嘉实货币市场基金

【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	嘉实货币
交易主代码	070008
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2005年3月18日
报告期末基金份额总额	10,390,694,375.35 份
投资目标	力求资产的安全性和流动性，追求超过业绩比较基准的稳定收益。
投资策略	根据宏观经济指标决定债券组合的剩余期限和比例分布；根据各类资产的流动性特征决定组合中各类资产的投资比例；根据债券的信用等级及担保状况决定组合的风险级别。
业绩比较基准	税后活期存款利率
风险收益特征	本基金具有较低风险、流动性强的特征
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（2011年1月1日－2011年3月31日）
1. 本期已实现收益	85,331,563.48
2.本期利润	85,331,563.48
3.期末基金资产净值	10,390,694,375.35

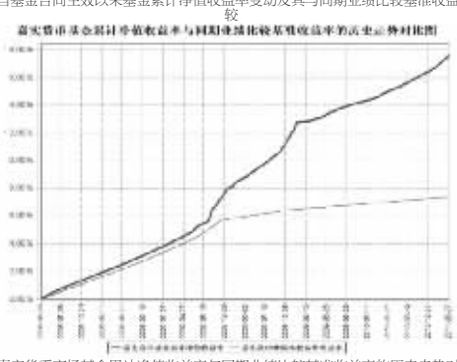
注：①）本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益，由于本基金采用摊余成本法核算，因此，公允价值变动收益为零，本期已实现收益和本期利润的金额相等。 ②）本基金无持有人认购申购或交易基金的各项费用；③）本基金收益分配按月结转份额。

3.2 基金净值表现

3.2.1本报告期基金份额净值收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	净值收益率①	净值收益率标准差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	0.8629%	0.0041%	0.0942%	0.0001%	0.7687%	0.0040%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值收益率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较



图：嘉实货币市场基金累计净值收益率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图
（2005年3月18日至2011年3月31日）

注：按基金合同规定，本基金自基金合同生效日起3个月内为建仓期。建仓期结束时本基金各项资产配置比例符合基金合同第十五节（二、投资范围和八、投资限制）的规定：①）投资组合的平均剩余期限不得超过180天；②）投资于同一公司发行的短期企业债券的比例，不得超过基金资产净值的10%；③）存放在具有基金托管资格的同一商业银行的存款，不得超过基金资产净值的30%；存放在不具有基金托管资格的同一商业银行的存款，不得超过基金资产净值的5%；④）除发生巨额赎回的情形外，债券正回购的资金余额在每个交易日均不得超过基金资产净值的20%；⑤）中国证监会、中国人民银行规定的其他比例限制。

§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		
魏莉	本基金基金经理、嘉实超短债债券基金经理	2009年1月16日	－	8年	曾任职于国家开发银行国际金融局，中国银行澳门分行资金部经理。2008年7月加盟嘉实基金从事固定收益投资研究工作，金融硕士，CFA，CPA，具有基金从业资格，中国国籍。

注：①）任职日期、离职日期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、《嘉实货币市场基金基金合同》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，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 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

嘉实货币基金份额净值收益率为0.8629%，投资风格相似的嘉实超短债债券基金份额净值增长率为0.93%。

主要原因：嘉实货币持有的债券（包括票据）采用摊余成本法进行估值；嘉实超短债债券采用公允价值估值。报告期内，嘉实超短债债券的业绩中包含了市场波动带来的估值收益影响。

