

嘉实债券开放式证券投资基金 2011 年年度报告

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

送出日期：2012 年 3 月 30 日

§ 1 重要提示及目录

1.1 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。

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。

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。

1.2 目录

§1 重要提示及目录	2
1.1 重要提示.....	2
1.2 目录.....	3
§2 基金简介	5
2.1 基金基本情况.....	5
2.2 基金产品说明.....	5
2.3 基金管理人和基金托管人.....	5
2.4 信息披露方式.....	5
2.5 其他相关资料.....	6
§3 主要财务指标、基金净值表现及利润分配情况	6
3.1 主要会计数据和财务指标.....	6
3.2 基金净值表现.....	6
3.3 过去三年基金的利润分配情况.....	8
§4 管理人报告	8
4.1 基金管理人及基金经理情况.....	8
4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明.....	9
4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明.....	10
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.....	10
4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望.....	11
4.6 管理人内部有关本基金的监察稽核工作情况.....	12
4.7 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明.....	12
4.8 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明.....	13
§5 托管人报告	13
5.1 报告期内本基金托管人合规守信情况声明.....	13
5.2 托管人对报告期内本基金投资运作合规守信、净值计算、利润分配等情况的说明.....	13
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.....	13
§6 审计报告	14
§7 年度财务报表	15
7.1 资产负债表.....	15
7.2 利润表.....	16
7.3 所有者权益（基金净值）变动表.....	17
7.4 报表附注.....	18
§8 投资组合报告	39
8.1 期末基金资产组合情况.....	39
8.2 期末按行业分类的股票投资组合.....	40
8.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细.....	41
8.4 报告期内股票投资组合的重大变动.....	41
8.5 期末按债券品种分类的债券投资组合.....	42
8.6 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.....	43
8.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有资产支持证券投资明细.....	43
8.8 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.....	43
8.9 投资组合报告附注.....	43
§9 基金份额持有人信息	44

9.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构	44
9.2 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金的情况	44
§10 开放式基金份额变动.....	44
§11 重大事件揭示.....	45
11.1 基金份额持有人大会决议	45
11.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动.....	45
11.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼.....	45
11.4 基金投资策略的改变	45
11.5 为基金进行审计的会计师事务所情况	45
11.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况.....	45
11.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况.....	45
11.8 其他重大事件	46
§12 备查文件目录.....	48
12.1 备查文件目录.....	48
12.2 存放地点	48
12.3 查阅方式	48

§ 2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金名称	嘉实债券开放式证券投资基金
基金简称	嘉实债券
基金主代码	070005
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
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	825,417,204.08 份
基金合同存续期	不定期

2.2 基金产品说明

投资目标	以本金安全为前提，追求较高的组合回报。
投资策略	采取主动的自上而下的投资策略，通过对投资组合的相对价值分析，充分挖掘收益率曲线动态变化而带来的潜在的投资机会；应用久期调整、凸度挖掘、息差比较等策略构建组合，实现基金的保值增值。
业绩比较基准	中央国债登记结算公司的中国债券指数
风险收益特征	本基金属于低风险证券投资基金，长期平均的风险和预期收益率低于股票基金，高于货币市场基金。

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
注册地址		上海市浦东新区世纪大道 8 号上海国金中心二期 23 楼 01-03 单元	北京西城区复兴门内大街 1 号
办公地址		北京市建国门北大街 8 号华润大厦 8 层	北京西城区复兴门内大街 1 号
邮政编码		100005	100818
法定代表人		安奎	肖钢

2.4 信息披露方式

本基金选定的信息披露报纸名称	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》
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

2.5 其他相关资料

项目	名称	办公地址
会计师事务所	安永华明会计师事务所	北京市东城区东长安街 1 号东方广场东方经贸城东三办公楼 16 层
注册登记机构	嘉实基金管理有限公司	北京市建国门北大街 8 号华润大厦 8 层

§ 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	2009 年
本期已实现收益	1,425,580.91	141,680,973.28	173,358,979.10
本期利润	-8,849,611.43	133,063,562.20	63,010,075.01
加权平均基金份额本期利润	-0.0089	0.0930	0.0409
本期加权平均净值利润率	-0.67%	7.03%	3.30%
本期基金份额净值增长率	-0.44%	7.05%	4.03%
3.1.2 期末数据和指标	2011 年末	2010 年末	2009 年末
期末可供分配利润	141,028,056.87	236,341,916.16	99,875,851.04
期末可供分配基金份额利润	0.1709	0.1845	0.0885
期末基金资产净值	1,102,737,837.72	1,731,800,144.48	1,425,614,569.36
期末基金份额净值	1.336	1.352	1.263
3.1.3 累计期末指标	2011 年末	2010 年末	2009 年末
基金份额累计净值增长率	94.49%	95.35%	82.49%

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

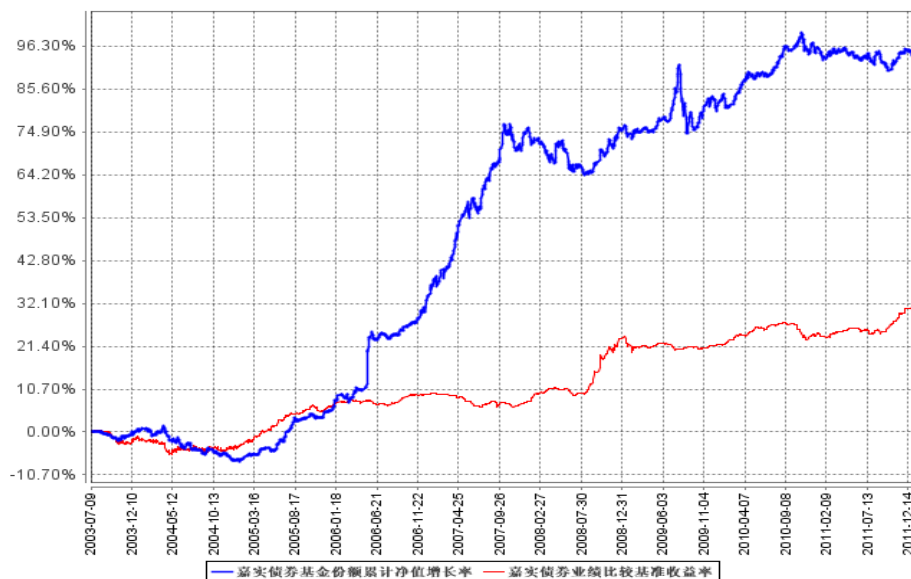
3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	2.22%	0.15%	4.04%	0.13%	-1.82%	0.02%
过去六个月	0.53%	0.20%	4.65%	0.13%	-4.12%	0.07%

过去一年	-0.44%	0.18%	5.72%	0.11%	-6.16%	0.07%
过去三年	10.87%	0.27%	6.41%	0.10%	4.46%	0.17%
过去五年	45.04%	0.32%	20.05%	0.13%	24.99%	0.19%
自基金合同生效起至今	94.49%	0.33%	31.26%	0.19%	63.23%	0.14%

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

嘉实债券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：嘉实债券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

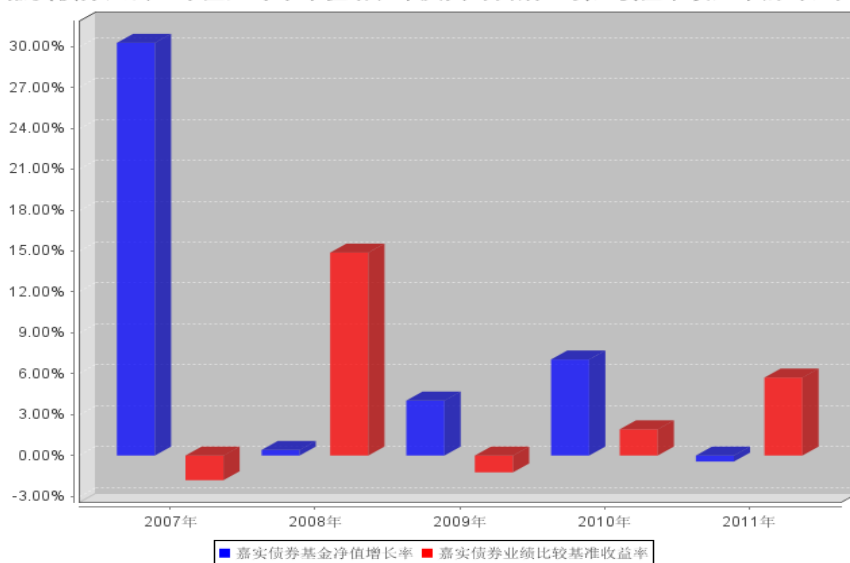
(2003年7月9日至2011年12月31日)

注 1：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的各项投资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）投资于债券的比例不低于基金资产总值的 80%；（2）投资于国债的比例不低于基金资产净值的 20%；（3）投资于国债及信用等级为 BBB 级及以上（或者有高信用等级机构或相当优质资产担保）的金融债、企业（公司）债（包括可转债）等债券的比例不低于基金非现金资产的 80%。前述信用等级是指由国家有权机构批准或认可的信用评级机构进行的信用评级；（4）本基金所投资的新股上市流通后持有期不超过六个月；（5）新股投资比例不超过基金资产总值的 20%。

注 2：2011 年 11 月 18 日，本基金管理人发布《关于嘉实债券基金经理变更的公告》，刘熹先生不再担任本基金基金经理，聘请曲扬女士担任本基金基金经理职务。

3.2.3 过去五年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

嘉实债券过去五年基金每年净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的对比图



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	0.1000	3,191,078.81	9,301,750.12	12,492,828.93	2010 年度利润分配于 2011 年实施
2010	-	-	-	-	
2009	0.1500	8,812,784.93	16,311,556.55	25,124,341.48	
合计	0.2500	12,003,863.74	25,613,306.67	37,617,170.41	

