嘉实价值优势股票型证券投资基金

2011 第三季度 报告

2011年9月30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:2011年10月24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2011年10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2011年7月1日起至2011年9月30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	4,220,745,136.37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企业投资,并持续优化投资组合中风险与收益的匹配程度,力争获取中长期、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改良应用。首先根据不同的经济周期及市场趋势研判,决定本基金的大类资产配置以及行业偏离决策;其次在个股选择上,通过深入研究寻找优质企业,运用估值方法估算其内在投资价值,并根据国内市场的特殊性及波动性,综合考虑可能影响企业投资价值以及市场价格的所有因素,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

3.1 主要财务指标

单位:人民币元

主要财务指标	报告期(2011年7月1日-2011年9月30日)
1.本期已实现收益	-151,000,707.07
2.本期利润	-380,854,967.81
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0905
4.期末基金资产净值	3,990,822,154.56
5.期末基金份额净值	0.946

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	-8.60%	1.04%	-14.43%	1.25%	5.83%	-0.21%

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

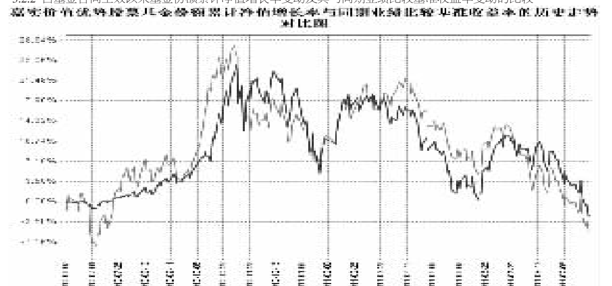

图:嘉实价值优势股票基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图
(2010年6月7日至2011年9月30日)

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(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		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
陈勤	本基金基金经理,嘉实服务增值行业混合基金经理	2010年6月7日	-	9年	曾任瑞士信贷第一波士顿投资银行证券分析师,华夏基金管理有限公司基金经理助理,银华基金管理有限公司投资管理部,曾任银华优势企业混合基金经理。2007年11月加盟嘉实基金管理有限公司。工商管理硕士(MBA),经济学硕士,特许金融分析师(CFA),具有基金从业资格,国籍加拿大。

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循了《证券法》、《证券投资基金法》及其各项配套法规、《嘉实价值优势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,本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,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基金和组合。
4.3.2 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较
本基金与其他投资组合的投资风格不同,未与其他投资组合进行业绩比较。
4.3.3 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
在本报告期内,市场权重指数呈现震荡下行格局,中小板指数和创业板指数先涨后跌。从短期因素来看,国内宏观经济周期尚未完成从滞涨到衰退期的转变,尽管市场整体估值水平已经降到了阶段性的低点,但股票市场仍受困扰于国内高居不下的通胀水平和欧元区危机的影响,在国内主要经济指标增速仍保持较高水平的情况下,宏观调控政策放松的预期很难变为现实。同时,部分中小盘和题材板块相对估值水平尽管有所下降,但仍处于高位,并且个股业绩不达预期的现象较普遍,使得估值仍有下降的空间。在整体资金供需失衡没有改善的大前提下,市场的整体估值水平进一步受到压抑,没有明显的行业配置机会。
报告期内,表现较好的板块有食品饮料、文化传播、采掘等,表现较弱的有金属非金属、建筑、机械设备等。本组合在报告期内淡化了行业配置并加强了个股的研究,取得了较好的相对收益。
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0.946元;本报告期基金份额净值增长率为-8.60%,业绩比较基准收益率为-14.43%,本报告期基金份额净值增长率超越业绩比较基准收益率5.83个百分点。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望
我们对下阶段市场整体保持相对谨慎态度并认为在目前宏观环境下市场不具备反转或大级别反弹的格局,更多的可能是在估值进一步缓慢低位的小幅度反弹。因此,在战略配置(资产和行业)上仍保持防御策略,同时争取抓住一些反弹带来的机会。我们判断从宏观上看,一方面,海外经济特别是欧元区仍面临巨大的不确定性,不排除有进一步恶化的风险。另一方面,尽管国内通货膨胀预期有下降的趋势,但宏观调控的政策短期内难有真正的放松,资金供给紧张的态势在本年最后一个季度仍将维持,新股发行和限售股解禁的压力仍然比较高,这些都是压制股市上行的主要因素。当然积极的因素也有一些,包括市场估值水平已经处于历史较低位,通货膨胀可能如期逐步走低,人民币升值持续等,但这些因素都不足以使得股市有超预期的表现。本组合在下阶段仍将积极在低估值和盈利确定性高或有超预期可能的个股和行业中寻找机会。