4.3.3 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

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2011年1季度，货币市场流动性受到宏观紧缩政策的影响，从整个季度角度来看处于先紧后稳的状态。1月是市场资金最为紧张的时刻。2011年年初央行再度上调商业银行存款准备金率0.5%，加之春节临近，银行留存备付、现金需求增加等多重因素影响，市场中流动性骤然紧张，银行间市场最为活跃品种——隔夜回购利率一度飙升至8%附近。春节之后，随着现金回流银行体系，公开市场到期的资金放量，市场流动性才逐步得以缓解。之后市场资金面基本处于稳定水平，7天回购利率主要维持在2.0-3.0%之间。此外，1季度值得注意的是央行公开市场操作的逐渐恢复。3月前，央行公开市场操作基本失去回笼能力，央行的回笼主要通过调整商业银行存款准备金率来实现。3月以后，央行主动提高公开市场央票发行利息回购利率，市场机能才得以逐步恢复，基本可以保证单周公开市场净回笼1000亿左右。在以上宏观背景下，短期券种收益率随着资金面的紧张与宽松呈现冲高回落的走势。剩余期限半年左右央票或金融债收益率一度冲高到4%以上，在3月末回落至3.2%左右。信用产品方面，信用最好的AAA级短融收益率在2月一度达到4.5%附近，在3月末回落至4.3%左右。

1季度本基金秉持稳健投资原则，谨慎操作，确保组合安全性和流动性。组合整体保持中性久期。期间抓住市场流动性紧张带来的高收益机会，适当进行了逆回购操作，提高组合收益。信用产品方面，本基金在严格控制信用风险和持仓比例的前提下，适度增加信用品种配置，平衡配置高流动性品种和高收益品种，提高组合静态收益。通过上述操作，本基金1季度取得较好的投资业绩。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期本基金份额净值收益率为0.8629%，同期业绩比较基准收益率为0.0942%。

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11年2季度，资金面和通胀走势将是影响货币的主要因素。资金面方面，当前市场中流动性依然宽裕。3月以来，央行提高了公开市场发行利率，公开市场机能逐渐恢复，近期单周回笼量已经达到1000亿左右。如果这个趋势得以保持，虽然2季度公开市场到期量巨大，但央行已经能够很好的平滑公开市场到期量。目前大行的存款准备金率已经达到20%的历史高点，准备金率相对公开市场而言缺乏灵活性。在公开市场机能恢复的情况下，单纯通过提升准备金率回收流动性的必要性和对市场造成的冲击程度都将下降。整体看来，预期2季度资金面将相对平稳。但是另一方面，仍然要看到2季度CPI可能将再创新高，通胀预期高企，负利率持续，4月6日央行已年内第二次加息，未来不排除继续加息的可能。从货券供求角度而言，2季度是传统债券供给充足的时点。充足的债券供给，如果叠加加息动作、基准利率上行等因素，也将会造成市场的波动。

针对上述复杂的市场环境，本基金将坚持一贯以来的谨慎操作风格，强化投资风险控制，以确保组合安全性和流动性为首要任务，兼顾收益性。密切关注各项宏观数据、政策调整和市场资金面情况，继续保持较高的流动性资产配置，谨慎控制组合的信用配置，以应对利率上行风险和组合规模波动，努力为投资人创造安全稳定的收益。

§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	固定收益投资	5,032,453,804.96	48.17
	其中：债券	5,032,453,804.96	48.17
	资产支持证券	－	－
2	买入返售金融资产	2,199,554,179.33	21.05
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	－	－
3	银行存款和结算备付金合计	2,705,455,541.48	25.90
4	其他资产	510,002,579.84	4.88
5	合计	10,447,466,105.61	100.00

5.2 报告期债券回购融资情况

序号	项目	占基金资产净值的比例（%）	
1	报告期内债券回购融资余额		6.15
	其中：买断式回购融资		－
序号	项目	金额（元）	占基金资产净值的比例（%）
2	报告期末债券回购融资余额	33,599,863.20	0.32
	其中：买断式回购融资	－	－

注：①）报告期内债券回购融资余额为报告期内每日的融资余额的合计数，报告期内债券回购融资余额占基金资产净值的比例为报告期内每日融资余额占基金资产净值比例的简单平均值。 ②）报告期内本基金每日债券正回购的资金余额均未超过资产净值的20%。

5.3 期末基金组合剩余期限

5.3.1 投资组合平均剩余期限基本情况

项目	天数
报告期末投资组合平均剩余期限	133
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	133
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	100

