

嘉实恒生中国企业指数证券投资基金 (QDII-LOF)

2012 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:2012年4月23日

基金管理人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2012年4月18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2012年1月1日起至2012年3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)
基金代码	160717
基金运作方式	上市契约开放式
基金合同生效日	2010年9月30日
报告期末基金份额总额	152,985,475.68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,力争控制本基金净值增长率与业绩比较基准之间的日平均跟踪误差小于70.3%,年跟踪误差率不超过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x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

3.1 主要财务指标

主要财务指标	报告期(2012年1月1日至2012年3月31日)
1.本期已实现收益	-11,713,376.99
2.本期利润	7,361,822.70
3.加权平均基金份额本期利润	0.0464
4.期末基金资产净值	112,299,727.64
5.期末基金份额净值	0.7341

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	净值增长率标准差	业绩比较基准收益率	业绩比较基准收益率标准差	①-③	②-④
过去三个月	0.93%	1.32%	7.07%	1.24%	-1.14%	-0.10%

3.2.2 自基金合同生效以来基金业绩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

注:按基金合同招募说明书约定,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(十四)“投资组合范围”和(六)“组合投资比例限制”的有关约定。

4.1 基金经理(或基金经理小组)简介

姓名	职务	任职日期	离任日期	证券从业年限	说明
张宏民	本基金基金经理	2010年9月30日	-	11	2000年10月加入嘉实基金管理有限公司,在研究所从事固定收益研究工作,2008年起任公司结构产品设计助理,2009年起任公司固定收益部副经理,2010年起任公司固定收益部基金经理,从事固定收益投资管理研究工作。大学本科学历,具有基金从业资格,中国国籍。

注:①任职日期指本基金基金合同生效之日;②证券从业年限指从行业协会《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守《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,在严格控制投资风险的基础上,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

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,各投资组合按照投资管理流程和流程独立决策,并未获得投资收益,投资建议和实施投资决策方面享有平等的机会,通过完善交易流程内各交易环节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业绩分析

报告期内,本基金日均跟踪误差为1.35%,年度化跟踪误差率为2.07%,符合基金合同约定的日均跟踪误差率不超过0.3%的限制。本基金跟踪误差率主要是由跟踪投资股票的替代选择、股票组合最高仓位限制以及中概股冲击带来的。

4.4.2 报告期内基金的投资表现

截至本报告期末本基金资产净值为0.7341元;本报告期基金份额净值增长率为5.93%,业绩比较基准收益率为1.07%。

4.5 管理人宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

本基金作为一只投资于香港恒生指数的被动投资管理产品,我们将继续秉承指数化被动投资策略,积极应对国内中概股冲击等因素对指数跟踪误差带来的冲击,力争进一步降低本基金的跟踪误差,给投资者提供一个标准化的香港恒生H股指数的投资工具。

5.1 报告期末基金资产组合情况

资产净值不超过0.5%的限制。本基金跟踪误差来源于主动进行限制仅资股系的替代选择,股系组合取向仓位限制以及申购赎回的冲击所带来的。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

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

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

本基金作为一只投资于香港恒生H股指数的被动投资管理产品,我们将继续秉承指数化被动投资策略

5.3 报告期末按行业分类的股票投资组合

§ 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	103,572,075.35	91.26
	其中:普通股	103,572,075.35	91.26
	优先股	-	-
	存托凭证	-	-
	境外存托凭证	-	-
2	固定收益	-	-
	其中:国债	-	-
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
	其中:远期	-	-
	期货	-	-
	权证	-	-
4	买入返售金融资产	9,566,757.69	8.43
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	354,221.73	0.31
5	其他资产	113,493,054.70	100.00
	合计	-	-

5.4 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	名称	金额(人民币元)
1	存出保证金	199,358,157.14
2	应收证券清算款	15,209,769.03
3	应收利息	61,658,419.12
4	应收股利	1,049.61
5	应收申购款	353,172.14
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
合计	-	354,221.73

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,本基金未持有处于转股期的可转换债券。

5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

5.10.1 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。

5.10.2 报告期末积极投资前十名股票中存在流通受限情况的说明

报告期末,本基金未持有积极投资股票。

§ 6 开放式基金份额变动

项目	单位:份
本报告期期初基金份额总额	199,358,157.14
本报告期基金总申购份额	15,209,769.03
减:本报告期基金总赎回份额	61,658,419.12
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期末基金份额总额	152,985,475.68

§ 7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

(一)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;

(二)嘉实恒生中国企业指数证券投资基金(QDII-LOF)基金合同;

(三)嘉实恒生中国企业指数证券投资基金(QDII-LOF)招募说明书;

(四)嘉实恒生中国企业指数证券投资基金(QDII-LOF)基金托管协议;

(五)基金管理人业务资格批件、营业执照;

(六)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;

(七)存放地点

(八)北京市建国门内大街8号华润大厦8层嘉实基金管理有限公司

(九)北京市西城区闹市口大街1号院1号楼中国建设银行投资托管服务部

(十)查询方式

(十一)书面查询:查询时间为每工作日上午8:30-11:30、下午13:00-17:30。投资者可免费查询,也可按工本费购买。

(十二)网站查询:基金管理人网址:https://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4月23日

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:2012年4月23日

基金管理人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2012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2012年1月1日起至2012年3月31日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	嘉实策略混合
基金代码	070011
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2006年12月12日
报告期末基金份额总额	7,153,213,711.04份
投资目标	通过有效的策略组合,为基金持有人创造较高的中长期资产增值。
投资策略	从宏观、政策面、资金面和本面进行综合分析,在具备足够多预期收益良好的投资机会时,优先选择股票资产配置。同时,资产配置于债券、货币和现金等大类资产。股票投资采用自上而下和自下而上相结合的方法,主要策略为积极成长策略,辅之以价值投资和周期反转策略等。债券投资采取“自上而下”策略,以中长期策略为主,辅以收益率策略等。
业绩比较基准	沪深300指数x75%+上证国债指数x25%
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	中国工商银行股份有限公司