§ 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		
刘熹	本基金基金经理	2008 年 4 月 11 日	2011 年 11 月 18 日	18 年	曾任平安证券福田营业部分析师、中国平安保险投资管理中心投资经理，巨田证券公司投资部副经理，招商证券公司债券研究员。2003 年 2 月加盟嘉实基金，曾任嘉实策略混合基金经理、嘉实多元债券基金经理、嘉实稳固收益债券基金经理，公司固定收益部总监。经济学硕士，具有基金从业资格，中国国籍。
曲扬	本基金基金经理，嘉实稳固收益债券基金经理	2011 年 11 月 18 日	-	7 年	曾任中信基金任债券研究员和债券交易员、光大银行债券自营投资业务副主管，2010 年 6 月加入嘉实基金管理有限公司任基金经理助理。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合规守信情况的说明

在报告期内，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、《嘉实理财通系列证券投资基金暨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

报告期内，嘉实债券基金份额净值增长率为-0.44%；投资风格相似的嘉实稳固收益债券基金份额净值增长率为 1.82%，嘉实多利分级债券基金份额净值增长率为 0.17%，嘉实多元债券 A 基金份额净值增长率为-1.36%、嘉实多元债券 B 基金份额净值增长率为-1.74%，嘉实信用债券 A 基金份额净值增长率为 3.31%、嘉实信用债券 C 基金份额净值增长率为 3.11%；某债券组合份额净值增长率为 0.43%。

报告期内，大类资产回报对比结果是债券优于股票，中债综合指数全年回报率为 2.52%，而沪深 300 指数全年回报率为-25.01%，因此在上述组合中，纯债仓位高、权益仓位低的组合业绩靠前，如嘉实稳固收益债券和嘉实信用债券。嘉实信用债券业绩靠前还有一个原因是其成立时点在 9 月份，之后债市由熊转牛，因此很好地享受了市场趋势上涨的收益。嘉实债券的亏损主要由新股造成，侵蚀了纯债资产上的收益。嘉实多元债券和嘉实多利分级债券的业绩差异，主要来自基金经理对前者的定位和策略偏激进，而对后者的定位和策略偏保守，因此前者在股票资产上的仓位和亏损重于后者。某组合在纯债资产上获得了较高的回报，但在可转债上经历了先跌后涨的大幅波动，对纯债部分的收益造成了侵蚀，因此全年回报仅微盈。

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，全球经济持续低迷，欧洲债务危机继续恶化，美国经济复苏缓慢，新兴市场国家经济增速放缓，包括美国、日本、意大利、比利时、西班牙、葡萄牙等在内的多个国家主权信用评级遭到下调。2011 年我国经济增速放缓，四个季度中 GDP 增速分别为 9.7%、9.5%、9.1%和 8.9%，呈逐季回落趋势。物价方面，上半年通胀形势严峻，CPI 7 月份同比攀升至 6.5%的高位，而后随政策效果的显现以及翘尾因素的消退，下半年 CPI 增速开始明显下降，11 月达到 4.2%的温和水平并有进一步回落的趋势。货币政策方面，在上半年物价上涨压力较大的情况下，央行 3 次上调存

贷款利率，6 次上调存款准备金率，而下半年随着通胀得到控制，经济整体降温的情况下，货币政策出现了一些松绑的迹象，央行于 12 月将存款准备金率下调 0.5 个百分点，是自 2008 年金融危机以来的首次下调。

在经济增速和物价前高后低的大背景下，2011 年中国债券市场走出了先抑后扬的走势。前三季度随着债券市场资金面不断收紧，市场通胀预期浓厚，债券指数一路下行。到了第四季度，随着通胀形势的缓解，政策转向预期增强，成为市场的共识，12 月初准备金又出现了本轮周期中的首次下调。在资金面相对宽松和经济数据普遍回落的情况下，债市走出了一波牛市行情。但低评级信用债券由于经济低迷、流动性紧张、融资平台问题等因素遭遇了严重的抛售冲击，不同资质信用债券走势分化明显。

报告期内，本基金坚持谨慎的权益投资策略，保持权益类产品低仓位；上半年，经济体现类滞胀格局，资金紧张，组合采取中短久期策略，积极参与中长期逆回购，取得稳定回报；考虑到下半年通胀预期的回落和紧缩性货币政策不再进一步加强的影响，年中组合久期逐步向基准久期靠拢。

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 1.336 元；本报告期基金份额净值增长率为-0.44%，业绩比较基准收益率为 5.72%。

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，预计全球经济仍将处于漫长的调整期。美国增长疲软，低于趋势；欧元区陷入衰退；新兴市场相对稳健。通胀方面，发达国家通胀回落至低于目标值，欧元区存在通缩风险，新兴市场通胀回落然而绝对水平不低。货币政策方面，预计发达国家仍将持续宽松，美联储声明考虑将超宽松政策维持到 2014 年；为应对通缩风险、主权债务危机，欧央行预计也将放松政策，大幅扩张资产负债表；而新兴市场由于增长放缓、通胀回落，政策放松空间也一定程度上开启。

2012 年，中国经济增长将取决于内需，但面临着一系列结构性矛盾和问题，包括经济持续下滑与通胀水平及预期仍高的矛盾、房地产泡沫风险和房地产下滑对经济拖累的矛盾、经济增长对投资过度依赖的问题等等。中央经济工作会议提出 2012 年经济社会发展工作的总基调是稳中求进，其实质是稳增长、控物价、调结构、惠民生、抓改革、促和谐。预计 2012 年国内经济仍将保持稳定增长，中国将继续执行积极的财政政策和稳健的货币政策，人民币汇率基本稳定。

由于通胀、经济增长双降，流动性将逐渐宽松，货币市场利率保持在较低水平，债券市场走势保持平稳，更多表现为区间波动，债券投资收益主要来自于票息收入，利率品种吸引力下降，而高、中等级信用品种相对而言更具投资价值。我们对权益市场保持谨慎，由于经济增速受内外

部结构性因素制约而放缓，权益市场难有全面持续的投资机会，需要更多自下而上的行业分析和个股选择。

投资策略上，我们将密切跟踪关键经济指标、市场变量，根据其发展变化，适时进行大类资产及类属的配置和调整。2012 年的债市操作中，对于利率产品，整体保持中性久期，密切关注经济指标及债市动态，捕捉阶段性机会；对信用产品，将积极投资信用债券，获取稳定的利息收入，同时防范信用风险，避免大的估值波动。我们将密切关注股票市场走势，整体上保持较低仓位，谨慎为主，把握节奏，力争稳定提高组合收益。

4.6 管理人内部有关本基金的监察稽核工作情况

报告期内，基金管理人重点开展了合规管理、内部审计、法律事务、制度建设、海外业务、信息披露等方面监察稽核工作，采取的主要措施如下：

(1) 在新产品设计、新业务拓展、基金营销、投资管理、海外业务、另类投资、制度建设、信息披露等方面，全面实现内控前置，为公司决策、业务部门提供法律支持以及合规、操作风险防范措施，并从组织保证和制度安排上确保内控的独立性和权威性。

(2) 在事前合规审核、全方位合规监控、数据库维护、合规培训考试等方面，积极开展各项合规管理工作，有效规避违规行为的发生。

(3) 开展了风险导向型内审，包括建立监察稽核系统，采用 IT 手段进行系统化稽核，重新识别风险点，以及实施严格的内部审计工作，强化对制度执行的检查力度，合理确保公司规章制度的有效执行。同时，进一步强化反洗钱工作，积极协助外部会计师开展基金/公司常规年度审计和 GIPS 认证与 ISAE3402 审计。

(4) 公司管理层多次要求公司和全体员工，都不能触犯“老鼠仓”、非公平交易和各种形式的利益输送这三条底线，同时采取有效防范措施。公司管理的不同投资组合能够得到公平对待，未发现违法违规行为。

(5) 完成各只基金及公司的各项信息披露工作，保证所披露信息的真实性、准确性和完整性；重视媒体监督和投资者关系管理工作。

4.7 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。

4.8 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《嘉实债券证券投资基金 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 0.10 元，具体参见本报告“7.4.11 利润分配情况”。

(2) 根据《嘉实理财通系列开放式证券投资基金暨嘉实稳健开放式证券投资基金、嘉实增长开放式证券投资基金和嘉实债券开放式证券投资基金基金合同》第三部分十一（二）收益分配原则“5、如果基金当期出现亏损，则不进行收益分配”，以及本报告 3.1“本期利润”为 -8,849,611.43 元，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”）在对嘉实债券开放式证券投资基金（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

安永华明（2012）审字第 60468756_A04 号

嘉实债券开放式证券投资基金全体基金份额持有人：

我们审计了后附的嘉实债券开放式证券投资基金财务报表，包括 2011 年 12 月 31 日的资产负债表和 2011 年度的利润表和所有者权益（基金净值）变动表以及财务报表附注。

一、基金管理人 对财务报表的责任

编制和公允列报财务报表是基金管理人嘉实基金管理有限公司的责任。这种责任包括：（1）按照企业会计准则的规定编制财务报表，并使其实现公允反映；（2）设计、实施和维护必要的内部控制，以使财务报表不存在由于舞弊或错误而导致的重大错报。

二、注册会计师的责任

我们的责任是在执行审计工作的基础上对财务报表发表审计意见。我们按照中国注册会计师审计准则的规定执行了审计工作。中国注册会计师审计准则要求我们遵守中国注册会计师职业道德守则，计划和执行审计工作以对财务报表是否不存在重大错报获取合理保证。

审计工作涉及实施审计程序，以获取有关财务报表金额和披露的审计证据。选择的审计程序取决于注册会计师的判断，包括对由于舞弊或错误导致的财务报表重大错报风险的评估。在进行风险评估时，注册会计师考虑与财务报表编制和公允列报相关的内部控制，以设计恰当的审计程序，但目的并非对内部控制的有效性发表意见。审计工作还包括评价基金管理人选用会计政策的恰当性和作出会计估计的合理性，以及评价财务报表的总体列报。

我们相信，我们获取的审计证据是充分、适当的，为发表审计意见提供了基础。

三、审计意见

我们认为，上述财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制，公允反映了嘉实债券开放式证券投资基金 2011 年 12 月 31 日的财务状况以及 2011 年度的经营成果和净值变动情况。

