

## 嘉实海外中国股票股票型证券投资基金

## 【2012】第一季度报告

配置比例符合基金合同第十四条(九)投资限制的规定:1)持有同一家银行的存款不得超过本基金净值的20%,在托管账户的存款可以不受上述限制;2)持有同一机构(政府、国际金融机构除外)发行的证券市值不得超过基金净值的10%;3)B)本公司管理的全部基金不得持有同一机构10%以上具有投票权的证券发行总量;指数基金可以不受上述限制;4)持有同一管理人发行的股票、债券、权证、资产支持证券、衍生品等资产不得超过基金净值的10%;5)对于基金资产净值,股票投资比例为60-100%。

## § 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 任职日期 离任日期	证券从业年限
钟山	本基金基金经理	2011年9月21日	10年

注:1)任职日期、离任日期均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 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、《嘉实海外中国股票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授权独立决策,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;通过完善交易流程和交易平台的公平交易执行机制,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  
在报告期内,希腊完成了债务置换方案,私营部门债权人将手中旧债券置换成面值减少逾一半、票面利率更低、期限更长的新债券,此后欧盟批准了对希腊第二轮救助方案。

2月底,欧洲央行开展了新一轮购债操作方案(OTRO),随着流动性的改善,欧元元区的债务危机出现了缓和的迹象,美国经济复苏超预期,经济先行指标转暖,非农就业数据改善,失业率在3月底下降至8%。中国在3月的人大会议上正式宣布下调经济增速的目标到7.5%。在3月底公布的公司年报显示,MSCI中国指数公司的114只每股盈利增速达到15%,比市场的一致预期低了2个百分点;伊朗的紧张局势导致石油供应方面的担忧推高原油价格,布伦特原油期货合约也触及每桶124美元,对于全球经济的复苏带来风险,在2月,市场一度向上,3月后出现了一定调整,在1季度,集装箱运输、科技板块和房地产板块较大,电信运营商和保险板块表现突出。

在报告期内,我们维持了中性的股票仓位,增持了上游的石油开采板块和房地产公司,同时适当减持了电信运营商、银行和石油炼化板块的公司。

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0.556人民币元,本报告期内基金份额净值增长率为8.17%,业绩比较基准收益率为7.97%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望  
展望未来,我们对宏观环境仍保持谨慎态度。西班牙的财政紧缩方案令市场关注,失业率维持在高位,10年国债收益率近期迅速攀升,欧债危机可能进一步恶化。四月法国将会选举总统,由于缺乏协同和有效的政策应对,欧洲的实体经济在财政紧缩下可能受到明显冲击,并给欧元金融系统带来系统性风险。美国3月份的非农就业数据开始放缓,引发市场担忧美国经济复苏的可持续性。2季度中国的实体经济仍处于缓慢的复苏期,通胀水平虽然回落,但仍处于相对较高位置,同时下半年走势仍有不确定性。

房地产的调控措施预计在2012年的相当长时间内保持偏紧的政策导向,引起地方政府的土地出让金收入减少和开工放缓和投资的回落。地方政府融资平台的还本付息压力增加和节能减排目标的严格执行,会加剧部分地方政府的财政困难,中长期贷款需求不足。中国经济结构调整在中长期仍遇到较大的挑战。我们预计在“十二五规划”进入实施阶段,投资仍将保持一定的力度,包括保障房的开工建设、西

部地区的基建建设和农田水利项目的投资。从货币政策来看会更加稳健时适当宽松,存款准备金率有2-3次的下调空间。在信贷投放结构上会向中小企业倾斜。积极的财政政策——财政资金的盈余和支出投会作为经济和投资的提供强有力的“减震器”。同时政策会鼓励民间资本的准入和发展,战略性新兴产业的发展对经济的长期持续极为重要。另外我们由关注地缘政治风险(伊朗的核危机)的上升。港股市场估值在2012年1季度末,仍与公司盈利增长和中国经济的放缓,仍有小幅下调的空间。我们对2012年2季度的宏观经济持谨慎乐观,积极布局于:1)受益于资源价格上涨的石油天然气开采和运输板块2)毛利率随大宗商品回落开始反弹的消费品行业;3)收益于科技创新的板块。

## § 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	9,427,595,162.03	89.75
	其中:普通股	9,427,595,162.03	89.75
	优先股	-	-
	存托凭证	-	-
	房地产信托凭证	-	-
2	基金投资	9,427,595,162.03	90.03
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	-	-
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	964,485,541.11	9.18
7	银行存款和结算备付金合计	112,243,748.17	1.07
8	其他资产	10,504,324,413.1	100.00
合计			