注：报告期内投资组合平均剩余期限未超过180天。

5.3.2 报告期末投资组合平均剩余期限分布比例

序号	平均剩余期限	各期限资产占基金资产净值的比例（%）	各期限负债占基金资产净值的比例（%）
1	30天以内	24.54	0.32
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	2.83	－
2	30天（含）-60天	8.08	－
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	－	－
3	60天（含）-90天	13.50	－
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	4.93	－
4	90天（含）-180天	20.30	－
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	－	－
5	180天（含）-397天（含）	30.10	－
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	－	－
合计		96.52	0.32

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	摊余成本（元）	占基金资产净值的比例（%）
1	国家债券	－	－
2	央行票据	99,803,680.41	0.96
3	金融债券	980,577,960.49	9.44
	其中：政策性金融债	980,577,960.49	9.44
4	企业债券	402,694,030.63	3.88
5	企业短期融资券	3,549,378,133.43	34.16
6	其他	－	－
7	合计	5,032,453,804.96	48.43
8	剩余存续期超过397天的浮动利率债券	806,120,809.82	7.76

注：上表中，附息债券的成本包括债券面值和折溢价，贴现式债券的成本包括债券投资成本和内在应收利息。

5.5 报告期末按摊余成本占基金资产净值比例大小排名的前十名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	债券数量（张）	摊余成本（元）	占基金资产净值比例（%）
1	058031	05中信债1	4,060,000	402,694,030.63	3.88
2	100231	10国开31	3,200,000	318,452,171.51	3.06
3	090213	09国开13	2,900,000	293,566,470.56	2.83
4	1181100	11神华CP01	2,000,000	200,078,484.76	1.93
5	1181012	11华能CP01	1,800,000	180,004,224.90	1.73
6	1081325	10沪城控CP01	1,700,000	169,656,694.32	1.63
7	1081316	10横店CP01	1,500,000	149,576,111.77	1.44
8	1181088	11电信集CP01	1,400,000	140,100,275.24	1.35
9	1181126	11中南方CP01	1,300,000	130,133,241.52	1.25
10	1081223	10农六师CP01	1,200,000	120,126,252.79	1.16

5.6 影子定价"与"摊余成本法"确定的基金资产净值的偏离

项目	偏离情况
报告期内偏离度的绝对值在0.25（含）-0.5%间的次数	0
报告期内偏离度的最高值	0.1388%
报告期内偏离度的最低值	-0.0177%
报告期内每个交易日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0712%

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 投资组合报告附注

5.8.1 基金计价方法说明

本基金采用固定份额净值，基金份额账面净值始终保持为1.00人民币元。

本基金估值采用摊余成本法，即估值对象以买入成本列示，按票面利率或商定利率并考虑其买入时的溢价与折价，在其剩余期限内平均摊销，每日计提收益或损失。

5.8.2 若本报告期内货币市场基金持有剩余期限小于397天但剩余存续期超过397天的浮动利率债券，应声明本报告期内是否存在该类浮动利率债券的摊余成本超过当日基金资产净值的20%的情况。

报告期内，本基金持有剩余期限小于397天但剩余存续期超过397天的浮动利率债券，其摊余成本总计在每个交易日均未超过当日基金资产净值的20%。

5.8.3 声明本基金投资的前十名证券的发行主体本期是否出现被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

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。

5.8.4 其他资产构成

序号	其他资产	金额（元）
1	存出保证金	－
2	应收证券清算款	91,247,535.33
3	应收利息	71,976,955.89
4	应收申购款	346,718,088.62
5	其他应收款	60,000.00
6	待摊费用	－
7	其他	－
8	合计	510,002,579.84

§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	11,450,474,064.27
本报告期基金总申购份额	18,272,642,906.09
减：本报告期基金总赎回份额	19,332,422,595.01
本报告期期末基金份额总额	10,390,694,375.35

