嘉实主题精选混合型证券投资基金

2010 第一季度报告

2010年3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:2010年4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2010年4月16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2010年1月1日起至2010年3月31日止。

§2 基金产品概况

(1)基金简称	嘉实主题混合
(2)基金主代码	070010
(3)基金运作方式	契约型开放式
(4)基金合同生效日	2006年7月21日
(5)报告期末基金份额总额	11,313,114,437.60份
(6)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。
(7)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。
(8)业绩比较基准	沪深300指数增长率×95%+同业存款收益率×5%
(9)风险收益特征	较高风险,较高收益。
(10)基金管理人	嘉实基金管理有限公司
(11)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:元

序号	主要财务指标	报告期(2010年1月1日至2010年3月31日)
1	本期已实现收益	483,441,504.14
2	本期利润	974,436,244.99
3	加权平均基金份额本期利润	0.1015
4	期末基金资产净值	15,075,638,604.61
5	期末基金份额净值	1.333

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	8.37%	1.34%	-6.09%	1.25%	14.46%	0.09%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

图:嘉实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2010年3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、(八)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	-	9年	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 报告期内基金运作的遵规守信情况说明

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 报告期内基金投资策略和运作分析

(1)报告期内基金投资策略和运作分析

报告期内,贷款总量与速度的控制,存款准备金的上调,政府对于房价的调控预期,对于地方融资平台的限制,政策的不确定性粉碎了市场在2009年4季度对于大小盘风格转换、跨年度创新高行情的预期,指数延续震荡调整走势;市场结构性泡沫突出,大小盘估值的不均衡性不断扩大,结构性投资机会越来越有限。从历史表现来看,上述市场特征往往是变盘的前兆。

在操作上,本基金2009年4季度判断在基本面与政策的不确定预期下,大小盘风格不会转换,市场难以创出新高,超额收益主要来源于有限的结构性机会。因此从09第四季度末起将投资主题调整为新疆区域、新能源(智能电网、特高压与节能)以及大农业与军工。

(2)简要展望

我们认为二季度基本面面临的不确定性很大,主要体现在经济复苏的阶段性见顶、中国政府政策的后瞻性、以及欧洲主权信用风险三个方面:

Ⅰ、全球自2008年底通过财政政策与极宽松的货币政策所制造的这波政策性经济复苏的高点预计在二季度产生,下半年全球经济包括中国出现前高后低、二次调整的可能性很大;

Ⅱ、国内房价的不断上涨、通胀预期促使政策调控、甚至不对称加息的不确定性加大,而中国政府出于担心影响经济复苏的基础,而导致其政策的决策是后瞻性,而非前瞻性;

Ⅲ、继迪拜、希腊、葡萄牙政府主权信用风险发生后,西班牙、意大利、英国等持续跟进的可能性很大。

不确定性与风险是两个概念,风险是有概率的,而不确定性则是没有概率的,有可能出现市场预期之外的最好或最坏情况,这时候市场往往会大起或大落,因为投资者的行为比投资本身要不稳定的多(这也是金融市场出现黑天鹅现象的主要缘由)。

目前市场估值较高,且处于极大不均衡性,结构性投资机会越来越少,在以上三个不确定性靴子掉下来之前,投资不可抱有侥幸心理,君子不立危墙之下,因为事情发生之前,谁也不知道是只掉下来几块砖,还是整堵墙会倒下来。

在操作上,在目前市场估值极大不均衡的状况下,本基金在二季度很难寻求到能创新高以获得绝对收益的投资主题,因此在管理高于结构管理、现金为王;另外与市场认识达不一样的是,在经济前高后低的判断下,通胀其实是短期的,而随之而来的则可能是通缩预期。因此本基金二季度主要关注债券资产的绝对收益。

4.5 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1.333元;本报告期基金份额净值增长率为8.37%,业绩比较基准收益率为-6.09%,本基金基金份额净值增长率超越业绩比较基准收益率14.46个百分点。

