

# 嘉实回报灵活配置混合型证券投资基金 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。

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

<b>§1 重要提示及目录</b> .....	<b>2</b>
1.1 重要提示.....	2
1.2 目录.....	3
<b>§2 基金简介</b> .....	<b>5</b>
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
<b>§3 主要财务指标、基金净值表现及利润分配情况</b> .....	<b>6</b>
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
<b>§4 管理人报告</b> .....	<b>8</b>
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.....	9
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.....	10
4.6 管理人内部有关本基金的监察稽核工作情况.....	11
4.7 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明.....	11
4.8 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明.....	12
<b>§5 托管人报告</b> .....	<b>12</b>
5.1 报告期内本基金托管人合规守信情况声明.....	12
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.....	12
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.....	12
<b>§6 审计报告</b> .....	<b>13</b>
<b>§7 年度财务报表</b> .....	<b>14</b>
7.1 资产负债表.....	14
7.2 利润表.....	15
7.3 所有者权益（基金净值）变动表.....	16
7.4 报表附注.....	17
<b>§8 投资组合报告</b> .....	<b>36</b>
8.1 期末基金资产组合情况.....	36
8.2 期末按行业分类的股票投资组合.....	36
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.....	37
8.4 报告期内股票投资组合的重大变动.....	38
8.5 期末按债券品种分类的债券投资组合.....	41
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.....	41
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.....	41
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.....	41
8.9 投资组合报告附注.....	42
<b>§9 基金份额持有人信息</b> .....	<b>43</b>

9.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构 .....	43
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 .....	43
<b>§10 开放式基金份额变动.....</b>	<b>43</b>
<b>§11 重大事件揭示.....</b>	<b>43</b>
11.1 基金份额持有人大会决议 .....	43
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.....	43
11.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼.....	44
11.4 基金投资策略的改变 .....	44
11.5 为基金进行审计的会计师事务所情况 .....	44
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.....	44
11.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况.....	44
11.8 其他重大事件 .....	46
<b>§12 备查文件目录.....</b>	<b>48</b>
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	嘉实回报灵活配置混合型证券投资基金
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
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	2,205,927,820.98份
基金合同存续期	不定期

### 2.2 基金产品说明

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。

### 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	普华永道中天会计师事务所有限公司	上海市卢湾区湖滨路 202 号企业天地 2 号楼普华永道中心 11 楼
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 8 月 18 日 -2009 年 12 月 31 日
本期已实现收益	-202,669,151.13	254,403,802.72	242,195,481.16
本期利润	-647,823,872.49	382,675,400.73	499,628,029.57
加权平均基金份额本期利润	-0.2702	0.0858	0.0578
本期加权平均净值利润率	-27.23%	8.43%	5.71%
本期基金份额净值增长率	-23.24%	11.25%	5.59%
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	-282,594,208.83	267,511,035.38	165,039,690.09
期末可供分配基金份额利润	-0.1281	0.0949	0.0271
期末基金资产净值	1,923,333,612.15	3,204,441,661.14	6,363,079,009.28
期末基金份额净值	0.872	1.136	1.045
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	-9.83%	17.47%	5.59%

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	-3.33%	0.79%	0.89%	0.01%	-4.22%	0.78%

过去六个月	-11.56%	0.85%	1.78%	0.01%	-13.34%	0.84%
过去一年	-23.24%	0.92%	3.33%	0.01%	-26.57%	0.91%
自基金合同生效起至今	-9.83%	1.07%	6.63%	0.01%	-16.46%	1.06%

### 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

嘉实回报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



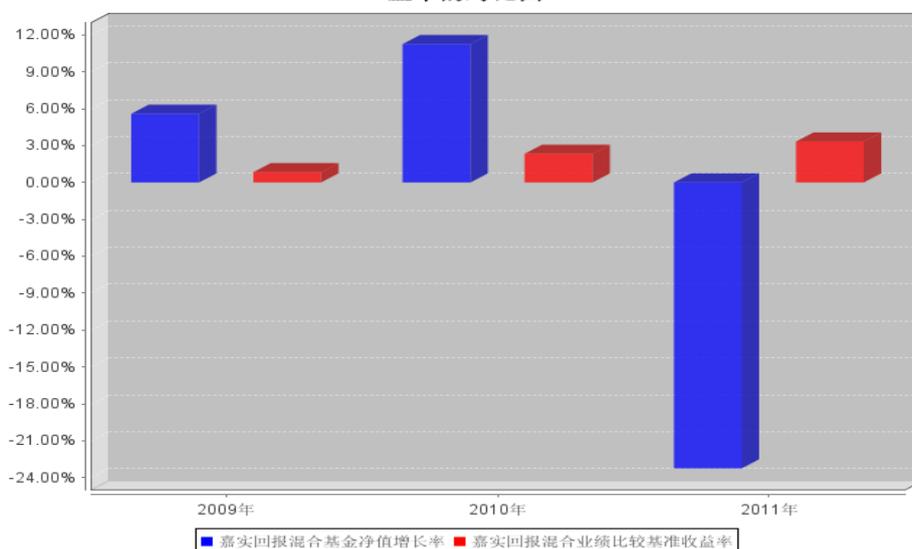
图：嘉实回报混合基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2009年8月18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（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。

### 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

嘉实回报混合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对比图



注：本基金基金合同生效日为 2009 年 8 月 18 日，2009 年度的相关数据根据当年实际存续期（2009 年 8 月 18 日至 2009 年 12 月 31 日）计算。

### 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	-	-	-	-	
2010	0.2600	50,101,707.58	31,636,045.94	81,737,753.52	
2009	0.1100	49,345,249.88	22,061,756.95	71,407,006.83	
合计	0.3700	99,446,957.46	53,697,802.89	153,144,760.35	

## § 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		
赵勇	本基金基金经理	2009 年 8 月 18 日	-	10 年	曾任大成基金管理公司基金经理助理，泰康资产管理公司权益投资经理。2008 年 3 月加入嘉实基金管理公司。北京大学光华管理学院工商管理硕士，具有基金从业资格，中国国籍。

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。

#### 4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

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、《嘉实回报灵活配置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 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

2011 年，欧债危机不断扩大，对发达国家经济陷入衰退的预期转化为对外需的担心。国内宏观经济的主基调是调控和增长减速，由于通胀持续维持高位，货币政策持续收紧。加上经济减速导致市场对上市公司盈利的担忧，上证指数下跌幅度达到 21.6%。流动性收缩和供给的持续扩大，市场整体估值持续下移，尤其是高估值的中小盘股出现了持续的大幅下跌，低估值的银行等指标股表现相对较好。

本基金上半年中小盘股的配置比例偏高，在中小盘股持续下跌的过程中损失比较大。下半年对组合作了比较大的调整，从仓位和结构两个方面加强的防御，超配了食品饮料、医药等行业，并增加了地产银行等低估值行业的配置，下半年业绩有比较大的好转，但由于上半年落后太多，全年表现不佳。