安永华明会计师事务所

中国 北京

中国注册会计师 李慧民

中国注册会计师 王珊珊

2012 年 3 月 19 日

§ 7 年度财务报表

7.1 资产负债表

会计主体：嘉实债券开放式证券投资基金

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	6,454,815.00	42,162,497.37
结算备付金		15,266,294.96	22,305,633.13
存出保证金		307,944.22	506,668.84
交易性金融资产	7.4.7.2	1,254,819,744.83	1,602,937,059.87
其中：股票投资		3,078,432.63	104,436,585.17
基金投资		-	-
债券投资		1,251,741,312.20	1,498,500,474.70
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		3,949,277.82	153,727,505.47
应收利息	7.4.7.5	10,619,317.47	25,570,945.26
应收股利		-	-
应收申购款		825,414.16	726,764.49
递延所得税资产		-	-
其他资产	7.4.7.6	-	-
资产总计		1,292,242,808.46	1,847,937,074.43
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		177,099,834.85	-
应付证券清算款		6,796,866.05	109,500,221.37
应付赎回款		2,271,445.68	2,889,851.48
应付管理人报酬		557,093.88	892,081.73
应付托管费		185,697.95	297,360.57
应付销售服务费		-	-
应付交易费用	7.4.7.7	58,377.02	308,026.91
应交税费		2,196,421.52	1,923,900.52
应付利息		16,278.10	-

应付利润		-	-
递延所得税负债		-	-
其他负债	7.4.7.8	322,955.69	325,487.37
负债合计		189,504,970.74	116,136,929.95
所有者权益：			
实收基金	7.4.7.9	825,417,204.08	1,280,700,669.88
未分配利润	7.4.7.10	277,320,633.64	451,099,474.60
所有者权益合计		1,102,737,837.72	1,731,800,144.48
负债和所有者权益总计		1,292,242,808.46	1,847,937,074.43

注：报告截止日 2011 年 12 月 31 日，基金份额净值 1.336 元，基金份额总额 825,417,204.08 份。

7.2 利润表

会计主体：嘉实债券开放式证券投资基金

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 1 月 1 日至 2010 年 12 月 31 日
一、收入		8,955,897.50	154,905,702.92
1. 利息收入		50,654,047.76	58,504,730.28
其中：存款利息收入	7.4.7.11	797,463.82	1,221,213.86
债券利息收入		48,227,206.16	57,269,323.53
资产支持证券利息收入		-	-
买入返售金融资产收入		1,629,377.78	14,192.89
其他利息收入		-	-
2. 投资收益		-31,902,937.21	103,885,775.19
其中：股票投资收益	7.4.7.12	-5,049,996.41	86,438,078.56
基金投资收益		-	-
债券投资收益	7.4.7.13	-27,114,949.97	17,184,853.23
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	262,009.17	262,843.40
3. 公允价值变动收益	7.4.7.16	-10,275,192.34	-8,617,411.08
4. 汇兑收益		-	-
5. 其他收入	7.4.7.17	479,979.29	1,132,608.53
减：二、费用		17,805,508.93	21,842,140.72
1. 管理人报酬		7,973,296.87	11,402,830.47
2. 托管费		2,657,765.58	3,800,943.47
3. 销售服务费		-	-
4. 交易费用	7.4.7.18	1,005,334.69	1,652,669.37
5. 利息支出		5,935,056.05	4,768,312.07
其中：卖出回购金融资产支出		5,935,056.05	4,768,312.07

6. 其他费用	7.4.7.19	234,055.74	217,385.34
三、利润总额		-8,849,611.43	133,063,562.20
减：所得税费用		-	-
四、净利润		-8,849,611.43	133,063,562.20

7.3 所有者权益（基金净值）变动表

会计主体：嘉实债券开放式证券投资基金

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）	1,280,700,669.88	451,099,474.60	1,731,800,144.48
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）	-	-8,849,611.43	-8,849,611.43
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数	-455,283,465.80	-152,436,400.60	-607,719,866.40
其中：1. 基金申购款	280,653,557.83	93,506,457.00	374,160,014.83
2. 基金赎回款	-735,937,023.63	-245,942,857.60	-981,879,881.23
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动	-	-12,492,828.93	-12,492,828.93
五、期末所有者权益（基金净值）	825,417,204.08	277,320,633.64	1,102,737,837.72
项目	上年度可比期间 2010 年 1 月 1 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）	1,128,730,824.66	296,883,744.70	1,425,614,569.36
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）	-	133,063,562.20	133,063,562.20
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数	151,969,845.22	21,152,167.70	173,122,012.92
其中：1. 基金申购款	1,604,620,262.52	508,447,071.07	2,113,067,333.59
2. 基金赎回款	-1,452,650,417.30	-487,294,903.37	-1,939,945,320.67
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）	1,280,700,669.88	451,099,474.60	1,731,800,144.48

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 基金基本情况

嘉实理财通系列开放式证券投资基金系经中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）证监基金字[2003]67 号文《关于同意嘉实理财通系列开放式证券投资基金设立的批复》，由嘉实基金管理有限公司作为发起人向社会公开发行募集，嘉实理财通系列开放式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开放式证券投资基金、嘉实稳健开放式证券投资基金和嘉实债券开放式证券投资基金（以下简称“本基金”），基金合同于 2003 年 7 月 9 日正式生效。本基金首次设立募集规模为 586,521,597.17 份基金单位。本基金为契约型开放式，存续期限不定。本基金的基金管理人和注册登记机构为嘉实基金管理有限公司，基金托管人为中国银行股份有限公司。

本基金主要投资于固定收益类金融工具，包括国内依法发行、上市的国债、金融债、企业（公司）债（包括可转债）、回购，以及中国证监会允许基金投资的其他固定收益类金融工具。本基金投资组合中投资于债券的比例不低于基金资产总值的 80%；国债的比例不低于基金资产净值的 20%；新股投资比例不超过基金资产总值的 20%。本基金的业绩比较基准为：中央国债登记结算公司的中国债券指数。

7.4.2 会计报表的编制基础

本财务报表系按照中国财政部 2006 年 2 月颁布的《企业会计准则—基本准则》和 38 项具体会计准则、其后颁布的应用指南、解释以及其他相关规定（以下合称“企业会计准则”）编制，同时，对于在具体会计核算和信息披露方面，也参考了中国证券业协会制定的《证券投资基金会计核算业务指引》、中国证监会制定的《关于进一步规范证券投资基金估值业务的指导意见》、《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》、《证券投资基金信息披露管理办法》、《证券投资基金信息披露内容与格式准则》第 2 号《年度报告的内容与格式》、《证券投资基金信息披露编报规则》第 3 号《会计报表附注的编制及披露》、《证券投资基金信息披露 XBRL 模板第 3 号〈年度报告和半年度报告〉》及其他中国证监会颁布的相关规定。

本财务报表以本基金持续经营为基础列报。

7.4.3 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明

本财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了本基金于 2011 年 12 月 31 日的财务状况以及 2011 年度的经营成果和净值变动情况。

7.4.4 重要会计政策和会计估计

本基金财务报表所载财务信息根据下列依照企业会计准则及应用指南、《证券投资基金会计核算业务指引》和其他相关规定所厘定的主要会计政策和会计估计编制。

7.4.4.1 会计年度

本基金会计年度采用公历年度，即每年 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

7.4.4.2 记账本位币

本基金记账本位币和编制本财务报表所采用的货币均为人民币。除有特别说明外，均以人民币元为单位表示。

7.4.4.3 金融资产和金融负债的分类

金融工具是指形成本基金的金融资产（或负债），并形成其他单位的金融负债（或资产）或权益工具的合同。

(1) 金融资产分类

本基金的金融资产于初始确认时分为以下两类：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、贷款和应收款项；

本基金目前持有的以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产主要包括股票投资、债券投资和衍生工具（主要系权证投资）；

(2) 金融负债分类

本基金的金融负债于初始确认时归类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债和其他金融负债。本基金目前持有的金融负债划分为其他金融负债。

7.4.4.4 金融资产和金融负债的初始确认、后续计量和终止确认

本基金于成为金融工具合同的一方时确认一项金融资产或金融负债。

划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产的股票、债券等，以及不作为有效套期工具的衍生工具，按照取得时的公允价值作为初始确认金额，相关的交易费用在发生时计入当期损益；

在持有以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产期间取得的利息或现金股利，应当确认为当期收益。每日，本基金将以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债的公允价

值变动计入当期损益；

处置该金融资产或金融负债时，其公允价值与初始入账金额之间的差额应确认为投资收益，同时调整公允价值变动收益；

当收取该金融资产现金流量的合同权利终止，或该金融资产已转移，且符合金融资产转移的终止确认条件的，金融资产将终止确认；

当金融负债的现时义务全部或部分已经解除的，该金融负债或其一部分将终止确认；

金融资产转移，是指本基金将金融资产让与或交付给该金融资产发行方以外的另一方（转入方）；本基金已将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方的，终止确认该金融资产；保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，不终止确认该金融资产；本基金既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，分别下列情况处理：放弃了对该金融资产控制的，终止确认该金融资产并确认产生的资产和负债；未放弃对该金融资产控制的，按照其继续涉入所转移金融资产的程度确认有关金融资产，并相应确认有关负债；

本基金主要金融工具的成本计价方法具体如下：

(1) 股票投资

买入股票于成交日确认为股票投资，股票投资成本，按成交日应支付的全部价款扣除交易费用入账；

卖出股票于成交日确认股票投资收益，卖出股票的成本按移动加权平均法于成交日结转；

(2) 债券投资

买入债券于成交日确认为债券投资。债券投资成本，按成交日应支付的全部价款扣除交易费用入账，其中所包含的债券应收利息单独核算，不构成债券投资成本；

买入零息债券视同到期一次性还本付息的附息债券，根据其发行价、到期价和发行期限按直线法推算内含票面利率后，按上述会计处理方法核算；

卖出债券于成交日确认债券投资收益，卖出债券的成本按移动加权平均法结转；

(3) 权证投资

买入权证于成交日确认为权证投资。权证投资成本按成交日应支付的全部价款扣除交易费用后入账；

卖出权证于成交日确认衍生工具投资收益，卖出权证的成本按移动加权平均法于成交日结转；

(4) 分离交易可转债

申购新发行的分离交易可转债于获得日，按可分离权证公允价值占分离交易可转债全部公允价值的比例将购买分离交易可转债实际支付全部价款的一部分确认为权证投资成本，按实际支付的全部价

