嘉实债券开放式证券投资基金

2011 年度 报告摘要

2011年12月31日

基金管理人：嘉实基金管理有限公司
基金托管人：中国银行股份有限公司
送出日期：2012年3月30日

§1 重要提示

基金管理人的董事会、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的法律责任。本年度报告已经全部独立董事签字同意，并由董事长签发。

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3月22日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、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。

本基金为嘉实理财通系列证券投资基金之一，嘉实理财通系列证券投资基金由具有不同市场定位的三只基金构成，包括相互独立的嘉实增长证券投资基金、嘉实稳健证券投资基金和嘉实债券证券投资基金。每只基金均为契约型开放式，适用一个基金合同和招募说明书。

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及其更新。

本报告期自2011年1月1日起至2011年12月31日止。

本年度报告摘要摘自年度报告正文，投资者欲了解详细内容，应阅读年度报告正文。

§2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金名称	嘉实债券开放式证券投资基金
基金简称	嘉实债券
基金主代码	070005
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2003年7月9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
报告期末基金份额总额	825,417,204.08份
基金合同存续期	不定期

2.2 基金产品说明

投资目标	以本金安全为前提，追求较高的组合回报。
投资策略	采取主动的自上而下的投资策略，通过对投资组合的相对价值分析，充分挖掘收益率曲线动态变化而带来的潜在的投资机会；应用久期调整、凸度挖掘、息差比较等策略构建组合，实现基金的保值增值。
业绩比较基准	中央国债登记结算公司的中国债券指数
风险收益特征	本基金属于低风险证券投资基金，长期平均的风险和预期收益率低于股票基金，高于货币市场基金。

2.3 基金管理人和基金托管人

项目		基金管理人	基金托管人
名称		嘉实基金管理有限公司	中国银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	胡勇钦	唐州徽
	联系电话	010 65215588	010 66594855
	电子邮箱	service@jsfund.cn	tgxxpl@bank-of-china.com
客户服务电话		400-600-8800	95566
传真		010 65182266	010 66594942

2.4 信息披露方式

登载基金年度报告正文的管理人互联网网址	http://www.jsfund.cn
基金年度报告备置地点	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

§3 主要财务指标、基金净值表现及利润分配情况

3.1 主要会计数据和财务指标

金额单位：人民币元

3.1.1 期间数据和指标	2011年	2010年	2009年
本期已实现收益	1,425,580.91	141,680,973.28	173,358,979.10
本期利润	-8,849,611.43	133,063,562.20	63,010,075.01
加权平均基金份额本期利润	-0.0089	0.0930	0.0409
本期加权平均净值利润率	-0.67%	7.03%	3.30%
本期基金份额净值增长率	-0.44%	7.05%	4.03%
3.1.2 期末数据和指标	2011年末	2010年末	2009年末
期末可供分配利润	141,028,056.87	236,341,916.16	99,875,851.04
期末可供分配基金份额利润	0.1709	0.1845	0.0885
期末基金资产净值	1,102,737,837.72	1,731,800,144.48	1,425,614,569.36
期末基金份额净值	1.336	1.352	1.263
3.1.3 累计期末指标	2011年末	2010年末	2009年末
基金份额累计净值增长率	94.49%	95.35%	82.49%

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)期末可供分配利润采用期末资产负债表中未分配利润与未分配利润中已实现部分的孰低数。

3.2 基金净值表现

3.2.1 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	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差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	2.22%	0.15%	4.04%	0.13%	-1.82%	0.02%
过去六个月	0.53%	0.20%	4.65%	0.13%	-4.12%	0.07%
过去一年	-0.44%	0.18%	5.72%	0.11%	-6.16%	0.07%
过去三年	10.87%	0.27%	6.41%	0.10%	4.46%	0.17%
过去五年	45.04%	0.32%	20.05%	0.13%	24.99%	0.19%
自基金合同生效起至今	94.49%	0.33%	31.26%	0.19%	63.23%	0.14%

