嘉实领先成长股票型证券投资基金

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：中国农业银行股份有限公司
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。

基金托管人中国农业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。

本基金基金合同生效日为2011年5月31日，本报告期自本基金基金合同生效日2011年5月31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	嘉实领先成长股票型证券投资基金
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
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
报告期末基金份额总额	1,654,603,692.72份
基金合同存续期	不定期

2.2 基金产品说明

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。

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	中国农业银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	胡勇钦	李芳菲
	联系电话	010 \ 65215588	010 \ 63201510
	电子邮箱	service@jsfund.cn	lifangfei@abchina.com
客户服务电话		400-600-8800	95599
传真		010 \ 65182266	010 \ 63201816

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5月31日（基金合同生效日）-2011年12月31日
本期已实现收益	-43,391,625.01
本期利润	-176,129,867.44
加权平均基金份额本期利润	-0.0836
本期加权平均净值利润率	-8.55%
本期基金份额净值增长率	-10.00%
3.1.2 期末数据和指标	2011年末
期末可供分配利润	-165,536,104.38
期末可供分配基金份额利润	-0.1000
期末基金资产净值	1,489,067,588.34
期末基金份额净值	0.900
3.1.3 累计期末指标	2011年末
基金份额累计净值增长率	-10.00%

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，计入费用后实际基金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。④本基金合同生效日为2011年5月31日，本报告期自2011年5月31日起至2011年12月31日止。

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	-4.76%	0.79%	-8.61%	1.34%	3.85%	-0.55%
过去六个月	-10.09%	0.66%	-21.80%	1.29%	11.71%	-0.63%
自基金合同生效起至今	-10.00%	0.61%	-19.54%	1.27%	9.54%	-0.66%

注：本基金业绩比较基准为：沪深300指数收益率×95%+上证国债指数收益率×5%。
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：

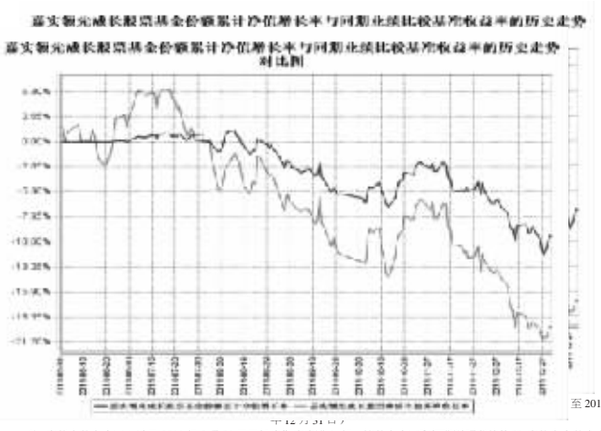
Benchmark（0）=1000

Return（t）=95%×沪深300指数收益率（t）+5%×上证国债指数收益率（t）

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

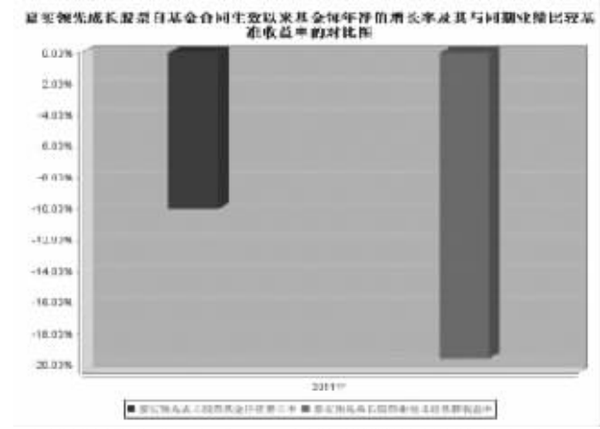
其中t=1,2,3,…。

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



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，建仓期结束时本基金的各项投资比例符合基金合同“十二、基金的投资（三）投资范围和（七）投资限制”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2011年5月31日，2011年度的相关数据根据当年实际存续期（2011年5月31日至2011年12月31日）计算。

3.3 过去三年基金的利润分配情况

本基金自基金合同生效以来未实施利润分配。

§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		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	-	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、嘉实策略混合基金经理，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。③）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嘉实策略混合基金基金经理，聘请张弢先生担任嘉实策略混合基金基金经理职务。

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 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