### 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 0.872 元；本报告期基金份额净值增长率为-23.24%，业绩比较基准收益率为 3.33%。

## 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

2012 年在美国持续宽松的货币政策刺激下，经济可能逐步企稳，低增长下的温和复苏将稳定全球经济预期。欧洲为解决债务危机，数量宽松不可避免。尽管如此，欧洲经济恐怕仍将出现轻度衰退。海外经济低迷对我国出口的影响正在逐步显现，新的一年出口难以成为推动经济增长的力量。我国经过 2011 年的持续紧缩后，经济已经减速，预期上半年 CPI 将逐月回落，为货币政策的小幅松动创造了条件。上半年政策微调，流动性将有所改善。房地产调控政策暂时不会出现大规模松动，但局部的小幅调整可能会不时出现。地产股在低估值的条件下有估值修复的可能。但地产投资增速下滑仍将带动固定资产投资增速下滑，政府主导的基建投资将成为经济稳定增长的重要力量。除了调控政策微调可能带来一些市场活力，科技进步和创新依然将给市场带来不少机会。

经过 2011 年的持续下跌，市场对经济减速已经有所反映，估值便宜成为市场最大的优势。货

币政策松动可能成为市场回升的契机，但鉴于流动性改善有限，大小非减持压力依然存在，市场向上的空间有限，市场特征可能是阶段性和结构性机会并存。个股选择上需要兼顾估值合理，盈利的确定性和成长性的匹配，控制盈利不达预期的风险。

#### 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验。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

根据本基金基金合同（十九（二）收益分配原则）“3、基金收益分配后，可供分配利润计算截至日的每份基金份额净值扣减每份基金份额所派发的红利后不能低于面值；4、在符合有关基金分红条件下，可进行收益分配；本基金月度进行收益分配评估，如基金自上次基金收益分配除息日至本次可供分配利润计算截至日的份额净值增长率超过本基金业绩比较基准（同期人民币一年期定期存款利率（税前）），本基金可进行月度收益分配；本报告 3.1.1 “本期利润”为 -647,823,872.49 元、3.1.2 “期末可供分配基金份额利润”为 -0.1281 元、3.1.2 “期末基金份额净值”为 0.872 元。自上次基金收益分配除息日（2010 年 11 月 5 日）至每月可供分配利润计算截至日（每月最后 1 日）的份额净值增长率，均未超过本基金业绩比较基准，因此本报告期未实施利润分配。

## § 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”）在对嘉实回报灵活配置混合型证券投资基金（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

普华永道中天审字(2012)第 20456 号

嘉实回报灵活配置混合型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回报灵活配置混合型证券投资基金(以下简称“嘉实回报灵活配置基金”)的财务报表,包括 2011 年 12 月 31 日的资产负债表、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、 管理层对财务报表的责任

编制和公允列报财务报表是嘉实回报灵活配置基金 的基金管理人嘉实基金管理有限公司 管理层的责任。这种责任包括：

- (1) 按照企业会计准则和中国证券监督管理委员会(以下简称“中国证监会”)发布的有关规定及允许的基金行业实务操作编制财务报表,并使其实现公允反映;
- (2) 设计、执行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管理层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,上述嘉实回报灵活配置基金的财务报表在所有重大方面按照企业会计准则和在财务报表附注中所列示的中国证监会发布的有关规定及允许的基金行业实务操作编制,公允反映了嘉实回报灵活配置基金 2011 年 12 月 31 日的财务状况以及 2011 年度的经营成果和基金净值变动情况。

普华永道中天  
会计师事务所有限公司  
中国·上海市

注册会计师  
汪 棣  
吴 海 霞  
2012 年 3 月 19 日

## § 7 年度财务报表

### 7.1 资产负债表

会计主体：嘉实回报灵活配置混合型证券投资基金

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	上年度末 2010 年 12 月 31 日
<b>资产：</b>			
银行存款	7.4.7.1	352,535,670.46	389,336,492.09
结算备付金		3,770,455.71	6,453,093.60
存出保证金		1,424,074.34	2,752,697.49
交易性金融资产	7.4.7.2	1,419,553,693.56	2,834,682,658.91
其中：股票投资		1,012,222,271.76	2,518,598,833.57
基金投资		-	-
债券投资		407,331,421.80	316,083,825.34
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	196,800,415.20	-
应收证券清算款		-	-
应收利息	7.4.7.5	5,123,405.98	4,866,138.15
应收股利		-	-
应收申购款		25,484.58	1,870,369.82
递延所得税资产		-	-
其他资产	7.4.7.6	-	-
资产总计		1,979,233,199.83	3,239,961,450.06
<b>负债和所有者权益</b>	<b>附注号</b>	<b>本期末 2011 年 12 月 31 日</b>	<b>上年度末 2010 年 12 月 31 日</b>
<b>负 债：</b>			
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		49,432,469.37	19,240,852.12

应付赎回款		1,226,354.32	5,340,913.03
应付管理人报酬		2,521,308.61	4,169,197.80
应付托管费		420,218.07	694,866.26
应付销售服务费		-	-
应付交易费用	7.4.7.7	2,160,133.86	5,923,960.24
应交税费		38,841.60	19,420.80
应付利息		-	-
应付利润		-	-
递延所得税负债		-	-
其他负债	7.4.7.8	100,261.85	130,578.67
负债合计		55,899,587.68	35,519,788.92
<b>所有者权益：</b>			
实收基金	7.4.7.9	2,205,927,820.98	2,819,962,302.32
未分配利润	7.4.7.10	-282,594,208.83	384,479,358.82
所有者权益合计		1,923,333,612.15	3,204,441,661.14
负债和所有者权益总计		1,979,233,199.83	3,239,961,450.06

注：报告截止日 2011 年 12 月 31 日，基金份额净值 0.872 元，基金份额总额 2,205,927,820.98 份。

## 7.2 利润表

会计主体：嘉实回报灵活配置混合型证券投资基金

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
<b>一、收入</b>		-584,747,515.84	507,342,060.86
1. 利息收入		11,660,459.86	23,597,015.35
其中：存款利息收入	7.4.7.11	3,139,842.02	4,889,239.52
债券利息收入		8,107,364.37	18,707,775.83
资产支持证券利息收入		-	-
买入返售金融资产收入		413,253.47	-
其他利息收入		-	-
2. 投资收益		-151,776,845.42	351,788,909.11
其中：股票投资收益	7.4.7.12	-168,155,588.36	331,795,060.69
基金投资收益		-	-
债券投资收益	7.4.7.13	1,917,251.90	1,174,233.29
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	14,461,491.04	18,819,615.13
3. 公允价值变动收益	7.4.7.16	-445,154,721.36	128,271,598.01
4. 汇兑收益		-	-
5. 其他收入	7.4.7.17	523,591.08	3,684,538.39