3.1 主要财务指标

主要财务指标	报告期(2012年1月1日至2012年3月31日)
1.本期已实现收益	-143,536,502.24
2.本期利润	76,190,095.21
3.加权平均基金份额本期利润	0.0106
4.期末基金资产净值	7,101,550,283.44
5.期末基金份额净值	0.993

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	净值增长率标准差	业绩比较基准收益率	业绩比较基准收益率标准差	①-③	②-④
过去三个月	1.12%	1.38%	3.81%	1.14%	-2.69%	0.24%

3.2.2 自基金合同生效以来基金业绩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:嘉实策略混合基金业绩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

注:①和相关法律法规规定,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(十一)“二、投资组合范围”和(二)“投资组合比例限制”的有关约定。

注:2012年1月4日,本基金管理人发布《关于嘉实策略混合基金基金经理变更的公告》,邵秋涛先生不再担任本基金基金经理,增聘张茂先生为本基金基金经理,与邵秋涛先生共同管理本基金。

§ 4 管理人报告

基金管理人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2012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2012年1月1日起至2012年3月31日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	嘉实策略混合
基金代码	070011
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2006年12月12日
报告期末基金份额总额	7,153,213,711.04份
投资目标	通过有效的策略组合,为基金持有人创造较高的中长期资产增值。
投资策略	从宏观、政策面、资金面和本面进行综合分析,在具备足够多预期收益良好的投资机会时,优先选择股票资产配置。同时,资产配置于债券、货币和现金等大类资产。股票投资采用自上而下和自下而上相结合的方法,主要策略为积极成长策略,辅之以价值投资和周期反转策略等。债券投资采取“自上而下”策略,以中长期策略为主,辅以收益率策略等。
业绩比较基准	沪深300指数x75%+上证国债指数x25%
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	中国工商银行股份有限公司

3.1 主要财务指标

主要财务指标	报告期(2012年1月1日至2012年3月31日)
1.本期已实现收益	-143,536,502.24
2.本期利润	76,190,095.21
3.加权平均基金份额本期利润	0.0106
4.期末基金资产净值	7,101,550,283.44
5.期末基金份额净值	0.993

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	净值增长率标准差	业绩比较基准收益率	业绩比较基准收益率标准差	①-③	②-④
过去三个月	1.12%	1.38%	3.81%	1.14%	-2.69%	0.24%

3.2.2 自基金合同生效以来基金业绩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:嘉实策略混合基金业绩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

注:①和相关法律法规规定,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(十一)“二、投资组合范围”和(二)“投资组合比例限制”的有关约定。

注:2012年1月4日,本基金管理人发布《关于嘉实策略混合基金基金经理变更的公告》,邵秋涛先生不再担任本基金基金经理,增聘张茂先生为本基金基金经理,与邵秋涛先生共同管理本基金。

§ 4 管理人报告

基金管理人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2012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2012年1月1日起至2012年3月31日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	嘉实策略混合
基金代码	070011
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2006年12月12日
报告期末基金份额总额	7,153,213,711.04份
投资目标	通过有效的策略组合,为基金持有人创造较高的中长期资产增值。
投资策略	从宏观、政策面、资金面和本面进行综合分析,在具备足够多预期收益良好的投资机会时,优先选择股票资产配置。同时,资产配置于债券、货币和现金等大类资产。股票投资采用自上而下和自下而上相结合的方法,主要策略为积极成长策略,辅之以价值投资和周期反转策略等。债券投资采取“自上而下”策略,以中长期策略为主,辅以收益率策略等。
业绩比较基准	沪深300指数x75%+上证国债指数x25%
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	中国工商银行股份有限公司

3.1 主要财务指标

主要财务指标	报告期(2012年1月1日至2012年3月31日)
1.本期已实现收益	-143,536,502.24
2.本期利润	76,190,095.21
3.加权平均基金份额本期利润	0.0106
4.期末基金资产净值	7,101,550,283.44
5.期末基金份额净值	0.993

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	净值增长率标准差	业绩比较基准收益率	业绩比较基准收益率标准差	①-③	②-④
过去三个月	1.12%	1.38%	3.81%	1.14%	-2.69%	0.24%

3.2.2 自基金合同生效以来基金业绩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:嘉实策略混合基金业绩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

注:①和相关法律法规规定,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(十一)“二、投资组合范围”和(二)“投资组合比例限制”的有关约定。

注:2012年1月4日,本基金管理人发布《关于嘉实策略混合基金基金经理变更的公告》,邵秋涛先生不再担任本基金基金经理,增聘张茂先生为本基金基金经理,与邵秋涛先生共同管理本基金。

§ 4 管理人报告

基金管理人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2012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2012年1月1日起至2012年3月31日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	嘉实策略混合
基金代码	070011
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2006年12月12日
报告期末基金份额总额	7,153,213,711.04份
投资目标	通过有效的策略组合,为基金持有人创造较高的中长期资产增值。
投资策略	从宏观、政策面、资金面和本面进行综合分析,在具备足够多预期收益良好的投资机会时,优先选择股票资产配置。同时,资产配置于债券、货币和现金等大类资产。股票投资采用自上而下和自下而上相结合的方法,主要策略为积极成长策略,辅之以价值投资和周期反转策略等。债券投资采取“自上而下”策略,以中长期策略为主,辅以收益率策略等。
业绩比较基准	沪深300指数x75%+上证国债指数x25%
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	中国工商银行股份有限公司

3.1 主要财务指标