款扣减可分离权证确定的成本确认债券成本；

上市后，上市流通的债券和权证分别按上述(2)、(3)中相关原则进行计算；

(5) 回购协议

基金持有的回购协议（封闭式回购），以成本列示，按实际利率（当实际利率与合同利率差异较小时，也可以用合同利率）在实际持有期间内逐日计提利息。

7.4.4.5 金融资产和金融负债的估值原则

公允价值是指在公平交易中熟悉情况的交易双方自愿进行资产交换或者债务清偿的金额。本基金的公允价值的计量分为三个层次，第一层次是本基金在计量日能获得相同资产或负债在活跃市场上报价的，以该报价为依据确定公允价值；第二层次是本基金在计量日能获得类似资产或负债在活跃市场上的报价，或相同或类似资产或负债在非活跃市场上的报价的，以该报价为依据做必要调整确定公允价值；第三层次是本基金无法获得相同或类似资产可比市场交易价格的，以其他反映市场参与者对资产或负债定价时所使用的参数为依据确定公允价值。本基金主要金融工具的估值方法如下：

1) 股票投资

(1) 上市流通的股票的估值

上市流通的股票按估值日该股票在证券交易所的收盘价估值。估值日无交易的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，按最近交易日的收盘价估值；如最近交易日后经济环境发生了重大变化或证券发行机构发生了影响证券价格的重大事件，可参考类似投资品种的现行市价及重大变化因素，调整最近交易市价，确定公允价值。如有充足证据表明最近交易市价不能真实反映公允价值，调整最近交易市价，确定公允价值；

(2) 未上市的股票的估值

A. 送股、转增股、公开增发新股或配股的股票，以其在证券交易所挂牌的同一证券估值日的估值方法估值；

B. 首次公开发行的股票，采用估值技术确定公允价值，在估值技术难以可靠计量公允价值的情况下，按其成本价计算；

首次公开发行有明确锁定期的股票，同一股票在交易所上市后，以其在证券交易所挂牌的同一证券估值日的估值方法估值；

C. 非公开发行有明确锁定期的股票的估值

本基金投资的非公开发行的股票按以下方法估值：

a. 估值日在证券交易所上市交易的同一股票的市价低于非公开发行股票初始取得成本时，采用在证券交易所的同一股票的市价作为估值日该非公开发行股票的价值；

b. 估值日在证券交易所上市交易的同一股票的市价高于非公开发行股票的初始取得成本时，按中国证监会相关规定处理；

2) 债券投资

(1) 证券交易所市场实行净价交易的债券按估值日收盘价估值。估值日无交易的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，按最近交易日的收盘价估值；如最近交易日后经济环境发生了重大变化或证券发行机构发生了影响证券价格的重大事件，可参考类似投资品种的现行市价及重大变化因素，调整最近交易市价，确定公允价值。如有充足证据表明最近交易市价不能真实反映公允价值，调整最近交易市价，确定公允价值；

(2) 证券交易所市场未实行净价交易的债券按估值日收盘价减去债券收盘价中所含的债券应收利息得到的净价进行估值。估值日无交易的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，按最近交易日债券收盘净价估值；如最近交易日后经济环境发生了重大变化或证券发行机构发生了影响证券价格的重大事件，可参考类似投资品种的现行市价及重大变化因素，调整最近交易市价，确定公允价值。如有充足证据表明最近交易市价不能真实反映公允价值，调整最近交易市价，确定公允价值；

(3) 未上市债券、交易所以大宗交易方式转让的资产支持证券，采用估值技术确定公允价值，在估值技术难以可靠计量公允价值的情况下，按成本进行后续计量；

(4) 在全国银行间债券市场交易的债券、资产支持证券等固定收益品种，采用估值技术确定公允价值；

3) 权证投资

(1) 上市流通的权证按估值日该权证在证券交易所的收盘价估值。估值日无交易的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，按最近交易日的收盘价估值；如最近交易日后经济环境发生了重大变化或证券发行机构发生了影响证券价格的重大事件，可参考类似投资品种的现行市价及重大变化因素，调整最近交易市价，确定公允价值。如有充足证据表明最近交易市价不能真实反映公允价值，调整最近交易市价，确定公允价值；

(2) 未上市流通的权证，采用估值技术确定公允价值，在估值技术难以可靠计量公允价值的情况下，按成本计量；

(3) 因持有股票而享有的配股权证，采用估值技术确定公允价值进行估值；

4) 分离交易可转债

分离交易可转债，上市日前，采用估值技术分别对债券和权证进行估值；自上市日起，上市流通的债券和权证分别按上述 2)、3) 中的相关原则进行估值；

5)其他

(1) 如有确凿证据表明按上述方法进行估值不能客观反映金融资产公允价值的，基金管理人可根据具体情况与基金托管人商定后，按最能反映公允价值的方法估值；

(2) 如有新增事项，按国家最新规定估值。

7.4.4.6 金融资产和金融负债的抵销

当本基金具有抵销已确认金融资产和金融负债的法定权利，且该种法定权利现在是可执行的，同时本基金计划以净额结算或同时变现该金融资产和清偿该金融负债时，金融资产和金融负债以相互抵销后的金额在资产负债表内列示。除此以外，金融资产和金融负债在资产负债表内分别列示，不予相互抵销。

7.4.4.7 实收基金

实收基金为对外发行的基金份额总额所对应的金额。由于申购和赎回引起的实收基金份额变动分别于基金申购确认日及基金赎回确认日确认。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。

7.4.4.8 损益平准金

损益平准金包括已实现损益平准金和未实现损益平准金。已实现损益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收益/（损失）占基金净值比例计算的金额。未实现损益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利得/（损失）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确认。

未实现损益平准金与已实现损益平准金均在“损益平准金”科目中核算，并于期末全额转入“未分配利润/（累计亏损）”。

7.4.4.9 收入/(损失)的确认和计量

(1) 存款利息收入按存款的本金与适用的利率逐日计提的金额入账。若提前支取定期存款，按协议规定的利率及持有期重新计算存款利息收入，并根据提前支取所实际收到的利息收入与账面已确认的利息收入的差额确认利息损失，列入利息收入减项，存款利息收入以净额列示；

(2) 债券利息收入按债券票面价值与票面利率或内含票面利率计算的金额扣除应由债券发行企业代扣代缴的个人所得税后的净额确认，在债券实际持有期内逐日计提；

(3) 资产支持证券利息收入按证券票面价值与票面利率计算的金额，扣除应由资产支持证券发行企业代扣代缴的个人所得税后的净额确认，在证券实际持有期内逐日计提；

(4) 买入返售金融资产收入，按买入返售金融资产的成本及实际利率（当实际利率与合同利率差异

较小时，也可以用合同利率)，在回购期内逐日计提；

- (5) 股票投资收益/（损失）于卖出股票成交日确认，并按卖出股票成交金额与其成本的差额入账；
- (6) 债券投资收益/（损失）于成交日确认，并按成交总额与其成本、应收利息的差额入账；
- (7) 衍生工具收益/（损失）于卖出权证成交日确认，并按卖出权证成交金额与其成本的差额入账；
- (8) 股利收益于除息日确认，并按上市公司宣告的分红派息比例计算的金额扣除应由上市公司代扣代缴的个人所得税后的净额入账；
- (9) 公允价值变动收益/（损失）系本基金持有的采用公允价值模式计量的交易性金融资产、交易性金融负债等公允价值变动形成的应计入当期损益的利得或损失；
- (10) 其他收入在主要风险和报酬已经转移给对方，经济利益很可能流入且金额可以可靠计量的时候确认。

7.4.4.10 费用的确认和计量

- (1) 基金管理费按前一日基金资产净值的 0.6% 的年费率逐日计提；
- (2) 基金托管费按前一日基金资产净值的 0.2% 的年费率逐日计提；
- (3) 卖出回购证券支出，按卖出回购金融资产的成本及实际利率（当实际利率与合同利率差异较小时，也可以用合同利率）在回购期内逐日计提；
- (4) 其他费用系根据有关法规及相应协议规定，按实际支出金额，列入当期基金费用。如果影响基金份额净值小数点后第四位的，则采用待摊或预提的方法。

7.4.4.11 基金的收益分配政策

- (1) 基金收益分配采用现金方式或再投资方式，投资者可选择获取现金红利或者将现金红利按红利发放日前一工作日的基金份额净值自动转为基金份额进行再投资；
- (2) 每一基金份额享有同等分配权；
- (3) 基金当期收益先弥补上期亏损后，方可进行当期收益分配；
- (4) 基金收益分配后每基金份额净值不能低于面值；
- (5) 如果基金当期出现亏损，则不进行收益分配；
- (6) 基金收益分配比例按照有关规定执行；
- (7) 在符合有关基金分红条件的前提下，基金收益分配每年至少一次，成立不满三个月，收益可不分配；年度分配在基金会计年度结束后四个月内完成；
- (8) 法律、法规或监管机构另有规定的从其规定。

7.4.4.12 其他重要的会计政策和会计估计

本基金本报告期无需要说明的其他重要会计政策和会计估计事项。

7.4.5 会计政策和会计估计变更以及差错更正的说明

7.4.5.1 会计政策变更的说明

本基金本报告期无会计政策变更。

7.4.5.2 会计估计变更的说明

本基金本报告期无会计估计变更。

7.4.5.3 差错更正的说明

本基金本报告期无重大会计差错的内容和更正金额。

7.4.6 税项

1. 印花税

经国务院批准，财政部、国家税务总局研究决定，自 2008 年 4 月 24 日起，调整证券（股票）交易印花税税率，由原先的 3‰调整为 1‰；

经国务院批准，财政部、国家税务总局研究决定，自 2008 年 9 月 19 日起，调整由出让方按证券（股票）交易印花税税率缴纳印花税，受让方不再征收，税率不变；

根据财政部、国家税务总局财税字[2005]103 号文《关于股权分置试点改革有关税收政策问题的通知》的规定，股权分置改革过程中因非流通股股东向流通股股东支付对价而发生的股权转让，暂免征收印花税。

