

嘉实沪深300指数研究增强型证券投资基金

【2015】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：中国建设银行股份有限公司
报告送出日期：2015年4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2015年4月17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。
本报告自2015年1月1日起至2015年3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	嘉实沪深300指数研究增强
基金主代码	000176
基金运作方式	契约型开放式
报告期末基金份额总额	608,175,898.40份
投资目标	本基金为增强型指数基金，力求对标的指数（沪深300指数）进行有效跟踪的基础上，通过精选个股积极增强并优化投资组合管理和风险控制，力争实现基金长期投资回报超越标的指数，实现基金资产的长期增值。本基金力争年日均跟踪偏离度的绝对值不超过0.5%，年化跟踪误差控制在1.2%。
投资策略	本基金以沪深300指数的长期增值为目标，主要采用指数增强型的投资策略，以沪深300作为本基金投资组合的标的指数，结合深入的基本面研究及量化模型管理的基础上优化投资组合，力求实现投资超额回报并控制跟踪误差。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×95%+银行活期存款利率（税后）×5%
风险收益特征	本基金为股票指数增强型基金，本基金属于中高风险、较高预期收益的基金品种，其预期风险和预期收益高于普通型基金、债券型基金及货币型基金。
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

§3 主要财务指标和基金净值表现

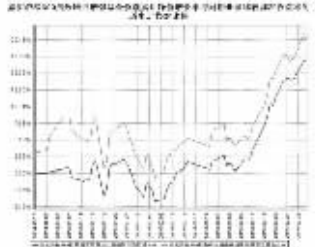
3.1 主要财务指标	单位：人民币元
主要财务指标	报告期（2015年1月1日—2015年3月31日）
1.本期已实现收益	72,768,866.64
2.本期利润	173,035,593.66
3.加权平均基金份额本期利润	0.1382
4.期末基金资产净值	711,690,507.41
5.期末基金份额净值	1.1702

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

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	16.80%	1.36%	13.92%	1.79%	2.88%	-1.38%

3.2.2 自基金合同生效以来某基金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：嘉实沪深300指数研究增强型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

（2014年12月26日至2015年3月31日）

注：本基金基金合同生效日2014年12月26日至报告期末未满一年，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，本报告期末处于建仓期。

§4 管理人报告

姓名	职务	任本基金基金经理期限 任职日期 离任日期	证券从业年限	说明
陈皓	本基金、嘉实对冲收益策略基金基金经理、嘉实研究阿尔法基金、嘉实对冲策略定期前基金基金经理、公司研究发展部总监	2014年12月26日 -	9年	硕士研究生，2005年7月加入嘉实基金，历任行业研究员、研究员、基金经理助理，2011年3月至今担任研究部总监，具有基金从业资格，中国国籍。

注：（1）基金经理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《证券投资基金法》及其各项配套法规、《嘉实沪深300指数研究增强型证券投资基金合同》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

报告期内，基金管理人严格执行证监会《证券投资基金管理人公平交易制度指导意见》和公司内部公平交易制度，各投资组合按照投资管理流程和流程独立决策，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，公平对待管理的所有投资组合。

4.3.2 异常交易行为专项说明
报告期内，公司旗下所有投资组合参与交易所公开竞价交易中，同日反向交易成交较少的单边交易超过该证券当日成交量的5%的，合计3次，均为旗下组合被动跟踪标的指数需要，与其他组合发生反向交易，不存在利益输送行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明
报告期内，本基金管理人运用固有资金申购、赎回或者买卖本基金的基金份额。

2015年一季度，在工业企业利润加速下行、人民币阶段性升值叠加以及监管部门限制两融资金入市等利空因素压制下，市场前两个月处于小幅调整格局，热点主题和科技股创新个股十分活跃。由于政策预期存在较大的支撑力度，同时来自于全社会其他领域的新增资金入市，市场在一季度后半段大幅上涨，创下十年新高。行业风格方面，一季度成长股表现强势，计算机、传媒、电子等行业涨幅居前，银行、非银金融、食品饮料、机械等行业涨幅落后。

本基金在严格控制组合跟踪误差、组合偏离度的基础上，利用嘉实基金基本面研究成果和自上而下个股精选策略，在控制组合跟踪误差的同时增强基金阿尔法收益，力争超越标的指数收益率。

4.4.2 报告期内基金的投资组合报告
截至本报告期末，本基金份额净值为1.1702元；本报告期基金份额净值增长率为16.80%，业绩比较基准收益率为13.92%。

