嘉实恒生中国企业指数证券投资基金（QDII-LOF）

【2012】第四季度报告

基金管理人：嘉实基金管理有限公司
基金托管人：中国建设银行股份有限公司
报告送出日期：２０１３年１月２１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2013年1月15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10月1日起至2012年12月31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	129,712,717.24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10月1日－2012年12月31日）
1.本期已实现收益	-3,279,718.33
2.本期利润	13,387,678.39
3.加权平均基金份额本期利润	0.0989
4.期末基金资产净值	103,774,024.42
5.期末基金份额净值	0.8000

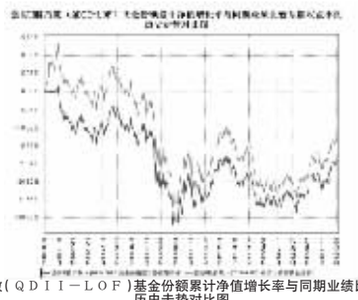
注：①本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益；②所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	14.04%	1.03%	15.33%	1.10%	-1.29%	-0.07%

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１２月３１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“十四、基金的投资（二）投资范围、（六）1.投资组合比例限制”的约定。

§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

四季度，我国经济开始出现复苏的迹象，11月份规模以上工业增加值同比增长10.1%，比10月份提高0.5个百分点。房地产和基建投资成为投资回升的推动力，出口虽然仍然偏弱，但没有继续下滑。最为重要的是十八大的召开使市场对我国长期发展前景的预期重新开始乐观起来，加上经济的回暖，出现以市场估值恢复为主要推动力的快速反弹，反弹以金融地产为龙头，以城镇化为主体的周期股也表现强劲。而以消费医药为代表的成长股表现相对较差。

本基金在配置上继续超配食品饮料、医药、消费电子等行业，金融、地产以及周期类行业配置偏低，业绩表现受到比较明显的影响。

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0.860元；本报告期基金份额净值增长率为-0.58%，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

2013年将是新政府的第一年，给市场许多期待，改革的承诺给市场的信心是多方面的，市场期望通过改革能解决经济发展中的一些顽疾，增强经济的长期活力，使经济的长期可持续发展能力得到改善，城镇化可能成为保持经济稳定发展的主要动力。另一方面，经济恢复的持续性增强，企业盈利随后也会有所回升，加上流动性的好转，因此一季度支持市场保持强势的因素持续，同时市场整体估值不高，市场有继续向好的机会。

市场层面，低估值的金融地产仍然有机会，经济复苏以及市场信心的恢复可能使市场机会向多元化发展，因此整体配置上将更倾向于相对均衡。但对于中小市值股票而言，需要认真分析其盈利状况和增长前景，防止出现业绩风险，同时这些公司大小非减持的风险依然不可忽视。

§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	1,151,683,292.75	66.49
	其中：股票	1,151,683,292.75	66.49
2	固定收益投资	369,354,902.90	21.33
	其中：债券	369,354,902.90	21.33
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	80,000,000.00	4.62
	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	123,933,703.00	7.16
6	其他资产	7,051,402.08	0.41
	合计	1,732,023,300.73	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

行业类别	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例（%）
能源	22,709,321.89	21.88
原材料	5,024,115.80	4.84
工业	3,820,867.91	3.68
非必需消费品	2,872,987.51	2.77
必需消费品	667,734.98	0.64
医疗保健	1,190,862.97	1.15
金融	57,842,735.61	55.74
信息技术	323,197.67	0.31
电信服务	2,348,481.07	2.26
公用事业	1,280,721.36	1.23
其他	-	-
合计	98,081,026.77	94.51

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	Bank of China Ltd	中国银行	3988 HK	香港证券交易所	中国香港	3,420,000	9,594,950.22	9.25
2	Industrial and Commercial Bank of China Ltd.	工商银行	1398 HK	香港证券交易所	中国香港	2,143,000	9,557,083.53	9.21
3	PetroChina Co. Ltd.	中国石油股份	857 HK	香港证券交易所	中国香港	1,022,000	9,099,001.93	8.77
4	China Life Insurance Co. Ltd.	中国人寿	2628 HK	香港证券交易所	中国香港	361,000	7,405,736.31	7.14
5	Bank of Communications Co., Ltd.	交通银行	3328 HK	香港证券交易所	中国香港	1,437,400	6,806,612.21	6.56
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	814,000	5,795,080.08	5.58
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	99,000	5,209,792.34	5.02
8	China Merchants Bank Co., Ltd.	招商银行	3968 HK	香港证券交易所	中国香港	332,000	4,603,357.62	4.44
9	China Shenhua Energy Co. Ltd.	中国神华	1088 HK	香港证券交易所	中国香港	165,000	4,542,178.99	4.38
10	China CITIC Bank Corporation Ltd.	中信银行	998 HK	香港证券交易所	中国香港	1,189,000	4,434,862.99	4.27

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	-
4	应收利息	320.67
5	应收申购款	45,355.49
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
	合计	45,676.16