§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	3,412,461,755.64	84.37
	其中:股票	3,412,461,755.64	84.37
2	固定收益投资	329,165,695.60	8.14
	其中:债券	329,165,695.60	8.14
	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	296,652,771.04	7.33
6	其他资产	6,450,901.90	0.16
7	合计	4,044,731,124.18	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	138,713,334.98	3.48
B	采掘业	213,553,769.19	5.35
C	制造业	2,039,455,334.73	51.10
C0	食品、饮料	651,432,220.00	16.32
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	78,738,447.88	1.97
C5	电子	200,281,036.40	5.02
C6	金属、非金属	243,195,249.20	6.09
C7	机械、设备、仪表	470,377,659.20	11.79
C8	医药、生物制品	395,430,722.05	9.91
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	39,788,427.12	1.00
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	303,231,835.60	7.60
H	批发和零售贸易	44,237,301.50	1.11
I	金融、保险业	343,619,745.02	8.61
J	房地产业	201,291,142.69	5.04
K	社会服务业	46,633,319.95	1.17
L	传播与文化产业	41,937,544.86	1.05
M	综合类	-	-
	合计	3,412,461,755.64	85.51

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	600519	贵州茅台	861,822	164,254,654.98	4.12
2	000423	东阿阿胶	3,399,873	141,060,730.77	3.53
3	000651	格力电器	6,414,352	128,222,896.48	3.21
4	600000	浦发银行	14,558,993	124,333,800.22	3.12
5	600271	航天信息	4,554,241	123,010,049.41	3.08
6	600383	金地集团	20,850,985	101,544,296.95	2.54
7	002475	立讯精密	2,749,314	100,322,467.86	2.51
8	601601	中国太保	4,621,785	85,456,804.65	2.14
9	600406	国电南瑞	2,437,440	85,223,884.02	2.14
10	000858	五粮液	2,267,062	82,294,350.60	2.06

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	-	-
3	金融债券	299,790,000.00	7.51
	其中:政策性金融债	299,790,000.00	7.51
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	29,375,695.60	0.74
8	其他	-	-
9	合计	329,165,695.60	8.25

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	110412	11农发12	2,000,000	199,640,000.00	5.00
2	110311	11进出11	1,000,000	100,150,000.00	2.51
3	113002	工行转债	288,110	29,375,695.60	0.74

注:报告期末,本基金仅持有上述3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 声明本基金投资的前十名证券的发行主体本期是否出现被监管部门立案调查,或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。
(1)2011年5月27日,宜宾五粮液股份有限公司发布了《关于收到中国证监会<行政处罚决定书>的公告》,中国证监会决定对五粮液给予警告,并处以60万元罚款。
本基金投资于"五粮液(000858)"的决策程序说明:基于五粮液基本面研究以及二级市场的判断,本基金投资于"五粮液"股票,其决策流程符合公司投资管理制度的相关规定。
(2)报告期内本基金投资的前十名证券中其他九名证券发行主体无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中其他九名证券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	2,312,441.22
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	3,011,507.36
5	应收申购款	1,126,953.32
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	6,450,901.90

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	29,375,695.60	0.74

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	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	600406	国电南瑞	3,965,553.90	0.10	非公开发行流通受限

§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	4,160,905,338.83
本报告期基金总申购份额	320,200,959.51
减:本报告期基金总赎回份额	260,361,161.97
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	4,220,745,136.37

注:报告期期间基金总申购份额含转换入份额;基金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价值优势股票型证券投资基金募集的文件;
(2)《嘉实价值优势股票型证券投资基金基金合同》;
(3)《嘉实价值优势股票型证券投资基金招募说明书》;
(4)《嘉实价值优势股票型证券投资基金基金托管协议》;
(5)基金管理人业务资格批件、营业执照;
(6)报告期内嘉实价值优势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
2011年10月24日

