嘉实主题精选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	嘉实主题混合
基金主代码	070010
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2006年7月21日
报告期末基金份额总额	8,337,495,210.94份
投资目标	充分把握中国崛起过程中的投资机会,谋求基金资产长期稳定增值。
投资策略	采用“主题投资策略”,从主题发掘、主题配置和个股精选三个层面构建股票投资组合,并优先考虑股票类资产的配置,剩余资产配置于固定收益类和现金类等大类资产。
业绩比较基准	沪深300指数增长率x95%+同业存款收益率x5%
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	-117,621,295.03
2.本期利润	-856,974,202.87
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1017
4.期末基金资产净值	9,705,779,919.06
5.期末基金份额净值	1.164

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	-8.13%	0.93%	-8.66%	1.34%	0.53%	-0.41%

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

嘉实主题混合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

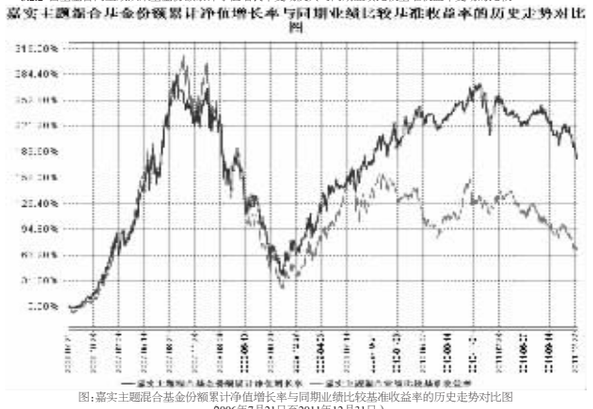

图:嘉实主题混合基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图
(2006年7月21日至2011年12月31日)

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十四条(二)投资范围、(V)2.投资组合比例限制 约定:(1)资产配置范围为:股票资产30%-95%,债券0-70%,权证0-3%,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的5%;(2)持有一家上市公司的股票,其市值不超过基金资产净值的10%;(3)本基金与基金管理人管理的其他基金持有一家公司发行的证券总和,不超过该证券的10%;(4)在任何交易日买入权证的总金额,不超过上一交易日基金资产净值的千分之五;(5)持有的全部权证,其市值不超过基金资产净值的3%;(6)法律法规和基金合同规定的其他限制。

§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		
邹唯	本基金基金经理	2007年7月21日	-	10	曾任职于长城证券研究发展中心,2003年6月进入嘉实基金管理有限公司研究部工作,曾任嘉实浦安保本、嘉实稳健混合、嘉实策略混合基金经理。硕士研究生,具有基金从业资格,中国国籍。

注:(1)任职日期、离任日期是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、《嘉实主题精选混合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

报告期内,市场呈现单边下跌态势,中小盘跌势明显。本基金上季度判断:①)房地产调控的持续性;②)经济运行趋势的逐渐下行;③)欧洲主权债务处理的不确定性;④)通胀缓慢下行对于货币政策有所改善的时点的不确定性。以上负面因素尚未完全反应在市场预期中,因此在经济放缓的背景下,预计市场重心下移尚未结束。但另一方面,若市场进一步下跌后完全反应悲观预期,同时若经济和通胀下行加速则预计会导致调控政策会有所调整,市场则会出现明显反弹。所谓“不破不立”。

四季度市场走势并没有呈现“跌”,也没有调控政策的调整,因此操作上,本基金仍继续保持较低仓位。

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1.164元;本报告期基金份额净值增长率为-8.13%,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

对于2012年第一季度来看,本基金仍然坚持上个季度的观点,市场走势“不破不立”。随着经济和公司盈利预测下行,预计市场的下行尚未结束。但在通胀也随之阶段性下行的情况下,在货币与财政政策方面,预计将会有所调整。因此市场的阶段性低点有可能出现在一季度。

但是本基金继续坚持认为,从前期货币的过度投放以及经济的未来转型趋势来看,真实总需求的产生是需要通胀(成本)的持续下降,而这有赖于经济增速的持续放慢。在此期间,市场的每次上涨均要视为反弹,无外乎幅度高低而已。