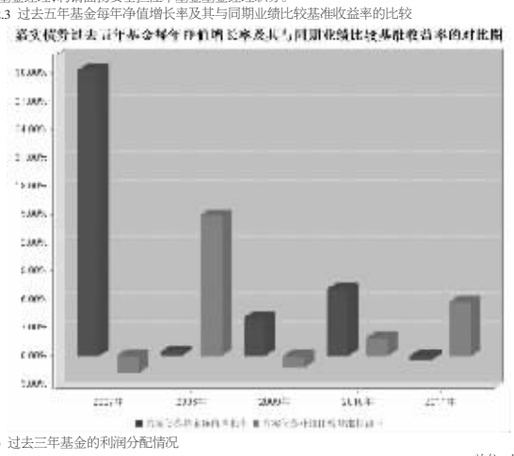
3.2.2 自基金合同生效以来基金份额累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

图：嘉实债券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
（2003年7月9日至2011年12月31日）

注1：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三部分（四、（一）投资范围和（四）各基金投资组合比例限制）的规定：(1)投资于债券的比例不低于基金资产总值的80%；(2)投资于国债的比例不低于基金资产净值的20%；(3)投资于国债及信用等级为BBB级及以上（或者有高信用等级机构或相当优质资产担保）的金融债、企业（公司）债（包括可转债）等债券的比例不低于基金非现金资产的80%。前述信用等级是指由国家有权机构批准或认可的信用评级机构进行的信用评级；(4)本基金所投资的新股上市流通后持有期不超过六个月；(5)新股投资比例不超过基金资产总值的20%。

注2：2011年11月18日，本基金管理人发布《关于嘉实债券基金经理变更的公告》，刘熹先生不再担任本基金基金经理，聘请曲扬女士担任本基金基金经理职务。

3.2.3 过去五年基金每年净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较



3.3 过去三年基金的利润分配情况

单位：人民币元

年度	每10份基金份额分红数	现金形式发放总额	再投资形式发放总额	年度利润分配合计	备注
2011	0.1000	3,191,078.81	9,301,750.12	12,492,828.93	2010年度利润分配于2011年实施
2010	-	-	-	-	
2009	0.1500	8,812,784.93	16,311,556.55	25,124,341.48	
合计	0.2500	12,003,863.74	25,613,306.67	37,617,170.41	

§4 管理人报告

4.1 基金管理人及基金经理情况

4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验

本基金管理人为嘉实基金管理有限公司，成立于1999年3月25日，是经中国证监会批准设立的第一批基金管理公司之一，是中外合资基金管理公司。公司注册地在上海，总部设在北京并设深圳、成都、杭州、青岛、南京、福州、广州分公司。公司获得首批全国社保基金、企业年金投资管理人和QDII、特定资产管理业务资格。

截止2011年12月31日，基金管理人共管理2只封闭式证券投资基金、29只开放式证券投资基金，具体包括嘉实泰和封闭、嘉实丰和价值封闭、嘉实成长收益混合、嘉实增长混合、嘉实稳健混合、嘉实债券、嘉实服务增值行业混合、嘉实优质企业股票、嘉实货币、嘉实沪深300指数（LOF）、嘉实超短债债券、嘉实主题混合、嘉实策略混合、嘉实海外中国股票（QDII）、嘉实研究精选股票、嘉实多元债券、嘉实量化阿尔法股票、嘉实回报混合、嘉实基本面50指数（LOF）、嘉实价值优势股票、嘉实稳固收益债券、嘉实H股指数（QDII-LOF）、嘉实主题新动力股票、嘉实多利分级债券、嘉实领先成长股票、嘉实深证基本面120ETF、嘉实深证基本面120ETF联接、嘉实黄金（QDII-FOF-LOF）、嘉实信用债券、嘉实周期优选股票、嘉实安心货币。其中嘉实增长混合、嘉实稳健混合、嘉实债券属于嘉实理财通系列基金，同时，管理多个全国社保基金、企业年金、特定客户资产投资组合。

4.1.2 基金经理（或基金经理小组）及基金经理助理简介

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	说明
刘熹	本基金基金经理	2008年4月11日	2011年11月18日	18年	曾任平安证券福田营业部分析师、中国平安保险投资管理中心投资经理，巨田证券公司投资部副经理，招商证券公司债券研究员。2003年2月加盟嘉实基金，曾任嘉实策略混合基金经理、嘉实多元债券基金经理、嘉实稳固收益债券基金经理，公司固定收益部总监。经济学硕士，具有基金从业资格，中国籍。
曲扬	本基金基金经理；嘉实稳固收益债券基金经理	2011年11月18日	-	7年	曾任中信基金任债券研究员和债券交易员、光大银行债券自营投资业务副主管，2010年6月加入嘉实基金管理有限公司任基金经理助理。硕士研究生，具有基金从业资格，中国国籍。