注：报告期期间基金总申购份额含红利再投、转换入份额，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货币市场基金募集的文件；

②）《嘉实货币市场基金基金合同》；

③）《嘉实货币市场基金招募说明书》；

④）《嘉实货币市场基金基金托管协议》；

⑤）基金管理人业务资格批件、营业执照；

⑥）报告期内嘉实货币市场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
2011年4月22日

嘉实回报灵活配置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	嘉实回报混合
交易主代码	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	2,508,389,680.77 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（2011年1月1日－2011年3月31日）
1.本期已实现收益	74,540,441.84
2.本期利润	-255,456,411.99
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0953
4.期末基金资产净值	2,617,330,777.55
5.期末基金份额净值	1.043

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	-8.19%	1.14%	0.72%	0.01%	-8.91%	1.13%

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2011年3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	－	9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，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 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

报告期内，本基金与其他投资组合的投资风格不同，未与其他投资组合进行业绩比较。

4.3.3 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

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

回顾一季度，我国经济运行平稳，受汽车和房地产相关领域的影响，前两个月的消费增速有比较明显的回落，但并未对经济产生明显的影响。受农产品价格上涨加上原油和其他大宗商品价格上升影响，通胀预期有增强的趋势，但实际通胀水平并未超出市场预期，所以在不断上调存款准备金率和升息等调控措施的影响下，市场依然走出了震荡向上的行情。从结构上看，周期性行业和低估值的权重股表现相对比较好。

一季度本基金增加了一些周期股和权重股的配置，但考虑到不断出台的调控政策可能造成的负面影响，周期和权重股配置比例依然偏低，中小盘股票配置相对偏多，行业层面继续超配了医药、食品饮料等行业。从最终的市场表现来看，对调控的担忧有些多余，而医药和食品饮料等行业表现并不好，一季度业绩不尽如人意。

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1.043元；本报告期基金份额净值增长率为-8.19%，业绩比较基准收益率为0.72%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

随着全球主要经济体温和复苏，加上中东地区政治动荡，原油价格不断上涨。需求回升成为继各国的量化宽松后大宗商品继续上涨的又一推动力，通胀苗头开始在全球许多区域出现，各主要经济体将开始考虑量化宽松政策如何退出，但这种退出是在经济温和复苏后的理性选择，对经济产生负面影响的可能性不大，平稳可能是海外主要经济体未来很长一段时间的主旋律。

一季度新出台的严厉地产调控政策开始出现效果，我们已经看到一些地区房地产成交量明显下滑和价格松动的迹象。地产调控可能导致商业地产投资增速下滑，但政府庞大的保障房工程将保持固定资产投资增速稳定，避免调控政策可能带来的负面影响。前两个月的消费数据出现下滑，相信从全年来看仍会保持平稳。总体来看全年经济比去年会略有回落，但平稳健康增长的态势不会发生变化。

A股市场受到经济平稳和流动性相对收紧的双重影响，指数波动区间受到限制，投资机会依然是结构性的，低估值的权重股还会有估值修复的机会；如果地产行业的运行表明政府的调控目标达到，地产股的机会就将出现。中小盘成长股经过一季度的持续下跌后，股值吸引力逐步增大，精选个股的机会正在到来。

§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	1,929,408,939.03	73.19
	其中：股票	1,929,408,939.03	73.19
2	固定收益投资	186,908,435.54	7.09
	其中：债券	186,908,435.54	7.09
	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	485,310,683.07	18.41
6	其他资产	34,641,136.83	1.31
7	合计	2,636,269,194.47	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（%）
A	农、林、牧、渔业	21,205,820.34	0.81
B	采掘业	86,830,672.41	3.32
C	制造业	1,112,217,346.71	42.49
C0	食品、饮料	38,548,540.60	1.47
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	90,906,200.00	3.47
C5	电子	178,241,492.29	6.81
C6	金属、非金属	270,768,193.69	10.35
C7	机械、设备、仪表	318,269,167.51	12.16
C8	医药、生物制品	215,483,752.62	8.23
C99	其他制造业	－	－
D	电力、煤气及水的生产和供应业	56,040,000.00	2.14
E	建筑业	3,047,854.59	0.12
F	交通运输、仓储业	－	－
G	信息技术业	13,591,051.88	0.52
H	批发和零售贸易	26,390,241.10	1.01
I	金融、保险业	154,056,505.48	5.89
J	房地产业	322,645,855.07	12.33
K	社会服务业	35,845,210.00	1.37
L	传播与文化产业	－	－
M	综合类	97,538,381.45	3.73
合计		1,929,408,939.03	73.72