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

国家(地区)	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
香港	9,427,595,162.03	90.03
合计	9,427,595,162.03	90.03

5.3 报告期末按行业分类的股票及存托凭证投资情况

行业类别	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
能源	2,073,839,669.78	19.81
原材料	443,007,854.42	4.61
工业	549,663,602.81	5.25
非必需消费品	541,198,858.89	4.31
必需消费品	370,787,325.71	3.54
医疗保健	22,337,590.58	0.21
金融	3,840,429,602.81	36.58
信息技术	355,525,100.22	3.40
电信服务	1,149,988,613.51	10.98
公用事业	140,816,742.21	1.34
合计	9,427,595,162.03	90.03

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进行分类分类。

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证券投资明细

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	002646	青青稞酒	959,800	20,405,348.00	0.07

注:报告期末,本基金仅持有上述1只积极投资股票。

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十名权证投资明细

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	1101022	11央行票据22	1,700,000	164,577,000.00	0.60
2	1101030	11央行票据30	1,600,000	154,912,000.00	0.57
3	110249	11国开债49	1,000,000	100,320,000.00	0.37
4	1101050	11央行票据50	900,000	87,003,000.00	0.32
5	1101096	11央行票据96	800,000	79,902,000.00	0.28

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权证投资明细

报告期末,本基金未持有权证。

5.8 报告期末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。

5.8.2 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。

5.8.3 其资产构成

单位:份

本报告期初基金份额总额	42,043,870,455.17
本报告期基金总申购份额	1,790,126,928.30
减:本报告期基金总赎回份额	1,590,213,742.93
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期末基金份额总额	42,243,783,640.54

注:本报告期间基金总申购份额转换转入份额、总赎回份额转换转出份额。

7.1 备查文件目录

- 中国证监会核准嘉实海外中国股票型证券投资基金募集的文件;
- 嘉实海外中国股票型证券投资基金基金合同;
- 嘉实海外中国股票型证券投资基金招募说明书;
- 嘉实海外中国股票型证券投资基金托管协议;
- 基金管理人业务资格批件、营业执照;
- 报告期内嘉实海外中国股票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:查询时间为每工作日8:30-11:30、13:00-17:30。投资者可免费查询,也可按工本费购买。

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  
2012年4月23日

## 嘉实沪深300指数证券投资基金(LOF)

## 【2012】第一季度报告

过拟发行股票公司本次发行股票的总量:2)原则上将不低于90%的基金资产净值投资于沪深300指数成分股和备选成分股,其中各成份股的投资比例不高于15%,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5%。3)法律法规或监管部门对上述比例限制另有规定的,从其规定。

## § 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 任职日期 离任日期	证券从业年限
杨宇	本基金、嘉实中证500ETF联接基金基金经理	2005年8月29日	13

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守了《证券法》、《证券投资基金法》及其各项配套法规、《嘉实沪深300指数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授权独立决策,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;通过完善交易流程和交易平台的公平交易执行机制,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  
报告期内,本基金日均跟踪误差率为70.01%,年化跟踪偏离度为0.15%,符合基金合同约定的日均跟踪误差不得超过30.3%的限制。

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0.6463元,本报告期内基金份额净值增长率为4.33%,业绩比较基准收益率为4.46%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望  
本基金为一只投资于沪深300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,积极应对基金申购赎回等因素对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沪深300指数的投资工具。

## § 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	25,881,034,066.24	94.69
	其中:股票	25,881,034,066.24	94.69
2	固定收益投资	683,349,000.00	2.50
	其中:债券	683,349,000.00	2.50
	资产支持证券	-	-
3	买入返售金融资产	-	-
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	738,793,013.86	2.70
6	其他资产	29,115,554.64	0.11
合计		27,332,291,634.74	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末按行业分类的股票投资组合

代码	行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A	农林、牧、渔业	165,607,564.12	0.61
B	采矿业	2,877,790,784.86	10.54
C	制造业	9,071,144,159.20	33.23
C0	食品饮料	1,872,239,218.07	6.86
C1	纺织服装、皮毛	88,768,746.12	0.33
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	516,247,195.70	1.89
C5	电子	257,949,873.36	0.94
C6	金属、非金属	2,203,593,803.55	8.07
C7	机械设备、仪表	3,100,356,342.21	11.03
C8	医药、生物制品	1,109,766,151.59	4.06
C9	其他制造业	12,192,826.60	0.04
D	电力、煤气及水的生产和供应业	618,385,612.47	2.26
E	建筑业	685,152,657.11	2.51
F	交通运输、仓储业	761,951,661.89	2.79
G	信息技术业	848,272,704.00	3.11
H	批发和零售业	724,004,724.47	2.65
I	金融、保险业	1,309,390,658.89	4.80
J	房地产业	206,438,450.94	0.76
K	社会服务业	36,584,671.45	0.21
L	传播与文化产业	658,708,542.17	1.67
M	综合类	25,860,628,718.24	94.72
合计		20,405,348.00	0.07

