泰和证券投资基金

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:中国建设银行股份有限公司
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。

基金托管人中国建设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	嘉实泰和封闭(上交所上市简称:基金泰和)
②)基金主代码	500002
③)基金运作方式	契约型封闭式
④)基金合同生效日	1999年4月8日
⑤)报告期末基金份额总额	20亿份
⑥)投资目标	为投资者减少和分散投资风险,确保基金资产的安全并谋求基金长期稳定的投资收益。
⑦)投资策略	本基金采用"自上而下"的资产配置与"自下而上"的股票选择相结合的投资方法。在综合宏观经济发展情况、政策取向、证券市场走势等多种因素的基础上,确定基金在股票、固债上的投资比例。坚持以基本分析为基础,重视数量分析,系统考察上市公司的投资价值,最终确定所投资的股票,并以技术分析辅助个股投资的时机选择。
⑧)业绩比较基准	无
⑨)风险收益特征	无
⑩)基金管理人	嘉实基金管理有限公司
⑪)基金托管人	中国建设银行股份有限公司

§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	17,206,985.01
2	本期利润	-50,114,181.52
3	加权平均基金份额本期利润	-0.0251
4	期末基金资产净值	2,296,964,035.46
5	期末基金份额净值	1.1485

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	-2.13%	2.20%				

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:嘉实泰和封闭累计份额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
(1999年4月8日至2010年3月31日)

注:报告期内,本基金的各项投资比例符合基金合同(七、(四)投资组合)的有关约定:(1)本基金投资于股票、债券的比例不低于本基金资产总值的80%,投资于国家债券的比例不低于本基金资产净值的20%;(2)本基金持有一家上市公司的股票,不超过基金资产净值10%;本基金与由本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%;(3)遵守中国证监会规定的其他比例限制。

§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		
忻怡	本基金基金经理	2009年1月16日	-	7年	曾任职于上海银行、渣打银行上海分行,曾任国泰君安证券香港公司研究员、博时基金管理有限公司研究员,2006年9月加盟嘉实基金,曾任嘉实稳健混合基金经理、硕士研究生,CFA,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、《泰和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,公平对待了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,中国宏观经济持续走强,企业盈利继续超预期,但由于对宏观紧缩政策的担忧,A股市场整体震荡微跌,沪深300指数下跌6.4%。但市场格局分化严重,从风格上看,大盘蓝筹股表现比较差,而中小盘表现比较好。其中,上证50指数下跌8.0%,中证500指数上涨了6.0%。从行业上看,医药、军工、电力设备等行业表现突出,而周期类行业表现欠佳。

报告期内,本基金秉承长期价值的投资理念,保持低换手率操作,采用自下而上的方法精选个股,坚持持有业绩可预见性强、竞争力强的优势公司;仓位上,本基金保持了较高水平,行业上超配了电力设备、医药和消费品。

(2)简要展望

展望未来,中国和全球经济将全面进入复苏期,增长可持续性将得到进一步确认。中国经济未来几年增长的动力仍然强劲,股市仍然处在中长期牛市趋势上。但短期包括地产在内的宏观调控的风险也在加大。

我们对2010年的看法是,全年将处于一个整固行情,个股机会大于大盘机会。经过一年的发掘后,以行业和板块为特征的机会得到比较充分的发掘,上市公司所体现出来的经营和盈利能力的差异使得同一领域内不同公司的表现迥异,因此自下而上选择个股的阿尔法将非常重要。本基金将进行进一步优化组合,在行业配置层面和个股配置层面再次审视,主要采用自下而上的方法精选个股,继续坚持持有业绩可预见性强、竞争力强的优势公司。我们珍惜基金份额持有人的每一分投资和信任,并力争在控制风险的前提下获取超额收益。

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1.1485元,本报告期基金份额净值增长率为-2.13%。