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	141,025,434.76
本报告期基金总申购份额	3,955,735.16
减：本报告期基金总赎回份额	15,268,452.68
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	129,712,717.24

§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北京市西城区阜市口大街1号院1号楼中国建设银行投托管服务部

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
２０１３年１月２１日

嘉实黄金证券投资基金（LOF）

【2012】第四季度报告

基金管理人：嘉实基金管理有限公司
基金托管人：中国工商银行股份有限公司
报告送出日期：２０１３年１月２１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2013年1月15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10月1日起至2012年12月31日止。

§２ 基金产品概况

基金简称	嘉实黄金（QDII-FOF-LOF）（深交所上市简称：嘉实黄金）
基金主代码	160719
基金运作方式	上市契约型开放式
基金合同生效日	2011年8月4日
报告期末基金份额总额	272,614,557.65份
投资目标	本基金主要投资于境外市场以实物黄金为支持的交易所交易基金等金融工具，通过严格的投资纪律约束和数量化的风险管理手段，力争实现对国际市场黄金价格走势的有效跟踪。
投资策略	本基金主要通过投资于海外市场跟踪黄金价格的交易所交易基金（ETF）以实现对黄金价格的有效跟踪，所投资的海外市场黄金ETF将以有实物黄金支持的金融工具为主。具体包括（1）ETF组合管理策略；本基金遴选出在全球发达市场上市的有实物黄金支持的优质黄金ETF，基本上采取买入持有的投资策略；（2）现金管理策略；（3）衍生品投资策略。
业绩比较基准	（经汇率调整后的）伦敦金价格
风险收益特征	本基金属于基金中基金，本基金的表现与黄金价格走势直接相关，预期收益可能长期超过或低于股票、债券等传统金融资产。
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
境外资产托管人	英文名称：The Bank of New York Mellon Corporation 中文名称：纽约梅隆银行股份有限公司

§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10月1日－2012年12月31日）
1.本期已实现收益	-1,582,280.98
2.本期利润	-20,149,314.78
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0720
4.期末基金资产净值	255,034,923.16
5.期末基金份额净值	0.936

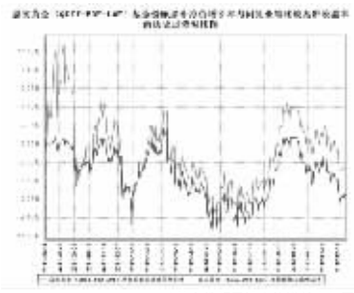
注：①本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益；②所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-7.05%	0.64%	-7.49%	0.71%	0.44%	-0.07%

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：嘉实黄金（ＱＤＩＩ－ＦＯＦ－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
（２０１１年８月４日至２０１２年１２月３１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、（二）投资范围和（六）投资限制（二）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		
杨阳	本基金、嘉实基本面50指数（LOF）、嘉实深证基本面120ETF、嘉实深证基本面120ETF联接基金经理	2011年8月4日	-	12年	曾任贝尔斯登高级工程师，HBK投资公司高级工程师/交易操盘手，Citadel投资集团高级数量分析师，高盛集团高级数量分析师。2008年3月加入嘉实基金任高级数量分析师。宾夕法尼亚州立大学硕士，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 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、嘉实黄金证券投资基金（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

在2012年的第四季度，国际市场黄金价格经历大幅的震荡，10月5日攀升到年内最高的1796美元每盎司，直逼1800美元的关口，而随后受获利回吐的卖出的影响，随后又一路下跌到1680美元附近，但是IMF公布巴西央行在10月份增加了49%的黄金储备，显示出各国央行特别是新兴市场国家央行对于增加黄金储备的热情，黄金价格又再次攀上到1750附近。在12年最后一个月，国际市场的黄金价格以下跌收盘，出乎了很多投资的意料，首先以巴西，俄罗斯等新兴市场国家央行不断大幅增加黄金储备，给黄金价格以有力的支持，而另一方面，以美国为首的发达国家央行不停的增大量化宽松的政策，我们认为这两点都支持黄金价格的进一步表现，而12年最后一个月黄金价格的下跌更多是获利回吐卖家的影响，特别是美国有可能增加资本利得税的消息让很多获利的投资者选择抛售黄金。即使这样整个2012年黄金价格依旧延续了上涨的趋势。而短期黄金价格的下跌降低了风险，我们对于新的一年黄金的良好表现保持乐观。

本基金以跟踪国际市场的黄金价格为投资目标，在运作期间保持了高的仓位以有效实现跟踪国际市场黄金价格的目标。

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0.936人民币元；本报告期基金份额净值增长率为-7.05%，业绩比较基准收益率为-7.49%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

对于黄金价格的进一步走势我们保持乐观的看法，特别是在12年末的市场下跌之后释放了风险，而美联储在QE3之后又增加了450亿美元的国债购买计划，日本央行推出了近似无限制的量化宽松政策，以及新兴市场央行的持续买入，这些都对黄金价格的进一步上涨提供了有力的支持。