<b>减：二、费用</b>		63,076,356.65	124,666,660.13
1. 管理人报酬		35,849,635.03	68,465,883.85
2. 托管费		5,974,939.17	11,410,980.61
3. 销售服务费		-	-
4. 交易费用	7.4.7.18	20,760,931.46	42,870,579.85
5. 利息支出		25,025.67	1,432,275.27
其中：卖出回购金融资产支出		25,025.67	1,432,275.27
6. 其他费用	7.4.7.19	465,825.32	486,940.55
<b>三、利润总额</b>		-647,823,872.49	382,675,400.73
减：所得税费用		-	-
<b>四、净利润</b>		-647,823,872.49	382,675,400.73

### 7.3 所有者权益（基金净值）变动表

会计主体：嘉实回报灵活配置混合型证券投资基金

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）	2,819,962,302.32	384,479,358.82	3,204,441,661.14
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）	-	-647,823,872.49	-647,823,872.49
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数	-614,034,481.34	-19,249,695.16	-633,284,176.50
其中：1. 基金申购款	127,795,726.04	2,212,725.83	130,008,451.87
2. 基金赎回款	-741,830,207.38	-21,462,420.99	-763,292,628.37
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）	2,205,927,820.98	-282,594,208.83	1,923,333,612.15
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）	6,088,001,954.09	275,077,055.19	6,363,079,009.28
二、本期经营活动产生的基	-	382,675,400.73	382,675,400.73

金净值变动数（本期利润）			
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数	-3,268,039,651.77	-191,535,343.58	-3,459,574,995.35
其中：1. 基金申购款	410,062,485.28	28,637,664.49	438,700,149.77
2. 基金赎回款	-3,678,102,137.05	-220,173,008.07	-3,898,275,145.12
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动	-	-81,737,753.52	-81,737,753.52
五、期末所有者权益（基金净值）	2,819,962,302.32	384,479,358.82	3,204,441,661.14

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：

<u>赵学军</u>	<u>李松林</u>	<u>王红</u>
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

嘉实回报灵活配置混合型证券投资基金(以下简称“本基金”)经中国证券监督管理委员会(以下简称“中国证监会”)证监许可【2009】第 605 号《关于核准嘉实回报灵活配置混合型证券投资基金募集的批复》核准,由嘉实基金管理有限公司依照《中华人民共和国证券投资基金法》和《嘉实回报灵活配置混合型证券投资基金基金合同》负责公开募集。本基金为契约型开放式,存续期限不定,首次设立募集不包括认购资金利息共募集 10,100,083,716.77 元,业经普华永道中天会计师事务所有限公司普华永道中天验字(2009)第 143 号验资报告予以验证。经向中国证监会备案,《嘉实回报灵活配置混合型证券投资基金基金合同》于 2009 年 8 月 18 日正式生效,基金合同生效日的基金份额总额为 10,103,611,801.46 份基金份额,其中认购资金利息折合 3,528,084.69 份基金份额。本基金的基金管理人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。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》和《嘉实回报灵活配置混合型证券投资基金基金合同》的有关规定,本基金的投资范围为依法发行、上市的股票、债券等金融工具及法律、法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具,具体包括:股票、衍生工具(权证等)、债券(国债、金融债、企业(公司)债、次级债、可转换债券(含分离交易可转债)、资产支持证券、央行票据、短期融资券等)、债券回购、银行存款等以及法律、法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具。本基金投资组合的资产配置范围为:股票等权益类资产占基金资产的比例为 30%-80%;债券等固定收益类资产以及中国证监会允许基金投资的其他金融工具占基金资产的比例为 5%-70%,其中,现金及到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的 5%;权证市值占基金资产净值的比例

不超过 3%。本基金的业绩比较基准为同期人民币一年期定期存款利率(税前)。

#### 7.4.2 会计报表的编制基础

本基金的财务报表按照财政部于 2006 年 2 月 15 日颁布的《企业会计准则—基本准则》和 38 项具体会计准则、其后颁布的企业会计准则应用指南、企业会计准则解释以及其他相关规定(以下合称“企业会计准则”)、中国证监会公告[2010]5 号《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>》、中国证券业协会于 2007 年 5 月 15 日颁布的《证券投资基金会计核算业务指引》、《嘉实回报灵活配置混合型证券投资基金基金合同》和在财务报表附注 7.4.4 所列示的中国证监会发布的有关规定及允许的基金行业实务操作编制。

#### 7.4.3 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明

本基金 2011 年度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 2011 年 12 月 31 日的财务状况以及 2011 年度的经营成果和基金净值变动情况等有关信息。

#### 7.4.4 重要会计政策和会计估计

##### 7.4.4.1 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。

##### 7.4.4.2 记账本位币

本基金的记账本位币为人民币。

##### 7.4.4.3 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和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卖出回购金融资产款和各类应付款项等。

#### 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

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。

#### 7.4.4.5 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) 存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) 存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。

#### 7.4.4.6 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。

#### 7.4.4.7 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损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。

#### 7.4.4.8 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。

#### 7.4.4.9 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。

#### 7.4.4.10 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也可按直线法计算。

#### 7.4.4.11 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。

#### 7.4.4.12 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披露分部信息。

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。

#### 7.4.4.13 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，本基金确定以下类别股票投资和债券投资的公允价值时采用的估值方法及其关键假设如下：

(a) 对于证券交易所上市的股票和债券，若出现重大事项停牌或交易不活跃(包括涨跌停时的交易不活跃)等情况，本基金根据中国证监会公告[2008]38号《关于进一步规范证券投资基金估值业务的指导意见》，根据具体情况采用《中国证券业协会基金估值工作小组关于停牌股票估值的参考方法》提供的指数收益法、市盈率法、现金流量折现法等估值技术进行估值。

(b) 对于在锁定期内的非公开发行股票，根据中国证监会基金部通知[2006]37号《关于进一步加强基金投资非公开发行股票风险控制有关问题的通知》，若在证券交易所挂牌的同一股票的市场交易收盘价低于非公开发行股票的初始投资成本，按估值日证券交易所挂牌的同一股票的市场交易收盘价估值；若在证券交易所挂牌的同一股票的市场交易收盘价高于非公开发行股票的初始投资成本，按锁定期内已经过交易天数占锁定期内总交易天数的比例将两者之间差价的一部分确认为估值增值。

(c) 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。

## 7.4.5 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

本基金本报告期未发生会计政策变更。

### 7.4.5.2 会计估计变更的说明

本基金本报告期未发生会计估计变更。

### 7.4.5.3 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。

## 7.4.6 税项

根据财政部、国家税务总局财税[2002]128号《关于开放式证券投资基金有关税收问题的通知》、财税[2004]78号《关于证券投资基金税收政策的通知》、财税[2005]102号《关于股息红利个人所得税有关政策的通知》、财税[2005]107号《关于股息红利有关个人所得税政策的补充通知》、财税[2008]1号《关于企业所得税若干优惠政策的通知》及其他相关财税法规和实务操作，主要税项列示如下：