嘉实领先成长股票型证券投资基金

2011 第三季度 报告

2011年9月30日

基金管理人:嘉实基金管理有限公司
基金托管人:中国农业银行股份有限公司
报告送出日期:2011年10月24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。
基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2011年10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2011年7月1日起至2011年9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	嘉实领先成长股票
基金主代码	070022
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011年5月31日
报告期末基金份额总额	1,832,065,526.22份
投资目标	本基金致力于挖掘中国经济中快速成长的行业,并投资于其中领先成长的企业,在严格控制风险的前提下,力争为基金持有人获取长期、持续的超额收益。
投资策略	在大类资产配置上,首先参考公司投资决策委员会所形成的大类资产配置范围,在控制风险的前提下优先配置股票资产;在股票选择层面,本基金将在快速成长行业备选库中寻找市场占有率较高、具有较强竞争优势的领先成长公司。在债券投资方面,以久期控制和结构分布策略为主,以收益率曲线策略、利差策略等为辅,构造能够提供稳定收益的债券和货币市场工具组合。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×95%+上证国债指数收益率×5%。
风险收益特征	本基金为股票型基金,本基金属于较高风险、较高预期收益的基金品种,其预期风险和预期收益高于混合型基金、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	中国农业银行股份有限公司

§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(2011年7月1日-2011年9月30日)
1.本期已实现收益	-10,048,546.24
2.本期利润	-106,212,819.06
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0475
4.期末基金资产净值	1,731,242,027.77
5.期末基金份额净值	0.945

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	-5.59%	0.51%	-14.43%	1.25%	8.84%	-0.74%

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

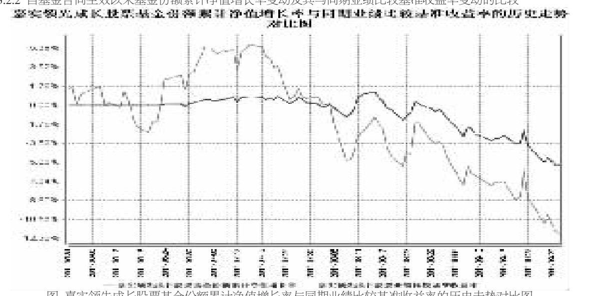

图:嘉实领先成长股票基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图
(2011年5月31日至2011年9月30日)

注:本基金基金合同生效日2011年5月31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日起6个月内为建仓期,截至报告期末本基金仍处于建仓期。

§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		
邵秋涛	本基金、嘉实策略混合基金经理	2011年5月31日	-	13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。

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循了《证券法》、《证券投资基金法》及其各项配套法规、《嘉实领先成长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,本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,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基金和组合。
4.3.2 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较
本基金与其他投资组合的投资风格不同,未与其他投资组合进行业绩比较。
4.3.3 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
2011年3季度,内外交困的A股市场迎来了本年最困难的一段时间,大盘连续下跌3个月,跌幅逐月扩大,季度跌幅超过15%。究其原因,是影响资本市场的多种因素均在3季度出现了负面超预期的情况。
首先是海外市场。在美国被标普降级和欧债危机发酵的双重打击下,全球股市、大宗商品、黄金出现了罕见的同时下跌,全球衰退风险的阴影笼罩在市场上方。其次是国内经济。3季度的通胀数据持续在高位运行,打破了投资者2季度末对于通胀受控的良好预期,紧缩政策未见任何松动。外围风险和国内紧缩的共同作用,使得国内经济增速在3季度继续放缓,导致市场对3季度上市公司盈利增速产生怀疑,估值水平下跌。最后是供需关系。市场资金在货币紧缩、投资者赎回、理财产品替代等因素的压制下,持续减少;但是股票供应却在大小非减持、IPO和再融资的驱动下扩大,供需失衡,打击了投资者的信心。
在这样的宏观背景下,处于建仓期的本基金选择了"稳步建仓、控制风险"的建仓策略,以长期成长前景确定、估值合理的消费、医药、价值股为主初步建立了资产组合,一定程度上回避了周期股和小盘股的暴跌风险。
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0.945元;本报告期基金份额净值增长率为-5.59%,业绩比较基准收益率为-14.43%。

