嘉实量化阿尔法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：中国工商银行股份有限公司
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。

基金托管人中国工商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	嘉实量化阿尔法股票
基金主代码	070017
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2009年3月20日
报告期末基金份额总额	1,042,163,776.85份
投资目标	追求长期持续稳定高于业绩比较基准的投资回报
投资策略	从宏观面、政策面、资金面和基本面等四个角度进行综合分析，根据市场情况灵活配置大类资产；股票投资以“量化投资”为主，依托内部自主研发的嘉实行业选择模型、嘉实Alpha多因素模型以及嘉实组合优化器以及强大的数据库系统，同时辅以“定性投资”策略；债券投资采取“自上而下”的策略。
业绩比较基准	沪深300指数×75%+上证国债指数×25%
风险收益特征	较高风险，较高收益。
基金管理人	嘉实基金管理有限公司
基金托管人	中国工商银行股份有限公司

§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	-139,111,073.01
2.本期利润	-114,177,390.34
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1091
4.期末基金资产净值	855,773,210.36
5.期末基金份额净值	0.821

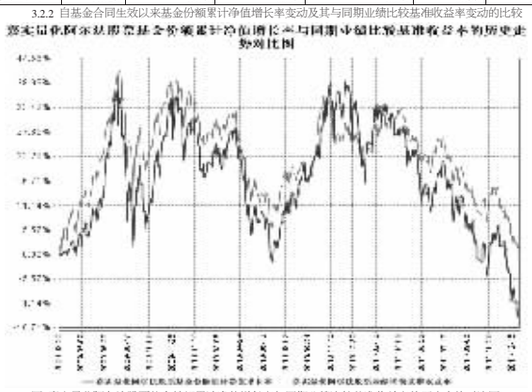
注：①)本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。②)上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-11.72%	1.47%	-6.53%	1.05%	-5.19%	0.42%

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：嘉实量化阿尔法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

（2009年3月20日至2011年12月31日）

注：根据本基金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第十一部分（二、投资范围和五、（二）投资组合限制）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		
陶羽	本基金基金经理	2009年3月20日	-	7	曾任美国高盛公司定量分析师，美国德意志资产管理公司高级定量分析师，基金经理。2008年8月加盟嘉实基金，任高级定量分析师。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，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

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、《嘉实量化阿尔法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，本基金未发生有关公平交易方面的异常交易行为。

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

第四季度，宏观政策不再收紧，存款准备金率的下调在一定程度上确定了政策底的到来。但在市场扩容压力、欧债问题的不确定性以及对上市公司盈利下滑担忧等因素的综合作用下，市场继续大幅下跌。市场风格分化明显，大盘股相对抗跌。沪深300跌幅9.13%，中证500跌幅15.3%。

在本季度操作中，我们增加了低估值、机构评级高以及三季报业绩相对较好的个股配置，取得了一定的效果。但由于整体持仓中的中小盘风格暴露以及较高的仓位，导致了净值的损失。

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0.821元；本报告期基金份额净值增长率为-11.72%，业绩比较基准收益率为-6.53%。

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年一季度，我们认为宏观经济大概率处于衰退中后期，政策将缓慢放松。目前股票估值已经在一定程度反映了市场的悲观情绪，但极端复杂的海外局势仍然可能引起市场的过度反应。在投资策略上，我们将更侧重那些具有相当安全边际，业绩稳定性强的品种。同时，开始关注风险已经充分释放的早周期投资标的。

§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	778,251,852.77	89.17
	其中：股票	778,251,852.77	89.17
2	固定收益投资	32,053,945.48	3.67
	其中：债券	32,053,945.48	3.67
	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	50,197,897.87	5.75
6	其他资产	12,221,953.41	1.40
7	合计	872,725,649.53	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	14,572,307.91	1.70
B	采掘业	20,314,788.13	2.37
C	制造业	474,920,906.88	55.50
C0	食品、饮料	47,065,875.91	5.50
C1	纺织、服装、皮毛	11,006,590.60	1.29
C2	木材、家具	4,930,322.54	0.58
C3	造纸、印刷	7,252,057.54	0.85
C4	石油、化学、塑胶、塑料	91,911,508.51	10.74
C5	电子	62,049,828.56	7.25
C6	金属、非金属	43,607,812.89	5.10
C7	机械、设备、仪表	117,348,308.72	13.71
C8	医药、生物制品	81,141,090.81	9.48
C99	其他制造业	8,607,510.80	1.01
D	电力、煤气及水的生产和供应业	31,168,748.81	3.64
E	建筑业	19,910,642.20	2.33
F	交通运输、仓储业	29,951,030.07	3.50
G	信息技术业	50,652,697.66	5.92
H	批发和零售贸易	36,745,678.15	4.29
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	26,024,622.03	3.04
K	社会服务业	27,095,610.98	3.17
L	传播与文化产业	28,880,342.53	3.37
M	综合类	18,014,477.42	2.11
	合计	778,251,852.77	90.94