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，在新的稳增长政策加码、监管层高度关注资本市场上涨的合理性和必要性、增量资金入市预期较强的背景下，预计未来一段时期市场将继续呈现上升态势，稳增长、促改革、创新转型成为市场长期关注的核心主题存在。同时，在新股IPO融资加速、上证指数IPO融资预期下行、注册制的推行、经济数据低于预期等因素影响下，未来市场指数和风格表现可能有大波动，后续需要加强基本面研究，对有关主题与公司进行仔细跟踪与价值评估。

具体操作上，本基金将继续维持在行业性的稳健买入并持有下而上精选个股的投资策略，在控制跟踪误差的同时力争持有人的长期资本增值收益。

4.6 报告期内基金持有人人数或基金资产净值预警说明
无。

§5 投资组合报告

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	641,024,603.18	79.69
	其中:股票	641,024,603.18	79.69
2	固定收益投资	--	--
	其中:债券	--	--
	资产支持证券	--	--
3	贵金属投资	--	--
4	金融衍生品投资	--	--
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	银行存款和结算备付金合计	151,436,286.00	18.83
7	其他资产	11,924,333.92	1.48
	合计	804,385,221.10	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合			
序号	行业名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	1,772,534.60	0.25
B	采矿业	14,834,035.27	2.08
C	制造业	247,630,080.02	34.79
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	20,597,049.94	2.89
E	建筑业	17,600,187.88	2.47
F	批发和零售业	22,013,423.20	3.09
G	交通运输、仓储和邮政业	17,103,998.90	2.40
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息技术、软件和信息技术服务业	18,289,431.98	2.57
J	金融业	216,823,346.28	30.47
K	房地产业	42,442,999.72	5.96
L	租赁和商务服务业	8,784,542.03	1.23
M	科学研究和技术服务业	2,008,497.92	0.38
N	水利、环境和公共设施管理业	931,614.54	0.13
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	1,702,209.99	0.24
R	文化、体育和娱乐业	7,478,809.01	1.05
S	综合	220,923.90	0.05
	合计	641,024,603.18	90.07

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	000001	平安银行	1,469,584	23,150,200.50	3.25
2	000712	广生股份	567,868	22,476,213.44	3.16
3	601688	华泰证券	724,900	21,826,739.00	3.07
4	601318	中国平安	256,587	20,075,366.88	2.82
5	601328	交通银行	3,096,395	19,785,951.44	2.78
6	601166	兴业银行	1,052,679	19,327,188.27	2.72
7	000783	长江证券	1,040,964	16,530,508.32	2.32
8	600009	新华保险	932,896	14,730,427.84	2.07
9	600041	中国石化	423,843	14,368,277.60	2.02
10	601109	华能国际	1,103,582	12,040,079.62	1.69

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

报告期末，本基金未持有债券。

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券投资明细

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序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序的前五名贵金属投资明细

报告期末，本基金未持有贵金属投资。

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

报告期末，本基金未持有权证。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

报告期内，本基金未参与股指期货交易。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

报告期内，本基金未参与国债期货交易。

5.11 投资组合报告附注

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。

5.11.2 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。

5.12 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	473,872.42
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	53,315.19
5	应收申购款	11,397,144.31
6	其他应收款	-
7	预付账款	-
8	其他	-
合计	-	11,924,333.92

5.13 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。

5.14 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 开放式基金资产净值

报告期末基金份额总额	1,361,684,811.94
报告期末基金份额净值	76,294,121.17
报告期末基金份额总额	829,803,034.71
报告期末基金份额净值	608,175,898.40

注：报告期间期间基金总申购份额转换转入份额；基金总赎回份额转换转出份额。

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况
报告期内，基金管理人未运用固有资金申购、赎回或者买卖本基金的基金份额。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细
报告期内，基金管理人未运用固有资金申购、赎回或者买卖本基金的基金份额。

8.1 备查文件目录

（1）中国证监会核准嘉实沪深300指数研究增强型证券投资基金募集的文件；
（2）《嘉实沪深300指数研究增强型证券投资基金基金合同》；
（3）《嘉实沪深300指数研究增强型证券投资基金招募说明书》；
（4）《嘉实沪深300指数研究增强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）报告期内嘉实沪深300指数研究增强型证券投资基金公告的各项原稿。

8.2 存放地点
北京市西城区门大街8号华润大厦8层嘉实基金管理有限公司

8.3 查阅方式
（1）书面查询：查询时间为每工作日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
2015年4月21日