- (1) 以发行基金方式募集资金不属于营业税征收范围，不征收营业税。
- (2) 基金买卖股票、债券的差价收入暂免征收营业税和企业所得税。
- (3) 对基金取得的企业债券利息收入，由发行债券的企业在向基金派发利息时代扣代缴 20% 的个人所得税，暂不征收企业所得税。对基金取得的股票的股息、红利收入，由上市公司在向基金派发股息、红利时暂减按 50% 计入个人应纳税所得额，依照现行税法规定即 20% 代扣代缴个人所得税，暂不征收企业所得税。
- (4) 基金卖出股票按 0.1% 的税率缴纳股票交易印花税，买入股票不征收股票交易印花税。

## 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	352,535,670.46	389,336,492.09
定期存款	-	-
其中：存款期限 1-3 个月	-	-
其他存款	-	-
合计：	352,535,670.46	389,336,492.09

## 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	1,079,262,290.92	1,012,222,271.76	-67,040,019.16
债券	交易所市场	54,308,477.58	54,156,421.80
	银行间市场	345,433,500.00	353,175,000.00
	合计	399,741,977.58	407,331,421.80
资产支持证券	-	-	-
基金	-	-	-
其他	-	-	-
合计	1,479,004,268.50	1,419,553,693.56	-59,450,574.94
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	2,135,437,702.03	2,518,598,833.57	383,161,131.54
债券	交易所市场	19,210,810.46	22,443,825.34
	银行间市场	294,330,000.00	293,640,000.00
	合计	313,540,810.46	316,083,825.34
资产支持证券	-	-	-
基金	-	-	-
其他	-	-	-
合计	2,448,978,512.49	2,834,682,658.91	385,704,146.42

## 7.4.7.3 衍生金融资产/负债

本期末（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

单位：人民币元

项目	本期末 2011 年 12 月 31 日	
	账面余额	其中：买断式逆回购
银行间同业市场买入返售金融资产款	196,800,415.20	-
交易所市场买入返售金融资产款	-	-
合计	196,800,415.20	-

注：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**

本期末（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	45,227.10	87,024.29
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	1,696.80	2,258.60
应收债券利息	4,950,994.48	4,776,851.22
应收买入返售证券利息	125,486.76	-
应收申购款利息	0.84	4.04
其他	-	-
合计	5,123,405.98	4,866,138.15

**7.4.7.6 其他资产**

本期末（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 2011 年 12 月 31 日	上年度末 2010 年 12 月 31 日
交易所市场应付交易费用	2,159,043.66	5,920,973.00
银行间市场应付交易费用	1,090.20	2,987.24
合计	2,160,133.86	5,923,960.24

**7.4.7.8 其他负债**

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
应付券商交易单元保证金	-	-
应付赎回费	261.85	10,578.67
预提费用	100,000.00	120,000.00
合计	100,261.85	130,578.67

**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	2,819,962,302.32	2,819,962,302.32
本期申购	127,795,726.04	127,795,726.04
本期赎回	-741,830,207.38	-741,830,207.38
本期末	2,205,927,820.98	2,205,927,820.98

注：申购含转换入份额；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	267,511,035.38	116,968,323.44	384,479,358.82
本期利润	-202,669,151.13	-445,154,721.36	-647,823,872.49
本期基金份额交易产生的变动数	-59,285,156.35	40,035,461.19	-19,249,695.16
其中：基金申购款	11,522,979.53	-9,310,253.70	2,212,725.83
基金赎回款	-70,808,135.88	49,345,714.89	-21,462,420.99
本期已分配利润	-	-	-
本期末	5,556,727.90	-288,150,936.73	-282,594,208.83

#### 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	3,052,880.44	4,746,130.48
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	86,772.66	140,926.31
其他	188.92	2,182.73
合计	3,139,842.02	4,889,239.52

#### 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	7,156,324,351.96	15,083,339,286.67
减：卖出股票成本总额	7,324,479,940.32	14,751,544,225.98
买卖股票差价收入	-168,155,588.36	331,795,060.69

#### 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、债券到期兑付成交总额	455,693,039.49	1,240,142,966.33
减：卖出债券、债券到期兑付成本总额	444,843,550.00	1,224,599,510.00
减：应收利息总额	8,932,237.59	14,369,223.04
债券投资收益	1,917,251.90	1,174,233.29

#### 7.4.7.14 衍生工具收益

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	14,461,491.04	18,819,615.13
基金投资产生的股利收益	-	-
合计	14,461,491.04	18,819,615.13

#### 7.4.7.16 公允价值变动收益

单位：人民币元

项目名称	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
1. 交易性金融资产	-445,154,721.36	128,271,598.01
——股票投资	-450,201,150.70	129,110,050.35
——债券投资	5,046,429.34	-838,452.34
——资产支持证券投资	-	-
2. 衍生工具	-	-
——权证投资	-	-
3. 其他	-	-
合计	-445,154,721.36	128,271,598.01

#### 7.4.7.17 其他收入

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
基金赎回费收入	496,217.02	3,478,411.16
基金转出费收入	27,374.06	206,127.23
债券认购手续费返还	-	-
印花税手续费返还	-	-
其他	-	-
合计	523,591.08	3,684,538.39

### 7.4.7.18 交易费用

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
交易所市场交易费用	20,757,731.46	42,866,329.85
银行间市场交易费用	3,200.00	4,250.00
合计	20,760,931.46	42,870,579.85

### 7.4.7.19 其他费用

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
审计费用	100,000.00	120,000.00
信息披露费	300,000.00	300,000.00
债券托管账户维护费	18,000.00	18,000.00
银行划款手续费	47,825.32	48,940.55
指数使用费	-	-
上市年费	-	-
红利手续费	-	-
其他	-	-
合计	465,825.32	486,940.55

## 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、基金注册登记机构、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（“国都证券”）	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	35,849,635.03	68,465,883.85
其中：支付销售机构的客户维护费	5,939,811.67	11,223,372.23

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 × 1.5% / 当年天数。

#### 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	5,974,939.17	11,410,980.61

注：支付基金托管人中国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 × 0.25% / 当年天数。

### 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

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	-	-	-	-	1,632,872,000.00	741,509.55

注：本期（2011年1月1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。

### 7.4.10.4 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

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)，基金管理人未运用自有资金投资本基金。

#### 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 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	
	期末余额	当期利息收入	期末余额	当期利息收入
中国银行	352,535,670.46	3,052,880.44	389,336,492.09	4,746,130.48

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

本期（2011 年 1 月 1 日至 2011 年 12 月 31 日），本基金未实施利润分配。

#### 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

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。

##### 7.4.12.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

本期末（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

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。

###### 7.4.12.3.2 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。

#### 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。本基金投资的金融工具主要包括股票投资和债券投资等。本基金在日常经营活动中面临的与这些金融工具相关的风险主要包括信用风险、流动性风险及市场风险。本基金的基金管理人从事风险管理的主要目标是争取将以上风险控制在限定的范围之内，力争每年获得较高的绝对回报。

