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

2012年3月31日

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

§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H股指数(QDII-LOF)(深交所上市简称:恒生H股)
基金主代码	160717
基金运作方式	上市契约型开放式
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,力争控制本基金的净值增长率与业绩比较基准之间的日平均跟踪误差小于0.3%,年跟踪误差不超过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投资工具。
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×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 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-2012年3月31日)
1.本期已实现收益	-11,713,376.59
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	5.93%	1.32%	7.07%	1.42%	-1.14%	-0.10%

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

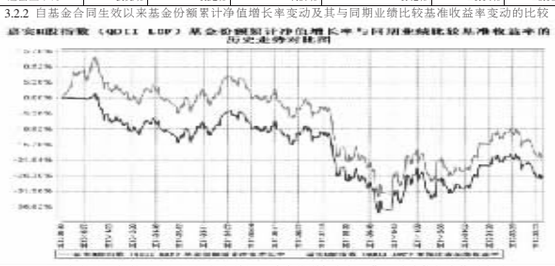

图:嘉实H股指数(QDII-LOF)基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图(2010年9月30日至2012年3月31日)

注:按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(六)1.组合投资比例限制)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		
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,在研究部从事定量研究工作。2008年起任公司结构产品投资部高级数量分析师,从事指数化投资管理与研究工作。大学本科,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 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循了《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,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公平的机会;通过完善交易范围内各类交易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 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末本基金份额净值为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7.07%。

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,积极应对基金申购赎回等因素对指数跟踪效果带来的冲击,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 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	-	-
	房地产信托凭证	-	-
2	基金投资	-	-
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	-	-
	其中:远期	-	-
	期货	-	-
	期权	-	-
	权证	-	-
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	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	9,566,757.69	8.43
8	其他资产	354,221.75	0.31
	合计	113,493,054.79	100.00

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	103,572,075.35	92.23
合计	103,572,075.35	92.23

5.3 报告期末按行业分类的股票及存托凭证投资组合

5.3.1 报告期末指数投资按行业分类的股票及存托凭证投资组合

行业类别	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
能源	26,038,084.11	23.19
原材料	5,310,323.65	4.73
工业	4,887,007.81	4.35
非必需消费品	3,011,603.94	2.68
必需消费品	612,106.71	0.55
医疗保健	1,342,792.38	1.20
金融	57,856,894.78	51.52
信息技术	601,785.77	0.54
电信服务	2,732,795.86	2.43
公用事业	1,178,680.34	1.05
合计	103,572,075.35	92.23

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)进行行业分类。

5.3.2 报告期末积极投资按行业分类的股票及存托凭证投资组合

报告期末,本基金未持有积极投资股票及存托凭证。

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权益投资明细

5.4.1 报告期末指数投资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凭证投资明细

序号	公司名称(英文)	公司名称(中文)	证券代码	所在证券市场	所属国家(地区)	数量(股)	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
1	PetroChina Co. Ltd.	中国石油股份	857 HK	香港证券交易所	中国香港	1,194,000	10,627,456.58	9.46
2	Bank of China Ltd	中国银行	3988 HK	香港证券交易所	中国香港	4,025,000	10,212,519.40	9.09
3	Industrial and Commercial Bank of China Ltd.	工商银行	1398 HK	香港证券交易所	中国香港	2,495,000	10,132,834.47	9.02
4	Bank of Communications Co., Ltd.	交通银行	3328 HK	香港证券交易所	中国香港	1,523,400	7,248,943.67	6.45
5	China Life Insurance Co. Ltd.	中国人寿	2628 HK	香港证券交易所	中国香港	421,000	6,876,695.88	6.12
6	China Petroleum & Chemical Corporation	中国石油化工股份	386 HK	香港证券交易所	中国香港	948,000	6,501,317.45	5.79
7	Ping An Insurance (Group) Co. of China Ltd.	中国平安	2318 HK	香港证券交易所	中国香港	115,000	5,472,157.82	4.87
8	China Shenhua Energy Co. Ltd.	中国神华	1088 HK	香港证券交易所	中国香港	191,000	5,070,693.31	4.52
9	China Merchants Bank Co., Ltd.	招商银行	3968 HK	香港证券交易所	中国香港	388,000	4,994,648.11	4.45
10	China CITIC Bank Corporation Ltd.	中信银行	998 HK	香港证券交易所	中国香港	1,277,000	4,834,264.96	4.30

