

嘉实回报灵活配置混合型证券投资基金

[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:中国银行股份有限公司
报告送出日期:2012年4月23日

§ 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、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内容，保证复核后不存在虚假记载、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。

本报告期内的财务数据未经审计。

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	2,175,668,760.00份
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

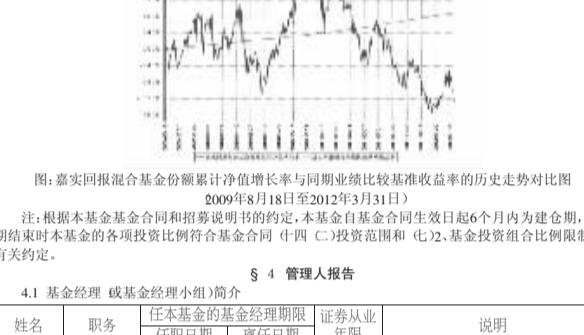
	报告期(2012年1月1日 - 2012年3月31日)
1.本期已实现收益	-44,252,557.20
2.本期利润	-18,897,235.60
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0086
4.期末基金份额净值	1,877,571,606.93
5.期末基金份额净值	0.863

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将低于所列数字。

3.2 基金净值表现

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	0.97%	0.88%	0.01%	-1.91%
②-④	-	-	0.96%	-

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



注:根据本基金合同和招募说明书的约定，本基金基金合同生日起4个月内为建仓期，建仓期间本基金的各项投资比例符合基金合同(十四C)投资范围和(乙)、基金投资组合比例限制)的有关规定。

§ 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	证券从业年限
赵勇	本基金基金经理	2009年8月18日	10

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，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》的规定。

4.2 管理人对报告期内本基金运作合规性情况的说明

报告期内，基金管理人严格执行证监会、证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和公司内部公平交易机制，各投资组合通过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平等的机会；通过完善交易制度内控各类交易的公平交易执行细则，严格的流程控制，持续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，公平对待旗下所有投资组合。

4.3 异常交易行为的专项说明

4.3.1 公平交易执行的情况

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机制，各投资组合通过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平等的机会；通过完善交易制度内控各类交易的公平交易执行细则，严格的流程控制，持续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 报告期内本基金的销售情况和业绩表现的说明

4.4.1 报告期内本基金投资运作和运作分析

今年以来，国际环境开始改善，美国经济温和复苏，就业状况出现改善。欧债危机尽管还远谈不上结束，但欧洲央行通过大幅宽松流动性对经济的短期冲击。我国去年宏观调控政策的效果在今年一季度继续显现，伴随经济持续好转，CPI也显著回落，为货币政策的松动创造了条件。一季度央行下调了存款准备金率以应对资金面松动的预期，市场走出了一波反弹行情，行业层面受益于货币政策的有色、地产、煤炭等行业表现突出。

本基金一如既往地配置了地产、食品饮料、电子、煤炭等行业，其中地产、煤炭等行业有较好的收益，但电子、医药等行业对组合收益有负面影响。

4.4.2 报告期内本基金的业绩表现

截至本报告期末，本基金的净值增长率为-0.863元；本报告期基金份额净值增长率为-1.03%，业绩比较基准收益率为0.88%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的展望

随着经济增长下企，企业盈利能力开始下降，部分企业盈利下滑，许多上市公司业绩难以达到预期，行业中企业的经营压力也在加大。预期宏观经济人意料的下滑将采取控制通胀政策为政府经济工作的一个重要内容，预防和微调将是今后的政策主线。在一季度经济已经回落到-8%的情况下，可以预判管理层可能适度放缓对货币政策，为谋求最大利益。本基金运作管理符合有关法律法规和基金合同的约定和的原则，无损害基金份额持有人利益的行为。

4.6 公平交易专项说明

4.6.1 公平交易执行的情况

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机制，各投资组合通过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平等的机会；通过完善交易制度内控各类交易的公平交易执行细则，严格的流程控制，持续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，公平对待旗下所有投资组合。

4.6.2 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。

4.7 管理人对报告期内本基金运作合规性情况的说明

4.7.1 报告期内本基金投资运作和运作分析

今年以来，国际市场动荡不安，阶段性结构性机会是市场的主要特征。政策的调整将给地产和部分周期行业带来机会，食品饮料等消费行业盈利增长的确定性使之成为市场始终关注的关键因素。针对复杂的市场环境，本基金将坚持一贯的谨慎操作风格，强化投资风险管理，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的管理。

