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

嘉实价值优势股票型证券投资基金

2011 年度 报告摘要

2011年12月31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。

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	嘉实价值优势股票型证券投资基金
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
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	4,279,163,016.66份
基金合同存续期	不定期

2.2 基金产品说明

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

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6月7日 (基金合同生效日)-2010年12月31日
本期已实现收益	-389,342,558.40	391,608,731.09
本期利润	-1,028,671,789.30	443,685,260.62
加权平均基金份额本期利润	-0.2479	0.1471
本期加权平均净值利润率	-23.83%	13.74%
本期基金份额净值增长率	-22.03%	18.40%
3.1.2 期末数据和指标	2011年末	2010年末
期末可供分配利润	-445,582,356.13	501,597,870.56
期末可供分配基金份额利润	-0.1041	0.1563
期末基金资产净值	3,833,580,660.53	3,799,367,068.52
期末基金份额净值	0.896	1.184
3.1.3 累计期末指标	2011年末	2010年末
基金份额累计净值增长率	-7.68%	18.40%

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	-5.29%	1.18%	-8.61%	1.34%	3.32%	-0.16%
过去六个月	-13.43%	1.10%	-21.80%	1.29%	8.37%	-0.19%
过去一年	-22.03%	1.15%	-23.70%	1.23%	1.67%	-0.08%
自基金合同生效起至今	-7.68%	1.14%	-13.49%	1.34%	5.81%	-0.20%

注:本基金业绩比较基准为:沪深300指数x95%+上证国债指数x5%。

沪深300指数是沪深证券交易所联合发布的反映A股市场整体走势的指数,由上海和深圳证券市场中选取300只A股作为样本编制而成的成分股指数,具有良好的A股市场代表性。上证国债指数是以上海证券交易所上市的所有固定利率国债为样本,按照国债发行量加权而成,具有良好的债券市场代表性。

本基金的业绩基准指数按照构建公式每交易日进行计算,计算方式如下:

Benchmark(0)=1000

Return(t)=95%x(沪深300指数(t)/沪深300指数(t-1)-1)+5%x(上证国债指数(t)/上证国债指数(t-1)-1)

Benchmark(t)=(1+Return(t))xBenchmark(t-1)

其中t=1,2,3,…。

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

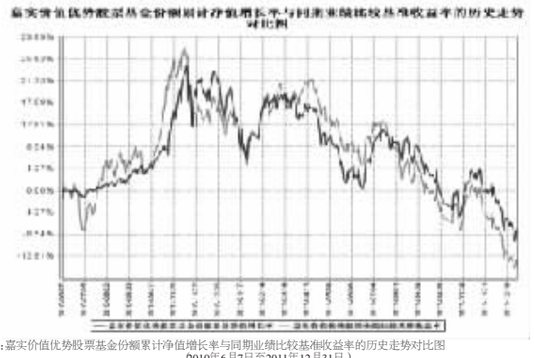
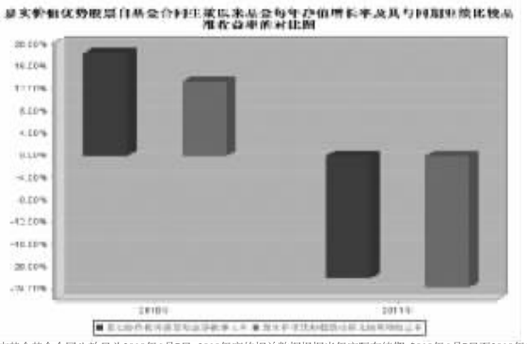


图:嘉实价值优势股票基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图(2010年6月7日至2011年12月31日)

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、)投资范围和(七)2、基金投资组合比例限制)的有关约定。

3.2.3 自基金合同生效以来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



注:本基金基金合同生效日为2010年6月7日,2010年度的相关数据根据当年实际存续期(2010年6月7日至2010年12月31日)计算。

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	0.3200	79,841,097.31	38,649,069.26	118,490,166.57	2010年度利润分配于2011年实施
2010	-	-	-	-	
合计	0.3200	79,841,097.31	38,649,069.26	118,490,166.57	

§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21封闭式证券投资基金、29只开放式证券投资基金,具体包括嘉宝泰和封闭、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		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任职日期是本基金合同生效之日;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 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

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年是令所有投资者都难忘的一年,在国内经济通胀高企、流动性紧缩、海外经济复苏推折、信托及银行理财产品分流,以及日本地震、动车事件、美国信用评级下调、欧债危机频发等众多黑天鹅事件的影响下,市场经历了股债双杀的局面,投资者的损失是较大的,整个基金行业也面临了前所未有的挑战。对于组合管理者而言,我们为在过去的一年未能给投资者创造正收益感到遗憾,另一方面,通过自身的学习和积累也总结了不少经验教训,深化了价值的投资方法,细化了行业估值比较模型,这些将是我们未来面对纷繁复杂市场的利器。