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	600315	上海家化	428,863	14,619,939.67	1.71
2	600594	益佰制药	528,115	8,861,769.70	1.04
3	300251	光线传媒	145,440	8,831,116.80	1.03
4	000925	众合机电	776,251	7,824,610.08	0.91
5	000417	合肥百货	532,275	7,521,045.75	0.88
6	002475	立讯精密	215,006	7,503,709.40	0.88
7	000917	电广传媒	293,630	7,455,265.70	0.87
8	002440	闰土股份	460,151	7,449,844.69	0.87
9	600360	华微电子	1,838,171	7,426,210.84	0.87
10	002038	双鹭药业	222,620	7,313,067.00	0.85

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	28,995,000.00	3.39
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	3,058,945.48	0.36
8	其他	-	-
9	合计	32,053,945.48	3.75

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	1101079	11央行票据79	200,000	19,322,000.00	2.26
2	1101028	11央行票据28	100,000	9,673,000.00	1.13
3	110003	新钢转债	30,560	3,046,832.00	0.36
4	125731	美丰转债	117	12,113.48	0.00

注：报告期末，本基金仅持有上述4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 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	1,464,857.87
2	应收证券清算款	10,194,272.21
3	应收股利	-
4	应收利息	381,185.00
5	应收申购款	181,638.33
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	12,221,953.41

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	110003	新钢转债	3,046,832.00	0.36
2	125731	美丰转债	12,113.48	0.00

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	600315	上海家化	14,619,939.67	1.71	重大事项未公告停牌

§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	1,047,768,290.94
本报告期基金总申购份额	32,288,248.39
减：本报告期基金总赎回份额	37,892,762.48
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	1,042,163,776.85

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）中国证监会核准嘉实量化阿尔法股票型证券投资基金募集的文件；

（2）《嘉实量化阿尔法股票型证券投资基金基金合同》；

（3）《嘉实量化阿尔法股票型证券投资基金招募说明书》；

（4）《嘉实量化阿尔法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）报告期内嘉实量化阿尔法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

嘉实领先成长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：中国农业银行股份有限公司
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。

基金托管人中国农业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	1,654,603,692.72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10月1日 - 2011年12月31日）
1.本期已实现收益	-34,908,536.99
2.本期利润	-73,215,647.18
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0423
4.期末基金资产净值	1,489,067,588.34
5.期末基金份额净值	0.900

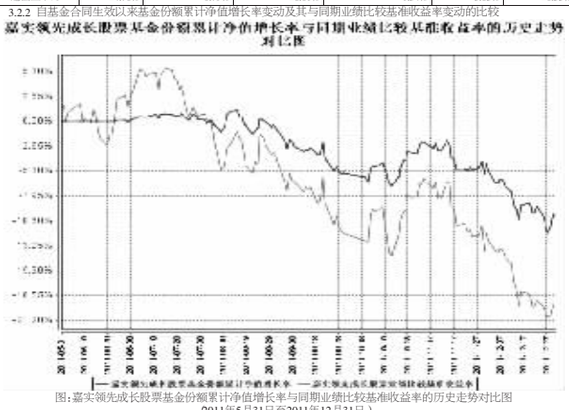
注：①)本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。②)上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-4.76%	0.79%	-8.61%	1.34%	3.85%	-0.55%

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12月31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，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（二）投资范围和（七）投资限制”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		
邵秋涛	本基金、嘉实策略混合基金经理	2011年5月31日	-	13	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4季度中国股市走出了一波先扬后抑的曲折行情。2011年3季度在美债降级、欧债危机的冲击下，全球金融市场经历了罕见的股市、债市、石油、黄金齐齐暴跌的景象。外部冲击之下，国内金融维稳的必要性上升，因此A股在汇金增持的激励下于10月份走出反弹行情。不过，由于经济增速显处于下滑通道但增速尚可、通胀虽然回落但仍居较高水平的背景下，市场预期的政策放松最终落空，导致A股在11、12月再次掉头下行，沪深300指数在2011年4季度反而下跌9%。