回顾2011年，市场在政策放松的良好预期带来的短暂反弹、与政策放松预期落空导致的绵绵下跌的两种情景间不断转换情绪，形成了退二进一的慢熊市场。

起源于2009年激进救市政策的通胀阴云其实在2010年已经露出端倪，但是每当政府收缩稍紧的时候，就会冒出调控过严、经济衰退的呼声。通胀就这样在政策的犹犹豫豫中不断累积压力，直到2011年上半年爆发出来，CPI高点不断超市场预期，导致政策放松预期一次次落空。

在经济增速下滑和通胀压力居高不下的双重压制下，又恰逢欧债危机和美债降级的重大冲击，A股市场继2010年下跌12.5%之后，在2011年再度下跌25%。而从本基金2011年6月初建仓开始到2011年底，恰恰是市场跌幅最大的一段，沪深300指数在7个月跌幅达20%。

在曲折动荡的2011年，本基金以控制风险为主、逢低吸纳低估值优质股票，坚持“稳步建仓、精选个股”的建仓策略，在4季度完成了建仓目标。由于仓位始终控制在合理水平、并且强调个股的风险控制，本基金在2011年跑赢业绩基准，为把握未来的投资机会较好的保存了实力。

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0.900元；本报告期基金份额净值增长率为-10.00%，业绩比较基准收益率为-19.54%，本报告期基金份额净值增长率超越业绩比较基准收益率9.54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

从2005年的低谷、到2007年的巅峰、到2008年的深渊、以及2009年的刺激、再到2011年的低迷，中国经济已经走完了一个完整的经济周期。可以确定的是，我们正处于上一个经济周期的衰退期、与下一个经济周期的复苏期之间的过渡阶段。但不确定的是，这个过渡期有多长、有多深。

中长期看，在外需低迷、消费稳定、投资调整的背景下，中国经济增速中枢水平下移是一个趋势，虽然这有助于长期可持续发展。但对于影响股价最重要的指标——上市公司利润而言，短期显然不是利好因素。

过去几年反复折腾中国社会的一些症状，包括物价过高、房价过高、环境污染、贫富悬殊等，其实都是旧增长模式的副产品。换句话说，我们熟悉的旧增长模式，已经把经济增长与社会和谐变成了对立面，而发展经济的目的本来应该是为了提高人民生活水平，让社会更加和谐。

展望2012年，我们在谨慎之余还是保留了一份信心。

首先，政府对旧增长模式的不可持续性有了深刻的认识，如果众多新兴政策和规划能够认真落实执行，则中国经济转型成功的概率还是很大的。

其次，中国经济的潜力依然很大，尤其是在完成了从数量到质量、从低端到高端、从投资到消费、从制造到服务的转型后，释放出来的投资机会非常可观。

最后，股市风险的释放，中国股市自2009年8月以来已经连续下跌两年半时间，估值水平逐步和全球金融市场接轨，也为未来的复苏留下了空间。

只要中国经济能够坚持改革创新、市场导向、自由竞争、法治健全的大方向，跨越中等收入陷阱的路程就会更短。

2012年本基金将立足于衰退后期和复苏早期的投资时钟策略，布局估值较低、成长确定的稳定成长行业、以及大金融等早周期板块，以控制风险为第一要务，在力保资金安全的基础上寻求向上空间，努力为持有人获取长期可持续的投资回报，力求不辜负投资者对本基金的信任。

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）报告期内本基金未实施利润分配；

②）根据本报告3.1.1“本期利润”为-176,129,867.44元、3.1.2“期末可供分配基金份额利润”为-0.1000元、3.1.2“期末基金份额净值”为0.900元，以及本基金基金合同第十六部分三、收益分配原则“3.基金收益分配基准日的基金份额净值减去每单位基金份额收益分配金额后不能低于面值”的约定，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

在托管嘉实领先成长股票型证券投资基金的过程中，本基金托管人—中国农业银行股份有限公司严格遵守《证券投资基金法》相关法律法规的规定以及《嘉实领先成长股票型证券投资基金基金合同》、《嘉实领先成长股票型证券投资基金托管协议》的约定，对嘉实领先成长股票型证券投资基金基金管理人—嘉实基金管理有限公司2011年5月31日至2011年12月31日基金的投资运作，进行了认真、独立的会计核算和必要的投资监督，认真履行了托管人的义务，没有从事任何损害基金份额持有人利益的行为。

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

本托管人认为，嘉实基金管理有限公司在嘉实领先成长股票型证券投资基金的投资运作、基金资产净值的计算、基金份额申购赎回价格的计算、基金费用开支及利润分配等问题上，不存在损害基金份额持有人利益的行为；在报告期内，严格遵守了《证券投资基金法》等有关法律法规，在各重要方面的运作严格按照基金合同的规定进行。