本基金的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，公司董事会对公司建立内部控制系统和维持其有效性承担最终责任。董事会下设风险控制与内审委员会，负责检查公司内部管理制度的合法合规性及内控制度的执行情况，充分发挥独立董事监督职能，保护投资者利益和公司合法权益。

为了有效控制基金运作和管理中存在的风险，本基金的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。负责全面评估公司经营管理过程中的各项风险，并提出防范化解措施。

本基金的基金管理人设立督察长制度，积极对公司各项制度、业务的合法合规性及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公司内部控制执行情况。监察稽核部具体负责公司各项制度、业务的合法合规性及公司内部控制制度的执行情况的监察稽核工作。公司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。

本基金的基金管理人建立了以风险控制委员会为核心的、由督察长、风险控制委员会、监察稽核部、风险管理部和相关业务部门构成的风险管理架构体系。

本基金的基金管理人对于金融工具的风险管理方法主要是通过定性分析和定量分析的方法去估测各种风险产生的可能损失。从定性分析的角度出发，判断风险损失的严重程度和出现同类风险损失的频度。而从定量分析的角度出发，根据本基金的投资目标，结合基金资产所运用金融工具特征通过特定的风险量化指标、模型，日常的量化报告，确定风险损失的限度和相应置信程度，及时可靠地对各种风险进行监督、检查和评估，并通过相应决策，将风险控制在可承受的范围内。

#### **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、拒绝支付到期本息等情况，导致基金资产损失和收益变化的风险。

本基金的基金管理人在交易前对交易对手的资信状况进行了充分的评估。本基金的银行存款存放在本基金的托管人中国银行，与该银行存款相关的信用风险不重大。本基金在交易所进行的

交易均以中国证券登记结算有限责任公司为交易对手完成证券交收和款项清算，违约风险可能性很小；在银行间同业市场进行交易前均对交易对手进行信用评估并对证券交割方式进行限制以控制相应的信用风险。

本基金的基金管理人建立了信用风险管理流程，通过对投资品种信用等级评估来控制证券发行人的信用风险，且通过分散化投资以分散信用风险。于 2011 年 12 月 31 日，本基金持有的除国债、央行票据和政策性金融债以外的债券公允价值占基金资产净值的比例为 2.82%(2010 年 12 月 31 日：0.70%)。

#### 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或因投资集中而无法在市场出现剧烈波动的情况下以合理的价格变现。

针对兑付赎回资金的流动性风险，本基金的基金管理人每日对本基金的申购赎回情况进行严密监控并预测流动性需求，保持基金投资组合中的可用现金头寸与之相匹配。本基金的基金管理人在基金合同中设计了巨额赎回条款，约定在非常情况下赎回申请的处理方式，控制因开放申购赎回模式带来的流动性风险，有效保障基金持有人利益。

针对投资品种变现的流动性风险，本基金的基金管理人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，包括组合持仓集中度指标、组合在短时间内变现能力的综合指标、组合中变现能力较差的投资品种比例以及流通受限制的投资品种比例等。本基金均投资于具有良好信用等级的证券，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的基金管理人管理的其他基金共同持有一家发行的证券不得超过该证券的 10%。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投资的公允价值。

本基金所持有的全部金融负债的合约约定到期日均为一个月以内且不计息，可赎回基金份额净值(所有者权益)无固定到期日且不计息，因此账面余额即为未折现的合约到期现金流量。

#### 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

利率风险是指金融工具的公允价值或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，其中浮动利率类金融工具还面临每个付息期间结束根据市场利率重新定价时对于未来现金流影响的风险。

本基金的基金管理人定期对本基金面临的利率敏感性缺口进行监控，并通过调整投资组合的久期等方法对上述利率风险进行管理。

本基金持有的大部分金融资产和金融负债不计息，因此本基金的收入及经营活动的现金流量在很大程度上独立于市场利率变化。本基金持有的利率敏感性资产主要为银行存款、结算备付金和债券投资等。

##### 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	352,535,670.46	-	-	-	352,535,670.46
结算备付金	3,770,455.71	-	-	-	3,770,455.71
存出保证金	-	-	-	1,424,074.34	1,424,074.34
交易性金融资产	144,955,000.00	144,534,087.80	117,842,334.00	1,012,222,271.76	1,419,553,693.56
衍生金融资产	-	-	-	-	-
买入返售金融资产	196,800,415.20	-	-	-	196,800,415.20
应收证券清算款	-	-	-	-	-
应收利息	-	-	-	5,123,405.98	5,123,405.98
应收股利	-	-	-	-	-
应收申购款	-	-	-	25,484.58	25,484.58
递延所得税资产	-	-	-	-	-
其他资产	-	-	-	-	-
资产总计	698,061,541.37	144,534,087.80	117,842,334.00	1,018,795,236.66	1,979,233,199.83
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	-	-	-	49,432,469.37	49,432,469.37
应付赎回款	-	-	-	1,226,354.32	1,226,354.32
应付管理人报酬	-	-	-	2,521,308.61	2,521,308.61

应付托管费	-	-	-	420,218.07	420,218.07
应付销售服务费	-	-	-	-	-
应付交易费用	-	-	-	2,160,133.86	2,160,133.86
应交税费	-	-	-	38,841.60	38,841.60
应付利息	-	-	-	-	-
应付利润	-	-	-	-	-
递延所得税负债	-	-	-	-	-
其他负债	-	-	-	100,261.85	100,261.85
负债总计	-	-	-	55,899,587.68	55,899,587.68
利率敏感度缺口	698,061,541.37	144,534,087.80	117,842,334.00	962,895,648.98	1,923,333,612.15
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	389,336,492.09	-	-	-	389,336,492.09
结算备付金	6,453,093.60	-	-	-	6,453,093.60
存出保证金	-	-	-	2,752,697.49	2,752,697.49
交易性金融资产	293,640,000.00	8,835,221.94	13,608,603.40	2,518,598,833.57	2,834,682,658.91
衍生金融资产	-	-	-	-	-
买入返售金融资产	-	-	-	-	-
应收证券清算款	-	-	-	-	-
应收利息	-	-	-	4,866,138.15	4,866,138.15
应收股利	-	-	-	-	-
应收申购款	19,880.72	-	-	1,850,489.10	1,870,369.82
递延所得税资产	-	-	-	-	-
其他资产	-	-	-	-	-
资产总计	689,449,466.41	8,835,221.94	13,608,603.40	2,528,068,158.31	3,239,961,450.06
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	-	-	-	19,240,852.12	19,240,852.12
应付赎回款	-	-	-	5,340,913.03	5,340,913.03
应付管理人报酬	-	-	-	4,169,197.80	4,169,197.80
应付托管费	-	-	-	694,866.26	694,866.26
应付销售服务费	-	-	-	-	-
应付交易费用	-	-	-	5,923,960.24	5,923,960.24
应交税费	-	-	-	19,420.80	19,420.80
应付利息	-	-	-	-	-
应付利润	-	-	-	-	-
递延所得税负债	-	-	-	-	-
其他负债	-	-	-	130,578.67	130,578.67
负债总计	-	-	-	35,519,788.92	35,519,788.92