2. 营业税、企业所得税

根据财政部、国家税务总局财税字[2004]78 号文《关于证券投资基金税收政策的通知》的规定，自 2004 年 1 月 1 日起，对证券投资基金（封闭式证券投资基金，开放式证券投资基金）管理人运用基金买卖股票、债券的差价收入，继续免征营业税和企业所得税；

根据财政部、国家税务总局财税字[2005]103 号文《关于股权分置试点改革有关税收政策问题的通知》的规定，股权分置改革中非流通股股东通过对价方式向流通股股东支付的股份、现金等收入，暂免征收流通股股东应缴纳的企业所得税；

根据财政部、国家税务总局财税[2008]1 号文《关于企业所得税若干优惠政策的通知》的规定，对证券投资基金从证券市场中取得的收入，包括买卖股票、债券的差价收入，股权的股息、红利收入，债券的利息收入及其他收入，暂不征收企业所得税。

3. 个人所得税

根据财政部、国家税务总局财税字[2002]128 号文《关于开放式证券投资基金有关税收问题的通知》的规定，对基金取得的股票的股息、红利收入、债券的利息收入及储蓄利息收入，由上市公司、债券发行企业及金融机构在向基金派发股息、红利收入、债券的利息收入及储蓄利息收入时代扣代缴 20% 的个人所得税；

根据财政部、国家税务总局财税字[2005]107 号文《关于股息红利有关个人所得税政策的补充通知》的规定，自 2005 年 6 月 13 日起，对证券投资基金从上市公司分配取得的股息红利所得，按照财税[2005]102 号文规定，扣缴义务人在代扣代缴个人所得税时，减按 50% 计算应纳税所得额；

根据财政部、国家税务总局财税字[2005]103 号文《关于股权分置试点改革有关税收政策问题的通知》的规定，股权分置改革中非流通股股东通过对价方式向流通股股东支付的股份、现金等收入，暂免征收流通股股东应缴纳的个人所得税。

根据财政部、国家税务总局财税[2008]132 号《财政部国家税务总局关于储蓄存款利息所得有关个人所得税政策的通知》，自 2008 年 10 月 9 日起暂免征收储蓄存款利息所得个人所得税。

7.4.7 重要财务报表项目的说明

7.4.7.1 银行存款

单位：人民币元

项目	本期末 2011 年 12 月 31 日	上年度末 2010 年 12 月 31 日
活期存款	6,454,815.00	42,162,497.37
定期存款	-	-
其中：存款期限 1-3 个月	-	-
其他存款	-	-
合计：	6,454,815.00	42,162,497.37

7.4.7.2 交易性金融资产

单位：人民币元

项目	本期末 2011 年 12 月 31 日			
	成本	公允价值	公允价值变动	
股票	3,343,327.00	3,078,432.63	-264,894.37	
债券	交易所市场	312,823,316.14	308,401,312.20	-4,422,003.94
	银行间市场	935,379,418.94	943,340,000.00	7,960,581.06
	合计	1,248,202,735.08	1,251,741,312.20	3,538,577.12
资产支持证券	-	-	-	
基金	-	-	-	
其他	-	-	-	
合计	1,251,546,062.08	1,254,819,744.83	3,273,682.75	

项目	上年度末 2010 年 12 月 31 日		
	成本	公允价值	公允价值变动
股票	76,390,987.53	104,436,585.17	28,045,597.64
债券	交易所市场	698,515,073.09	687,764,474.70
	银行间市场	814,482,124.16	810,736,000.00
	合计	1,512,997,197.25	1,498,500,474.70
资产支持证券	-	-	-
基金	-	-	-
其他	-	-	-
合计	1,589,388,184.78	1,602,937,059.87	13,548,875.09

7.4.7.3 衍生金融资产/负债

报告期末（2011 年 12 月 31 日）及上年度末（2010 年 12 月 31 日），本基金未持有衍生金融资产/负债。

7.4.7.4 买入返售金融资产

7.4.7.4.1 各项买入返售金融资产期末余额

报告期末（2011 年 12 月 31 日）及上年度末（2010 年 12 月 31 日），本基金未持有买入返售金融资产。

7.4.7.4.2 期末买断式逆回购交易中取得的债券

报告期末（2011 年 12 月 31 日）及上年度末（2010 年 12 月 31 日），本基金无买断式逆回购交易中取得的债券。

7.4.7.5 应收利息

单位：人民币元

项目	本期末 2011 年 12 月 31 日	上年度末 2010 年 12 月 31 日
应收活期存款利息	1,673.82	5,905.01
应收定期存款利息	-	-
应收其他存款利息	-	-
应收结算备付金利息	6,869.80	7,807.00
应收债券利息	10,610,335.04	25,557,227.38
应收买入返售证券利息	-	-
应收申购款利息	438.81	5.87
其他	-	-
合计	10,619,317.47	25,570,945.26

7.4.7.6 其他资产

报告期末（2011 年 12 月 31 日）及上年度末（2010 年 12 月 31 日），本基金无其他资产（其他应收款、待摊费用）。

7.4.7.7 应付交易费用

单位：人民币元

项目	本期末	上年度末
	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日
交易所市场应付交易费用	48,904.69	284,616.74
银行间市场应付交易费用	9,472.33	23,410.17
合计	58,377.02	308,026.91

7.4.7.8 其他负债

单位：人民币元

项目	本期末	上年度末
	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日
应付券商交易单元保证金	250,000.00	250,000.00
应付赎回费	2,955.69	5,487.37
预提费用	70,000.00	70,000.00
合计	322,955.69	325,487.37

7.4.7.9 实收基金

金额单位：人民币元

项目	本期	
	2011 年 1 月 1 日至 2011 年 12 月 31 日	
	基金份额（份）	账面金额
上年度末	1,280,700,669.88	1,280,700,669.88
本期申购	280,653,557.83	280,653,557.83
本期赎回	-735,937,023.63	-735,937,023.63
本期末	825,417,204.08	825,417,204.08

注：申购含红利再投、转换入份额；赎回含转换出份额。

7.4.7.10 未分配利润

单位：人民币元

项目	已实现部分	未实现部分	未分配利润合计
上年度末	236,341,916.16	214,757,558.44	451,099,474.60
本期利润	1,425,580.91	-10,275,192.34	-8,849,611.43
本期基金份额交易产生的变动数	-84,246,611.27	-68,189,789.33	-152,436,400.60
其中：基金申购款	50,153,196.67	43,353,260.33	93,506,457.00
基金赎回款	-134,399,807.94	-111,543,049.66	-245,942,857.60
本期已分配利润	-12,492,828.93	-	-12,492,828.93
本期末	141,028,056.87	136,292,576.77	277,320,633.64

7.4.7.11 存款利息收入

单位：人民币元

项目	本期	上年度可比期间
	2011年1月1日至2011年12月31日	2010年1月1日至2010年12月31日
活期存款利息收入	544,101.98	999,212.69
定期存款利息收入	-	-
其他存款利息收入	-	-
结算备付金利息收入	249,061.43	190,920.74
其他	4,300.41	31,080.43
合计	797,463.82	1,221,213.86

7.4.7.12 股票投资收益

单位：人民币元

项目	本期	上年度可比期间
	2011年1月1日至2011年12月31日	2010年1月1日至2010年12月31日
卖出股票成交总额	376,256,932.78	683,519,865.91
减：卖出股票成本总额	381,306,929.19	597,081,787.35
买卖股票差价收入	-5,049,996.41	86,438,078.56

7.4.7.13 债券投资收益

单位：人民币元

项目	本期	上年度可比期间
	2011年1月1日至2011年12月31日	2010年1月1日至2010年12月31日
卖出债券、债转股及债券到期兑付成交总额	3,938,421,350.73	5,050,674,214.08
减：卖出债券、债转股及债券到期兑付成本总额	3,902,820,531.75	4,960,492,471.60
减：应收利息总额	62,715,768.95	72,996,889.25
债券投资收益	-27,114,949.97	17,184,853.23

7.4.7.14 衍生工具收益

本期及上年度可比期间，本基金无衍生工具收益。

7.4.7.15 股利收益

单位：人民币元

项目	本期	上年度可比期间
	2011年1月1日至2011年12月31日	2010年1月1日至2010年12月31日
股票投资产生的股利收益	262,009.17	262,843.40
基金投资产生的股利收益	-	-
合计	262,009.17	262,843.40

7.4.7.16 公允价值变动收益

单位：人民币元

项目名称	本期 2011年1月1日至2011年12月31日	上年度可比期间 2010年1月1日至2010年12月31日
1. 交易性金融资产	-10,275,192.34	-8,617,411.08
——股票投资	-28,310,492.01	14,568,413.34
——债券投资	18,035,299.67	-23,185,824.42
——资产支持证券投资	-	-
2. 衍生工具	-	-
——权证投资	-	-
3. 其他	-	-
合计	-10,275,192.34	-8,617,411.08

7.4.7.17 其他收入

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1月1日至2010年12月31日
基金赎回费收入	428,024.84	677,618.94
基金转出费收入	51,954.45	446,363.94
债券认购手续费返还	-	-
印花税手续费返还	-	4,366.60
其他	-	4,259.05
合计	479,979.29	1,132,608.53

7.4.7.18 交易费用

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1月1日至2010年12月31日
交易所市场交易费用	953,834.69	1,608,644.37
银行间市场交易费用	51,500.00	44,025.00
合计	1,005,334.69	1,652,669.37

7.4.7.19 其他费用

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1月1日至2010年12月31日
审计费用	70,000.00	70,000.00
信息披露费	90,000.00	90,000.00
债券托管账户维护费	18,000.00	13,500.00
银行划款手续费	56,055.74	43,885.34
指数使用费	-	-
上市年费	-	-
红利手续费	-	-
其他	-	-

合计	234,055.74	217,385.34
----	------------	------------

7.4.8 或有事项、资产负债表日后事项的说明

7.4.8.1 或有事项

截至资产负债表日，本基金无重大或有事项。

7.4.8.2 资产负债表日后事项

截至财务报表批准日，本基金无重大资产负债表日后事项。

7.4.9 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、基金注册登记人、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	基金管理人股东
立信投资有限责任公司	基金管理人股东
德意志资产管理(亚洲)有限公司	基金管理人股东
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