§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	9,258,720,149.06	60.30
	其中:股票	9,258,720,149.06	60.30
2	固定收益投资	2,525,000,000.00	16.44
	其中:债券	2,525,000,000.00	16.44
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	300,000,650.00	1.95
	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	3,024,002,039.36	19.69
6	其他资产	247,011,850.96	1.61
合计		15,354,734,689.38	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	1,301,153,125.33	8.63
B	采掘业	38,960.00	0.00
C	制造业	5,855,256,694.25	38.84
C0	食品、饮料	914,517,519.12	6.07
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	49,828,211.55	0.33
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	294,394,714.90	1.95
C5	电子	10,400.00	0.00
C6	金属、非金属	249,951,999.88	1.66
C7	机械、设备、仪表	2,979,885,565.26	19.77
C8	医药、生物制品	1,366,668,283.54	9.07
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	1,694,904,488.84	11.24
H	批发和零售贸易	-	-
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	269,583,009.36	1.79
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	137,783,871.28	0.91
	合计	9,258,720,149.06	61.42

5.3 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股票投资明细

序号	股票代码	股票简称	数量(股)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	600518	康美药业	70,000,000	853,300,000.00	5.66
2	600406	国电南瑞	22,881,400	786,433,718.00	5.22
3	600737	中粮屯河	44,592,640	641,242,163.20	4.25
4	600089	特变电工	29,324,548	606,431,652.64	4.02
5	000400	许继电气	16,930,689	550,247,392.50	3.65
6	600118	中国卫星	13,436,730	502,533,702.00	3.33
7	600312	平高电气	30,681,397	496,731,817.43	3.29
8	002123	荣信股份	10,053,263	459,031,988.58	3.04
9	600038	哈飞股份	15,164,139	402,456,249.06	2.67
10	600251	冠农股份	14,374,699	342,980,318.14	2.28

5.4 报告期末按券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	467,905,000.00	3.10
2	央行票据	946,935,000.00	6.28
3	金融债券	1,110,160,000.00	7.36
	其中:政策性金融债	1,110,160,000.00	7.36
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	可转换债券	-	-
7	资产支持证券	-	-
8	其他	-	-
合计		2,525,000,000.00	16.75

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名债券投资明细

序号	债券代码	债券简称	数量(张)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	1001017	10央行票据17	4,000,000	392,400,000.00	2.60
2	080221	08国开21	2,500,000	249,400,000.00	1.65
3	0801047	08央行票据47	2,000,000	205,440,000.00	1.36
4	080417	08农发17	1,500,000	153,630,000.00	1.02
5	1001015	10央行票据15	1,500,000	147,165,000.00	0.98

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 报告期末其他资产构成

序号	项目	金额(元)
1	存出保证金	7,041,717.06
2	应收证券清算款	146,480,036.47
3	应收股利	-
4	应收利息	26,673,092.07
5	应收申购款	66,817,005.36
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
合计		247,011,850.96

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

报告期末,本基金未持有处于转股期的可转换债券。

5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

报告期末,本基金前十名股票中不存在流通受限情况。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	8,082,957,608.80
报告期间基金总申购份额	4,810,895,794.26
报告期间基金总赎回份额	1,580,738,965.46
报告期间基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	11,313,114,437.60

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
2010年4月20日

嘉实量化阿尔法股票型证券投资基金

2010 第一季度报告

2010年3月31日

基金管理人:嘉实基金管理有限公司
基金托管人:中国工商银行股份有限公司
报告送出日期:2010年4月20日

§1 重要提示

基金管理人的董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2010年4月16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2010年1月1日起至2010年3月31日止。