注:(1)根据本基金基金合同的约定,本基金为被动式指数基金,投资组合中成份股及备选股投资比例不低于基金资产的90%。(2)本表所使用的证券代码为彭博代码。

5.4.2 报告期末积极投资按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名股票及存托凭证投资明细

报告期末,本基金未持有积极投资股票及存托凭证。

5.5 报告期末按债券信用等级分类的债券投资组合

报告期末,本基金未持有债券。

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五名债券投资明细

报告期末,本基金未持有债券。

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 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金融衍生品投资明细

报告期末,本基金未持有金融衍生品。

5.9 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基金投资明细

报告期末,本基金未持有基金。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1 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。

5.10.2 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。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额(人民币元)
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	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	354,221.75

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

5.10.5.1 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。

5.10.5.2 报告期末积极投资前五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

单位:份

本报告期期初基金份额总额	199,354,185.17
本报告期基金总申购份额	15,289,709.63
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

(1)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;

(2)《嘉实恒生中国企业指数证券投资基金(QDII-LOF)基金合同》;

(3)《嘉实恒生中国企业指数证券投资基金(QDII-LOF)招募说明书》;

(4)《嘉实恒生中国企业指数证券投资基金(QDII-LOF)基金托管协议》;

(5)基金管理人业务资格批件、营业执照;

(6)报告期内嘉实恒生中国企业指数证券投资基金(QDII-LOF)公告的各项原稿。

7.2 存放地点

(1)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

(2)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

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
2012年4月23日

嘉实策略增长混合型证券投资基金

2012 第一季度 报告

2012年3月31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

§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	嘉实策略混合
基金主代码	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	从宏观面、政策面、资金面和基本面进行综合分析,在具备足够多预期收益率良好的投资标的时,优先考虑股票类资产配置,剩余资产配置于债券类和现金类等大类资产。股票投资采用自上而下和自下而上相结合的方法,主策略为积极成长策略,辅之以廉价证券策略和周期反转策略等;债券投资采取"自上而下"策略,以久期管理策略为主,辅以收益率曲线策略等。
业绩比较基准	沪深300指数×75%+上证国债指数×25%
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 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-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	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

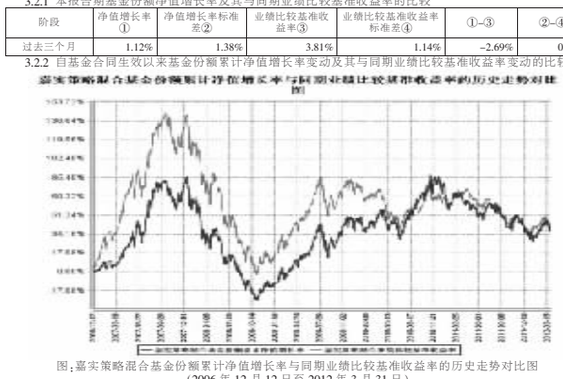

图:嘉实策略混合基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图(2006年12月12日至2012年3月31日)

注1:按相关法规规定,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第十一部分(二、投资范围和六、(二)投资组合限制)的有关约定。

注2:2012年1月4日,本基金管理人发布《关于嘉实策略混合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;增聘张弢先生为本基金基金经理,与邵健先生共同管理本基金。

§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		
邵健	本基金基金经理、嘉实增长混合基金经理,公司总经理助理。	2006年12月12日	-	14年	曾任国泰君安证券研究所研究员、行业投资策略组组长、行业公司部副经理,从事行业研究、行业比较研究及资产配置等工作。2003年7月加入嘉实基金管理有限公司投资部工作。经济学硕士,具有基金从业资格,中国国籍。
邵秋涛	本基金基金经理,嘉实领先成长股票基金经理	2010年11月25日	2012年1月4日	14年	曾任职于成都证券、大鹏证券、国信证券,从事行业研究工作,先后担任研究员、高级研究员;2006年12月加盟嘉实基金管理有限公司,历任公司高级研究员、投资经理、金融硕士,具有基金从业资格,澳大利亚籍。
张弢	本基金基金经理、嘉实研究精选股票基金经理	2012年1月4日	-	9年	曾任兴安证券行业分析师、2005年9月加盟嘉实基金,曾任行业分析师、社保组合基金经理,经济学硕士,CFA,具有基金从业资格,中国国籍。