§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	1,696,178,017.09	72.87
	其中:股票	1,696,178,017.09	72.87
2	固定收益投资	469,885,871.40	20.19
	其中:债券	469,885,871.40	20.19
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	2,377,199.56	0.10
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	154,541,673.17	6.64
6	其他资产	4,576,624.55	0.20
合计		2,327,559,385.77	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	21,351,834.08	0.93
B	采掘业	57,173,541.50	2.49
C	制造业	976,841,952.41	42.53
C0	食品、饮料	323,321,215.59	14.08
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	79,967,952.40	3.48
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	48,888,218.65	2.13
C7	机械、设备、仪表	467,809,019.64	20.37
C8	医药、生物制品	56,855,546.13	2.48
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	123,915,616.65	5.39
G	信息技术业	41,306,347.18	1.80
H	批发和零售贸易	73,702,093.27	3.21
I	金融、保险业	224,791,544.88	9.79
J	房地产业	107,010,412.32	4.66
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	70,084,674.80	3.05
合计		1,696,178,017.09	73.84

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	600036	招商银行	9,581,857	155,992,631.96	6.79
2	600031	三一重工	3,000,767	101,756,008.97	4.43
3	600600	青岛啤酒	2,853,441	97,245,269.28	4.23
4	601111	中国国航	6,549,855	81,676,691.85	3.56
5	600315	上海家化	2,073,320	79,967,952.40	3.48
6	000651	格力电器	2,831,675	79,853,235.00	3.48
7	000002	万 科A	8,399,844	79,798,518.00	3.47
8	000858	五 粮 液	2,549,927	71,831,443.59	3.13
9	600066	宇通客车	3,167,008	58,874,678.72	2.56
10	000537	广宇发展	3,486,189	54,175,377.06	2.36

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	50,020,275.00	2.18
2	央行票据	387,420,000.00	16.87
3	金融债券	30,120,000.00	1.31
	其中:政策性金融债	30,120,000.00	1.31
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	可转换债券	2,325,596.40	0.10
7	资产支持证券	-	-
8	其他	-	-
合计		469,885,871.40	20.46

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	1001016	10央行票据16	1,200,000	119,580,000.00	5.21
2	1001008	10央行票据08	800,000	79,720,000.00	3.47
3	1001019	10央行票据19	700,000	68,670,000.00	2.99
4	1001014	10央行票据14	500,000	49,825,000.00	2.17
5	1001018	10央行票据18	500,000	49,825,000.00	2.17

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

序号	权证代码	权证简称	数量(份)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	580027	长虹CWB1	771,067	2,377,199.56	0.10

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情况,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受到公开谴责、处罚情况。

(1)根据2009年9月9日《宜宾五粮液股份有限公司第四届董事会公告》,该公司接到中国证监会调查通知书,因涉嫌违反证券法律法规,根据《中华人民共和国证券法》的有关规定,证监会决定立案调查。

本基金投资于"五粮液"的决策程序说明:基于五粮液基本面研究以及二级市场的判断,本基金投资于"五粮液"股票,其决策流程符合公司投资管理制度的相关规定。

(2)报告期内本基金投资的前十名证券中其他九名证券发行主体无被监管部门立案调查,在本报告编制日前一年内本基金投资的前十名证券中其他九名证券发行主体未受到公开谴责、处罚。

5.8.2 本基金投资的前十名股票中,没有超出基金合同规定的备选股票库之外的股票。

5.8.3 报告期末其他资产构成

序号	项目	金额(元)
1	存出保证金	1,747,019.54
2	应收证券清算款	832,000.00
3	应收股利	-
4	应收利息	1,997,605.01
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
合计		4,576,624.55

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	110007	博汇转债	1,074,913.40	0.05

