着十八大的临近，市场对政策预期有所加强，加上市场经过长期下跌也需要一定的修复，市场出现反弹的概率加大。由于我国经济中的结构性矛盾难以短期内得到解决，企业盈利恐怕还不会出现明显回升，大小非减持压力依然比较大，融资压力尚存。在稳健的货币政策下，估值难以提高。市场恐怕还是难以出现持续的机会。

市场层面，市场整体估值水平已经处于低位，风险得到一定释放，部分股票已经进入价值区间，市场存在结构性机会。估值合理，具有稳定成长能力，盈利确定的成长类公司是关注重点。本基金在配置上将继续超配食品饮料、医药、消费电子等行业，同时自下而上选择盈利确定的稳定增长类公司。

## § 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	1,267,651,260.51	71.25
	其中：股票	1,267,651,260.51	71.25
2	固定收益投资	364,382,745.80	20.48
	其中：债券	364,382,745.80	20.48
	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	139,749,519.70	7.85
6	其他资产	7,461,413.60	0.42
	合计	1,779,244,939.61	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	46,592,726.11	2.63
C	制造业	896,241,550.41	50.51
C0	食品、饮料	277,020,715.70	15.61
C1	纺织、服装、皮毛	3,769,096.41	0.21
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	126,585,455.61	7.13
C5	电子	147,843,545.11	8.33
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	119,998,572.83	6.76
C8	医药、生物制品	221,024,164.75	12.46
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	26,408,776.24	1.49
E	建筑业	27,890,520.84	1.57
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	38,532,170.60	2.17
H	批发和零售贸易	25,567,053.00	1.44
I	金融、保险业	60,999,802.22	3.44
J	房地产业	137,417,313.09	7.75
K	社会服务业	8,001,348.00	0.45
L	传播与文化产业	-	-

M	综合类	-	-
	合计	1,267,651,260.51	71.45

### 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	6,362,602	135,523,422.60	7.64
2	002304	洋河股份	583,001	72,875,125.00	4.11
3	601601	中国太保	3,015,314	60,999,802.22	3.44
4	002241	歌尔声学	1,736,064	59,553,826.56	3.36
5	600535	天士力	1,151,839	59,250,598.16	3.34
6	002037	久联发展	2,313,558	58,209,119.28	3.28
7	000002	万科A	6,102,097	51,440,677.71	2.90
8	600703	三安光电	3,264,415	49,978,193.65	2.82
9	600079	人福医药	2,249,730	48,459,184.20	2.73
10	000616	亿城股份	14,122,981	44,911,079.58	2.53

### 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	145,035,000.00	8.17
3	金融债券	204,790,000.00	11.54
	其中：政策性金融债	204,790,000.00	11.54
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	14,557,745.80	0.82
8	其他	-	-
	合计	364,382,745.80	20.54

### 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	110411	11农发11	1,000,000	102,980,000.00	5.80
2	110412	11农发12	1,000,000	101,810,000.00	5.74
3	1101094	11央行票据94	1,000,000	96,700,000.00	5.45
4	1101088	11央行票据88	500,000	48,335,000.00	2.72
5	113002	工行转债	102,310	10,333,310.00	0.58

### 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	947,184.32
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	6,395,379.49
5	应收申购款	118,849.79
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
	合计	7,461,413.60

### 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	113002	工行转债	10,333,310.00	0.58
2	110013	国投转债	4,224,435.80	0.24

### 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	002241	歌尔声学	24,648,000.00	1.39	非公开发行流通受限

## § 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	2,116,306,844.32
本报告期基金总申购份额	7,634,717.11
减：本报告期基金总赎回份额	71,594,983.20
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	2,052,346,578.23

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。

### 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