利率敏感度缺口	689,449,466.41	8,835,221.94	13,608,603.40	2,492,548,369.39	3,204,441,661.14
---------	----------------	--------------	---------------	------------------	------------------

注：表中所示为本基金资产及负债的公允价值，并按照合约规定的利率重新定价日或到期日孰早者予以分类。

#### 7.4.13.4.1.2 利率风险的敏感性分析

假设	除市场利率以外的其他市场变量保持不变		
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	3,254,733.78	-
市场利率上升 25 个基点	-3,206,854.01	-	

注：于 2010 年 12 月 31 日，本基金持有的交易性债券投资公允价值占基金资产净值的比例为 9.86%，因此市场利率的变动对于本基金资产净值无重大影响。

#### 7.4.13.4.2 外汇风险

外汇风险是指金融工具的公允价值或未来现金流量因外汇汇率变动而发生波动的风险。本基金的所有资产及负债以人民币计价，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，所面临的其他价格风险来源于单个证券发行主体自身经营情况或特殊事项的影响，也可能来源于证券市场整体波动的影响。

本基金的基金管理人在构建和管理投资组合的过程中，采用“自上而下”的策略，通过对宏观经济情况及政策的分析，结合证券市场运行情况，做出资产配置及组合构建的决定；通过对单个证券的定性分析及定量分析，选择符合基金合同约定范围的投资品种进行投资。本基金的基金管理人定期结合宏观及微观环境的变化，对投资策略、资产配置、投资组合进行修正，来主动应对可能发生的市场价格风险。

本基金通过投资组合的分散化降低其他价格风险。本基金投资组合中股票等权益类资产占基金资产的比例为 30%-80%；债券等固定收益类资产以及中国证监会允许基金投资的其他金融工具占基金资产的比例为 5%-70%，其中，现金及到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的 5%；权证市值占基金资产净值的比例不超过 3%。此外，本基金的基金管理人每日对本基金所持有的证券价格实施监

控，定期运用多种定量方法对基金进行风险度量，及时可靠地对风险进行跟踪和控制。

#### 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	1,012,222,271.76	52.63	2,518,598,833.57	78.60
衍生金融资产-权证投资	-	-	-	-
其他	-	-	-	-
合计	1,012,222,271.76	52.63	2,518,598,833.57	78.60

#### 7.4.13.4.3.2 其他价格风险的敏感性分析

假设	除沪深 300 指数以外的其他市场变量保持不变		
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 )
	沪深 300 指数上升 5%	59,988,775.36	89,596,188.85
	沪深 300 指数下降 5%	-59,988,775.36	-89,596,188.85

#### 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

##### (1) 公允价值

##### (a) 不以公允价值计量的金融工具

不以公允价值计量的金融资产和负债主要包括应收款项和其他金融负债，其账面价值与公允价值相差很小。

##### (b) 以公允价值计量的金融工具

##### (i) 金融工具公允价值计量的方法

根据在公允价值计量中对计量整体具有重大意义的最低层级的输入值，公允价值层级可分为：

第一层级：相同资产或负债在活跃市场上(未经调整)的报价。

第二层级：直接(比如取自价格)或间接(比如根据价格推算的)可观察到的、除第一层级中的市场报价以外的资产或负债的输入值。

第三层级：以可观察到的市场数据以外的变量为基础确定的资产或负债的输入值(不可观察输入

值)。

(ii) 各层次金融工具公允价值

于 2011 年 12 月 31 日, 本基金持有的以公允价值计量的金融工具中属于第一层级的余额为 1,066,378,693.56 元, 属于第二层级的余额为 353,175,000.00 元, 无属于第三层级的余额(2010 年 12 月 31 日: 第一层级 2,448,940,532.72 元, 第二层级 385,742,126.19 元, 无第三层级)。

(iii) 公允价值所属层次间的重大变动

对于证券交易所上市的股票, 若出现重大事项停牌、交易不活跃(包括涨跌停时的交易不活跃)、或属于非公开发行等情况, 本基金分别于停牌日至交易恢复活跃日期间、交易不活跃期间及限售期间不将相关股票的公允价值列入第一层级; 并根据估值调整中采用的不可观察输入值对于公允价值的影响程度, 确定相关股票公允价值应属第二层级或第三层级。

(iv) 第三层次公允价值余额和本期变动金额

无。

(2) 除公允价值外, 截至资产负债表日本基金无需要说明的其他重要事项。

## § 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	1,012,222,271.76	51.14
	其中: 股票	1,012,222,271.76	51.14
2	固定收益投资	407,331,421.80	20.58
	其中: 债券	407,331,421.80	20.58
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	196,800,415.20	9.94
	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	356,306,126.17	18.00
6	其他各项资产	6,572,964.90	0.33
	合计	1,979,233,199.83	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	71,010,232.14	3.69

C	制造业	624,457,023.16	32.47
C0	食品、饮料	221,235,705.27	11.50
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	46,371,127.96	2.41
C5	电子	37,786,656.00	1.96
C6	金属、非金属	542,638.80	0.03
C7	机械、设备、仪表	69,228,001.80	3.60
C8	医药、生物制品	249,292,893.33	12.96
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	18,805,072.58	0.98
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	25,166,991.18	1.31
H	批发和零售贸易	40,047,332.52	2.08
I	金融、保险业	15,658,674.61	0.81
J	房地产业	206,970,819.54	10.76
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	10,106,126.03	0.53
	合计	1,012,222,271.76	52.63

### 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	002099	海翔药业	4,417,429	82,605,922.30	4.29
2	600887	伊利股份	3,550,494	72,536,592.42	3.77
3	000002	万科A	9,139,279	68,270,414.13	3.55
4	000423	东阿阿胶	1,496,871	64,290,609.45	3.34
5	600048	保利地产	6,297,854	62,978,540.00	3.27
6	000895	双汇发展	781,523	54,667,533.85	2.84
7	000858	五粮液	1,452,093	47,628,650.40	2.48
8	000568	泸州老窖	1,052,485	39,257,690.50	2.04
9	600079	人福医药	1,975,962	38,076,787.74	1.98
10	002241	歌尔声学	1,574,444	37,786,656.00	1.96
11	600750	江中药业	1,299,520	37,686,080.00	1.96
12	000656	金科股份	3,032,490	35,783,382.00	1.86
13	002096	南岭民爆	1,214,464	35,268,034.56	1.83
14	601010	文峰股份	1,841,812	28,455,995.40	1.48