注：(1)任职日期、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

在报告期内，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、《嘉实理财通系列证券投资基金暨嘉实增长证券投资基金、嘉实稳健证券投资基金和嘉实债券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 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

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

报告期内，嘉实债券基金份额净值增长率为-0.44%；投资风格相似的嘉实稳固收益债券基金份额净值增长率为1.82%，嘉实多利分级债券基金份额净值增长率为0.17%，嘉实多元债券A基金份额净值增长率为-1.36%、嘉实多元债券B基金份额净值增长率为-1.74%，嘉实信用债券A基金份额净值增长率为3.31%、嘉实信用债券C基金份额净值增长率为3.11%；某债券组合份额净值增长率为0.43%。

报告期内，大类资产回报对比结果是债券优于股票，中债综合指数全年回报率为2.52%，而沪深300指数全年回报率为-25.01%，因此在上述组合中，纯债仓位高、权益仓位低的组合业绩靠前，如嘉实稳固收益债券和嘉实信用债券。嘉实信用债券业绩靠前还有一个原因是其成立时点在9月份，之后债市由熊转牛，因此很好地享受了市场趋势上涨的收益。嘉实债券的亏损主要由新股造成，侵蚀了纯债资产上的收益。嘉实多元债券和嘉实多利分级债券的业绩差异，主要来自基金经理对前者的定位和策略偏激进，而对后者的定位和策略偏保守，因此前者在股票资产上的仓位和亏损重于后者。某组合在纯债资产上获得了较高的回报，但在可转债上经历了先跌后涨的大幅波动，对纯债部分的收益造成了侵蚀，因此全年回报仅微盈。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

报告期内本基金不存在异常交易行为。

4.4 管理人对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，全球经济持续低迷，欧洲债务危机继续恶化，美国经济复苏缓慢，新兴市场国家经济增速放缓，包括美国、日本、意大利、比利时、西班牙、葡萄牙等在内的多个国家主权信用评级遭到下调。2011年我国经济增速放缓，四个季度中GDP增速分别为9.7%、9.5%、9.1%和8.9%，呈逐季回落趋势。物价方面，上半年通胀形势严峻，CPI 7月份同比攀升至6.5%的高位，而后随政策效果的显现以及翘尾因素的消退，下半年CPI增速开始明显下降，11月达到4.2%的温和水平并有进一步回落的趋势。货币政策方面，在上半年物价上涨压力较大的情况下，央行3次上调存贷款利率，6次上调存款准备金率，而下半年随着通胀得到控制，经济整体降温的情况下，货币政策出现了一些松绑的迹象，央行于12月将存款准备金率下调0.5个百分点，是自2008年金融危机以来的首次下调。

在经济增速和物价前高后低的大背景下，2011年中国债券市场走出了先抑后扬的走势。前三季度经随着债券市场资金面不断收紧，市场通胀预期浓厚，债券指数一路下行。到了第四季度，随着通胀形势的缓解，政策转向预期增强，成为市场的共识，12月初准备金又出现了本轮周期中的首次下调。在资金面相对宽松和经济数据普遍回落的情况下，债市走出了一波牛市行情。但低评级信用债券由于经济低迷、流动性紧张、融资平台问题等因素遭遇了严重的抛售冲击，不同资质信用债券走势分化明显。

报告期内，本基金坚持谨慎的权益投资策略，保持权益类产品低仓位；上半年，经济体现类滞胀格局，资金紧张，组合采取中短久期策略，积极参与中长期逆回购，取得稳定回报；考虑到下半年通胀预期的回落和紧缩性货币政策不再进一步加强的影响，年中组合久期逐步向基准久期靠拢。

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1.336元；本报告期基金份额净值增长率为-0.44%，业绩比较基准收益率为5.72%。

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2012年，预计全球经济仍将处于漫长的调整期。美国增长疲软，低于趋势；欧元区陷入衰退；新兴市场相对稳健。通胀方面，发达国家通胀回落至低于目标值，欧元区存在通缩风险，新兴市场通胀回落然而绝对水平不低。货币政策方面，预计发达国家仍将持续宽松，美联储声明考虑将超宽松政策维持到2014年；为应对通缩风险、主权债务危机，欧央行预计也将放松政策，大幅扩张资产负债表；而新兴市场由于增长放缓、通胀回落，政策放松空间也一定程度上开启。