§2 基金产品概况

(1)基金简称	嘉实量化阿尔法股票
(2)基金主代码	070017
(3)基金运作方式	契约型开放式
(4)基金合同生效日	2009年3月20日
(5)报告期末基金份额总额	1,850,951,389.99份
(6)投资目标	追求长期持续稳定高于业绩比较基准的投资回报
(7)投资策略	从宏观面、政策面、资金面和基本面等四个角度进行综合分析,根据市场情况灵活配置大类资产;股票投资以"定量投资"为主,依托内部自主研发的嘉实行业选择模型、嘉实Alpha多因素模型以及嘉实组合优化器以及强大的数据库系统,同时辅以"定性投资"策略;债券投资采取"自上而下"的策略。
(8)业绩比较基准	沪深300指数×75%+上证国债指数×25%
(9)风险收益特征	较高风险,较高收益。
(10)基金管理人	嘉实基金管理有限公司
(11)基金托管人	中国工商银行股份有限公司

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标 单位:元

序号	主要财务指标	报告期(2010年1月1日至2010年3月31日)
1	本期已实现收益	24,793,972.49
2	本期利润	-104,508,755.47
3	加权平均基金份额本期利润	-0.0515
4	期末基金资产净值	2,182,215,855.97
5	期末基金份额净值	1.179

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	-3.33%	1.24%	-4.39%	0.98%	1.06%	0.26%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

图:嘉实量化阿尔法股票基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图(2009年3月20日至2010年3月31日)

注:根据本基金基金合同和招募说明书的约定,本基金自基金合同生效日起6个月内为建仓期,建仓期结束时本基金的各项投资比例符合基金合同第十一部分(二、投资范围和五、(二)投资组合限制)的有关约定。

§4 管理人报告

4.1 基金经理简介

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		
王永宏	本基金基金经理	2009年3月20日	-	11年	曾任海通证券业务经理、大成基金管理有限公司研究员。2001年12月加盟嘉实基金,历任产品总监、首席金融工程师、高级定量分析师。经济学博士,具有基金从业资格,中国国籍。
陶羽	本基金基金经理	2009年3月20日	-	5年	曾任美国高盛公司定量分析师、美国德意志资产管理公司高级定量分析师、基金经理。2008年8月加盟嘉实基金,任高级定量分析师。硕士,具有基金从业资格,中国国籍。

注:(1)任职日期是指本基金基金合同生效之日;(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 报告期内基金运作的遵规守信情况说明

报告期内,本基金管理人严格遵循了《证券法》、《证券投资基金法》及其各项配套法规、《嘉实量化阿尔法股票型证券投资基金基金合同》和其他相关法律法规的规定,本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,在严格控制风险的基础上,为基金份额持有人谋求最大利益。本基金运作管理符合有关法律法规和基金合同的规定和约定,无损害基金份额持有人利益的行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

报告期内,本基金管理人严格执行证监会《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和公司内部公平交易制度,通过IT系统和人工监控等方式进行日常监控,公平对待旗下管理的所有基金和组合。

4.3.2 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

本基金与其他投资组合的投资风格不同,未与其他投资组合进行业绩比较。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

报告期内,本基金未发生异常交易行为。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

(1)报告期内基金投资策略和运作分析

报告期内,A股市场表现出了两个大的特征:一是延续了2009年全年的风格特点,小盘股继续大幅战胜大盘股,小盘股的代表性指数中证500在一季度中战胜大盘股的代表性指数沪深300指数12.47%;二是在政策支持的预期推动下,区域、新能源、智能电网等题材股和城长股涨幅远远大于价值股。这种市场特点淡化了指数和行业的影响,强化了深入挖掘个股的作用,这些对量化投资是一个巨大的挑战。

报告期内,我们继续坚持量化投资方法和原则,灵活机动地应对市场状况,积极应对上述挑战,取得了一定的效果。

(2)简要展望

展望2010年二季度,我们判断经济将持续恢复,但宏观刺激政策退出的可能性将逐渐加大。政策基调由保增长向稳增长、调结构方向转变。同时,由于去年股指的大幅上涨,使得A股现在的估值吸引力并不突出。因此,股市将很难产生明显趋势性行情,震荡将是2010年市场的主基调,结构调整将成为取得超额收益的主要来源。

本基金在2010年二季度将采取中性略高的股票资产仓位。重点配置医药、食品饮料、电气设备等估值安全的行业。于此同时,关注低碳减排、信息产业等受益于经济结构调整政策的板块。