§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	6,074,440,815.21	62.43
	其中:股票	6,074,440,815.21	62.43
2	固定收益投资	1,298,574,686.00	13.35
	其中:债券	1,298,574,686.00	13.35
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	1,970,001,120.00	20.25
	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	347,510,029.57	3.57
6	其他资产	39,799,652.83	0.41
7	合计	9,730,326,303.61	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	266,496,162.58	2.75
B	采掘业	60,770,697.40	0.63
C	制造业	3,860,775,865.44	39.78
C0	食品、饮料	143,152,546.61	1.47
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	584,693,319.51	6.02
C5	电子	123,884,607.10	1.28
C6	金属、非金属	2,802,115.80	0.03
C7	机械、设备、仪表	1,053,208,160.30	10.85
C8	医药、生物制品	1,828,740,319.12	18.84
C99	其他制造业	124,294,797.00	1.28
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	17,159,543.02	0.18
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	1,219,825,173.60	12.57
H	批发和零售贸易	130,534,594.05	1.34
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	329,280,000.00	3.39
K	社会服务业	92,123,080.80	0.95
L	传播与文化产业	97,475,698.32	1.00
M	综合类	-	-
	合计	6,074,440,815.21	62.59

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	600518	康美药业	75,461,960	846,683,191.20	8.72
2	600406	国电南瑞	27,000,000	842,400,000.00	8.68
3	002123	荣信股份	22,659,882	370,035,873.06	3.81
4	002038	双鹭药业	10,460,914	343,641,024.90	3.54
5	600256	广汇股份	16,000,000	329,280,000.00	3.39
6	002093	国脉科技	38,774,872	248,934,678.24	2.56
7	000525	红太阳	15,532,258	215,432,418.46	2.22
8	300105	龙源技术	3,478,434	178,408,879.86	1.84
9	000792	盐湖股份	5,442,504	173,996,852.88	1.79
10	600038	哈飞股份	9,845,609	171,510,508.78	1.77

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	135,128,686.00	1.39
2	央行票据	590,054,000.00	6.08
3	金融债券	573,392,000.00	5.91
	其中:政策性金融债	573,392,000.00	5.91
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	1,298,574,686.00	13.38

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	110414	11农发14	3,600,000	361,116,000.00	3.72
2	1101030	11央行票据30	1,500,000	145,095,000.00	1.49
3	1101024	11央行票据24	1,400,000	135,436,000.00	1.40
4	1101094	11央行票据94	1,200,000	115,968,000.00	1.19
5	110258	11国开58	1,000,000	102,520,000.00	1.06

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	3,059,074.69
2	应收证券清算款	15,369,078.22
3	应收股利	-
4	应收利息	21,043,080.95
5	应收申购款	328,418.97
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	39,799,652.83

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	002093	国脉科技	21,057,600.00	0.22	非公开发行流通受限

§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	8,519,750,614.41
本报告期基金总申购份额	184,061,603.22
减:本报告期基金总赎回份额	366,317,006.69
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期末基金份额总额	8,337,495,210.94

注:报告期期间基金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主题精选混合型证券投资基金募集的文件;

(2)《嘉实主题精选混合型证券投资基金基金合同》;

(3)《嘉实主题精选混合型证券投资基金招募说明书》;

(4)《嘉实主题精选混合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)报告期内嘉实主题精选混合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

嘉实研究精选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	嘉实研究精选股票
基金主代码	070013
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2008年5月27日
报告期末基金份额总额	2,097,420,879.60份
投资目标	通过持续、系统、深入的基本面研究,挖掘企业内在价值,寻找具备长期增长潜力的上市公司,以获取基金资产长期稳定增值。
投资策略	优先考虑股票类资产的配置,采用“自下而上”的精选策略,定量分析与定性分析相结合的方法,精选个股,构建股票投资组合;剩余资产配置于固定收益类和现金类等大类资产,债券投资采取“自上而下”的策略。
业绩比较基准	沪深300指数x95%+上证国债指数x5%
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	-104,390,130.69
2.本期利润	-39,908,446.53
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0190
4.期末基金资产净值	2,610,032,452.07
5.期末基金份额净值	1.244