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

本托管人认为，嘉实领先成长股票型证券投资基金的信息披露事务符合《证券投资基金信息披露管理办法》及其他相关法律法规的规定，基金管理人所编制和披露的《嘉实领先成长股票型证券投资基金2011年年度报告》中的财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告、投资组合报告等信息真实、准确、完整，未发现有损害基金持有人利益的行为。

§6 审计报告

嘉实领先成长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、吴海霞签字出具了“无保留意见的审计报告”（普华永道中天审字（2012）第20982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：嘉实领先成长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
资 产：		
银行存款	7.4.7.1	75,318,000.79
结算备付金		52,543,599.94
存出保证金		173,291.45
交易性金融资产	7.4.7.2	1,179,483,278.74
其中：股票投资		1,086,575,359.34
基金投资		-
债券投资		92,907,919.40
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	180,000,000.00
应收证券清算款		-
应收利息	7.4.7.5	515,392.76
应收股利		-
应收申购款		15,076,942.26
递延所得税资产		-
其他资产	7.4.7.6	-
资产总计		1,503,110,505.94
负债和所有者权益	附注号	本期末 2011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		8,585,909.53
应付赎回款		2,378,812.59
应付管理人报酬		1,941,234.86
应付托管费		323,539.14
应付销售服务费		-
应付交易费用	7.4.7.7	704,456.39
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	108,965.09
负债合计		14,042,917.60
所有者权益：		
实收基金	7.4.7.9	1,654,603,692.72
未分配利润	7.4.7.10	-165,536,104.38
所有者权益合计		1,489,067,588.34
负债和所有者权益总计		1,503,110,505.94

注：本基金合同生效日为2011年5月31日，本报告期自基金合同生效日2011年5月31日起至2011年12月31日止，报告截止日2011年12月31日，基金份额净值0.900元，基金份额总额1,654,603,692.72份。

7.2 利润表

会计主体：嘉实领先成长股票型证券投资基金

本报告期：2011年5月31日（基金合同生效日）至2011年12月31日

单位：人民币元

项 目	附注号	本期 2011年5月31日（基金合同生效日）至2011年12月31日
一、收入		-151,858,808.98
1.利息收入		18,371,225.44
其中：存款利息收入	7.4.7.11	2,341,661.19
债券利息收入		259,459.92
资产支持证券利息收入		-
买入返售金融资产收入		15,770,104.33
其他利息收入		-
2.投资收益		-38,916,259.42
其中：股票投资收益	7.4.7.12	-41,470,381.84
基金投资收益		-
债券投资收益	7.4.7.13	-
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	2,554,122.42
3.公允价值变动收益	7.4.7.16	-132,738,242.43
4.汇兑收益		-
5.其他收入	7.4.7.17	1,424,467.43
减：二、费用		24,271,058.46
1.管理人报酬		18,031,470.49
2.托管费		3,005,245.05
3.销售服务费		-
4.交易费用	7.4.7.18	2,945,227.95
5.利息支出		-
其中：卖出回购金融资产支出		-
6.其他费用	7.4.7.19	289,114.97
三、利润总额		-176,129,867.44
减：所得税费用		-
四、净利润		-176,129,867.44

注：本基金合同生效日为2011年5月31日，本期是指2011年5月31日至2011年12月31日，无上年度可比期间数据。

7.3 所有者权益（基金净值）变动表

会计主体：嘉实领先成长股票型证券投资基金

本报告期：2011年5月31日（基金合同生效日）至2011年12月31日

单位：人民币元

项目	本期 2011年5月31日（基金合同生效日）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）	2,771,100,409.96	-	2,771,100,409.96
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）	-	-176,129,867.44	-176,129,867.44
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数	-1,116,496,717.24	10,593,763.06	-1,105,902,954.18
其中：1.基金申购款	36,242,048.83	-2,572,308.17	33,669,740.66
2.基金赎回款	-1,152,738,766.07	13,166,071.23	-1,139,572,694.84
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）	1,654,603,692.72	-165,536,104.38	1,489,067,588.34

注：本基金合同生效日为2011年5月31日，本期是指2011年5月31日至2011年12月31日，无上年度可比期间数据。

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 重要会计政策和会计估计

7.4.1.1 会计年度

本基金会计年度为公历1月1日起至12月31日止。本期财务报表的实际编制期间为2011年5月31日（基金合同生效日）至2011年12月31日。

7.4.1.2 记账本位币

本基金的记账本位币为人民币。

7.4.1.3 金融资产和金融负债的分类

①）金融资产的分类

金融资产于初始确认时分类为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、应收款项、可供出售金融资产及持有至到期投资。金融资产的分类取决于本基金对金融资产的持有意图和持有能力。本基金现无金融资产分类为可供出售金融资产及持有至到期投资。