2012年，中国经济增长将取决于内需，但面临着一系列结构性矛盾和问题，包括经济持续下滑与通胀水平及预期仍高的矛盾、房地产泡沫风险和房地产下滑对经济拖累的矛盾、经济增长对投资过度依赖的问题等等。中央经济工作会议提出2012年经济社会发展工作的总基调是稳中求进，其实质是稳增长、控物价、调结构、惠民生、抓改革、促和谐。预计2012年国内经济仍将保持稳定增长，中国将继续执行积极的财政政策和稳健的货币政策，人民币汇率基本稳定。

由于通胀、经济增长双降，流动性将逐渐宽松，货币市场利率保持在较低水平，债券市场走势保持平稳，更多表现为区间波动，债券投资收益主要来自于票息收入，利率品种吸引力下降，而高、中等级信用品种相对而言更具投资价值。我们对权益市场保持谨慎，由于经济增速受内外部结构性因素制约而放缓，权益市场难有全面持续的投资机会，需要更多自下而上的行业分析和个股选择。

投资策略上，我们将密切跟踪关键经济指标、市场变量，根据其发展变化，适时进行大类资产及类属的配置和调整。2012年的债市操作中，对于利率产品，整体保持中性久期，密切关注经济指标及债市动态，捕捉阶段性机会；对信用产品，将积极投资信用债券，获取稳定的利息收入，同时防范信用风险，避免大的估值波动。我们将密切关注股票市场走势，整体上保持较低仓位，谨慎为主，把握节奏，力争稳定提高组合收益。

4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

报告期内，本基金管理人严格遵守《企业会计准则》、《证券投资基金会计核算业务指引》以及中国证监会相关规定和基金合同的约定，日常估值由基金管理人与基金托管人一同进行，基金份额净值由基金管理人完成估值后，经基金托管人复核无误后由基金管理人对外公布。月末、年中和年末估值复核与基金会计账目的核对同时进行。

本基金管理人设立估值专业委员会，委员由固定收益、交易、基金运营、风险管理、法律稽核等部门负责人以及基金经理组成，负责研究、指导基金估值业务。基金管理人估值委员和基金会计均具有专业胜任能力和相关工作经历。报告期内，基金经理参加估值专业委员会会议，但不介入基金日常估值业务；参与估值流程各方之间不存在任何重大利益冲突；与估值相关的机构包括上海、深圳证券交易所，中国证券登记结算有限责任公司，中央国债登记结算有限责任公司以及中国证券业协会等。

4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

(1)本基金的基金管理人于2011年1月18日发布《嘉实债券证券投资基金2010年年度收益分配公告》，实施本基金2010年度利润分配，每10份基金份额发放红利0.10元，具体参见本报告7.4.11"利润分配情况"。

(2)根据《嘉实理财通系列开放式证券投资基金暨嘉实稳健开放式证券投资基金、嘉实增长开放式证券投资基金和嘉实债券开放式证券投资基金基金合同》第三部分十一（二）收益分配原则"5、如果基金当期出现亏损，则不进行收益分配"，以及本报告3.1"本期利润"为-8,849,611.43元，因此本基金未实施2011年度分配利润，符合基金合同的约定。

§5 托管人报告

5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

本报告期内，中国银行股份有限公司（以下"本托管人"）在对嘉实债券开放式证券投资基金（以下"本基金"）的托管过程中，严格遵守《证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同和托管协议的有关规定，不存在损害基金份额持有人利益的行为，完全尽职尽责地履行了应尽的义务。

5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

本报告期内，本托管人根据《证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同和托管协议的规定，对本基金管理人的投资运作进行了必要的监督，对基金资产净值的计算、基金份额申购赎回价格的计算以及基金费用开支等方面进行了认真地复核，未发现本基金管理人存在损害基金份额持有人利益的行为。

5.3 托管人对本年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

本报告中的财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告（注：财务会计报告中的"金融工具风险及管理"部分未在托管人复核范围内）、投资组合报告等数据真实、准确和完整。