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	-1.50%	1.21%	-8.61%	1.34%	7.11%	-0.13%

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

嘉实研究精选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

图:嘉实研究精选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
(2008年5月27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日起6个月内为建仓期。建仓期结束时本基金的投资组合比例符合基金合同“十四、基金的投资(二)投资范围、(七)2.投资组合比例限制”的约定。

§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		
张弢	本基金基金经理	2010年6月8日	-	9	曾任兴安证券行业分析师。2005年9月加盟嘉实基金任行业分析师,曾任社保组合基金经理、嘉实增长混合基金经理。经济学硕士,CFA,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

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、《嘉实研究精选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

4季度初我们认为出现以下经济现象的概率是较大的:第一、通胀逐步回落;第二、政策逐步放松,可能会是从局部性财政政策的放松开始;第三、资金成本在4季度可能依然维持较高的位置,但是应该有局部缓解的迹象。这些现象都将有利于市场的回暖。在上述判断的基础上,当时我们认为不应该一味的看空市场,应该积极的寻找机会、逐步的培养做多情绪。因此,整个4季度我们维持了比同行较高的仓位。结构上以大消费+大金融的配置为基础,并逐步增加业绩和估值遭受双打击的周期股和可选消费品的比例。

实际4季度的宏观现象基本符合我们的预期:通胀逐步回落、政策有放松的迹象、资金成本有所降低。但是,指数的表现低于我们的预期,整个4季度上证指数下跌了160点。由于本基金维持较高的仓位,因此在4季度资产配置方面带来一定的损失。在结构上,正如4季度初我们所说,市场已经到了可以积极寻找机会、培养做到情绪的时候了,在市场大幅下跌的过程中,结构性机会还是比较明显的,也正是由于结构调整较好,因此,整体4季度本基金获得了较大的超额收益。

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1.244元;本报告期基金份额净值增长率为-1.50%,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7.11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

展望2012年1季度,我们认为,经济将呈现比较明显衰退中后期的景象,很多经济指标都将在低位运行。但是,我们依然想强调可能带来复苏迹象的一些因素:第一、通胀进一步回来;第二、1季度投资的快速恶化有望带来信贷的阶段性放松,这将在资金供给和价格上缓解实体经济和资本市场的压力;第三、经过前期的大幅下跌,无论是周期股还是消费股、早周期还是晚周期,都能找到不少极具长期投资价值的标的。

在上述判断的基础上,我们还是强调不应一味的看空市场,强调风险。而应积极的寻找机会、逐步培养做多情绪。因此,我们将依然维持中等偏上的仓位,结构上我们将维持大消费+大金融+早周期的主体配置。

§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	2,268,080,711.88	86.36
	其中:股票	2,268,080,711.88	86.36
2	固定收益投资	115,597,471.80	4.40
	其中:债券	115,597,471.80	4.40
	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	224,054,038.76	8.53
6	其他资产	18,673,341.76	0.71
7	合计	2,626,405,564.20	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	-	-
C	制造业	1,535,917,951.75	58.85
C0	食品、饮料	531,845,712.55	20.38
C1	纺织、服装、皮毛	33,185,710.00	1.27
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	228,405,727.20	8.75
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	39,472,539.56	1.51
C7	机械、设备、仪表	528,769,085.91	20.26
C8	医药、生物制品	174,239,176.53	6.68
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	7,070,340.04	0.27
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	14,267,605.77	0.55
H	批发和零售贸易	205,253,287.15	7.86
I	金融、保险业	260,752,163.98	9.99
J	房地产业	244,819,363.19	9.38
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	2,268,080,711.88	86.90

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	6,700,080	228,405,727.20	8.75
2	600104	上海汽车	9,599,935	135,743,080.90	5.20
3	000895	双汇发展	1,919,901	134,297,074.95	5.15
4	000651	格力电器	6,619,017	114,442,803.93	4.38
5	000858	五粮液	3,300,021	108,240,688.80	4.15
6	601318	中国平安	2,900,000	99,876,000.00	3.83
7	600519	贵州茅台	500,014	96,652,706.20	3.70
8	000568	泸州老窖	2,300,070	85,792,611.00	3.29
9	600750	江中药业	2,900,004	84,100,116.00	3.22
10	600741	华域汽车	8,400,005	77,784,046.30	2.98