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0.896元;本报告期基金份额净值增长率为-22.03%,业绩比较基准收益率为-23.70%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

虽然2011年的市场是令人痛苦和沮丧的,但也释放了一定的风险,我们对2012年的市场总体看法还是谨慎乐观的,尽管我们判断今年对于投资来说仍将是非常复杂的一年,总体上投资机会会好于过去的一年但也很难有大级别趋势性行情,可能将会是价值成长股和周期股交替表现的一年。一方面,国内通货膨胀水平和预期与2011年相比将会呈现横续下行的态势,宏观政策目标将会有所改变,即由单一控制通胀水平逐步转变为保持经济稳定增长并调整经济结构,流动性紧张的局面在一定程度上得到缓解,同时2011年中国资本市场估值水平进一步下降,从这一角度看,市场整体下降空间已经不大。另一方面,尽管海外经济仍没有得到有效恢复,欧债危机还没有得到根本性的解决,但短期内进一步恶化的趋势也得到了一定的抑制和缓解。对于中国资本市场来说,估值底部和政策拐点已经出现,下一步需要等待的是盈利增速出现回升和流动性改善拐点的出现。同时,我们仍需面对宏观经济及地缘政治中诸多的不确定性因素,比如出口环境变差,海外经济复苏迟缓,过去过度投资扩张导致可能的信用事件,中东地缘政治不稳定对油价的影响,国内经济体系内流动性没有明显增加,股票大量供给有增无减等,这些都是抑制股市上行的因素。

站在目前的时点来看,2012年中国资本市场最重要的投资主线可能是中小盘成长股估值的进一步回归和分化,难有大的投资机会,而低估值的蓝筹和周期股则交替表现,但市场总体没有大的趋势性行情,至少在上半年看是这样。尽管如此,我们可以感觉的感觉到一些品种经过2010年和2011年的股价调整已经具备了中长期的投资价值,而这正是我们擅长和期盼的,因此我们有信心在2012年为投资人获取合理的投资回报。

如何找寻这些投资品种是2012年我们必须做出的回答。对于我们价值投资小组而言,是通过对宏观经济、政策导向、行业竞争格局的演化以及上市公司基本面的分析,来不断找寻行业和个股的内在价值和市场价格之间的差异来获取超额收益的。我们认为超额收益的来源包括风险的规避和价值的挖掘两个部分,展望2012年,一是,由于新三板可能的推出,限售股解禁压力巨大和估值体系的回归导致中小盘在12年有较大投资风险;二是,结构性机会主要来自早周期的地产和汽车、处于景气拐点且估值合理的公用事业和盈利增长稳定且估值合理的稳定消费类品种,如食品饮料和医药中的龙头品种。同时,如果优质的中小盘个股在年末分释放了估值风险后也将成为我们关注的标的。

综合起来,我们对短中期市场的判读是一季度内市场尽管存在超跌反弹的可能性,比如在一季度中后期左右,但反弹的力度不会很大,市场没有明显的板块机会,主流资金仍将以防御为主。进入二季度后,盈利增速、通胀下行及流动性拐点有可能向有利的方向发展,市场可能会有较好的反应,特别是周期类的板块。因此,我们在大类资产配置上全年将保持至少市场平均水平或以上,通过精选估值相对有吸引力的个股来创造超额收益。

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《嘉实价值优势股票型证券投资基金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0.32元,具体参见本报告"7.4.11 利润分配情况"。

②)根据本报告3.1.1"本期利润"为-1,028,671,789.30元、3.1.2"期末可供分配基金份额利润"为-0.1041元、3.1.2"期末基金份额净值"为0.896元,以及本基金基金合同十九、)收益分配原则",基金收益分配后,可供分配利润计算截至日的每份基金份额净值扣减每份基金份额所派发的红利后不能低于面值;",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(以下称"本托管人")在对嘉实价值优势股票型证券投资基金(以下称"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

嘉实价值优势股票型证券投资基金2011年度财务会计报告已由普华永道中天会计师事务所有限公司审计、注册会计师汪棣、吴海鹰签字出具了"无保留意见的审计报告"(普华永道中天审字(2012)第20464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:嘉实价值优势股票型证券投资基金