本基金目前持有的股票投资、债券投资分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。以公允价值计量且其公允价值变动计入损益的金融资产在资产负债表中以交易性金融资产列示。

本基金持有的其他金融资产分类为应收款项，包括银行存款、买入返售金融资产和各类应收款项等。应收款项是指在活跃市场中没有报价、回收金额固定或可确定的非衍生金融资产。

②）金融负债的分类

金融负债于初始确认时分类为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债及其他金融负债。本基金目前暂无金融负债分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。本基金持有的其他金融负债包括各类应付款项等。

7.4.1.4 金融资产和金融负债的初始确认、后续计量和终止确认

金融资产或金融负债于本基金成为金融工具合同的一方时，于交易日按公允价值在资产负债表内确认。以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，取得时发生的相关交易费用计入当期损益；对于支付的价款中包含已宣告但尚未发放的现金股利或债券起息日或上次除息日至购买日止的利息，单独确认为应收项目。应收款项和其他金融负债的相关交易费用计入初始确认金额。

对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，按照公允价值进行后续计量；对于应收款项和其他金融负债采用实际利率法，以摊余成本进行后续计量。

当收取某项金融资产现金流量的合同权利已终止或该金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬已转移时，终止确认该金融资产。终止确认的金融资产的成本按移动加权平均法于交易日结转。

7.4.1.5 金融资产和金融负债的估值原则

本基金持有的股票投资、债券投资按如下原则确定公允价值并进行估值：

①）在在活跃市场的金融工具按其估值日的市场交易价格确定公允价值；估值日无交易，但最近交易日后经济环境未发生重大变化且证券发行机构未发生影响证券价格的重大事件的，按最近交易日的市场交易价格确定公允价值。

②）在在活跃市场的金融工具，如估值日无交易且最近交易日后经济环境发生了重大变化，参考类似投资品种的现行市价及重大变化等因素，调整最近交易市价以确定公允价值。

③）当金融工具不存在活跃市场，采用市场参与者普遍认同且被以往市场实际交易价格验证具有可靠性的估值技术确定公允价值。估值技术包括参考熟悉情况并自愿交易的各方最近进行的市场交易中使用的价格、参照实质上相同的其他金融工具的当前公允价值、现金流量折现法和期权定价模型等。采用估值技术时，尽可能最大程度使用市场参数，减少使用与本基金特定相关的参数。

7.4.1.6 金融资产和金融负债的抵销

本基金持有的资产和承担的负债基本为金融资产和金融负债。当本基金依法有权抵销债权债务且交易双方准备按净额结算时，金融资产与金融负债按抵销后的净额在资产负债表中列示。

7.4.1.7 实收基金

实收基金为对外发行基金份额所募集的总金额在扣除掉益平准金分摊部分后的余额。由于申购和赎回引起的实收基金变动分别于基金申购确认日及基金赎回确认日认列。上述申购和赎回分别包括基金转换所引起的转入基金的实收基金增加和转出基金的实收基金减少。

7.4.1.8 损益平准金

损益平准金包括已实现平准金和未实现平准金。已实现平准金指在申购或赎回基金份额时，申购或赎回款项中包含的按累计未分配的已实现损益占基金净值比例计算的金额。未实现平准金指在申购或赎回基金份额时，申购或赎回款项中包含的按累计未实现损益占基金净值比例计算的金额。损益平准金于基金申购确认日或基金赎回确认日认列，并于期末全额转入未分配利润。

7.4.1.9 收入/（损失）的确认和计量

股票投资在持有期间应取得的现金股利扣除由上市公司代扣代缴的个人所得税后的净额确认为投资收益。债券投资在持有期间应取得的按票面利率计算的利息扣除在适用情况下由债券发行企业代扣代缴的个人所得税后的净额确认为利息收入。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产在持有期间的公允价值变动确认为公允价值变动损益；于处置时，其公允价值与初始确认金额之间的差额确认为投资收益，其中包括从公允价值变动损益结转的公允价值累计变动额。