4.5 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1.179元;本报告期基金份额净值增长率为-3.33%,业绩比较基准收益率为-4.39%。

§5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	1,900,841,856.57	86.09
	其中:股票	1,900,841,856.57	86.09
2	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	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	297,397,799.99	13.47
6	其他资产	9,770,453.77	0.44
合计		2,208,010,110.33	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	6,042,786.33	0.28
B	采掘业	150,678,577.88	6.90
C	制造业	653,787,013.43	29.96
C0	食品、饮料	74,331,783.07	3.41
C1	纺织、服装、皮毛	9,044,430.53	0.41
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	8,015,869.43	0.37
C4	石油、化学、塑胶、塑料	83,761,737.34	3.84
C5	电子	21,593,990.60	0.99
C6	金属、非金属	182,329,977.40	8.36
C7	机械、设备、仪表	169,324,605.72	7.76
C8	医药、生物制品	98,557,070.34	4.52
C99	其他制造业	6,827,549.00	0.31
D	电力、煤气及水的生产和供应业	57,633,728.48	2.64
E	建筑业	49,970,354.79	2.29
F	交通运输、仓储业	106,616,185.50	4.89
G	信息技术业	116,089,267.77	5.32
H	批发和零售贸易	95,104,707.19	4.36
I	金融、保险业	442,144,931.59	20.26
J	房地产业	166,204,037.16	7.62
K	社会服务业	899,120.60	0.04
L	传播与文化产业	3,036,618.23	0.14
M	综合类	52,634,527.62	2.41
	合计	1,900,841,856.57	87.11

5.3 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股票投资明细

序号	股票代码	股票简称	数量(股)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	601998	中信银行	7,563,800	55,593,930.00	2.55
2	601328	交通银行	5,978,276	49,500,125.28	2.27
3	600015	华夏银行	3,652,879	46,829,908.78	2.15
4	600000	浦发银行	2,002,541	45,617,883.98	2.09
5	601318	中国平安	822,883	41,473,303.20	1.90
6	600325	华发股份	2,186,653	36,473,372.04	1.67
7	601939	建设银行	6,390,429	36,233,732.43	1.66
8	601628	中国人寿	1,232,905	35,113,134.40	1.61
9	000686	东北证券	999,611	33,127,108.54	1.52
10	600739	辽宁成大	840,452	29,356,988.36	1.35

5.4 报告期末按券种分类的债券投资组合

报告期末,本基金未持有债券。

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

报告期末,本基金未持有债券。

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前十名资产支持证券投资明细

报告期末,本基金未持有资产支持证券。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名权证投资明细

报告期末,本基金未持有权证。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 报告期内本基金投资的前十名证券的发行主体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 报告期末其他资产构成

序号	项目	金额(元)
1	存出保证金	3,605,363.33
2	应收证券清算款	2,217,337.48
3	应收股利	-
4	应收利息	58,013.00
5	应收申购款	3,889,739.96
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
合计		9,770,453.77

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

报告期末,本基金未持有处于转股期的可转换债券。

5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

报告期末,本基金前十名股票中未存在流通受限的股票。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	2,338,261,385.38
报告期间基金总申购份额	242,719,722.55
报告期间基金总赎回份额	730,029,717.94
报告期间基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	1,850,951,389.99

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。

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

(1)中国证监会核准嘉实量化阿尔法股票型证券投资基金募集的文件;

(2)《嘉实量化阿尔法股票型证券投资基金基金合同》;

(3)《嘉实量化阿尔法股票型证券投资基金招募说明书》;

(4)《嘉实量化阿尔法股票型证券投资基金基金托管协议》;

(5)基金管理人业务资格批件、营业执照;