7.4.10 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。

7.4.10.1 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1月1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。

7.4.10.2 关联方报酬

7.4.10.2.1 基金管理费

单位：人民币元

项目	本期	上年度可比期间
	2011年1月1日至2011年12月31日	2010年1月1日至2010年12月31日
当期发生的基金应支付的管理费	7,973,296.87	11,402,830.47
其中：支付销售机构的客户维护费	437,112.25	519,643.06

注：本基金的基金管理费按前一日的基金资产净值的0.6%的年费率计提。计算方法如下：

$$H = E \times \text{年费率} / \text{当年天数}$$

H 为每日应支付的基金管理费

E 为前一日的基金资产净值

基金管理人的管理费每日计算，逐日累计至每月月底，按月支付，由基金托管人于次月前五个工作

日内从基金资产中一次性支付给基金管理人，若遇法定节假日、休息日，支付日期顺延。

7.4.10.2.2 基金托管费

单位：人民币元

项目	本期	上年度可比期间
	2011年1月1日至2011年12月31日	2010年1月1日至2010年12月31日
当期发生的基金应支付的托管费	2,657,765.58	3,800,943.47

注：本基金的基金托管费按前一日的基金资产净值的 0.2% 的年费率计提。计算方法如下：

$$H = E \times \text{年费率} / \text{当年天数}$$

H 为每日应支付的基金托管费

E 为前一日的基金资产净值

基金托管费每日计算，逐日累计至每月月底，按月支付；由基金托管人于次月前五个工作日内从基金资产中一次性支取。若遇法定节假日、休息日，支付日期顺延。

7.4.10.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

单位：人民币元

本期 2011年1月1日至2011年12月31日						
银行间市场 交易的各关 联方名称	债券交易金额		基金逆回购		基金正回购	
	基金买入	基金卖出	交易 金额	利息 收入	交易金额	利息支出
中国银行	239,338,379.18	177,668,403.52	-	-	1,709,395,000.00	987,463.94
上年度可比期间 2010年1月1日至2010年12月31日						
银行间市场 交易的各关 联方名称	债券交易金额		基金逆回购		基金正回购	
	基金买入	基金卖出	交易 金额	利息 收入	交易金额	利息支出
中国银行	120,578,119.73	581,058,613.95	-	-	5,424,810,000.00	1,239,681.09

7.4.10.4 各关联方投资本基金的情况

7.4.10.4.1 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	上年度可比期间
	2011年1月1日至2011年12月31日	2010年1月1日至2010年12月31日
基金合同生效日（2003年7月9日）持有的基金份额	-	-
期初持有的基金份额	-	34,122,230.69
期间申购/买入总份额	-	-
期间因拆分变动份额	-	-

减：期间赎回/卖出总份额	-	34,122,230.69
期末持有的基金份额	-	-
期末持有的基金份额 占基金总份额比例	-	-

注：(1)基金管理人于 2005 年 10 月 19 日，申购嘉实债券基金 1000 万元，申购费为 1000 元；2006 年 8 月 22 日，申购嘉实债券基金 1200 万元，申购费为 1000 元；2007 年 2 月 5 日通过代销机构申购嘉实债券基金 1500 万元，申购费为 1000 元。

(2)2010 年 11 月 10 日，基金管理人持有的嘉实债券 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。

7.4.10.4.2 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。

7.4.10.5 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		上年度可比期间	
	2011 年 1 月 1 日至 2011 年 12 月 31 日		2010 年 1 月 1 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	6,454,815.00	544,101.98	42,162,497.37	999,212.69

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。

7.4.10.6 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 1 月 1 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。

7.4.11 利润分配情况

金额单位：人民币元

序号	权益 登记日	除息日		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	本期利润分 配合计	备注
		场内	场外					
1	2011 年 1 月 21 日	-	2011 年 1 月 21 日	0.1000	3,191,078.81	9,301,750.12	12,492,828.93	2010 年度 利润分配 于 2011 年 实施
合计	-	-		0.1000	3,191,078.81	9,301,750.12	12,492,828.93	

7.4.12 期末（2011 年 12 月 31 日）本基金持有的流通受限证券

7.4.12.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

报告期末（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。

7.4.12.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

报告期末（2011 年 12 月 31 日），本基金未持有暂时停牌等流通受限股票。

7.4.12.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

7.4.12.3.1 银行间市场债券正回购

截至本报告期末 2011 年 12 月 31 日止，本基金从事银行间市场债券正回购交易形成的卖出回购证券款余额 30,099,834.85 元，是以如下债券作为质押：

金额单位：人民币元

债券代码	债券名称	回购到期日	期末估值单价	数量（张）	期末估值总额
1101081	11 央行票据 81	2012 年 1 月 4 日	101.31	350,000	35,458,500.00
合计				350,000	35,458,500.00

7.4.12.3.2 交易所市场债券正回购

截至本报告期末 2011 年 12 月 31 日止，基金从事证券交易所债券正回购交易形成的卖出回购证券款余额 147,000,000.00 元，于 2012 年 1 月 4 日到期。该类交易要求本基金在回购期内持有的在新质押式回购下转入质押库的债券，按证券交易所规定的比例折算为标准券后，不低于债券回购交易的余额。

7.4.13 金融工具风险及管理

7.4.13.1 风险管理政策和组织架构

本基金在日常经营活动中涉及的财务风险主要包括信用风险、流动性风险及市场风险。本基金管理人制定了政策和程序来识别及分析这些风险，并设定适当的风险限额及内部控制流程，通过可靠的管理及信息系统持续监控上述各类风险。

本基金管理人董事会重视建立完善的公司治理结构与内部控制体系，本基金管理人董事会对本基金管理人建立内部控制系统和维持其有效性承担最终责任，充分发挥独立董事监督职能，保护投资者利益和本基金管理人合法权益。

为了有效控制本基金管理人运作和基金管理中存在的风险，本基金管理人设立风险控制委员会，由公司总经理、督察长以及部门总监组成。负责全面评估本基金管理人经营管理过程中的各项风险，并提出防范化解措施。

本基金管理人设立督察长制度，积极对本基金管理人各项制度、业务的合法合规性及本基金管理人内部控制制度的执行情况进行监察、稽核，定期和不定期向董事会报告本基金管理人内部控制执行情况。

监察稽核部具体负责本基金管理人各项制度、业务的合法合规性及本基金管理人内部控制制度的

执行情况的监察稽核工作。本基金管理人管理层重视和支持监察稽核工作，并保证监察稽核部的独立性和权威性，配备了充足合格的监察稽核人员，明确监察稽核部门及其各岗位的职责和 workflows、组织纪律。

业务部门负责人为所在部门的风险控制第一责任人，对本部门业务范围内的风险负有管控及时报告的义务。员工在其岗位职责范围内承担相应风险管理责任。

本基金管理人建立了以董事会为领导的、由总经理、风险控制委员会、督察长、监察稽核部和相关业务部门构成的风险管理架构体系。

7.4.13.2 信用风险

信用风险是指基金在交易过程中因交易对手未履行合约责任，或者基金所投资证券之发行人出现违约、拒绝支付到期本息，导致基金资产损失和收益变化的风险。本基金均投资于具有良好信用等级的证券，且通过分散化投资以分散信用风险。本基金投资于一家公司发行的股票市值不超过基金资产净值的 10%，且本基金与由本基金管理人管理的其他基金共同持有一家公司的证券，不得超过该证券的 10%。

本基金在交易所进行的交易均与中国证券登记结算有限责任公司完成证券交收和款项清算，因此违约风险发生的可能性很小；基金在进行银行间同业市场交易前均对交易对手进行信用评估，以控制相应的信用风险。

7.4.13.2.1 按短期信用评级列示的债券投资

单位：人民币元

短期信用评级	本期末 2011 年 12 月 31 日	上年度末 2010 年 12 月 31 日
A-1	50,250,000.00	29,835,000.00
A-1 以下	-	-
未评级	-	-
合计	50,250,000.00	29,835,000.00

注：短期信用评级由中国人民银行许可的信用评级机构评级，并由债券发行人在中国人民银行指定的国内有关媒体上公告。以上按短期信用评级的债券投资中不包含国债、政策性金融债及央行票据等。

7.4.13.2.2 按长期信用评级列示的债券投资

单位：人民币元

长期信用评级	本期末 2011 年 12 月 31 日	上年度末 2010 年 12 月 31 日
AAA	150,279,329.40	90,691,765.60

AAA 以下	257,496,407.80	463,560,010.70
未评级	-	-
合计	407,775,737.20	554,251,776.30

注：长期信用评级由中国人民银行许可的信用评级机构评级，并由债券发行人在中国人民银行指定的国内有关媒体上公告。以上按长期信用评级的债券投资中不包含国债、政策性金融债及央行票据等。

7.4.13.3 流动性风险

流动性风险是指基金所持金融工具变现的难易程度。本基金的流动性风险一方面来自于基金份额持有人可随时要求赎回其持有的基金份额，另一方面来自于投资品种所处的交易市场不活跃而带来的变现困难。

本基金所持大部分证券在证券交易所上市，其余亦可在银行间同业市场交易，因此，除在附注 7.4.12 中列示的部分基金资产流通暂时受限制不能自由转让的情况外，其余均能及时变现。此外，本基金可通过卖出回购金融资产方式借入短期资金应对流动性需求，其上限一般不超过基金持有的债券资产的公允价值。本基金于资产负债表日所持有的金融负债的合同约定剩余到期日均为一年以内且一般不计息，可赎回基金份额净值（所有者权益）无固定到期日且不计息，因此账面余额一般即为未折现的合约到期现金流量。

本基金管理人每日预测本基金的流动性需求，并同时通过独立的风险管理部门设定流动性比例要求，对流动性指标进行持续的监测和分析。

7.4.13.4 市场风险

市场风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因所处市场各类价格因素的变动而发生波动的风险，包括利率风险、外汇风险和其他价格风险。