应收款项在持有期间确认的利息收入按实际利率法计算，实际利率法与直线法差异较小的则按直线法计算。

7.4.1.10 费用的确认和计量

本基金的管理人报酬和托管费在费用涵盖期间按基金合同约定的费率和计算方法逐日确认。

其他金融负债在持有期间确认的利息支出按实际利率法计算，实际利率法与直线法差异较小的则按直线法计算。

7.4.1.11 基金的收益分配政策

每一基金份额享有同等分配权。本基金收益以现金形式分配，但基金份额持有人可选择现金红利或将现金红利按除息日的基金份额净值自动转为基金份额进行再投资。若期末未分配利润中的未实现部分（包括基金经营活动产生的未实现损益以及基金份额交易产生的未实现平准金等）为正数，则期末可供分配利润的金额为期末未分配利润中的已实现部分；若期末未分配利润的未实现部分为负数，则期末可供分配利润的金额为期末未分配利润（已实现部分相抵未实现部分后的余额）。

经宣告的拟分配基金收益于分红除息日从所有者权益转出。

7.4.1.12 分部报告

本基金以内部组织结构、管理要求、内部报告制度为依据确定经营分部，以经营分部为基础确定报告分部并按露分部信息。

经营分部是指本基金内同时满足下列条件的组成部分：①）该组成部分能够在日常活动中产生收入、发生费用；②）本基金的基金管理人能够定期评价该组成部分的经营成果，以决定向其配置资源、评价其业绩；③）本基金能够取得该组成部分的财务状况、经营成果和现金流量等有关会计信息。如果两个或多个经营分部具有相似的经济特征，并且满足一定条件的，则合并为一个经营分部。

本基金目前以一个单一的经营分部运作，不需要进行分部报告的披露。

7.4.1.13 其他重要的会计政策和会计估计

根据本基金的估值原则和中国证监会允许的基金行业估值实务操作，本基金确定在银行间同业市场交易的债券品种，根据中国证监会证监会计字〔2007〕21号《关于证券投资基金执行<企业会计准则>估值业务及份额净值计价有关事项的通知》采用估值技术确定公允价值。本基金持有的银行间同业市场债券按现金流量折现法估值，具体估值模型、参数及结果由中央国债登记结算有限责任公司独立提供。

7.4.2 会计政策和会计估计变更以及差错更正的说明

7.4.2.1 会计政策变更的说明

本基金本报告期未发生会计政策变更。

7.4.2.2 会计估计变更的说明

本基金本报告期未发生会计估计变更。

7.4.2.3 差错更正的说明

本基金在本报告期间无须说明的会计差错更正。

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
中国农业银行股份有限公司（“中国农业银行”）	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5月31日（基金合同生效日）至2011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5月31日（基金合同生效日）至2011年12月31日
当期发生的基金应支付的管理费	18,031,470.49
其中：支付销售机构的客户维护费	4,982,876.35

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5月31日（基金合同生效日）至2011年12月31日
当期发生的基金应支付的托管费	3,005,245.05

注：支付基金托管人中国农业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5月31日（基金合同生效日）至2011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

本期（2011年5月31日（基金合同生效日）至2011年12月31日），基金管理人未运用固有资金投资本基金。

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），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5月31日（基金合同生效日）至2011年12月31日	
	期末余额	当期利息收入
中国农业银行	75,318,000.79	1,665,027.40

注：本基金的银行存款由基金托管人中国农业银行保管，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5月31日（基金合同生效日）至2011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	274,985	9,711,716.92	9,374,238.65	-

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	1,086,575,359.34	72.29
	其中：股票	1,086,575,359.34	72.29
2	固定收益投资	92,907,919.40	6.18
	其中：债券	92,907,919.40	6.18
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	180,000,000.00	11.98
	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	127,861,600.73	8.51
6	其他各项资产	15,765,626.47	1.05
	合计	1,503,110,505.94	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	72,190,646.75	4.85
C	制造业	713,858,260.66	47.94
C0	食品、饮料	205,745,245.03	13.82
C1	纺织、服装、皮毛	25,855,582.08	1.74
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	9,374,238.65	0.63
C5	电子	3,598,512.00	0.24
C6	金属、非金属	61,654,283.81	4.14
C7	机械、设备、仪表	226,782,666.16	15.23
C8	医药、生物制品	180,847,732.93	12.15
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	12,451,504.79	0.84
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	6,198,503.60	0.42
H	批发和零售贸易	28,238,408.44	1.90
I	金融、保险业	135,137,209.10	9.08
J	房地产业	108,768,326.00	7.30
K	社会服务业	1,037,000.00	0.07
L	传播与文化产业	8,695,500.00	0.58
M	综合类	-	-
	合计	1,086,575,359.34	72.97

8.3 期末按公