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2011年4季度,投资面临的宏观环境在边际上有所改善。通胀方面,在付出了经济增速连续下滑和市场流动性极其低迷的代价后,持续严厉的紧缩政策继续加码的可能性在下降。通胀在3季度见顶后逐步下行的概率较大。经济增长方面,全面紧缩政策让市场出现超调的担忧,政府通过分支机构的扶持,中小企业、战略新兴产业等扶持领域的定向放松,经济增速应不致于硬着陆。海外市场方面,美国降级和欧债危机的最大冲击波可能已经过去。近期经济数据表明,美国仍处于缓慢复苏而非衰退,德法将全力合作救助欧债危机。因此我们对4季度的A股市场持谨慎乐观态度。大盘在3季度的连续下跌已经反映了投资者对于宏观经济和流动性的悲观预期,市场进入合理价值区间。
本基金在4季度将继续"稳步建仓、控制风险"的建仓策略,完成投资组合的初步确立,并根据多变的经济和政策,对投资组合进行适度均衡和优化。我们相信就长期而言,受益于扩大内需和经济转型的稳定成长公司,必将给持有人带来良好的长期回报。我们将加强对估值合理、增长确定的金融、消费、医药、战略新兴等领域的研究,同时关注超跌后进入合理价值区间的周期股,在控制风险的基础上努力为持有人获取收益。

§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	775,532,109.84	44.54
	其中:股票	775,532,109.84	44.54
2	固定收益投资	5,975,873.60	0.34
	其中:债券	5,975,873.60	0.34
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	670,000,000.00	38.48
	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	282,152,679.40	16.20
6	其他资产	7,562,290.65	0.43
7	合计	1,741,222,953.49	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	43,078,000.00	2.49
C	制造业	569,223,924.79	32.88
C0	食品、饮料	187,840,769.80	10.85
C1	纺织、服装、皮毛	19,684,904.00	1.14
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	1,520,417.12	0.09
C5	电子	1,433,889.00	0.08
C6	金属、非金属	14,380,000.00	0.83
C7	机械、设备、仪表	191,533,484.16	11.06
C8	医药、生物制品	152,830,460.71	8.83
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	5,775,868.00	0.33
H	批发和零售贸易	25,420,926.50	1.47
I	金融、保险业	58,156,875.00	3.36
J	房地产业	54,850,026.84	3.17
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	19,026,488.71	1.10
M	综合类	-	-
	合计	775,532,109.84	44.80

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	000858	五粮液	2,500,000	90,750,000.00	5.24
2	000651	格力电器	4,069,604	81,351,383.96	4.70
3	000423	东阿阿胶	1,464,662	60,768,826.38	3.51
4	000895	双汇发展	704,140	45,769,100.00	2.64
5	601088	中国神华	1,700,000	43,078,000.00	2.49
6	000157	中联重科	4,500,000	42,795,000.00	2.47
7	000002	万科A	4,999,966	36,199,753.84	2.09
8	002123	荣信股份	1,685,300	33,368,940.00	1.93
9	600030	中信证券	2,782,300	31,300,875.00	1.81
10	600750	江中药业	1,259,613	29,160,040.95	1.68

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	-	-
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	5,975,873.60	0.35
8	其他	-	-
9	合计	5,975,873.60	0.35

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	110017	中海转债	64,730	5,975,873.60	0.35

注:报告期末,本基金仅持有上述1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 声明本基金投资的前十名证券的发行主体本期是否出现被监管部门立案调查,或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。
(1)2011年5月27日,宜宾五粮液股份有限公司发布了《关于收到中国证监会<行政处罚决定书>的公告》,中国证监会决定对五粮液给予警告,并处以60万元罚款。
本基金投资于"五粮液(000858)"的决策程序说明:基于五粮液基本面研究以及二级市场的判断,本基金投资于"五粮液"股票,其决策流程符合公司投资管理制度的相关规定。
(2)报告期内本基金投资的前十名证券中其他九名证券发行主体无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中其他九名证券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	-
2	应收证券清算款	7,288,634.28
3	应收股利	-
4	应收利息	109,173.27
5	应收申购款	164,483.10
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	7,562,290.65