7.4.13.4.1 利率风险

利率风险是指基金的财务状况和现金流量受市场利率变动而发生波动的风险。利率敏感性金融工具均面临由于市场利率上升而导致公允价值下降的风险。本基金的生息资产主要为银行存款、结算备付金及债券投资等。

下表统计了本基金交易的利率风险敞口。表中所示为本基金资产及交易形成负债的公允价值，并按照合约规定的重新定价日或到期日孰早者进行了分类。

7.4.13.4.1.1 利率风险敞口

单位：人民币元

本期末 2011 年 12 月 31 日	1 年以内	1-5 年	5 年以上	不计息	合计
-------------------------	-------	-------	-------	-----	----

资产					
银行存款	6,454,815.00	-	-	-	6,454,815.00
结算备付金	15,266,294.96	-	-	-	15,266,294.96
存出保证金	-	-	-	307,944.22	307,944.22
交易性金融资产	372,926,000.00	638,643,662.20	240,171,650.00	3,078,432.63	1,254,819,744.83
衍生金融资产	-	-	-	-	-
买入返售金融资产	-	-	-	-	-
应收证券清算款	-	-	-	3,949,277.82	3,949,277.82
应收利息	-	-	-	10,619,317.47	10,619,317.47
应收股利	-	-	-	-	-
应收申购款	-	-	-	825,414.16	825,414.16
递延所得税资产	-	-	-	-	-
其他资产	-	-	-	-	-
资产总计	394,647,109.96	638,643,662.20	240,171,650.00	18,780,386.30	1,292,242,808.46
负债					
短期借款	-	-	-	-	-
交易性金融负债	-	-	-	-	-
衍生金融负债	-	-	-	-	-
卖出回购金融资产款	177,099,834.85	-	-	-	177,099,834.85
应付证券清算款	-	-	-	6,796,866.05	6,796,866.05
应付赎回款	-	-	-	2,271,445.68	2,271,445.68
应付管理人报酬	-	-	-	557,093.88	557,093.88
应付托管费	-	-	-	185,697.95	185,697.95
应付销售服务费	-	-	-	-	-
应付交易费用	-	-	-	58,377.02	58,377.02
应交税费	-	-	-	2,196,421.52	2,196,421.52
应付利息	-	-	-	16,278.10	16,278.10
应付利润	-	-	-	-	-
递延所得税负债	-	-	-	-	-
其他负债	-	-	-	322,955.69	322,955.69
负债总计	177,099,834.85	-	-	12,405,135.89	189,504,970.74
利率敏感度缺口	217,547,275.11	638,643,662.20	240,171,650.00	6,375,250.41	1,102,737,837.72
上年度末 2010 年 12 月 31 日	1 年以内	1-5 年	5 年以上	不计息	合计
资产					
银行存款	42,162,497.37	-	-	-	42,162,497.37
结算备付金	22,305,633.13	-	-	-	22,305,633.13
存出保证金	-	-	-	506,668.84	506,668.84
交易性金融资产	826,192,535.60	666,039,327.00	6,268,612.10	104,436,585.17	1,602,937,059.87
衍生金融资产	-	-	-	-	-

买入返售金融资产	-	-	-	-	-
应收证券清算款	-	-	-	153,727,505.47	153,727,505.47
应收利息	-	-	-	25,570,945.26	25,570,945.26
应收股利	-	-	-	-	-
应收申购款	7,017.89	-	-	719,746.60	726,764.49
递延所得税资产	-	-	-	-	-
其他资产	-	-	-	-	-
资产总计	890,667,683.99	666,039,327.00	6,268,612.10	284,961,451.34	1,847,937,074.43
负债	-	-	-	-	-
短期借款	-	-	-	-	-
交易性金融负债	-	-	-	-	-
衍生金融负债	-	-	-	-	-
卖出回购金融资产款	-	-	-	-	-
应付证券清算款	-	-	-	109,500,221.37	109,500,221.37
应付赎回款	-	-	-	2,889,851.48	2,889,851.48
应付管理人报酬	-	-	-	892,081.73	892,081.73
应付托管费	-	-	-	297,360.57	297,360.57
应付销售服务费	-	-	-	-	-
应付交易费用	-	-	-	308,026.91	308,026.91
应交税费	-	-	-	1,923,900.52	1,923,900.52
应付利息	-	-	-	-	-
应付利润	-	-	-	-	-
递延所得税负债	-	-	-	-	-
其他负债	-	-	-	325,487.37	325,487.37
负债总计	-	-	-	116,136,929.95	116,136,929.95
利率敏感度缺口	890,667,683.99	666,039,327.00	6,268,612.10	168,824,521.39	1,731,800,144.48

7.4.13.4.1.2 利率风险的敏感性分析

假设	该利率敏感性分析基于本基金报表日的利率风险状况；		
	假定所有期限的利率均以相同幅度变动 25 个基点，其他变量不变；		
	此项影响并未考虑管理层为减低利率风险而可能采取的风险管理活动。		
分析	相关风险变量的变动	对资产负债表日基金资产净值的影响金额（单位：人民币元）	
		本期末（2011 年 12 月 31 日）	上年度末（2010 年 12 月 31 日）
	市场利率下降 25 个基点	12,183,336.19	8,374,203.97
	市场利率上升 25 个基点	-11,896,218.10	-8,146,836.51

7.4.13.4.2 外汇风险

本基金持有的金融工具以人民币计价，因此无重大外汇风险。

7.4.13.4.3 其他价格风险

其他价格风险主要为市场价格风险，市场价格风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因除市场利率和外汇汇率以外的市场价格因素变动而发生波动的风险。本基金主要投资于证券交易所上市或银行间同业市场交易的股票和债券，所面临的最大市场价格风险由所持有的金融工具的公允价值决定。本基金通过投资组合的分散化降低市场价格风险，并且本基金管理人每日对本基金所持有的证券价格实施监控。

本基金投资组合中投资于债券的比例不低于基金资产总值的 80%；国债的比例不低于基金资产净值的 20%；新股投资比例不超过基金资产总值的 20%。于 2011 年 12 月 31 日，本基金面临的整体其他价格风险列示如下：

7.4.13.4.3.1 其他价格风险敞口

金额单位：人民币元

项目	本期末 2011 年 12 月 31 日		上年度末 2010 年 12 月 31 日	
	公允价值	占基金资产净值比例 (%)	公允价值	占基金资产净值比例 (%)
交易性金融资产-股票投资	3,078,432.63	0.28	104,436,585.17	6.03
衍生金融资产-权证投资	-	-	-	-
其他	-	-	-	-
合计	3,078,432.63	0.28	104,436,585.17	6.03

7.4.13.4.3.2 其他价格风险的敏感性分析

于 2011 年 12 月 31 日，股票等权益类资产占基金资产净值的比例为 0.28%(2010 年 12 月 31 日:6.03%)，因此若除利率和汇率外的其他市场因素变化导致本基金持有的权益性工具的公允价值变动 5%而其他市场变量保持不变时，则本基金资产净值不会发生重大变动。

7.4.13.4.4 采用风险价值法管理风险

本基金未采用风险价值法或类似方法进行分析、管理市场风险。

7.4.14 有助于理解和分析会计报表需要说明的其他事项：无

§ 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	3,078,432.63	0.24
	其中：股票	3,078,432.63	0.24
2	固定收益投资	1,251,741,312.20	96.87
	其中：债券	1,251,741,312.20	96.87
	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	21,721,109.96	1.68
6	其他各项资产	15,701,953.67	1.22
	合计	1,292,242,808.46	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	-	-
C	制造业	3,078,432.63	0.28
C0	食品、饮料	-	-
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	3,078,432.63	0.28
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	3,078,432.63	0.28

8.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细

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	601633	长城汽车	257,179	3,078,432.63	0.28

注：报告期末，本基金仅持有上述 1 只股票。

8.4 报告期内股票投资组合的重大变动**8.4.1 累计买入金额前 20 名的股票明细**

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	000630	铜陵有色	79,155,484.36	4.57
2	300165	天瑞仪器	24,050,000.00	1.39
3	300185	通裕重工	22,500,000.00	1.30
4	002578	闽发铝业	21,707,400.00	1.25
5	002233	塔牌集团	21,196,657.16	1.22
6	002249	大洋电机	18,244,619.08	1.05
7	002608	舜天船舶	16,361,400.00	0.94
8	002576	通达动力	15,200,000.00	0.88
9	601137	博威合金	14,870,277.00	0.86
10	601519	大智慧	12,997,800.00	0.75
11	601636	旗滨集团	12,803,220.00	0.74
12	600522	中天科技	11,900,000.00	0.69
13	601113	华鼎锦纶	10,197,264.00	0.59
14	002307	北新路桥	8,066,086.82	0.47
15	601799	星宇股份	7,174,574.64	0.41
16	601633	长城汽车	3,343,327.00	0.19
17	601789	宁波建工	3,335,068.80	0.19
18	601116	三江购物	2,486,389.80	0.14
19	601908	京运通	2,034,690.00	0.12
20	601558	华锐风电	180,000.00	0.01

8.4.2 累计卖出金额前 20 名的股票明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计卖出金额	占期初基金资产净值比例 (%)
1	000630	铜陵有色	78,520,935.91	4.53
2	002233	塔牌集团	22,420,738.99	1.29
3	002578	闽发铝业	21,635,422.33	1.25
4	002608	舜天船舶	18,009,284.40	1.04
5	002249	大洋电机	17,230,622.28	0.99
6	300165	天瑞仪器	16,641,200.69	0.96
7	002493	荣盛石化	15,411,408.20	0.89
8	300185	通裕重工	15,111,618.65	0.87
9	002576	通达动力	14,784,865.62	0.85
10	601636	旗滨集团	12,343,547.73	0.71
11	601137	博威合金	11,933,209.89	0.69
12	300134	大富科技	11,514,271.48	0.66
13	600522	中天科技	10,556,609.70	0.61
14	002491	通鼎光电	10,141,039.27	0.59
15	601113	华鼎锦纶	9,708,707.45	0.56
16	601519	大智慧	9,605,664.97	0.55
17	002307	北新路桥	9,177,605.30	0.53
18	601799	星宇股份	6,879,222.48	0.40
19	300133	华策影视	4,867,465.33	0.28
20	002501	利源铝业	4,734,160.80	0.27