(6)报告期内嘉实量化阿尔法股票型证券投资基金公告的各项原稿。

7.2 存放地点

北京市建国门北大街8号华润大厦8层嘉实基金管理有限公司

7.3 查阅方式

(1)书面查询:查阅时间为每工作日8:30-11:30,13:00-17:30。投资者可免费查阅,也可按工本费购买复印件。

(2)网站查询:基金管理人网址:http://www.jsfund.cn

投资者对本报告如有疑问,可咨询本基金管理人嘉实基金管理有限公司,咨询电话400-600-8800,或发电子邮件,E-mail:service@jsfund.cn。

嘉实基金管理有限公司
2010年4月20日

嘉实多元收益债券型证券投资基金

2010 第一季度报告

2010年3月31日

基金管理人:嘉实基金管理有限公司
基金托管人:中国工商银行股份有限公司
报告送出日期:2010年4月20日

§1 重要提示

基金管理人的董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2010年4月16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2010年1月1日起至2010年3月31日止。

§2 基金产品概况

(1)基金简称	嘉实多元债券
(2)基金运作方式	契约型开放式
(3)基金合同生效日	2008年9月10日
(4)报告期末基金份额总额	1,625,630,215.14份
(5)投资目标	本基金在控制风险和保持资产流动性的前提下,通过谋求较高的当期收益,力争资产的长期稳定增值。
(6)投资策略	本基金投资策略由自上而下的资产配置计划和自下而上的单个证券选择计划组成。根据对宏观经济趋势、国家宏观政策趋势、行业及企业盈利和信用状况、债券市场和股票市场估值水平及预期收益等动态分析,决定债券类、权益类资产配置比例。债券类投资采取积极主动的投资策略包括确定债券组合久期、债券组合期限结构及类属配置、单个资产选择。权益类投资作为辅助和补充,其最重要因素是基本金安全。
(7)业绩比较基准	中央国债登记结算公司的中国债券总指数
(8)风险收益特征	本基金为债券型基金,其长期平均风险和预期收益率低于股票基金、混合基金,高于货币市场基金。
(9)基金管理人	嘉实基金管理有限公司
(10)基金托管人	中国工商银行股份有限公司
(11)下属两级基金的基金简称	嘉实多元债券A / 嘉实多元债券B
(12)下属两级基金的交易代码	070015 / 070016
(13)报告期末下属两级基金的份额总额	752,673,730.31份 / 872,956,484.83份

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标 单位:元

序号	主要财务指标	嘉实多元债券A (2010-1-1至2010-3-31)	嘉实多元债券B (2010-1-1至2010-3-31)
1	本期已实现收益	16,752,630.34	15,712,304.23
2	本期利润	23,519,767.41	23,396,193.47
3	加权平均基金份额本期利润	0.0341	0.0349
4	期末基金资产净值	834,234,107.04	963,646,683.59
5	期末基金份额净值	1.108	1.104

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)嘉实多元债券A收取认购费和赎回费,嘉实多元债券B不收取认购费和赎回费但计提销售服务费。(3)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。

3.2 基金净值表现

3.2.1 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

(1)嘉实多元债券A

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	3.12%	0.23%	1.96%	0.07%	1.16%	0.16%

(2)嘉实多元债券B

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	3.04%	0.21%	1.96%	0.07%	1.08%	0.14%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

图1:嘉实多元债券A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9月10日至2010年3月31日)

图2:嘉实多元债券B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9月10日至2010年3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投资组合比例符合基金合同"第十一部分基金的投资二、投资范围五(二)投资组合限制"的约定。

§4 管理人报告

4.1 基金经理简介

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		
王茜	本基金基金经理,公司固定收益部副总监。	2009年2月13日	-	7年	曾任武汉市商业银行信贷资金管理部总经理助理,中信证券固定收益部,长盛债券基金经理、长盛货币基金经理。2008年11月加盟嘉实基金。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 报告期内基金运作的遵规守信情况说明

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、《嘉实多元收益债券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

报告期内,嘉实多元债券A基金份额净值增长率为3.12%,嘉实多元债券B基金份额净值增长率为3.04%,投资风格相似的嘉实债券基金份额净值增长率为2.61%,某债券组合份额净值增长率为-0.07%。

主要原因:(1)在权益类资产的配置结