5.8.4 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。
5.8.5 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	2,771,100,409.96
本报告期基金总申购份额	7,626,323.56
减:本报告期基金总赎回份额	946,661,207.30
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	1,832,065,526.22

§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领先成长股票型证券投资基金募集的文件;
(2)《嘉实领先成长股票型证券投资基金基金合同》;
(3)《嘉实领先成长股票型证券投资基金招募说明书》;
(4)《嘉实领先成长股票型证券投资基金基金托管协议》;
(5)基金管理人业务资格批件、营业执照;
(6)报告期内嘉实领先成长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
2011年10月24日

嘉实沪深300指数证券投资基金(LOF)

2011 第三季度 报告

2011年9月30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:2011年10月24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2011年10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2011年7月1日起至2011年9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	嘉实沪深300指数(LOF)(深交所上市简称:嘉实300)
基金主代码	160706
基金运作方式	上市契约型开放式
基金合同生效日	2005年8月29日
报告期末基金份额总额	40,809,764,443.90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衡量基准之间的日平均跟踪误差小于0.3%,以实现对沪深300指数的有效跟踪,谋求通过中国证券市场来分享中国经济持续、稳定、快速发展的成果。
投资策略	本基金为被动式指数基金,原则上采用指数复制法,按照成份股在沪深300指数中的基准权重构建指数化投资组合。
业绩比较基准	沪深300指数增长率×95%+银行同业存款收益率×5%
风险收益特征	风险中等,获得证券市场平均收益率。
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(2011年7月1日-2011年9月30日)
1.本期已实现收益	-38,542,942.06
2.本期利润	-4,502,588,774.71
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1128
4.期末基金资产净值	27,631,957,618.13
5.期末基金份额净值	0.6771

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	-14.29%	1.25%	-14.47%	1.25%	0.18%	0.00%

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

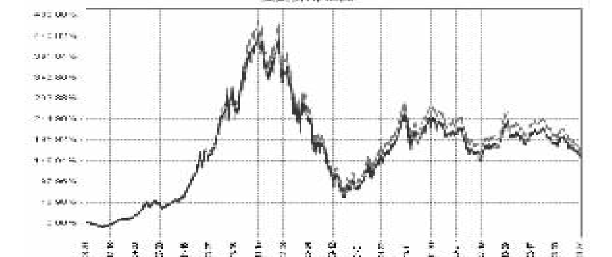

图:嘉实沪深300指数(LOF)基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图(2005年8月29日至2011年9月30日)

注:按基金合同约定,本基金自基金合同生效起3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十七条(二)投资范围和(七)投资禁止行为与限制)的规定:
(1)基金财产参与股票发行申购,所申报的金额不得超过本基金的总资产,所申报的股票数量不得超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指数成份股和备选成份股,其中备选成份股投资比例不高于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		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
杨宇	本基金基金经理、公司结构产品投资部总监	2005年8月29日	-	13年	曾先后担任平安保险投资管理中心基金交易室主任及天同基金管理有限公司投资部总经理、万家(天同)180指数基金经理。2004年7月加入嘉实基金。南开大学经济学硕士,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循了《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,本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,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基金和组合。
4.3.2 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较
本基金与其他投资组合的投资风格不同,未与其他投资组合进行业绩比较。
4.3.3 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
本报告期内,本基金日均跟踪误差为0.01%,年度化拟合偏离度为0.18%,符合基金合同约定的日均跟踪误差不超过0.3%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0.6771元;本报告期基金份额净值增长率为-14.29%,业绩比较基准收益率为-14.47%。

