嘉实价值优势股票型证券投资基金

2011 第四季度 报告

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
报告送出日期:2012年1月20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1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10月1日起至2011年12月31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	4,279,163,016.66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度;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10月1日 - 2011年12月31日)
1.本期已实现收益	-124,952,832.05
2.本期利润	-217,647,123.54
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0507
4.期末基金资产净值	3,833,580,660.53
5.期末基金份额净值	0.896

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	-5.29%	1.18%	-8.61%	1.34%	3.32%	-0.16%

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

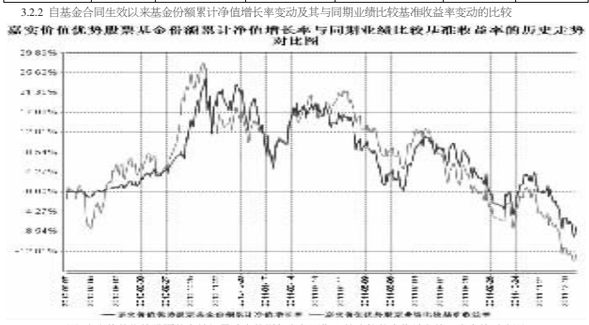

图:嘉实价值优势股票基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图(2010年6月7日至2011年12月31日)

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、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	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,市场主要指数呈现震荡下跌的态势,其中中小盘指数明显表现较弱。如我们在上个报告期末对市场做出的判读那样,海外经济形势未见好转,债务危机暂报未解除,国内通胀有所下行但宏观调控政策未见大的放松和转向,经济增长减速,资金供求紧张状况在本报告期内持续,同时新股发行规模和频率未见减缓,再加上资本市场本身发生的一些特殊事件等,在这些诸多因素的共同作用下,尽管整体主板市场估值较低,市场还是承受了较大的下行压力,其中的中小盘板块由于相对估值较高,业绩受经济下行影响更大而相对跌幅较大。

在报告期内,表现较好的行业有金融服务、公用事业、文化传播等,表现较弱的行业有石化、木材家具、金属非金属等。本组合在报告期内取得了较好的业绩,主要得益于对市场状况相对正确的判读从而选择了比较正确的资产配置,加大了防御性行业配置比例,以及在个股的选择上创造了超额收益。

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0.896元;本报告期基金份额净值增长率为-5.29%,业绩比较基准收益率为-8.61%。

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2012年的资本市场总体上持谨慎乐观的态度,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,但将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年相比将会呈现继续下行的态势,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等,这些都是抑制股市上行的因素。

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,相反,一些题材投资可能会比较活跃。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。

§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	3,382,093,351.76	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	其他资产	10,528,090.10	0.27
7	合计	3,888,057,746.69	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	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

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	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

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	202,949,000.00	5.29
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	30,672,190.60	0.80
8	其他	-	-
9	合计	233,621,190.60	6.09

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	1,000,000	96,620,000.00	2.52
2	1101096	11央行票据96	600,000	57,984,000.00	1.51
3	113002	工行转债	288,110	30,672,190.60	0.80
4	1101030	11央行票据30	300,000	29,019,000.00	0.76
5	1101088	11央行票据88	200,000	19,326,000.00	0.50

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	2,188,413.04
2	应收证券清算款	6,008,181.15
3	应收股利	-
4	应收利息	1,385,874.87
5	应收申购款	945,621.04
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	10,528,090.10

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	30,672,190.60	0.80

5.8.5 报告期末前十名股票中在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	4,220,745,136.37
本报告期基金总申购份额	257,258,283.24
减:本报告期基金总赎回份额	198,840,402.95
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	4,279,163,016.66

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
2012年1月20日

嘉实沪深300指数证券投资基金(LOF)

2011 第四季度 报告

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
报告送出日期:2012年1月20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1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10月1日起至2011年12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	嘉实沪深300指数(LOF)(保交所上市简称: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	42,043,870,455.17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10月1日 - 2011年12月31日)
1.本期已实现收益	-660,532,816.40
2.本期利润	-2,398,707,361.11
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0580
4.期末基金资产净值	26,045,740,877.09
5.期末基金份额净值	0.6195

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	-8.51%	1.33%	-8.66%	1.34%	0.15%	-0.01%

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12月31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	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0.02%,年度化拟合偏离度为0.25%,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0.6195元;本报告期基金份额净值增长率为-8.51%,业绩比较基准收益率为-8.66%。