§6 审计报告

嘉实债券开放式证券投资基金2011年度财务会计报告已由安永华明会计师事务所审计、注册会计师李慧民、王珊珊签字出具了"无保留意见的审计报告"（安永华明（2012）审字第60468756_A04号）。

投资者可通过登载于本基金管理人网站的年度报告正文查看审计报告全文。

§7 年度财务报表

7.1 资产负债表

会计主体：嘉实债券开放式证券投资基金

报告截止日：2011年12月31日

单位：人民币元

资 产	附注号	本期末 2011年12月31日	上年度末 2010年12月31日
资 产：			
银行存款	7.4.7.1	6,454,815.00	42,162,497.37
结算备付金		15,266,294.96	22,305,633.13
存出保证金		307,944.22	506,668.84
交易性金融资产	7.4.7.2	1,254,819,744.83	1,602,937,059.87
其中：股票投资		3,078,432.63	104,436,585.17
基金投资		-	-
债券投资		1,251,741,312.20	1,498,500,474.70
资产支持证券投资		-	-
衍生金融资产	7.4.7.3	-	-
买入返售金融资产	7.4.7.4	-	-
应收证券清算款		3,949,277.82	153,727,505.47
应收利息	7.4.7.5	10,619,317.47	25,570,945.26
应收股利		-	-
应收申购款		825,414.16	726,764.49
递延所得税资产		-	-
其他资产	7.4.7.6	-	-
资产总计		1,292,242,808.46	1,847,937,074.43
负债和所有者权益	附注号	本期末 2011年12月31日	上年度末 2010年12月31日
负 债：			
短期借款		-	-
交易性金融负债		-	-
衍生金融负债	7.4.7.3	-	-
卖出回购金融资产款		177,099,834.85	-
应付证券清算款		6,796,866.05	109,500,221.37
应付赎回款		2,271,445.68	2,889,851.48
应付管理人报酬		557,093.88	892,081.73
应付托管费		185,697.95	297,360.57
应付销售服务费		-	-
应付交易费用	7.4.7.7	58,377.02	308,026.91
应交税费		2,196,421.52	1,923,900.52
应付利息		16,278.10	-
应付利润		-	-
递延所得税负债		-	-
其他负债	7.4.7.8	322,955.69	325,487.37
负债合计		189,504,970.74	116,136,929.95
所有者权益：			
实收基金	7.4.7.9	825,417,204.08	1,280,700,669.88
未分配利润	7.4.7.10	277,320,633.64	451,099,474.60
所有者权益合计		1,102,737,837.72	1,731,800,144.48
负债和所有者权益总计		1,292,242,808.46	1,847,937,074.43

注：报告截止日2011年12月31日，基金份额净值1.336元，基金份额总额825,417,204.08份。

7.2 利润表

会计主体：嘉实债券开放式证券投资基金

本报告期：2011年1月1日 至 2011年12月31日

单位：人民币元

项 目	附注号	本期 2011年1月1日至2011年12月31日	上年度可比期间 2010年1月1日至2010年12月31日
一、收入		8,955,897.50	154,905,702.92
1.利息收入		50,654,047.76	58,504,730.28
其中：存款利息收入	7.4.7.11	797,463.82	1,221,213.86
债券利息收入		48,227,206.16	57,269,323.53
资产支持证券利息收入		-	-
买入返售金融资产收入		1,629,377.78	14,192.89
其他利息收入		-	-
2.投资收益		-31,902,937.21	103,885,775.19
其中：股票投资收益	7.4.7.12	-5,049,996.41	86,438,078.56
基金投资收益		-	-
债券投资收益	7.4.7.13	-27,114,949.97	17,184,853.23
资产支持证券投资收益		-	-
衍生工具收益	7.4.7.14	-	-
股利收益	7.4.7.15	262,009.17	262,843.40
3.公允价值变动收益	7.4.7.16	-10,275,192.34	-8,617,411.08
4.汇兑收益		-	-
5.其他收入	7.4.7.17	479,979.29	1,132,608.53
减：二、费用		17,805,508.93	21,842,140.72
1.管理人报酬		7,973,296.87	11,402,830.47
2.托管费		2,657,765.58	3,800,943.47
3.销售服务费		-	-
4.交易费用	7.4.7.18	1,005,334.69	1,652,669.37
5.利息支出		5,935,056.05	4,768,312.07
其中：卖出回购金融资产支出		5,935,056.05	4,768,312.07
6.其他费用	7.4.7.19	234,055.74	217,385.34
三、利润总额		-8,849,611.43	133,063,562.20
减：所得税费用		-	-
四、净利润		-8,849,611.43	133,063,562.20

