

## 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

§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,也不保证基金份额持有人的本金不受损失。

基金业绩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	2,175,668,776.00份
投资目标	力争每年获得较稳健的绝对回报
投资策略	自上而下,从大类资产到个股选择的配置策略。大类资产配置,依据自上而下的宏观经济形势、政策、利率、汇率、估值等因素,在遵守有关投资限制的前提下,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,投资组合策略,以久期控制和结构分布策略为主,以收益率为主要考量,力争实现长期增值。
业绩比较基准	同期人民币一年定期存款利率(税后)
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水平低于股票基金,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

主要财务指标	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 率①	净值增长率 率②	业绩比较基准 收益率③	业绩比较基准 收益率④	①-③	②-④
过去三个月	-1.03%	0.97%	0.88%	0.01%	-1.91%	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



图:嘉实回报混合基金份额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2012年3月31日

注:根据本基金基金合同和招募说明书约定,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(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 任职日期	证券从业 年限	说明
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, 2008年3月加入嘉实基金管理有限公司, 北京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守《证券投资基金法》及其他相关法律法规,秉承诚实信用、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,各投资组合严格按照投资管理流程和风控决策,并在获得投资信息、投资建议和投资建议方面享有公平的机会;通过完善交易管理制度,严格执行公平交易制度,严格执行投资限制、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 报告期内本基金的投资策略和业绩表现的说明

今年以来,国际经济开始复苏,美国经济温和复苏,就业状况出现改善。欧债危机尽管远未结束,但欧洲央行通过大幅释放流动性减轻了经济危机冲击。我国去年宏观调控政策的效果在今年一季度的经济运行中,伴随经济持续回升,CPI也显著回落,为货币政策的操作创造了条件。一季度央行下调了三次存款准备金率验证了市场对货币政策宽松的预期,市场走出了一波反弹行情。行业层面受货币政策放松的有色、地产、煤炭等行业表现突出。

本基金一季度重点投资了地产、食品饮料、电子、煤炭等行业,其中地产、煤炭等行业有比较好的收益,但电子、煤炭等行业收益有所回落。

截至本报告期末本基金份额净值为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简要展望

随着经济增速下降,企业盈利开始下降,部分国企盈利开始出现负增长,许多上市公司业绩难有经济工作,中小企业经营压力也在加大。前期防范经济出人意料的下滑将控制制度成为政府经济工作的一个重要任务,预期和微刺激是后期的政策基调。在一季度通胀回落至3.8%的情况下,可以预期管理层非不可能适度缓慢地放松货币政策,下调存款准备金率的概率较大,经济也可能随之在二三季度企稳。

市场层面,经过去年一年的持续下跌后,市场整体估值水平已经处于低位,风险得到比较大的释放,部分股票已经开始具有一定的投资价值。但同时市场依然存在不少不确定性,市场大幅反弹的可能性不大,市场可能继续以震荡整理为主,阶段性结构性机会仍然是未来市场的主要特征。政策的调整和结构性的调整给部分行业带来机会,食品饮料等消费行业盈利增长的确定性使之成为市场关注焦点的品种。

§5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

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	基金资产组合情况
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	基金资产组合情况

§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,也不保证基金份额持有人的本金不受损失。

基金业绩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	嘉实价值优势股票
基金主代码	070019
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2010年6月7日
报告期末基金份额总额	4,055,450,372.29份
投资目标	运用价值投资方法,精选在基本面上具备核心竞争力且市场估值水平具备相对优势的个股,并持续优化投资组合中风险与收益的匹配度,力争获取长期、持续、稳定的超额收益。
投资策略	本基金以价值投资理念为核心,根据中国股票市场的投资特点进行个股应用。首先根据基本面、企业盈利能力和市场趋势研判,决定本基金的大类资产配置以及行业配置策略;其次在个股选择上,通过深入研究寻找优质企业,运用价值投资方法寻找具有投资价值的个股,并依据国内市场的特性及波动性,综合考虑可能影响企业投资价值以及市场价格的有利因素,发现具备投资价值的个股。
业绩比较基准	沪深300指数*95%+上证国债指数*5%
风险收益特征	较高风险,较高预期收益
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

主要财务指标	报告期(2012年1月1日—2012年3月31日)
1.本期已实现收益	-241,323,160.14
2.本期利润	79,099,098.41
3.加权平均基金份额本期利润	0.0191
4.期末基金净值	3,710,434,338.29
5.期末基金份额净值	0.915