§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	-	-
	其中：普通股	-	-
	优先股	-	-
	存托凭证	-	-
	房地产信托凭证	-	-
2	基金投资	241,854,132.69	94.26
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	14,584,184.70	5.68
8	其他资产	152,571.12	0.06
	合计	256,590,888.51	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

报告期末，本基金未持有股票及存托凭证。

5.3 报告期末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

报告期末，本基金未持有股票及存托凭证。

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投资明细

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

序号	基金名称	基金类型	运作方式	管理人	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例（%）
1	SPDR GOLD TRUST	ETF基金	交易型开放式	World Gold Trust Services LLC	42,598,105.18	16.70
2	ISHARES GOLD TRUST	ETF基金	交易型开放式	BlackRock Fund Advisors	42,358,709.53	16.61
3	JB PHYSICAL GOLD FUND	ETF基金	交易型开放式	Swiss & Global Asset Management AG	40,884,663.30	16.03
4	ZKB GOLD ETF-A（USD）	ETF基金	交易型开放式	Zuercher Kantonalbank	40,005,705.27	15.69
5	CSETF II ON GOLD	ETF基金	交易型开放式	Credit Suisse Asset Management Funds	38,674,323.23	15.16
6	ETFS GOLD TRUST	ETF基金	交易型开放式	ETF securities USA LLC	37,332,626.18	14.64

注：报告期末，本基金仅持有上述6只基金。

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	-
4	应收利息	701.67
5	应收申购款	151,869.45
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
	合计	152,571.12

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

报告期末，本基金未持有股票及存托凭证。

§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	296,803,315.01
本报告期基金总申购份额	4,628,500.75
减：本报告期基金总赎回份额	28,817,258.11
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	272,614,557.65

§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黄金证券投资基金（LOF）募集的文件；

②嘉实黄金证券投资基金（LOF）基金合同》；

③嘉实黄金证券投资基金（LOF）托管协议》；

④嘉实黄金证券投资基金（LOF）招募说明书》；

⑤基金管理人业务资格批件、营业执照；

⑥报告期内嘉实黄金证券投资基金（LOF）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
２０１３年１月２１日

嘉实回报灵活配置混合型证券投资基金

【2012】第四季度报告

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：２０１３年１月２１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2013年1月15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10月1日起至2012年12月31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	2,004,068,098.72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10月1日－2012年12月31日）
1.本期已实现收益	-82,170,221.90
2.本期利润	-10,190,595.35
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0050
4.期末基金资产净值	1,723,486,724.49
5.期末基金份额净值	0.860

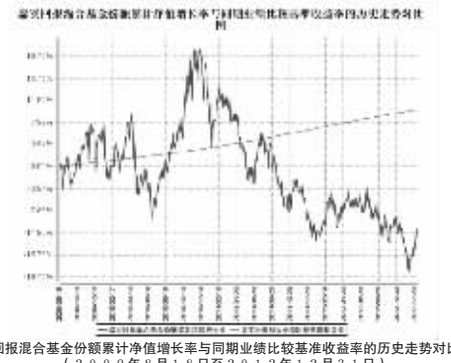
注：①本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。②上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-0.58%	0.83%	0.76%	0.01%	-1.34%	0.82%

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１２月３１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

四季度，我国经济开始出现复苏的迹象，11月份规模以上工业增加值同比增长10.1%，比10月份提高0.5个百分点。房地产和基建投资成为投资回升的推动力，出口虽然仍然偏弱，但没有继续下滑。最为重要的是十八大的召开使市场对我国长期发展前景的预期重新开始乐观起来，加上经济的回暖，出现以市场估值恢复为主要推动力的快速反弹，反弹以金融地产为龙头，以城镇化为主体的周期股也表现强劲。而以消费医药为代表的成长股表现相对较差。

本基金在配置上继续超配食品饮料、医药、消费电子等行业，金融、地产以及周期类行业配置偏低，业绩表现受到比较明显的影响。

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0.860元；本报告期基金份额净值增长率为-0.58%，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

2013年将是新政府的第一年，给市场许多期待，改革的承诺给市场的信心是多方面的，市场期望通过改革能解决经济发展中的一些顽疾，增强经济的长期活力，使经济的长期可持续发展能力得到改善，城镇化可能成为保持经济稳定发展的主要动力。另一方面，经济恢复的持续性增强，企业盈利随后也会有所回升，加上流动性的好转，因此一季度支持市场保持强势的因素持续，同时市场整体估值不高，市场有继续向好的机会。

市场层面，低估值的金融地产仍然有机会，经济复苏以及市场信心的恢复可能使市场机会向多元化发展，因此整体配置上将更倾向于相对均衡。但对于中小市值股票而言，需要认真分析其盈利状况和增长前景，防止出现业绩风险，同时这些公司大小非减持的风险依然不可忽视。

§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	1,151,683,292.75	66.49
	其中：股票	1,151,683,292.75	66.49
2	固定收益投资	369,354,902.90	21.33
	其中：债券	369,354,902.90	21.33
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	80,000,000.00	4.62
	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	123,933,703.00	7.16
6	其他资产