7.3 所有者权益（基金净值）变动表

会计主体：嘉实债券开放式证券投资基金

本报告期：2011年1月1日 至 2011年12月31日

单位：人民币元

项目	本期 2011年1月1日至2011年12月31日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益（基金净值）	1,280,700,669.88	451,099,474.60	1,731,800,144.48
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）	-	-8,849,611.43	-8,849,611.43
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数	-455,283,465.80	-152,436,400.60	-607,719,866.40
其中：1.基金申购款	280,653,557.83	93,506,457.00	374,160,014.83
2.基金赎回款	-735,937,023.63	-245,942,857.60	-981,879,881.23
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动	-	-12,492,828.93	-12,492,828.93
五、期末所有者权益（基金净值）	825,417,204.08	277,320,633.64	1,102,737,837.72
项目	上年度可比期间 2010年1月1日至2010年12月31日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益（基金净值）	1,128,730,824.66	296,883,744.70	1,425,614,569.36
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）	-	133,063,562.20	133,063,562.20
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数	151,969,845.22	21,152,167.70	173,122,012.92
其中：1.基金申购款	1,604,620,262.52	508,447,071.07	2,113,067,333.59
2.基金赎回款	-1,452,650,417.30	-487,294,903.37	-1,939,945,320.67
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动	-	-	-
五、期末所有者权益（基金净值）	1,280,700,669.88	451,099,474.60	1,731,800,144.48

报表附注为财务报表的组成部分。

本报告7.1至7.4财务报表由下列负责人签署：

赵学军　　李松林　　王红

基金管理公司负责人　　主管会计工作负责人　　会计机构负责人

7.4 报表附注

7.4.1 本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致的说明

本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致。

7.4.2 差错更正的说明

本基金无差错更正事项。

7.4.3 关联方关系

关联方名称	与本基金的关系
嘉实基金管理有限公司	基金管理人、基金注册登记人、基金销售机构
中国银行股份有限公司（"中国银行"）	基金托管人、基金代销机构
中诚信托有限责任公司	基金管理人股东
立信投资有限责任公司	基金管理人股东
德意志资产管理（亚洲）有限公司	基金管理人股东
国都证券有限责任公司	与基金管理人同受重大影响的公司、基金代销机构

7.4.4 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

下述关联方交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

7.4.4.1 通过关联方交易单元进行的交易

本期（2011年1月1日至2011年12月31日）及上年度可比期间（2010年1月1日至2010年12月31日），本基金未通过关联方交易单元进行交易。

7.4.4.2 关联方报酬

7.4.4.2.1 基金管理费

单位：人民币元

项目	本期 2011年1月1日至2011年12月31日	上年度可比期间 2010年1月1日至2010年12月31日
当期发生的基金应支付的管理费	7,973,296.87	11,402,830.47
其中：支付销售机构的客户维护费	437,112.25	519,643.06

注：本基金的基金管理费按前一日的基金资产净值的0.6%的年费率计提。计算方法如下：

H=E×年费率/当年天数

H为每日应支付的基金管理费

E为前一日的基金资产净值

基金管理人的管理费每日计算，逐日累计至每月月底，按月支付，由基金托管人于次月前五个工作日内从基金资产中一次性支付给基金管理人，若遇法定节假日、休息日，支付日期顺延。

7.4.4.2.2 基金托管费

单位：人民币元

项目	本期 2011年1月1日至2011年12月31日	上年度可比期间 2010年1月1日至2010年12月31日
当期发生的基金应支付的托管费	2,657,765.58	3,800,943.47