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	87,138,000.00	3.34
3	金融债券	19,664,000.00	0.75
	其中:政策性金融债	19,664,000.00	0.75
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	8,795,471.80	0.34
8	其他	-	-
9	合计	115,597,471.80	4.43

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	900,000	87,138,000.00	3.34
2	110245	11国开45	200,000	19,664,000.00	0.75
3	113002	工行转债	50,000	5,323,000.00	0.20
4	110015	石化转债	20,700	2,080,557.00	0.08
5	110013	国投转债	14,360	1,391,914.80	0.05

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	1,293,565.40
2	应收证券清算款	9,403,581.52
3	应收股利	-
4	应收利息	2,493,029.97
5	应收申购款	5,483,164.87
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	18,673,341.76

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	5,323,000.00	0.20
2	110015	石化转债	2,080,557.00	0.08
3	110013	国投转债	1,391,914.80	0.05

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	228,405,727.20	8.75	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	2,083,751,868.76
本报告期基金总申购份额	119,424,643.38
减:本报告期基金总赎回份额	105,755,632.54
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期末基金份额总额	2,097,420,879.60

注:报告期期间基金总申购份额含转换入份额;基金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研究精选股票型证券投资基金募集的文件;

(2)《嘉实研究精选股票型证券投资基金基金合同》;

(3)《嘉实研究精选股票型证券投资基金招募说明书》;

(4)《嘉实研究精选股票型证券投资基金托管协议》;

(5)基金管理人业务资格批件、营业执照;

(6)报告期内嘉实研究精选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

嘉实增长开放式证券投资基金

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。

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	嘉实增长混合
基金主代码	070002
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
报告期末基金份额总额	922,812,517.45份
投资目标	投资于具有高速成长潜力的中小企业上市公司,以获取未来资本增值的机会,并谋求基金资产的中长期稳定增值,同时通过分散投资提高基金资产的流动性。
投资策略	从公司基本面分析入手挑选具有成长潜力的股票,重点投资于预期利润或收入具有良好增长潜力的成长型上市公司的股票。投资组合比例范围为股票40%-75%、债券20%-55%、现金5%左右。
业绩比较基准	巨潮500小盘指数
风险收益特征	本基金属于中高风险证券投资基金,长期系统性风险控制目标为基金份额净值相对于基金业绩基准的β值保持在0.5至0.8之间。
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	-112,233,668.55
2.本期利润	-132,104,842.70
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1434
4.期末基金资产净值	4,023,848,670.78
5.期末基金份额净值	4.360

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	-3.18%	0.97%	-17.14%	1.74%	13.96%	-0.77%

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

嘉实增长混合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

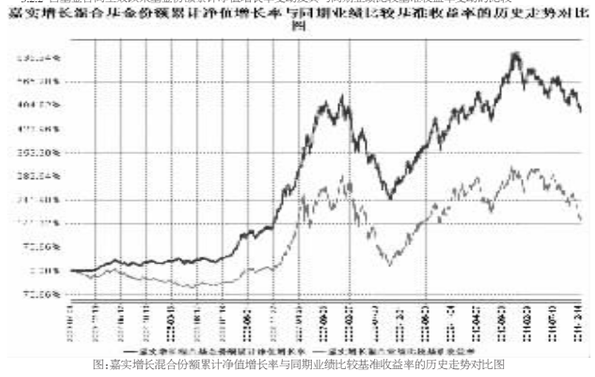

图:嘉实增长混合份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图
(2003年7月9日至2011年12月31日)

注: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各项资产配置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)投资于股票、债券的比例不低于基金资产总值的80%;(2)持有一家公司的股票,不得超过基金资产净值的10%;(3)本基金与由基金管理人管理的其他基金持有一家公司发行的证券,不得超过该证券的10%;(4)投资于国债的比例不低于基金资产净值的20%;(5)本基金的股票资产中至少有80%属于本基金名称所显示的投资内容;(6)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