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沪深300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(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	26,133,458,455.94	94.14
	其中:股票	26,133,458,455.94	94.14
2	固定收益投资	1,209,136,000.00	4.36
	其中:债券	1,209,136,000.00	4.36
	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	343,820,138.61	1.24
6	其他资产	74,571,455.52	0.27
7	合计	27,760,986,050.07	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末指数投资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	149,011,333.28	0.54
B	采掘业	3,216,475,212.69	11.64
C	制造业	9,494,599,691.56	34.36
C0	食品、饮料	1,882,559,518.22	6.81
C1	纺织、服装、皮毛	94,283,723.16	0.34
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	530,450,894.62	1.92
C5	电子	330,617,290.22	1.20
C6	金属、非金属	2,194,261,000.34	7.94
C7	机械、设备、仪表	3,235,880,689.66	11.71
C8	医药、生物制品	1,175,732,116.86	4.25
C99	其他制造业	50,814,458.48	0.18
D	电力、煤气及水的生产和供应业	557,310,105.01	2.02
E	建筑业	733,149,376.67	2.65
F	交通运输、仓储业	956,079,243.71	3.46
G	信息技术业	888,306,543.04	3.21
H	批发和零售贸易	806,768,819.76	2.92
I	金融、保险业	7,319,310,500.21	26.49
J	房地产业	1,230,061,674.93	4.45
K	社会服务业	188,647,448.50	0.68
L	传播与文化产业	57,396,524.12	0.21
M	综合类	493,937,867.48	1.79
	合计	26,091,054,340.96	94.42

5.2.2 报告期末积极投资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	-	-
C	制造业	42,404,114.98	0.15
C0	食品、饮料	-	-
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	-	-
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	33,297,298.56	0.12
C7	机械、设备、仪表	9,106,816.42	0.03
C8	医药、生物制品	-	-
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	-	-
H	批发和零售贸易	-	-
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	42,404,114.98	0.15

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	67,148,944	742,667,320.64	2.69
2	600016	民生银行	122,650,669	677,031,692.88	2.45
3	601318	中国平安	18,192,989	610,738,640.73	2.21
4	601328	交通银行	124,327,044	556,985,157.12	2.02
5	600000	浦发银行	60,772,914	519,000,685.56	1.88
6	601166	兴业银行	40,999,071	507,978,489.69	1.84
7	601088	中国神华	17,909,219	453,819,609.46	1.64
8	601398	工商银行	110,012,091	437,848,122.18	1.58
9	600519	贵州茅台	2,254,901	429,761,581.59	1.56
10	600030	中信证券	37,425,366	421,035,367.50	1.52

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,其中备选成份股投资比例不高于15%。

5.3.2 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	000959	首钢股份	7,707,708	33,297,298.56	0.12
2	601908	京运通	290,674	9,106,816.42	0.03

注:报告期末,本基金仅持有上述2只积极投资的股票。

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	69,872,000.00	0.25
2	央行票据	1,039,104,000.00	3.76
3	金融债券	100,160,000.00	0.36
	其中:政策性金融债	100,160,000.00	0.36
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	1,209,136,000.00	4.38

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	1101018	11央行票据18	3,300,000	318,978,000.00	1.15
2	1101051	11央行票据51	2,100,000	208,362,000.00	0.75
3	1101022	11央行票据22	1,700,000	164,220,000.00	0.59
4	1101030	11央行票据30	1,600,000	154,480,000.00	0.56
5	110249	11国开49	1,000,000	100,160,000.00	0.36

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	2,466,289.73
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	2,948,842.00
4	应收利息	14,498,154.26
5	应收申购款	54,643,045.39
6	其他应收款	-
7	待摊费用	15,124.14
8	其他	-
9	合计	74,571,455.52

5.8.4 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。
5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明
5.8.5.1 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
5.8.5.2 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

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	000959	首钢股份	33,297,298.56	0.12	筹划重大资产重组停牌
2	601908	京运通	9,106,816.42	0.03	IPO网下锁定三个月

§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	40,061,703,536.07
本报告期基金总申购份额	3,121,966,380.25
减:本报告期基金总赎回份额	2,373,905,472.42
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	40,809,764,443.90

注:报告期期间基金总申购份额含转换入份额;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沪深300指数证券投资基金(LOF)募集的文件;
(2)《嘉实沪深300指数证券投资基金(LOF)基金合同》;
(3)《嘉实沪深300指数证券投资基金(LOF)招募说明书》;
(4)《嘉实沪深300指数证券投资基金(LOF)基金托管协议》;
(5)基金管理人业务资格批件、营业执照;
(6)报告期内嘉实沪深300指数证券投资基金(LOF)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
2011年10月24日