4.7.2 报告期内本基金的销售情况和业绩表现的说明

4.7.3 报告期内本基金的销售情况和业绩表现的说明

4.7.4 报告期内本基金的销售情况和业绩表现的说明

4.7.5 报告期内本基金的销售情况和业绩表现的说明

4.7.6 报告期内本基金的销售情况和业绩表现的说明

4.7.7 报告期内本基金的销售情况和业绩表现的说明

4.7.8 报告期内本基金的销售情况和业绩表现的说明

4.7.9 报告期内本基金的销售情况和业绩表现的说明

4.7.10 报告期内本基金的销售情况和业绩表现的说明

4.7.11 报告期内本基金的销售情况和业绩表现的说明

4.7.12 报告期内本基金的销售情况和业绩表现的说明

4.7.13 报告期内本基金的销售情况和业绩表现的说明

4.7.14 报告期内本基金的销售情况和业绩表现的说明

4.7.15 报告期内本基金的销售情况和业绩表现的说明

4.7.16 报告期内本基金的销售情况和业绩表现的说明

4.7.17 报告期内本基金的销售情况和业绩表现的说明

4.7.18 报告期内本基金的销售情况和业绩表现的说明

4.7.19 报告期内本基金的销售情况和业绩表现的说明

4.7.20 报告期内本基金的销售情况和业绩表现的说明

4.7.21 报告期内本基金的销售情况和业绩表现的说明

4.7.22 报告期内本基金的销售情况和业绩表现的说明

4.7.23 报告期内本基金的销售情况和业绩表现的说明

4.7.24 报告期内本基金的销售情况和业绩表现的说明

4.7.25 报告期内本基金的销售情况和业绩表现的说明

4.7.26 报告期内本基金的销售情况和业绩表现的说明

4.7.27 报告期内本基金的销售情况和业绩表现的说明

4.7.28 报告期内本基金的销售情况和业绩表现的说明

4.7.29 报告期内本基金的销售情况和业绩表现的说明

4.7.30 报告期内本基金的销售情况和业绩表现的说明

4.7.31 报告期内本基金的销售情况和业绩表现的说明

4.7.32 报告期内本基金的销售情况和业绩表现的说明

4.7.33 报告期内本基金的销售情况和业绩表现的说明

4.7.34 报告期内本基金的销售情况和业绩表现的说明

4.7.35 报告期内本基金的销售情况和业绩表现的说明

4.7.36 报告期内本基金的销售情况和业绩表现的说明

4.7.37 报告期内本基金的销售情况和业绩表现的说明

4.7.38 报告期内本基金的销售情况和业绩表现的说明

4.7.39 报告期内本基金的销售情况和业绩表现的说明

4.7.40 报告期内本基金的销售情况和业绩表现的说明

4.7.41 报告期内本基金的销售情况和业绩表现的说明

4.7.42 报告期内本基金的销售情况和业绩表现的说明

4.7.43 报告期内本基金的销售情况和业绩表现的说明

4.7.44 报告期内本基金的销售情况和业绩表现的说明

4.7.45 报告期内本基金的销售情况和业绩表现的说明

4.7.46 报告期内本基金的销售情况和业绩表现的说明

4.7.47 报告期内本基金的销售情况和业绩表现的说明

4.7.48 报告期内本基金的销售情况和业绩表现的说明

4.7.49 报告期内本基金的销售情况和业绩表现的说明

4.7.50 报告期内本基金的销售情况和业绩表现的说明

4.7.51 报告期内本基金的销售情况和业绩表现的说明

4.7.52 报告期内本基金的销售情况和业绩表现的说明

4.7.53 报告期内本基金的销售情况和业绩表现的说明

4.7.54 报告期内本基金的销售情况和业绩表现的说明

4.7.55 报告期内本基金的销售情况和业绩表现的说明

4.7.56 报告期内本基金的销售情况和业绩表现的说明

4.7.57 报告期内本基金的销售情况和业绩表现的说明

4.7.58 报告期内本基金的销售情况和业绩表现的说明

4.7.59 报告期内本基金的销售情况和业绩表现的说明

4.7.60 报告期内本基金的销售情况和业绩表现的说明

4.7.61 报告期内本基金的销售情况和业绩表现的说明

4.7.62 报告期内本基金的销售情况和业绩表现的说明

4.7.63 报告期内本基金的销售情况和业绩表现的说明

4.7.64