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,积极应对基金申赎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	24,712,789,329.06	94.71
	其中:股票	24,712,789,329.06	94.71
2	固定收益投资	1,002,841,000.00	3.84
	其中:债券	1,002,841,000.00	3.84
	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	328,111,957.24	1.26
6	其他资产	50,238,217.93	0.19
7	合计	26,093,980,504.23	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	167,999,740.70	0.65
B	采掘业	2,693,696,600.40	10.34
C	制造业	8,689,777,043.32	33.36
C0	食品、饮料	1,831,872,996.74	7.03
C1	纺织、服装、皮毛	87,124,081.98	0.33
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	488,868,066.95	1.88
C5	电子	253,284,796.57	0.97
C6	金属、非金属	1,984,959,591.79	7.62
C7	机械、设备、仪表	2,859,167,876.29	10.98
C8	医药、生物制品	1,174,644,515.40	4.51
C99	其他制造业	9,855,117.60	0.04
D	电力、煤气及水的生产和供应业	615,167,567.49	2.36
E	建筑业	664,873,035.85	2.55
F	交通运输、仓储业	761,752,497.16	2.92
G	信息技术业	904,992,908.17	3.47
H	批发和零售贸易	657,204,487.35	2.52
I	金融、保险业	7,657,901,926.53	29.40
J	房地产业	1,161,979,717.66	4.46
K	社会服务业	208,699,377.22	0.80
L	传播与文化产业	54,467,821.47	0.21
M	综合类	452,940,605.74	1.74
	合计	24,691,453,329.06	94.80

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	21,336,000.00	0.08
C0	食品、饮料	21,336,000.00	0.08
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	-	-
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	21,336,000.00	0.08

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	67,667,334	803,211,254.58	3.08
2	600016	民生银行	123,597,534	727,989,475.26	2.80
3	601318	中国平安	18,333,520	631,406,428.80	2.42
4	601328	交通银行	125,286,985	561,285,692.80	2.15
5	600000	浦发银行	61,242,110	519,945,513.90	2.00
6	601166	兴业银行	41,315,666	517,272,138.32	1.99
7	601398	工商银行	109,976,991	466,302,441.84	1.79
8	601088	中国神华	18,047,465	457,142,288.45	1.76
9	600519	贵州茅台	2,272,251	439,226,118.30	1.69
10	000002	万 科A	52,969,558	395,682,598.26	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	002646	青青稞酒	1,200,000	21,336,000.00	0.08

注:报告期末,本基金仅持有上述1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	70,205,000.00	0.27
2	央行票据	832,176,000.00	3.20
3	金融债券	100,460,000.00	0.39
	其中:政策性金融债	100,460,000.00	0.39
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	1,002,841,000.00	3.85

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	319,506,000.00	1.23
2	1101022	11央行票据22	1,700,000	164,458,000.00	0.63
3	1101030	11央行票据30	1,600,000	154,768,000.00	0.59
4	110249	11国开49	1,000,000	100,460,000.00	0.39
5	1101050	11央行票据50	900,000	86,958,000.00	0.33

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	1,637,031.75
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	21,648,646.89
5	应收申购款	26,952,539.29
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	50,238,217.93

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	002646	青青稞酒	21,336,000.00	0.08	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	40,809,764,443.90
本报告期基金总申购份额	2,402,306,341.80
减:本报告期基金总赎回份额	1,168,200,330.53
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	42,043,870,455.17

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
2012年1月20日

嘉实回报灵活配置混合型证券投资基金

2011 第四季度 报告

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
报告送出日期:2012年1月20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1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10月1日起至2011年12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	嘉实回报混合
基金主代码	070018
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2009年8月18日
报告期末基金份额总额	2,205,927,820.98份
投资目标	力争每年获得较高的绝对回报
投资策略	自上而下,从大类资产到个券选择的配置策略。大类资产配置:依据自主开发的战术资产配置模型,在遵守有关投资限制规定的前提下,合理分配各类资产投资比例。股票投资策略:优先进行行业配置,在行业内精选个股。债券投资策略: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。
业绩比较基准	同期人民币一年期定期存款利率(税前)
风险收益特征	本基金为混合型基金,其长期平均风险和预期收益率低于股票基金,高于债券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10月1日 - 2011年12月31日)
1.本期已实现收益	-130,325,288.23
2.本期利润	-66,036,986.70
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0296
4.期末基金资产净值	1,923,333,612.15
5.期末基金份额净值	0.872

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