

# 嘉实主题精选混合型证券投资基金

## 2011 第一季度报告

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：2011年4月22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法律责任。  
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2011年4月19日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合等内容，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，也不保证基金份额持有人的本金不受损失。  
基金的投资业绩并不反映其未来表现。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。  
本报告期内基金的财务资料未经审计。  
本报告期自2011年1月1日起至2011年3月31日止。

本报告期自2011年1月1日起至2011年3月31日止。	
§ 2 基金产品概况	
基金简称	嘉实主题混合
交易代码	070010
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2007年7月21日
报告期末基金份额总额	9,705,398,385.81 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。 采用“主题投资策略”,以主题发掘、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。
投资策略	
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

3.1 主要财务指标		单位：人民币元
主要财务指标	报告期（2011年1月1日—2011年3月31日）	
1.本期已实现收益	-85,032,613.99	
2.本期利润	-950,352,611.45	
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0943	
4.期末基金资产净值	13,242,563,860.60	
5.期末基金份额净值	1.3646	
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）扣除相关费用后的净额。本期利润为基金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 （%）	业绩比较基准 收益率（%）
过去三个月	-6.54%	1.37%
过去六个月	-6.54%	2.92%
过去一年	-6.54%	1.29%
过去三年	-6.54%	1.37%
过去五年	-6.54%	1.37%
过去十年	-6.54%	1.37%
自基金合同生效以来至本报告期末	-6.54%	1.37%



图：嘉实主题精选基金自基金合同生效以来至本报告期末基金份额净值增长率与同期业绩比较基准收益率的比较

注：按基金合同约定，本基金自基金合同生效之日起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）投资组合比例限制的规定：①资产配置范围为：股票资产30%-95%，债券0-30%，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股票，其市值不超过该证券的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它限制。

4.1 基金经理 魏基经小组简介		姓名	职务	在本基金的基金经理期限	证券从业年限	说明
魏基经	本基金基金经理	2007年7月21日	-	10年		曾任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，曾任嘉实沪深300指数基金基金经理、嘉实策略混合基金基金经理、嘉实主题精选基金基金经理。硕士研究生，具有基金从业资格，中国国籍。

注：①任职日期、离任日期是指基金合同作出决定或公告之日；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守了《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》及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约定的投资范围，未发现基金份额持有人利益受损的行为。

4.3 公平交易制度的执行情况  
4.3.1 公平交易制度的执行情况  
报告期内，本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，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基金和组合。  
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  
报告期内，市场继续震荡走低，在流动性收紧的情况下，市场风格出现明显变化。防范估值风险以及市场博弈而形成的“估值修复”行情成为投资主线，低估值周期股受势推动，高估值成长股则大幅调整。

本基金上季度判断由于国内宏观政策的多目标管理，紧缩政策保持温和，以及美国继续维持数量宽松政策，因此预计一季度流动性因素继续存在，但通胀压力持续增大，市场无系统性机会，其中通胀压力主要来自自由的持续上涨，因此报告期内，本基金主要配置了围绕于油价与农产品价格的相对投资主题。  
4.2 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望  
本基金报告期内虽然判断油价趋势仍强，但在资产配置和配置上对于估值因素考虑不够充分。  
4.3 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  
报告期内，市场继续震荡走低，在流动性收紧的情况下，市场风格出现明显变化。防范估值风险以及市场博弈而形成的“估值修复”行情成为投资主线，低估值周期股受势推动，高估值成长股则大幅调整。

本基金上季度判断由于国内宏观政策的多目标管理，紧缩政策保持温和，以及美国继续维持数量宽松政策，因此预计一季度流动性因素继续存在，但通胀压力持续增大，市场无系统性机会，其中通胀压力主要来自自由的持续上涨，因此报告期内，本基金主要配置了围绕于油价与农产品价格的相对投资主题。  
4.2 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望  
本基金报告期内虽然判断油价趋势仍强，但在资产配置和配置上对于估值因素考虑不够充分。  
4.3 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  
报告期内，市场继续震荡走低，在流动性收紧的情况下，市场风格出现明显变化。防范估值风险以及市场博弈而形成的“估值修复”行情成为投资主线，低估值周期股受势推动，高估值成长股则大幅调整。

本基金上季度判断由于国内宏观政策的多目标管理，紧缩政策保持温和，以及美国继续维持数量宽松政策，因此预计一季度流动性因素继续存在，但通胀压力持续增大，市场无系统性机会，其中通胀压力主要来自自由的持续上涨，因此报告期内，本基金主要配置了围绕于油价与农产品价格的相对投资主题。

因此我们认为目前国内经济的阶段性繁荣具有脆弱性，市场二季度存在不确定性风险，具有演绎为阶段性系统性风险的可能性。因此在操作上，将降低基金组合仓位，采取防御策略。

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	其中：股票	7,271,096,434.10	53.72
2	固定收益投资	2	其中：债券	1,414,536,725.60	10.43
3	资产支持证券	3	其中：金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	4	其中：买入返售金融资产	1,125,602,230.80	8.32
5	银行存款和结算备付金合计	5	其中：银行存款和结算备付金合计	3,578,922,489.15	26.44
6	其他资产	6	其中：其他资产	144,064,608.68	1.06
7	合计	7	合计	13,534,222,488.33	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(%)
1	农林、牧、渔	1	农林、牧、渔	172,943,889.10	1.31
2	采矿业	2	采矿业	2,880,599,484.35	21.75
3	制造业	3	制造业	83,147,268.29	0.63
4	食品饮料	4	食品饮料	373,871,024.34	2.82
5	化学、医药、塑料	5	化学、医药、塑料	253,821,248.37	1.92
6	电子、计算机	6	电子、计算机	143,659,966.00	4.01
7	机械、设备、仪表	7	机械、设备、仪表	896,424,060.31	6.77
8	医药、生物制品	8	医药、生物制品	1,273,245,883.04	9.61
9	其他制造业	9	其他制造业	-	-
10	电力、煤气及水的生产和供应业	10	电力、煤气及水的生产和供应业	754,894,011.80	5.70
11	建筑业	11	建筑业	531,541,874.20	4.01
12	交通运输、仓储业	12	交通运输、仓储业	402,592,404.88	3.04
13	信息技术业	13	信息技术业	1,559,055,328.56	11.77
14	批发和零售贸易	14	批发和零售贸易	750,935,456.25	5.67
15	金融、保险业	15	金融、保险业	-	-
16	房地产业	16	房地产业	-	-
17	社会服务业	17	社会服务业	218,623,984.96	1.65
18	传播与文化产业	18	传播与文化产业	-	-
19	综合类	19	综合类	-	-
20	合计	20	合计	7,271,096,434.10	54.91

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	600518	1	600518	康美药业	84,095,639	1,207,613,376.04	9.12
2	600406	2	600406	中国南瑞	35,337,091	1,754,018,388.48	8.88
3	600900	3	600900	长江电力	94,716,940	1,766,041,018.80	5.70
4	601668	4	601668	中国南航	143,659,966	531,541,874.20	4.01
5	002123	5	002123	麦迪药业	10,844,745	409,931,360.00	3.10
6	601006	6	601006	大秦铁路	47,031,823	402,592,404.88	3.04
7	601288	7	601288	工商银行	136,976,183	378,054,265.08	2.85
8	601398	8	601398	工商银行	83,418,611	372,881,191.17	2.82
9	002093	9	002093	国脉科技	19,094,916	305,942,750.96	2.31
10	600038	10	600038	哈飞股份	242,280,000	242,280,000.00	1.83

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

5.4 报告期末按债券品种