注:(1)基金经理邵健的任职日期是指本基金基金合同生效之日,基金经理邵秋涛、基金经理张弢的任职日期是指公司作出决定后公告之日,离任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、《嘉实策略增长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,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公平的机会;通过完善交易范围内各类交易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运作分析

2012年一季度,全球资本市场总体表现较好,美欧等发达经济体的资本市场因美国经济恢复情况较好及欧债问题的阶段性缓和,风险偏好有所上升。中国国内,因通胀压力的回落及投资者对于流动性的改善与政策放松的预期,股市也先出现了一波难得一见的中级行情,但其后因企业效益快速回落与政策放松力度低于预期,出现回调。

在此过程中,市场经历了三个阶段,第一阶段主要是在一月份,风格资产极度倾向于大盘股,中小盘股受估值国际接轨预期影迅速回落;第二阶段主要出现在二月,周期股与优质的中小成长企业在经济放松的预期下,出现明显反弹;第三阶段主要是三月的中后期,在经济与企业效益回落速度较快及一些其它事件的影响下,市场再度出现明显的回落,银行与周期股回调明显。

在一季度中,本基金坚持成长型投资理念,前期针对估值国际接轨的可能性,将资产进一步向优质企业进行了集中,后期针对政策放松的时间与力度可能低于预期的情况,加大了食品饮料、能源、家电、医药等行业的配置,取得了一定的效果。

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0.993元;本报告期基金份额净值增长率为1.12%,业绩比较基准收益率为3.81%。

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,我们认为,全球的风险偏好短期内可能难于进一步上升,欧洲的债务问题的一些新的情况值得关注,而在中国国内,经济在二季度仍将惯性下滑,企业的盈利增速预期可能进一步下调,但政策与企业盈利预期的拐点也可能逐步出现,这将使得市场在这一阶段可能仍将保持振荡为主的主基调。

在这样一种市场情况下,本基金将主要采用以中高仓位把握结构性机会的投资策略,在保持对食品饮料、医药、信息技术、能源、家化等行业优质成长企业超配的同时,我们亦将保持对中国经济政策的敏感与关注,力求同时把握一些周期成长型行业的投资机会与主题性的投资机会,力争进一步给投资人带来较好的回报。

§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	6,549,708,024.94	91.85
	其中:股票	6,549,708,024.94	91.85
2	固定收益投资	217,014,068.10	3.04
	其中:债券	217,014,068.10	3.04
	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	305,948,773.66	4.29
6	其他资产	58,456,757.39	0.82
	合计	7,131,127,624.09	100.00

5.2 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	-	-
B	采掘业	42,760,440.34	0.60
C	制造业	4,376,955,708.35	61.63
C0	食品、饮料	1,739,808,032.84	24.50
C1	纺织、服装、皮毛	39,451,852.64	0.56
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	44,039,042.88	0.62
C4	石油、化学、塑胶、塑料	418,750,877.43	5.90
C5	电子	68,051,669.25	0.96
C6	金属、非金属	70,968,095.04	1.00
C7	机械、设备、仪表	1,255,256,069.08	17.68
C8	医药、生物制品	740,630,069.19	10.43
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	110,745,906.10	1.56
F	交通运输、仓储业	33,015,875.40	0.46
G	信息技术业	224,800,294.51	3.17
H	批发和零售贸易	207,676,259.60	2.92
I	金融、保险业	611,179,478.59	8.61
J	房地产业	900,475,494.47	12.68
K	社会服务业	42,098,567.58	0.59
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	6,549,708,024.94	92.23

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	002304	洋河股份	3,834,337	564,222,689.55	7.95
2	000651	格力电器	21,318,752	433,410,228.16	6.10
3	600315	上海家化	13,122,873	418,750,877.43	5.90
4	600519	贵州茅台	1,959,781	385,998,465.76	5.44
5	600256	广汇股份	14,310,366	337,152,222.96	4.75
6	600750	江中药业	12,882,635	305,833,754.90	4.31
7	000895	双汇发展	3,830,489	263,920,692.10	3.72
8	601318	中国平安	5,374,775	196,609,269.50	2.77
9	601166	兴业银行	14,404,994	191,874,520.08	2.70
10	000002	万 科A	22,422,451	185,657,894.28	2.61