注：本基金的基金托管费按前一日的基金资产净值的0.2%的年费率计提。计算方法如下：

H=E×年费率/当年天数

H为每日应支付的基金托管费

E为前一日的基金资产净值

基金托管费每日计算，逐日累计至每月月底，按月支付；由基金托管人于次月前五个工作日内从基金资产中一次性支取。若遇法定节假日、休息日，支付日期顺延。

7.4.4.3 与关联方进行银行间同业市场的债券（含回购）交易

单位：人民币元

银行间市场交易的各关联方名称	本期 2011年1月1日至2011年12月31日					
	债券交易金额		基金逆回购		基金正回购	
	基金买入	基金卖出	交易金额	利息收入	交易金额	利息支出
中国银行	239,338,379.18	177,668,403.52	-	-	1,709,395,000.00	987,463.94
	上年度可比期间 2010年1月1日至2010年12月31日					
银行间市场交易的各关联方名称	债券交易金额		基金逆回购		基金正回购	
	基金买入	基金卖出	交易金额	利息收入	交易金额	利息支出
中国银行	120,578,119.73	581,058,613.95	-	-	5,424,810,000.00	1,239,681.09

7.4.4.4 各关联方投资本基金的情况

7.4.4.4.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

份额单位：份

项目	本期 2011年1月1日至2011年12月31日	上年度可比期间 2010年1月1日至2010年12月31日
基金合同生效日（2003年7月9日）持有的基金份额	-	-
期初持有的基金份额	-	34,122,230.69
期间申购/买入总份额	-	-
期间因拆分变动份额	-	-
减：期间赎回/卖出总份额	-	34,122,230.69
期末持有的基金份额	-	-
期末持有的基金份额占基金总份额比例	-	-

注：(1)基金管理人于2005年10月19日，申购嘉实债券基金1000万元，申购费为1000元；2006年8月22日，申购嘉实债券基金1200万元，申购费为1000元；2007年2月5日通过代销机构申购嘉实债券基金1500万元，申购费为1000元。

(2)2010年11月10日，基金管理人持有的嘉实债券34,122,230.69份基金份额转换为嘉实价值优势股票，采用"赎回费＋申购费率补差"计算转换费，本次无转换费。

7.4.4.4.2 报告期末除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况

本期末（2011年12月31日）及上年度末（2010年12月31日），其他关联方未持有本基金。

7.4.4.5 由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入

单位：人民币元

关联方名称	本期 2011年1月1日至2011年12月31日		上年度可比期间 2010年1月1日至2010年12月31日	
	期末余额	当期利息收入	期末余额	当期利息收入
中国银行	6,454,815.00	544,101.98	42,162,497.37	999,212.69

注：本基金的银行存款由基金托管人中国银行保管，按银行同业利率计息。

7.4.4.6 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

本期（2011年1月1日至2011年12月31日）及上年度可比期间（2010年1月1日至2010年12月31日），本基金未在承销期内参与认购关联方承销的证券。

7.4.5 期末（2011年12月31日）本基金持有的流通受限证券

7.4.5.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

报告期末（2011年12月31日），本基金未持有因认购新发/增发证券而流通受限的证券。

7.4.5.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

报告期末（2011年12月31日），本基金未持有暂时停牌等流通受限股票。

7.4.5.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

7.4.5.3.1 银行间市场债券正回购

截至本报告期末2011年12月31日止，本基金从事银行间市场债券正回购交易形成的卖出回购证券款余额30,099,834.85元，是以如下债券作为质押：

金额单位：人民币元

债券代码	债券名称	回购到期日	期末估值单价	数量（张）	期末估值总额
1101081	11央行票据81	2012年1月4日	101.31	350,000	35,458,500.00
合计				350,000	35,458,500.00

7.4.5.3.2 交易所市场债券正回购

截至本报告期末2011年12月31日止，基金从事证券交易所债券正回购交易形成的卖出回购证券款余额147,000,000.00元，于2012年1月4日到期。该类交易要求本基金在回购期内持有的在新质押式回购下转入质押库的债券，按证券交易所规定的比例折算为标准券后，不低于债券回购交易的余额。

§8 投资组合报告

8.1 期末基金资产组合情况

金额单位：人民币元

序号	项目	金额	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	3,078,432.63	0.24
	其中：股票	3,078,432.63	0.24
2	固定收益投资	1,251,741,312.20	96.87
	其中：债券	1,251,741,312.20	96.87
	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	21,721,109.96	1.68
6	其他各项资产	15,701,953.67	1.22
	合计	1,292,242,808.46	100.00

8.2 期末按行业分类的股票投资组合

金额单位：人民币元

代码	行业类别	公允价值	占基金资产净值比例（%）
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采掘业	-	-
C	制造业	3,078,432.63	0.28
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	-	-
C7	机械、设备、仪表	3,078,432.63	0.28
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