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-4.76%，业绩比较基准收益率为-8.61%，本报告期基金份额净值增长率超越业绩比较基准收益率3.85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、投资调整、消费稳定的背景下，中国经济增速的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。

虽然市场目前的维稳与放松呼声很高，我们相信管理层也不会置之不理，阶段性的反弹呼之欲出，但是如果中长期问题不解决，未来的反复还将继续折磨投资者，将继续拉长过渡期。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。

首先是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。

其次是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。

最后是股市风险的释放，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。

只要能够坚持改革创新、市场导向、自由竞争、法治健全的大方向，中国经济跨越“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，不辜负投资者对本基金的信任。

§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	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	其他资产	15,765,626.47	1.05
7	合计	1,503,110,505.94	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	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

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	000651	格力电器	5,069,604	87,653,453.16	5.89
2	000423	东阿阿胶	1,464,662	62,907,232.90	4.22
3	000895	双汇发展	807,402	56,477,769.90	3.79
4	600887	伊利股份	2,754,386	56,272,105.98	3.78
5	600048	保利地产	5,000,000	50,000,000.00	3.36
6	000002	万 科A	6,000,000	44,820,000.00	3.01
7	600750	江中药业	1,459,584	42,327,936.00	2.84
8	000858	五 粮 液	1,251,729	41,056,711.20	2.76
9	600031	三一重工	3,273,513	41,049,853.02	2.76
10	600585	海螺水泥	2,599,999	40,689,984.35	2.73

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	86,967,000.00	5.84
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	5,940,919.40	0.40
8	其他	-	-
9	合计	92,907,919.40	6.24

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	1101088	11央行票据88	900,000	86,967,000.00	5.84
2	110017	中海转债	64,730	5,940,919.40	0.40

注：报告期末，本基金仅持有上述2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	173,291.45
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	515,392.76
5	应收申购款	15,076,942.26
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	15,765,626.47

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	1,832,065,526.22
本报告期基金总申购份额	28,615,725.27
减：本报告期基金总赎回份额	206,077,558.77
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	1,654,603,692.72

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
2012年1月20日

深证基本面120交易型开放式指数证券投资基金

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	嘉实深证基本面120ETF（场内简称：深F120）
基金主代码	159910
基金运作方式	交易型开放式
基金合同生效日	2011年8月1日
报告期末基金份额总额	586,906,143.00份
投资目标	紧密跟踪标的指数，追求跟踪偏离度和跟踪误差的最小化
投资策略	本基金采取完全复制法，即完全按照标的指数的成份股组成及其权重构建基金股票投资组合，并根据标的指数成份股及其权重的变动进行相应调整。
业绩比较基准	深证基本面120指数
风险收益特征	本基金为股票型基金，其长期平均风险和预期收益率高于混合型基金、债券型基金、及货币市场基金。本基金为指数型基金，被动跟踪标的指数的表现，具有与标的指数以及标的指数所代表的股票市场相似的风险收益特征。
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	-10,904,538.17
2.本期利润	-71,804,358.26
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1074
4.期末基金资产净值	473,985,775.15
5.期末基金份额净值	0.8076

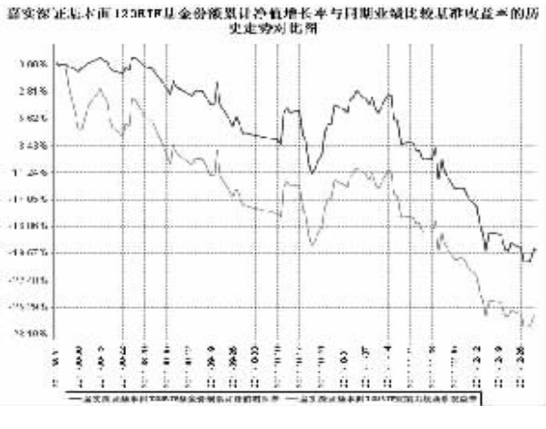
注：①)本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。②)上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-13.03%	1.41%	-13.32%	1.46%	0.29%	-0.05%

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：嘉实深证基本面120ETF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8月1日至2011年12月31日）

注：本基金基金合同生效日2011年8月1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“十五、基金的投资（二）投资范围和（八）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		
杨阳	本