15	600266	北京城建	1,796,379	22,257,135.81	1.16
16	002534	杭锅股份	1,126,882	20,441,639.48	1.06
17	000937	冀中能源	1,212,414	20,441,300.04	1.06
18	600546	山煤国际	788,200	19,113,850.00	0.99
19	000720	ST能山	7,901,291	18,805,072.58	0.98
20	002430	杭氧股份	736,785	16,511,351.85	0.86
21	600395	盘江股份	781,050	16,128,682.50	0.84
22	000538	云南白药	299,919	15,895,707.00	0.83
23	601699	潞安环能	724,310	15,326,399.60	0.80
24	600271	航天信息	761,663	15,126,627.18	0.79
25	600517	置信电气	970,261	14,272,539.31	0.74
26	600153	建发股份	1,816,824	11,591,337.12	0.60
27	600376	首开股份	1,190,000	11,412,100.00	0.59
28	600015	华夏银行	1,000,450	11,235,053.50	0.58
29	002037	久联发展	579,796	11,103,093.40	0.58
30	600518	康美药业	957,022	10,737,786.84	0.56
31	000651	格力电器	609,809	10,543,597.61	0.55
32	000540	中天城投	1,586,519	10,106,126.03	0.53
33	600588	用友软件	557,798	10,040,364.00	0.52
34	600967	北方创业	444,245	7,458,873.55	0.39
35	600809	山西汾酒	113,165	7,145,238.10	0.37
36	600823	世茂股份	599,928	6,269,247.60	0.33
37	600000	浦发银行	521,039	4,423,621.11	0.23
38	002457	青龙管业	41,109	542,638.80	0.03

## 8.4 报告期内股票投资组合的重大变动

### 8.4.1 累计买入金额超出期初基金资产净值 2%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	600048	保利地产	219,751,323.43	6.86
2	000937	冀中能源	178,064,122.95	5.56
3	600585	海螺水泥	164,905,413.19	5.15
4	000858	五粮液	146,094,728.18	4.56
5	600000	浦发银行	135,246,284.72	4.22
6	600547	山东黄金	121,861,454.83	3.80
7	000338	潍柴动力	119,677,315.00	3.73

8	600036	招商银行	117,798,286.75	3.68
9	600497	驰宏锌锗	113,611,288.21	3.55
10	601166	兴业银行	106,045,429.00	3.31
11	000877	天山股份	104,038,528.40	3.25
12	000630	铜陵有色	103,264,640.34	3.22
13	000629	攀钢钒钛	96,718,056.89	3.02
14	600376	首开股份	95,028,116.66	2.97
15	300111	向日葵	93,965,527.48	2.93
16	600383	金地集团	92,127,127.53	2.87
17	000581	威孚高科	90,904,165.86	2.84
18	000540	中天城投	88,550,408.29	2.76
19	000651	格力电器	87,643,688.02	2.74
20	600067	冠城大通	87,422,263.08	2.73
21	600079	人福医药	86,195,082.62	2.69
22	600887	伊利股份	86,157,321.42	2.69
23	600395	盘江股份	84,826,309.19	2.65
24	600016	民生银行	81,599,817.25	2.55
25	000895	双汇发展	79,965,229.81	2.50
26	600031	三一重工	78,319,028.98	2.44
27	600432	吉恩镍业	77,966,502.91	2.43
28	600104	上海汽车	76,408,718.49	2.38
29	600271	航天信息	75,255,699.90	2.35
30	600720	祁连山	73,681,049.94	2.30
31	600239	云南城投	72,475,392.11	2.26
32	000983	西山煤电	71,973,858.90	2.25
33	601699	潞安环能	70,750,381.33	2.21
34	600415	小商品城	69,661,269.71	2.17
35	601169	北京银行	67,882,823.03	2.12
36	600809	山西汾酒	66,874,710.32	2.09
37	000002	万科A	66,859,283.32	2.09
38	000024	招商地产	65,449,719.09	2.04

#### 8.4.2 累计卖出金额超出期初基金资产净值 2%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	000581	威孚高科	270,019,393.62	8.43

2	000858	五 粮 液	208,344,528.88	6.50
3	600497	驰宏锌锗	180,528,649.56	5.63
4	600585	海螺水泥	165,244,369.38	5.16
5	600048	保利地产	149,901,768.11	4.68
6	000937	冀中能源	147,905,285.19	4.62
7	002106	莱宝高科	129,575,236.42	4.04
8	600031	三一重工	125,418,506.42	3.91
9	600000	浦发银行	121,971,786.50	3.81
10	000338	潍柴动力	118,370,577.17	3.69
11	600036	招商银行	113,210,371.12	3.53
12	002152	广电运通	111,835,257.10	3.49
13	600498	烽火通信	106,572,299.24	3.33
14	601166	兴业银行	101,218,249.85	3.16
15	600547	山东黄金	100,525,155.37	3.14
16	000630	铜陵有色	98,615,138.46	3.08
17	600518	康美药业	98,573,169.83	3.08
18	000877	天山股份	95,334,692.85	2.98
19	300111	向日葵	92,085,638.92	2.87
20	600139	西部资源	91,820,458.44	2.87
21	600383	金地集团	89,145,311.60	2.78
22	600016	民生银行	86,652,117.60	2.70
23	600354	敦煌种业	85,198,728.21	2.66
24	000629	攀钢钒钛	85,050,431.70	2.65
25	002161	远 望 谷	82,642,102.23	2.58
26	002482	广田股份	81,920,178.95	2.56
27	600887	伊利股份	80,998,608.17	2.53
28	600067	冠城大通	80,792,885.29	2.52
29	000792	盐湖股份	77,052,031.00	2.40
30	600376	首开股份	76,567,980.19	2.39
31	600239	云南城投	74,398,333.81	2.32
32	600104	上海汽车	70,356,112.75	2.20
33	000983	西山煤电	70,303,027.46	2.19
34	000960	锡业股份	68,363,881.58	2.13
35	601169	北京银行	67,008,073.26	2.09
36	600432	吉恩镍业	66,296,668.52	2.07
37	000778	新兴铸管	65,993,626.99	2.06
38	000024	招商地产	65,903,617.77	2.06
39	000651	格力电器	65,667,550.33	2.05

40	600395	盘江股份	65,665,063.52	2.05
41	000423	东阿阿胶	65,128,296.71	2.03

### 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	6,268,304,529.21
卖出股票收入（成交）总额	7,156,324,351.96

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	-	-
2	央行票据	144,955,000.00	7.54
3	金融债券	208,220,000.00	10.83
	其中：政策性金融债	208,220,000.00	10.83
4	企业债券	10,309,290.90	0.54
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	43,847,130.90	2.28
8	其他	-	-
	合计	407,331,421.80	21.18

### 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	110411	11 农发 11	1,000,000	104,980,000.00	5.46
2	110412	11 农发 12	1,000,000	103,240,000.00	5.37
3	1101094	11 央行票据 94	1,000,000	96,640,000.00	5.02
4	1101088	11 央行票据 88	500,000	48,315,000.00	2.51
5	113002	工行转债	282,310	30,054,722.60	1.56