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	002099	海翔药业	5,029,423	118,191,440.50	4.52
2	000581	威孚高科	2,639,525	104,287,632.75	3.98
3	002152	广电运通	2,398,056	100,310,682.48	3.83
4	600720	祁连山	3,477,326	78,065,968.70	2.98
5	000629	攀钢钒钛	5,624,165	77,163,543.80	2.95
6	600048	保利地产	5,304,902	71,244,833.86	2.72
7	600383	金地集团	9,644,991	65,489,488.89	2.50
8	600415	小商品城	2,031,535	64,338,713.45	2.46
9	300111	向日葵	2,390,416	60,238,483.20	2.30
10	000012	南玻A	2,829,931	58,296,578.60	2.23

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	－	－
3	金融债券	148,950,000.00	5.69
	其中：政策性金融债	148,950,000.00	5.69
4	企业债券	9,946,335.30	0.38
5	企业短期融资券	－	－
6	可转债	28,012,100.24	1.07
7	其他	－	－
8	合计	186,908,435.54	7.14

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	080222	08国开22	1,000,000	99,280,000.00	3.79
2	080221	08国开21	500,000	49,670,000.00	1.90
3	113002	工行转债	82,310	9,857,445.60	0.38
4	110015	石化转债	88,730	9,584,614.60	0.37
5	126015	08康美债	58,880	5,133,158.40	0.20

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	4,794,326.80
2	应收证券清算款	28,361,919.92
3	应收股利	－
4	应收利息	1,205,590.19
5	应收申购款	279,299.92
6	其他应收款	－
7	待摊费用	－
8	其他	－
9	合计	34,641,136.83

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	9,857,445.60	0.38
2	128233	塔牌转债	1,997,347.05	0.08
3	110007	博汇转债	828,980.00	0.03

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	2,819,962,302.32
本报告期基金总申购份额	60,966,346.36
减：本报告期基金总赎回份额	372,538,967.91
本报告期基金拆分变动份额	－
本报告期期末基金份额总额	2,508,389,680.77

注：报告期期间基金总申购份额含转换入份额，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
2011年4月22日

嘉实沪深300指数证券投资基金（LOF）

【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	嘉实沪深300指数(LOF)（深交所上市简称：嘉实300）
交易主代码	160706
基金运作方式	上市契约型开放式
基金合同生效日	2005年8月29日
报告期末基金份额总额	39,582,088,342.10 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衡量基准之间的日平均跟踪误差小于0.3%，以实现对沪深300指数的有效跟踪，谋求通过中国证券市场采分享中国经济持续、稳定、快速发展的成果。
投资策略	本基金为被动式指数基金，原则上采用指数复制法，按照成份股在沪深300指数中的基准权重构建指数化投资组合。
业绩比较基准	沪深300指数增长率×95%+银行同业存款收益率×5%
风险收益特征	风险中等，获得证券市场平均收益率。
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（2011年1月1日－2011年3月31日）
1.本期已实现收益	-105,155,855.34
2.本期利润	928,371,648.97
3.加权平均基金份额本期利润	0.0227
4.期末基金资产净值	32,695,305,712.84
5.期末基金份额净值	0.8260

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	2.74%	1.29%	2.92%	1.29%	-0.18%	0.00%

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