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	254,860,139.67	256,978,499.05
结算备付金		6,954,974.56	17,033,737.54
存出保证金		2,188,413.04	1,781,583.07
交易性金融资产	7.4.7.2	3,615,714,542.36	3,539,083,086.31
其中:股票投资		3,382,093,351.76	3,539,083,086.31
基金投资		-	-
债券投资		233,621,190.60	-
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		6,008,181.15	-
应收利息	7.4.7.5	1,385,874.87	64,328.81
应收股利		-	-
应收申购款		945,621.04	66,151,220.37
递延所得税资产		-	-
其他资产	7.4.7.6	-	-
资产总计		3,888,057,746.69	3,881,092,455.15
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		-	-
应付证券清算款		5,226,848.30	66,330,406.43
应付赎回款		39,512,778.09	3,902,826.40
应付管理人报酬		5,096,014.26	4,261,555.81
应付托管费		849,335.71	710,259.32
应付销售服务费		-	-
应付交易费用	7.4.7.7	3,600,491.21	6,405,629.80
应交税费		-	-
应付利息		-	-
应付利润		-	-
递延所得税负债		-	-
其他负债	7.4.7.8	191,618.59	114,708.87
负债合计		54,477,086.16	81,725,386.63
所有者权益:			
实收基金	7.4.7.9	4,279,163,016.66	3,208,250,321.44
未分配利润	7.4.7.10	-445,582,356.13	591,116,747.08
所有者权益合计		3,833,580,660.53	3,799,367,068.52
负债和所有者权益总计		3,888,057,746.69	3,881,092,455.15

注:报告截止日2011年12月31日,基金份额净值0.896元,基金份额总额4,279,163,016.66份。

7.2 利润表

会计主体:嘉实价值优势股票型证券投资基金

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6月7日(基金合同生效日)至2010年12月31日
一、收入		-918,347,326.34	493,930,056.89
1.利息收入		9,576,856.66	11,155,950.91
其中:存款利息收入	7.4.7.11	3,544,049.85	4,894,828.79
债券利息收入		5,962,885.85	3,178,209.87
资产支持证券利息收入		-	-
买入返售金融资产收入		69,920.96	3,082,912.25
其他利息收入		-	-
2.投资收益		-291,434,778.70	426,766,278.82
其中:股票投资收益	7.4.7.12	-326,494,882.74	419,853,510.14
基金投资收益		-	-
债券投资收益	7.4.7.13	11,067,793.84	3,214,569.01
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	23,992,310.20	3,698,199.67
3.公允价值变动收益	7.4.7.16	-639,329,230.90	52,076,529.53
4.汇兑收益		-	-
5.其他收入	7.4.7.17	2,839,826.60	3,931,297.63
减:二、费用		110,324,462.96	50,244,796.27
1.管理人报酬		64,659,764.59	27,258,496.57
2.托管费		10,776,627.44	4,543,082.76
3.销售服务费		-	-
4.交易费用	7.4.7.18	34,395,245.46	18,130,418.12
5.利息支出		2,526.56	-
其中:卖出回购金融资产支出		2,526.56	-
6.其他费用	7.4.7.19	490,298.91	312,798.82
三、利润总额		-1,028,671,789.30	443,685,260.62
减:所得税费用		-	-
四、净利润		-1,028,671,789.30	443,685,260.62

7.3 所有者权益(基金净值)变动表

会计主体:嘉实价值优势股票型证券投资基金

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)	3,208,250,321.44	591,116,747.08	3,799,367,068.52
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	-1,028,671,789.30	-1,028,671,789.30
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数	1,070,912,695.22	110,462,852.66	1,181,375,547.88
其中:1.基金申购款	3,256,969,758.44	290,299,193.87	3,547,268,952.31
2.基金赎回款	-2,186,057,063.22	-179,836,341.21	-2,365,893,404.43
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动	-	-118,490,166.57	-118,490,166.57
五、期末所有者权益(基金净值)	4,279,163,016.66	-445,582,356.13	3,833,580,660.53

项目	上年度可比期间 2010年6月7日(基金合同生效日)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)	3,931,737,508.29	-	3,931,737,508.29
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	443,685,260.62	443,685,260.62
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数	-723,487,186.85	147,431,486.46	-576,055,700.39
其中:1.基金申购款	2,175,421,907.97	370,837,194.57	2,546,259,102.54
2.基金赎回款	-2,898,909,094.82	-223,405,708.11	-3,122,314,802.93
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)	3,208,250,321.44	591,116,747.08	3,799,367,068.52

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、基金注册登记机构、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	基金管理人的股东
立信投资有限责任公司	基金管理人的股东
德意志资产管理(亚洲)有限公司	基金管理人的股东
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6月7日(基金合同生效日)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6月7日(基金合同生效日)至2010年12月31日
当期发生的基金应支付的管理费	64,659,764.59	27,258,496.57
其中:支付销售机构的客户维护费	9,151,155.83	4,688,750.83

注:支付基金管理人嘉实基金管理有限公司的管理人报酬按前一日基金资产净值1.5%的年费率计提,逐日累计至每月月底,按月支付。其计算公式为:日管理人报酬=前一日基金资产净值x1.5%/当年天数。