8.4.3 买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

单位：人民币元

买入股票成本（成交）总额	308,259,268.66
卖出股票收入（成交）总额	376,256,932.78

注：8.4.1 项“买入金额”、8.4.2 项“卖出金额”及 8.4.3 项“买入成本”、“卖出收入”均按买入或卖出成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

8.5 期末按债券品种分类的债券投资组合

金额单位：人民币元

序号	债券品种	公允价值	占基金资产净值比例 (%)
1	国家债券	200,636,575.00	18.19
2	央行票据	512,007,000.00	46.43
3	金融债券	81,072,000.00	7.35
	其中：政策性金融债	81,072,000.00	7.35
4	企业债券	297,073,887.20	26.94

5	企业短期融资券	50,250,000.00	4.56
6	中期票据	91,691,000.00	8.31
7	可转债	19,010,850.00	1.72
8	其他	-	-
	合计	1,251,741,312.20	113.51

8.6 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

金额单位：人民币元

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值	占基金资产净值比例（%）
1	1001032	10 央行票据 32	1,400,000	138,684,000.00	12.58
2	1101088	11 央行票据 88	1,400,000	135,282,000.00	12.27
3	1101094	11 央行票据 94	1,000,000	96,640,000.00	8.76
4	122964	09 龙湖债	878,460	85,210,620.00	7.73
5	122043	09 紫江债	855,580	83,273,601.40	7.55

8.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有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。

8.8 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。

8.9 投资组合报告附注

8.9.1 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。

8.9.2 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。

8.9.3 期末其他各项资产构成

单位：人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	307,944.22
2	应收证券清算款	3,949,277.82
3	应收股利	-
4	应收利息	10,619,317.47
5	应收申购款	825,414.16
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
	合计	15,701,953.67

8.9.4 期末持有的处于转股期的可转换债券明细

金额单位：人民币元

序号	债券代码	债券名称	公允价值	占基金资产净值比例 (%)
1	110015	石化转债	11,558,650.00	1.05
2	113002	工行转债	7,452,200.00	0.68

8.9.5 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。

§ 9 基金份额持有人信息**9.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构**

份额单位：份

持有人户数 (户)	户均持有的 基金份额	持有人结构			
		机构投资者		个人投资者	
		持有份额	占总份 额比例	持有份额	占总份 额比例
35,251	23,415.43	279,272,246.26	33.83%	546,144,957.82	66.17%

9.2 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金的情况

项目	持有份额总数 (份)	占基金总份额比例
基金管理公司所有从业人员持有本开放式基金	88,399.40	0.01%

§ 10 开放式基金份额变动

单位：份

基金合同生效日 (2003 年 7 月 9 日) 基金份额总额	586,521,597.17
本报告期期初基金份额总额	1,280,700,669.88
本报告期基金总申购份额	280,653,557.83
减:本报告期基金总赎回份额	735,937,023.63
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	825,417,204.08

注：报告期期间基金总申购份额含红利再投、转换入份额；基金总赎回份额含转换出份额。

§ 11 重大事件揭示

11.1 基金份额持有人大会决议

报告期内无基金份额持有人大会决议。

11.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动

(1) 基金管理人的重大人事变动情况

2011 年 5 月起，王忠民先生因任期届满并退休，不再担任本基金管理人董事长职务，公司董事兼总经理赵学军先生代任董事长职务；2011 年 8 月起安奎先生任本基金管理人董事长。

2011 年 11 月 18 日，本基金管理人发布《关于嘉实债券基金经理变更的公告》，刘熹先生不再担任本基金基金经理，聘请曲扬女士担任本基金基金经理职务。

(2) 基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动情况

本报告期内，根据证监会《关于核准中国银行股份有限公司李爱华基金行业高级管理人员任职资格的批复》，李爱华先生担任本基金托管人——中国银行托管及投资者服务部总经理。因工作调动，董杰先生不再担任中国银行托管及投资者服务部总经理，刘慧军女士不再担任中国银行托管及投资者服务部副总经理。上述人事变动已按相关规定备案、公告。

11.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼

报告期内无涉及本基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼事项。

11.4 基金投资策略的改变

报告期内本基金投资策略未发生改变。

11.5 为基金进行审计的会计师事务所情况

报告期内本基金未改聘为其审计的会计师事务所。报告年度应支付给安永华明会计师事务所的审计费 70,000.00 元，该审计机构已连续 9 年提供审计服务。

11.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况

报告期内，本基金管理人、托管人及其高级管理人员无受稽查或处罚等情况。

11.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况

11.7.1 基金租用证券公司交易单元进行股票投资及佣金支付情况

金额单位：人民币元

券商名称	交易单元 数量	股票交易		应支付该券商的佣金		备注
		成交金额	占当期股票	佣金	占当期佣金	

			成交总额的比例		总量的比例	
华泰联合证券有限责任公司	1	1215,851,943.93	57.37%	180,956.38	38.54%	-
中信证券股份有限公司	1	79,429,224.72	21.11%	221,698.29	47.21%	-
国泰君安证券股份有限公司	1	80,975,764.13	21.52%	66,898.20	14.25%	-

注 1: 本表“佣金”指本基金通过单一券商的交易单元进行股票、权证等交易而合计支付该等券商的佣金合计。

注 2: 交易单元的选择标准和程序

- (1) 经营行为规范, 在近一年内无重大违规行为;
- (2) 公司财务状况良好;
- (3) 有良好的内控制度, 在业内有良好的声誉;
- (4) 有较强的研究能力, 能及时、全面、定期提供质量较高的宏观、行业、公司和证券市场研究报告, 并能根据基金投资的特殊要求, 提供专门的研究报告;
- (5) 建立了广泛的信息网络, 能及时提供准确地信息资讯服务。

基金管理人根据以上标准进行考察后确定租用券商的交易单元。基金管理人与被选择的券商签订协议, 并通知基金托管人。

注 3: 报告期内, 本基金租用的券商交易单元未变更。

11.7.2 基金租用证券公司交易单元进行其他证券投资的情况

金额单位: 人民币元

券商名称	债券交易		债券回购交易	
	成交金额	占当期债券成交总额的比例	成交金额	占当期债券回购成交总额的比例
华泰联合证券有限责任公司	110,835,011.90	3.69%	-	-
中信证券股份有限公司	2,877,091,048.51	95.83%	36,121,700,000.00	99.98%
国泰君安证券股份有限公司	14,298,308.39	0.48%	6,629,000.00	0.02%

11.8 其他重大事件

序号	公告事项	法定披露方式	法定披露日期
1	关于旗下基金在交通银行开办定投起点金额调整的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报、管理人网站	2011 年 1 月 5 日
2	嘉实债券证券投资基金 2010 年年度收益分配公告	中国证券报、上海证券报、证券时报、管理人网站	2011 年 1 月 18 日
3	关于旗下开放式基金通过天相投顾开办定投业务的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报、管理人网站	2011 年 1 月 24 日

4	关于交通银行开办嘉实旗下基金日常转换业务的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报、管理人网站	2011年2月22日
5	关于对中国工商银行借记卡持有人开通直销网上交易定期定额申购业务的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报、管理人网站	2011年3月25日
6	关于通过中国工商银行个人电子银行申购嘉实旗下开放式基金费率优惠的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报、管理人网站	2011年4月1日
7	关于增加烟台银行为嘉实旗下基金代销机构的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报、管理人网站	2011年4月22日
8	关于旗下开放式基金通过中信证券开办定投业务的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报、管理人网站	2011年5月4日
9	嘉实基金管理有限公司董事长变更公告	中国证券报、上海证券报、证券时报、管理人网站	2011年5月11日
10	关于增加浙江稠州商业银行为嘉实旗下基金代销机构的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报、管理人网站	2011年5月18日
11	关于旗下开放式基金通过烟台银行开办定投业务的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报、管理人网站	2011年5月25日
12	关于对中国工商银行借记卡持卡人通过嘉实直销网上交易的在线支付方式申购费率优惠促销的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报、管理人网站	2011年6月9日
13	关于增加哈尔滨银行为嘉实旗下基金代销机构并开展定投业务的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报、管理人网站	2011年6月24日
14	关于嘉实基金网上直销汇款支付业务增加建行收款账户的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报、管理人网站	2011年8月1日
15	嘉实基金管理有限公司关于基金行业高级管理人员变更的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报、管理人网站	2011年8月5日
16	关于旗下开放式基金通过国都证券和民生证券开办定投业务的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报、管理人网站	2011年8月19日
17	关于增加东莞农村商业银行作为嘉实旗下基金代销机构的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报、管理人网站	2011年8月24日
18	关于对中国农业银行借记卡持卡人开展嘉实基金网上直销交易费率优惠的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报、管理人网站	2011年9月1日
19	关于旗下基金通过天津银行等三家银行开办定投业务的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报、管理人网站	2011年9月15日
20	关于直销网上交易系统开通智能交易及定投业务升级的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报、管理人网站	2011年11月8日
21	关于嘉实债券基金经理变更的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报、管理人网站	2011年11月18日
22	关于旗下开放式基金通过中信万通证券开办定投业务的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报、管理人网站	2011年12月7日
23	关于变更开放式基金业务规则的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报、管理人网站	2011年12月9日

24	关于旗下基金直销账户中国银行有关信息变更的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报、管理人网站	2011 年 12 月 16 日
25	关于增加华夏银行为嘉实旗下开放式基金代销机构的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报、管理人网站	2011 年 12 月 26 日

§ 12 备查文件目录

12.1 备查文件目录

- (1) 中国证监会批准嘉实理财通系列开放式证券投资基金设立的文件；
- (2) 《嘉实理财通系列开放式证券投资基金基金合同》；
- (3) 《嘉实理财通系列开放式证券投资基金招募说明书》；
- (4) 《嘉实理财通系列开放式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) 报告期内嘉实理财通系列开放式证券投资基金公告的各项原稿。

12.2 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

12.3 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 E-mail:service@jsfund.cn。

嘉实基金管理有限公司
2012 年 3 月 30 日