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 率①	净值增长率 率②	业绩比较基准 收益率③	业绩比较基准 收益率④	①-③	②-④
过去三个月	2.12%	1.41%	4.49%	1.44%	-2.37%	-0.03%

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

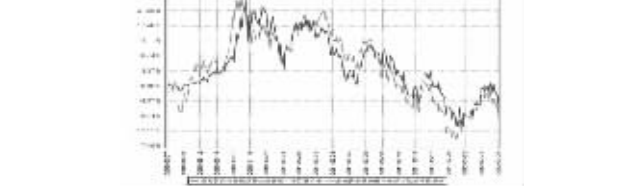


图:嘉实价值优势股票基金份额净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图  
2010年6月7日至2012年3月31日

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	1,221,960,498.30	64.14
	其中:股票	1,221,960,498.30	64.14
2	固定收益投资	365,385,592.80	19.18
	其中:债券	365,385,592.80	19.18
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	118,000,000.00	6.19
	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	149,113,417.29	7.83
6	其他资产	50,735,336.08	2.66

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	32,681,445.66	1.74
B	采掘业	160,295,969.48	8.54
C	制造业	697,519,605.98	37.15
C0	食品、饮料	265,840,053.34	14.16
C1	纺织、服装、皮毛	40,728,898.94	2.17
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	50,835,400.25	2.71
C5	电子	67,940,406.05	3.62
C6	金属、非金属	23,532,091.44	1.25
C7	机械、设备、仪表	183,303,709.77	9.77
C8	医药、生物制品	65,139,046.19	3.47
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	18,568,033.85	0.99
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	6,533,324.00	0.35
G	信息技术业	38,041,504.60	2.03
H	批发和零售贸易	22,813,779.45	1.22
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	243,776,551.28	12.98
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	1,730,284.00	0.09
M	综合类	-	-
	合计	1,221,960,498.30	65.08

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	600877	伊利股份	3,918,140	86,355,805.60	4.60
2	000568	泸州老窖	2,074,928	81,108,935.52	4.32
3	600517	置信电气	4,638,697	63,967,631.63	3.41
4	600376	首开股份	5,402,190	63,097,579.20	3.36
5	600546	山煤国际	2,183,103	54,970,533.54	2.93
6	000895	双汇发展	781,523	53,846,934.70	2.87
7	600395	鑫磊股份	1,956,933	51,858,724.50	2.71
8	000616	亿城股份	14,056,511	50,884,569.82	2.81
9	600266	北京城建	3,796,271	49,579,299.26	2.64
10	600177	雅戈尔	4,211,882	40,728,898.94	2.17

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	145,105,000.00	7.73
3	金融债券	205,200,000.00	10.93
4	企业债券	205,200,000.00	10.93
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	15,080,592.80	0.80
8	其他	-	-
合计	-	365,385,592.80	19.46

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	110411	11债发11	1,000,000	103,200,000.00	5.50
2	110412	11债发12	1,000,000	101,970,000.00	5.43
3	1101094	11央行票据94	1,000,000	96,740,000.00	5.15
4	1101088	11央行票据88	500,000	48,365,000.00	2.58
5	113002	工行转债	102,310	11,077,103.70	0.59

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	468,038.95
2	应收证券清算款	41,749,761.72
3	应收股利	-
4	应收利息	8,376,043.43
5	应收申购款	141,491.93
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
合计	-	50,735,336.08

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	11,077,103.70	0.59
2	110013	国投转债	4,003,489.10	0.21

5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	000895	双汇发展	53,846,934.70	2.87	重大事项停牌

注:报告期间内基金总申购份额转换转入份额、总赎回份额转换转出份额。

§6 开放式基金份额变动

本报告期初基金份额总额	2,205,927,820.98
本报告期基金总申购份额	15,304,093.28
减:本报告期基金总赎回份额	45,563,138.26
本报告期基金净申购份额	2,175,668,776.00
本报告期末基金份额总额	2,175,668,776.00

注:报告期间内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 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

北京市建国门内大街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:查询时间为每日工作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  
2012年4月23日

## 嘉实货币市场基金

## 【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

§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的本金不受损失。

基金业绩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	嘉实货币
基金主代码	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	14,489,252,027.41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;根据债券信用等级和流动性特征进行资产组合的风险控制。
业绩比较基准	银行活期存款利率
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