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

5.3.1 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	600036	招商银行	67,450,028	805,335,320.20	2.94
2	600016	民生银行	123,200,634	772,467,975.18	2.83
3	601138	中国平安	18,274,713	668,489,001.54	2.45
4	601328	交通银行	124,884,585	588,206,395.35	2.15
5	601166	兴业银行	41,182,966	545,135,886.36	2.01
6	600000	浦发银行	61,045,542	545,135,886.36	2.01
7	601398	工商银行	109,474,291	474,023,680.03	1.73
8	601088	中国神华	17,989,575	460,713,015.75	1.69
9	600519	贵州茅台	2,265,018	446,117,945.28	1.64
10	000002	万科A	52,799,458	437,179,512.24	1.60

注:根据本基金基金合同的约定,本基金为被动式指数基金,原则上采用指数复制法。原则上将不低于90%的基金资产净值投资于沪深300指数成份股和备选成份股,其中各成份股投资比例不高于15%。

## 嘉实黄金证券投资基金(LOF)

## 【2012】第一季度报告

注:本基金基金合同生效日2011年8月4日至报告期末未满1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“二、投资范围和(六)投资限制”和其他相关法律法规的规定。

## § 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 任职日期 离任日期	证券从业年限
杨阳	本基金、嘉实中证500ETF联接基金基金经理	2011年8月4日	12

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。

4.3 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授权独立决策,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;通过完善交易流程和交易平台的公平交易执行机制,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  
2012年的第一季度,黄金价格延续了2011年底的涨势,一度攀升到1784.23美元每盎司,但是随着对于美联储近期推出QE3的预期落空,金价大幅回调至一月份平均水平。黄金第一季度的上涨的一个重要因素来自于市场对于美联储的QE3的预期,而预期的落空给黄金的短期波动带来较大影响。但是,短期的黄金价格波动并未改变黄金长期的走势。首先,来自中国和印度对于黄金的刚性需求使得黄金保持了强劲的长期趋势。其次,在第一季度中印度政府批准黄金进口关税减免印度黄金需求有所减弱,但是来自中国的刚性需求一直强劲。第三,黄金的需求一直保持增长。第一,美国经济增长放缓,但是复苏步伐依旧缓慢,虽然市场对于QE3预期落空,但是美国长期保持弱势美元以保证经济的有力复苏。同时,欧债问题还未得到彻底的解决,欧元区经济进入衰退。

报告期内本基金处于建仓期,在2012年第一季度建仓期内我们延续了谨慎的建仓策略,在黄金价格巨幅波动的不利市场环境下严格控制建仓成本,保持持仓的建仓节奏。

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0.954元,本报告期内基金份额净值增长率为2.58%,业绩比较基准收益率为4.84%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望  
2012国际宏观经济形势复杂,叙利亚局势的发展、伊朗核危机的发酵以及北朝鲜的发射卫星给东亚地区的不稳定等形势使得国际局势不确定性增多,地缘政治风险上升。同时,2012年又是美国、法国、俄

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:2012年4月23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,也不保证基金份额持有人不受损失。

基金的投资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1月1日起至2012年3月31日止。

## § 2 基金产品概况

基金名称	嘉实海外中国股票(QDII)
基金代码	070012
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2007年10月12日
报告期末基金份额总额	18,835,595,271.70份
投资策略	本基金主要投资于海外市场以实物黄金为支持的交易所交易基金等金融工具,通过严格的资产估值和风险控制措施实现基金资产的增值。
投资范围	本基金主要投资于海外市场以实物黄金为支持的交易所交易基金等金融工具,通过严格的资产估值和风险控制措施实现基金资产的增值。
业绩比较基准	嘉实海外中国股票
风险收益特征	本基金属于股票型基金,其预期收益及风险水平高于混合型基金、债券型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
境外资产托管人	英名银行(Bank of China (Hong Kong) Limited)

## § 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1月1日至2012年3月31日)
1.本期已实现收益	-43,727,210.61
2.本期利润	810,880,122.08
3.加权平均基金份额本期利润	0.0427
4.期末基金资产净值	10,471,090,913.15
5.期末基金份额净值	0.556

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申购基金的各项费用,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	长率①	标准差②	收益率③	益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	8.17%	1.15%	9.87%	1.24%	-1.70%	-0.09%