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6月7日(基金合同生效日)至2010年12月31日
当期发生的基金应支付的托管费	10,776,627.44	4,543,082.76

注:支付基金托管人中国银行的托管费按前一日基金资产净值0.25%的年费率计提,逐日累计至每月月底,按月支付。其计算公式为:日托管费=前一日基金资产净值x0.25%/当年天数。

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

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6月7日(基金合同生效日)至2010年12月31日),本基金未与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易。

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6月7日(基金合同生效日)至2010年12月31日
基金合同生效日(2010年6月7日)持有的基金份额	-	-
期初持有的基金份额	86,081,702.42	-
期间申购/买入总份额	-	86,081,702.42
期间因折分变动份额	-	-
减:期间赎回/卖出总份额	-	-
期末持有的基金份额	86,081,702.42	86,081,702.42
期末持有的基金份额占基金总份额比例	2.01%	2.68%

注:2010年11月10日,基金管理人持有的嘉实超短债债券60,000,000份基金份额转换为嘉实价值优势股票,转换费为1,000元;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6月7日(基金合同生效日)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	254,860,139.67	3,349,530.15	256,978,499.05	4,776,498.39

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6月7日(基金合同生效日)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

本期末(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

金额单位:人民币元

股票代码	股票名称	停牌日期	停牌原因	期末估值单价	复牌日期	复牌开盘单价	数量(股)	期末成本总额	期末估值总额	备注
600315	上海家化	2011年12月30日	重大事项停牌	34.09	2012年1月4日	34.75	2,242,512	84,567,465.27	76,447,234.08	-

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

本期末(2011年12月31日),本基金无银行间市场债券正回购余额。

7.4.5.3.2 交易所市场债券正回购

本期末(2011年12月31日),本基金无证券交易所债券正回购余额。

§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	3,382,093,351.76	86.99
	其中:股票	3,382,093,351.76	86.99
2	固定收益投资	233,621,190.60	6.01
	其中:债券	233,621,190.60	6.01
	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	261,815,114.23	6.73
6	其他各项资产	10,528,090.10	0.27
	合计	3,888,057,746.69	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	60,605,091.04	1.58
B	采掘业	167,926,053.19	4.38
C	制造业	2,303,607,917.01	60.09
C0	食品、饮料	587,078,196.31	15.31
C1	纺织、服装、皮毛	84,491,109.09	2.20
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	157,992,454.40	4.12
C5	电子	197,215,399.45	5.14
C6	金属、非金属	237,377,481.65	6.19
C7	机械、设备、仪表	619,666,684.71	16.16
C8	医药、生物制品	419,786,591.40	10.95
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	71,163,246.84	1.86
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	242,087,587.10	6.31
H	批发和零售贸易	100,852,677.11	2.63
I	金融、保险业	148,642,983.46	3.88
J	房地产业	254,030,241.01	6.63
K	社会服务业	33,177,555.00	0.87
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	3,382,093,351.76	88.22

8.3 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

金额单位:人民币元

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值	占基金资产净值比例(%)
1	600383	金地集团	39,712,632	196,577,528.40	5.13
2	600519	贵州茅台	914,092	176,693,983.60	4.61
3	000423	东阿阿胶	3,018,873	129,660,595.35	3.38
4	000651	格力电器	6,714,352	116,091,146.08	3.03
5	600000	浦发银行	13,598,893	115,454,601.57	3.01
6	600406	国电南瑞	3,537,712	110,376,614.40	2.88
7	000937	冀中能源	5,521,634	93,094,749.24	2.43
8	002475	立讯精密	2,340,379	81,679,227.10	2.13
9	000895	双汇发展	1,140,775	79,797,211.25	2.08
10	000877	天山股份	3,745,642	79,407,610.40	2.07

注:投资者欲了解本报告期末基金投资的所有股票明细,应阅读登载于本基金管理人网站(http:/www.jsfund.cn)的年度报告正文。

8.4 报告期内股票投资组合的重大变动

8.4.1 累计买入金额超出期初基金资产净值2%的股票明细

金额单位:人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计买入金额	占期初基金资产净值比例(%)
1	000858	五 粮 液	302,372,136.07	7.96
2	600519	贵州茅台	298,041,118.59	7.84
3	600000	浦发银行	258,117,034.42	6.79
4	600048	保利地产	249,404,207.34	6.56
5	600383	金地集团	228,584,748.54	6.02
6	600036	招商银行	219,032,305.40	5.76
7	000937	冀中能源	215,508,102.82	5.67
8	600585	海螺水泥	205,619,883.01	5.41
9	000423	东阿阿胶	191,998,538.98	5.05
10	000651	格力电器	166,418,388.41	4.38
11	000401	冀东水泥	165,893,898.04	4.37
12	600271	航天信息	164,040,492.36	4.32
13	000877