5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

报告期末,本基金前十名股票中不存在流通受限情况。

§6 基金管理人运用固有资金投资本封闭式基金情况

单位:份

报告期期初基金管理人持有的封闭式基金份额	15,858,600
报告期间买入基金份额	0
报告期间卖出基金份额	0
报告期期末基金管理人持有的封闭式基金份额	15,858,600
报告期期末持有的封闭式基金份额占基金总份额比例%	0.79

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

(1)中国证监会批准泰和证券投资基金设立的文件;

(2)《泰和证券投资基金基金合同》;

(3)《泰和证券投资基金基金招募说明书》;

(4)《泰和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)报告期内泰和证券投资基金公告的各项原稿。

7.2 存放地点

(1)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)北京市西城区闹市口大街1号院1号楼中国建设银行投资托管服务部

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

嘉实中证锐联基本面50指数证券投资基金(LOF)

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	嘉实基本面50指数(LOF)(深交所上市简称:嘉实50)
②)基金主代码	160716
③)基金运作方式	上市契约型开放式
④)基金合同生效日	2009年12月30日
⑤)报告期末基金份额总额	3,178,298,184.86份
⑥)投资目标	采用指数化投资策略,通过严格的投资纪律约束和数量化的风险管理手段,追求对标的指数的有效跟踪。
⑦)投资策略	采取完全指数复制法,按照标的指数的成份股组成及其权重构建股票投资组合,并根据标的指数成份股及其权重的变动进行相应调整。
⑧)业绩比较基准	中证锐联基本面50指数收益率×95%+银行同业存款收益率×5%
⑨)风险收益特征	本基金属于采用被动指数化操作的股票型基金,其预期的风险和收益高于货币市场基金、债券基金、混合型基金,为证券投资基金中的较高风险、较高收益品种。
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	-8,016,038.63
2	本期利润	-291,234,803.50
3	加权平均基金份额本期利润	-0.0868
4	期末基金资产净值	2,912,400,384.86
5	期末基金份额净值	0.916

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	-8.40%	1.17%	-10.14%	1.30%	1.74%	-0.13%

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:嘉实基本面50指数(LOF)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12月30日至2010年3月31日)

注:本基金基金合同生效日2009年12月30日至报告期末未满1年。按基金合同和招募说明书的约定,本基金自基金合同生效日起6个月内为建仓期,截至报告期末本基金仍处于建仓期。

§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		
杨阳	本基金基金经理	2009年12月30日	-	10年	曾任贝尔斯登高级工程师,HBK投资公司高级工程师/交易操盘手,Citadel投资集团高级数量分析师,高盛集团高级数量分析师。2008年3月加入嘉实基金任高级数量分析师。宾夕法尼亚州立大学硕士,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、《嘉实中证锐联基本面50指数证券投资基金(LOF)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,本基金日均跟踪误差为0.16%,年度化拟合偏离度为2.58%,符合本基金基金合同中约定的日均跟踪误差不超过0.35%的限制。本基金的基金合同生效日为2009年12月30日,此报告期为本基金的建仓期,基金仓位逐步增加,这在一定程度对指数跟踪效果产生小幅冲击。随着本基金建仓期的结束,上述产生跟踪误差的主要原因将会逐步减弱。

(2)简要展望

根据中证指数有限公司基本面50指数介绍,该指数挑选以4个基本面指标(营业收入、现金流、净资产、分红)来衡量的经济规模最大的50家A股上市公司作为样本。2010年第二季度,融资融券业务试点和股指期货的推出,有可能提升基本面50指数成分股的市场吸引力。

作为指数基金,本基金在严守基金合同及相关法律法规要求的前提下,将继续秉承指数化被动投资策略,积极应对成份股调整、基金申购赎回等因素对指数跟踪效果带来的冲击,进一步降低基金的跟踪误差,力争投资回报与业绩比较基准保持一致。

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0.916元;本报告期内基金份额净值增长率为-8.40%,业绩比较基准收益率为-10.14%。