### 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

### 8.10 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。

**8.10.1** 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。

### 8.10.2 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	1,424,074.34
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	5,123,405.98
5	应收申购款	25,484.58
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
	合计	6,572,964.90

### 8.10.3 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	113002	工行转债	30,054,722.60	1.56
2	110015	石化转债	8,918,252.30	0.46
3	110013	国投转债	3,944,081.70	0.21
4	110007	博汇转债	695,619.20	0.04
5	125887	中鼎转债	234,455.10	0.01

### 8.10.4 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
60,417	36,511.71	31,924,086.46	1.45%	2,174,003,734.52	98.55%

### 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	3,803,809.02	0.17%

## § 10 开放式基金份额变动

单位：份

基金合同生效日（2009年8月18日）基金份额总额	10,103,611,801.46
本报告期期初基金份额总额	2,819,962,302.32
本报告期基金总申购份额	127,795,726.04
减：本报告期基金总赎回份额	741,830,207.38
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期末基金份额总额	2,205,927,820.98

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。

## § 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。

#### (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。报告年度应支付普华永道中天会计师事务所有限公司的审计费 100,000.00 元，该审计机构已连续 3 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	占当期股票成交总额的比例	佣金	占当期佣金总量的比例	
中国国际金融有限公司	2	1,195,566,175.17	8.95%	988,294.89	8.89%	-
广发证券股份有限公司	2	1,172,158,718.37	8.78%	952,385.39	8.57%	-
长城证券有限责任公司	2	1,078,512,337.36	8.08%	876,299.64	7.88%	-
瑞银证券有限责任公司	1	927,089,366.76	6.94%	788,026.14	7.09%	-
新时代证券有限责任公司	1	835,496,775.52	6.26%	710,176.24	6.39%	-
申银万国证券股份有限公司	2	829,102,998.85	6.21%	673,651.69	6.06%	-
海通证券股份有限公司	2	774,444,893.00	5.80%	645,859.46	5.81%	-
中信金通证券有限责任公司	1	615,621,662.56	4.61%	523,275.23	4.71%	-
国泰君安证券股份有限公司	4	582,713,505.02	4.36%	473,456.90	4.26%	-
东方证券股份有限公司	2	568,956,715.48	4.26%	462,281.04	4.16%	新增 1个
渤海证券股份有限公司	1	524,850,412.00	3.93%	446,122.67	4.01%	-
平安证券有限责任公司	2	495,778,314.61	3.71%	402,823.81	3.62%	-

中国银河证券股份有限公司	2	483,587,005.28	3.62%	411,047.74	3.70%	-
华宝证券经纪有限责任公司	1	419,746,991.26	3.14%	356,784.87	3.21%	-
北京高华证券有限责任公司	1	369,235,357.90	2.76%	313,850.03	2.82%	-
东北证券股份有限公司	2	357,743,576.55	2.68%	304,082.58	2.74%	-
华融证券股份有限公司	1	357,660,923.84	2.68%	304,012.58	2.73%	-
广发华福证券有限责任公司	1	306,536,593.46	2.30%	260,554.32	2.34%	-
国信证券股份有限公司	1	287,635,393.07	2.15%	244,487.78	2.20%	-
民生证券有限责任公司	2	241,261,971.07	1.81%	196,027.55	1.76%	-
湘财证券有限责任公司	1	230,847,929.44	1.73%	196,221.42	1.76%	-
中信证券股份有限公司	3	187,883,450.05	1.41%	159,700.71	1.44%	-
中国建银投资证券有限责任公司	2	171,910,119.28	1.29%	139,678.28	1.26%	-
方正证券股份有限公司	1	169,511,619.35	1.27%	144,082.97	1.30%	新增
兴业证券股份有限公司	1	142,324,199.75	1.07%	120,973.67	1.09%	-
东海证券有限责任公司	1	28,052,134.36	0.21%	23,843.43	0.21%	已退租
安信证券股份有限公司	3	-	-	-	-	-
财富证券有限责任公司	1	-	-	-	-	-
长江证券股份有限公司	1	-	-	-	-	-
大通证券股份有限公司	1	-	-	-	-	-
东吴证券有限责任公司	1	-	-	-	-	-
东兴证券股份有限公司	1	-	-	-	-	-
光大证券股份有限公司	1	-	-	-	-	-
国金证券股份有限公司	2	-	-	-	-	-
国元证券股份有限公司	1	-	-	-	-	-
宏源证券股份有限公司	1	-	-	-	-	新增
华泰联合证券有限责任公司	2	-	-	-	-	-
华泰证券股份有限公司	2	-	-	-	-	-
华西证券有限责任公司	1	-	-	-	-	-
齐鲁证券有限公司	1	-	-	-	-	-
天源证券经纪有限公司	1	-	-	-	-	新增
信达证券股份有限公司	1	-	-	-	-	-
英大证券有限责任公司	1	-	-	-	-	-
招商证券股份有限公司	1	-	-	-	-	-
浙商证券有限责任公司	1	-	-	-	-	-
中国民族证券有限责任公司	1	-	-	-	-	-
中航证券有限公司	1	-	-	-	-	-

中信建投证券股份有限公司	2	-	-	-	-	-
中银国际证券有限责任公司	2	-	-	-	-	-

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, 本基金退租以下交易单元: 英大证券有限责任公司上海交易单元 1 个; 东海证券有限责任公司上海交易单元 1 个。

注 4: 中信建投证券有限责任公司更名为中信建投证券股份有限公司。

### 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		权证交易	
	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	成交金额	占当期权证成交总额的比例
申银万国证券股份有限公司	573,122.74	2.39%	-	-	-	-
海通证券股份有限公司	-	-	780,000,000.00	23.42%	-	-
东北证券股份有限公司	-	-	1,300,000,000.00	39.04%	-	-
国信证券股份有限公司	-	-	610,000,000.00	18.32%	-	-
湘财证券有限责任公司	23,400,000.00	97.61%	-	-	-	-
方正证券股份有限公司	-	-	640,000,000.00	19.22%	-	-

### 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	关于旗下开放式基金通过天相投顾	中国证券报、上海证券报、	2011 年 1 月 24 日

	开办定投业务的公告	证券时报、管理人网站	
3	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
4	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
5	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
6	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
7	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
8	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
9	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
10	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
11	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
12	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
13	关于旗下部分开放式基金通过上海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7月7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
22	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、	2011年12月9日

	告	证券时报、管理人网站	
23	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
24	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) 中国证监会核准嘉实回报灵活配置混合型证券投资基金募集的文件；
- (2) 《嘉实回报灵活配置混合型证券投资基金基金合同》；
- (3) 《嘉实回报灵活配置混合型证券投资基金托管协议》；
- (4) 《嘉实回报灵活配置混合型证券投资基金招募说明书》；
- (5) 基金管理人业务资格批件、营业执照；
- (6) 报告期内嘉实回报灵活配置混合型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