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	164,381,000.00	2.31
3	金融债券	50,110,000.00	0.71
	其中:政策性金融债	50,110,000.00	0.71
4	企业债券	2,523,068.10	0.04
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
	合计	217,014,068.10	3.06

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	1101086	11央行票据86	1,500,000	145,035,000.00	2.04
2	110414	11农发14	500,000	50,110,000.00	0.71
3	1101088	11央行票据88	200,000	19,346,000.00	0.27
4	126019	09长虹债	29,610	2,523,068.10	0.04

注:报告期末本基金仅持有上述4只债券。

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	1,051,081.44
2	应收证券清算款	24,690,000.00
3	应收股利	-
4	应收利息	23,882,217.00
5	应收申购款	744,070.83
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
	合计	50,367,369.27

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	70,072,344.00	1.59

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	7,273,363,503.34
本报告期基金总申购份额	340,452,597.38
减:本报告期基金总赎回份额	754,455,008.38
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	6,859,361,092.34

注:报告期期间基金总申购份额含转入份额;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成长收益证券投资基金设立的文件;

(2)《嘉实成长收益证券投资基金基金合同》;

(3)《嘉实成长收益证券投资基金招募说明书》;

(4)《嘉实成长收益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)报告期内嘉实成长收益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
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。

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	嘉实成长收益混合
基金主代码	070001
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2002年11月5日
报告期末基金份额总额	6,859,361,092.34份
投资目标	本基金定位于成长收益复合型基金,在获取稳定的现金收益的基础上,积极谋求资本增值机会。
投资策略	本基金通过精选收益型股票以及对债券类资产的稳健投资来实现"稳定收益"的目标;同时通过实施"行业优选、积极轮换"的策略,实现"资本增值"目标。
业绩比较基准	上证A股指数
风险收益特征	本基金属于中等风险证券投资基金,长期系统性风险控制目标为基金份额净值相对于基金业绩基准的贝塔值不超过0.75,在此前提下,本基金通过合理配置在成长型资产类、收益型资产类和现金等大类资产之间的比例,努力实现股票市场上涨期间基金资产净值涨幅不低于上证A股指数涨幅的65%,股票市场下跌期间基金资产净值下跌幅度不超过上证A股指数跌幅的55%。
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(2012年1月1日-2012年3月31日)
1.本期已实现收益	-109,386,431.63
2.本期利润	93,015,086.52
3.加权平均基金份额本期利润	0.0135
4.期末基金资产净值	4,414,963,397.62
5.期末基金份额净值	0.6436

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	2.19%	0.96%	2.86%	1.29%	-0.67%	-0.33%

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

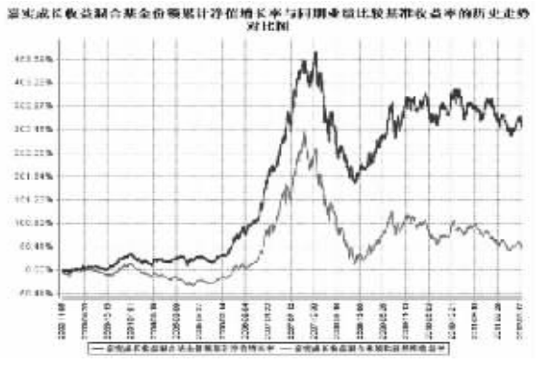

图:嘉实成长收益混合基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图(2002年11月5日至2012年3月31日)

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第十八条((二)投资范围和(六)投资组合比例限制)的约定:(1)投资于股票、债券的比例不低于基金资产总值的80%;(2)持有一家公司的股票,不得超过基金资产净值的10%;(3)本基金与由本基金管理人管理的其他基金持有一家公司发行的证券,不得超过该证券的10%;(4)投资于国债的比例不低于基金资产净值的20%;(5)本基金的股票资产中至少有80%属于本基金名称所显示的投资内容;(6)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		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
刘天君	本基金基金经理、嘉实优质企业股票基金经理、公司股票投资部总监	2010年11月5日	-	10年	曾任招商证券有限公司研发中心行业研究员、2003年4月加入嘉实基金管理有限公司,曾任行业研究员、研究部副总监、嘉实泰和封闭、嘉实成长收益混合基金经理。北京大学光华管理学院经济学硕士,具有基金从业资格,中国国籍。

注:(1)任职日期、离职日期是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