嘉实黄金证券投资基金（LOF）

【2015】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：中国工商银行股份有限公司
报告送出日期：2015年4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2015年4月17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。
本报告自2015年1月1日起至2015年3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	嘉实黄金(QDII-FOF-LOF)
场内简称	嘉实黄金
基金主代码	160719
基金运作方式	上市契约型开放式(LOF)
基金合同生效日	2011年8月4日
报告期末基金份额总额	612,584,940.14份
投资目标	本基金主要投资于全球市场以实物黄金为支持的交易所交易基金(ETF)以实现对黄金价格的长期增值，同时投资部分有实物黄金ETF持仓以实现对国际黄金价格走势的有效跟踪，力争实现对国际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全球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长期增值，同时投资部分有实物黄金ETF持仓以实现对国际黄金价格走势的有效跟踪，力争实现对国际黄金价格走势的有效跟踪。本基金主要通过投资于全球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长期增值，同时投资部分有实物黄金ETF持仓以实现对国际黄金价格走势的有效跟踪，力争实现对国际黄金价格走势的有效跟踪。
业绩比较基准	（经汇率调整后）的伦敦金价格
风险收益特征	本基金属于黄金基金，本基金的表现与黄金价格走势密切相关，跟踪收益可能长期超过或低于黄金现货、黄金等传统黄金资产。
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

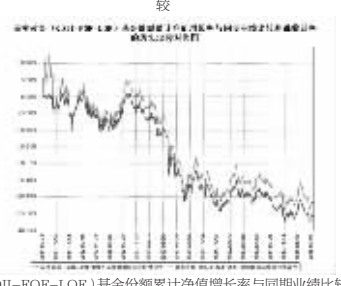
3.1 主要财务指标	单位：人民币元
主要财务指标	报告期（2015年1月1日—2015年3月31日）
1.本期已实现收益	-26,245,374.77
2.本期利润	-30,443,209.74
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0533
4.期末基金资产净值	388,297,149.26
5.期末基金份额净值	0.634

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

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	-0.47%	0.88%	-1.20%	0.80%	0.73%	0.05%

3.2.2 自基金合同生效以来某基金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2015年3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）投资范围（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 基金管理人报告
报告期内，基金管理人严格履行了《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约定，无损害基金份额持有人利益的行为。

4.2 公平交易专项说明

报告期内，公司旗下所有投资组合参与交易所公开竞价交易中，同日反向交易成交较少的单边交易超过该证券当日成交量的5%的，合计3次，均为旗下组合被动跟踪标的指数需要，与其他组合发生反向交易，不存在利益输送行为。

4.3 异常交易行为专项说明

报告期内，基金管理人严格执行证监会《证券投资基金管理人公平交易制度指导意见》和公司内部公平交易制度，各投资组合按照投资管理流程和流程独立决策，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，公平对待管理的所有投资组合。

4.3.2 异常交易行为专项说明
报告期内，公司旗下所有投资组合参与交易所公开竞价交易中，同日反向交易成交较少的单边交易超过该证券当日成交量的5%的，合计3次，均为旗下组合被动跟踪标的指数需要，与其他组合发生反向交易，不存在利益输送行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

2015年一季度，国际金价延续弱势震荡走势。1月份，由于全球避险情绪的升温，技术面上金价呈现强势反弹。2月份，市场受到美联储加息预期的影响，金价有所回调。进入3月以来，行情受到2月份及美国非农数据超预期影响，金价震荡下行。此后，受中东地缘紧张局势的影响，行情得到快速拉升。整体来看，2015年一季度黄金价格波动较大，影响当前黄金价格的因素主要是美联储加息的预期等因素，同时中东地缘紧张局势不断升级使得金价走势出现更多不确定性。

报告期内，本基金在兼顾流动性、跟踪误差以及投资管理管理水平的的基础上，筛选出全球发达市场上的有实物黄金支持的黄金ETF，通过投资于有实物黄金支持的黄金ETF的方式实现对国际黄金价格的跟踪。

本基金以跟踪国际市场价格走势为主要投资目标，秉承在基金合同约定的范围内维持较高仓位运作

以及谨慎调整的操作手段，基金收益力争反映国际金价的走势。从基金实际运行情况来看，实现了跟踪国际金价的跟踪目标。

4.4.2 报告期末基金的业绩表现
截至本报告期末，本基金份额净值为0.634元；本报告期基金份额净值增长率为-0.47%，业绩比较基准收益率为-1.20%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望
黄金作为一种具有保值和货币特征的投资品种，将发挥其对于货币贬值的价值，投资黄金具有长期的潜在价值。

4.6 报告期内基金持有人人数或基金资产净值预警说明
无。

§5 投资组合报告

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	-	-	-
2	基金投资	355,060,792.81	90.61
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	36,170,216.88	9.23
7	银行存款和结算备付金合计	618,127.28	0.16
合计	391,858,136.95	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 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 报告期末按债券品种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序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序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序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

				(Switzerland) AG		
7	ZGLDUS SW	ETF基金	交易型开放式	Zuercher Kantonalbank	25,954,778.22	6.68