§5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	2,724,941,438.75	93.21
	其中:股票	2,724,941,438.75	93.21
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	194,774,778.91	6.66
6	其他资产	3,620,505.51	0.12
合计		2,923,336,723.17	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末指数投资按行业分类的股票投资组合

代码	行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采掘业	241,511,800.35	8.29
C	制造业	638,405,299.43	21.92
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	13,145,100.80	0.45
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	591,229,598.70	20.30
C7	机械、设备、仪表	34,030,599.93	1.17
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	150,289,806.46	5.16
E	建筑业	79,014,038.00	2.71
F	交通运输、仓储业	131,076,502.82	4.50
G	信息技术业	124,127,164.16	4.26
H	批发和零售贸易	33,386,282.72	1.15
I	金融、保险业	1,239,706,053.31	42.57
J	房地产业	66,364,140.50	2.28
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
合计		2,703,881,087.75	92.84

5.2.2 报告期末积极投资按行业分类的股票投资组合

代码	行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采掘业	-	-
C	制造业	21,060,351.00	0.72
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	21,060,351.00	0.72
C7	机械、设备、仪表	-	-
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		21,060,351.00	0.72

5.3 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的股票投资明细

5.3.1 报告期末指数投资按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

序号	股票代码	股票简称	数量(股)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	600036	招商银行	12,219,705	198,936,797.40	6.83
2	600019	宝钢股份	24,916,831	196,344,628.28	6.74
3	601328	交通银行	19,498,751	161,449,658.28	5.54
4	600016	民生银行	17,091,300	131,432,097.00	4.51
5	600050	中国联通	19,765,472	124,127,164.16	4.26
6	601988	中国银行	27,933,801	119,836,006.29	4.11
7	601318	中国平安	2,235,039	112,645,965.60	3.87
8	600000	浦发银行	4,336,228	98,779,273.84	3.39
9	601166	兴业银行	2,672,833	98,680,994.36	3.39
10	600028	中国石化	8,291,939	97,264,444.47	3.34

5.3.2 报告期末积极投资按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名股票投资明细

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	600102	莱钢股份	1,862,100	21,060,351.00	0.72

注:(1)报告期末本基金积极投资股票仅有"莱钢股份";(2)本基金投资于标的指数成份股、备选股以及依法发行或上市的其他股票等,成份股及备选股投资比例不低于基金资产的90%。

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	125,000.00
2	应收证券清算款	832,000.00
3	应收股利	-
4	应收利息	45,751.22
5	应收申购款	2,571,500.69
6	其他应收款	-
7	待摊费用	46,253.60
8	其他	-
合计		3,620,505.51

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

5.8.5.1 报告期末指数投资前十名股票中存在流通受限情况的说明

报告期末,本基金指数投资前十名股票中不存在流通受限情况。

5.8.5.2 报告期末积极投资前五名股票中存在流通受限情况的说明

报告期末,本基金积极投资前五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	3,437,029,943.95
报告期间基金总申购份额	29,916,614.31
报告期间基金总赎回份额	288,648,373.40
报告期期间基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	3,178,298,184.86

注:报告期期间基金总申购份额含转换入份额,基金总赎回份额含转换出份额。

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

(1)中国证监会核准嘉实中证锐联基本面50指数证券投资基金(LOF)募集的文件;

(2)《嘉实中证锐联基本面50指数证券投资基金(LOF)基金合同》;

(3)《嘉实中证锐联基本面50指数证券投资基金(LOF)招募说明书》;

(4)《嘉实中证锐联基本面50指数证券投资基金(LOF)托管协议》;

(5)基金管理人业务资格批件、营业执照;

(6)报告期内嘉实中证锐联基本面50指数证券投资基金(LOF)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

嘉实回报灵活配置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	嘉实回报混合
②)基金主代码	070018
③)基金运作方式	契约型开放式
④)基金合同生效日	2009年8月18日
⑤)报告期末基金份额总额	5,303,557,253.20份
⑥)投资目标	力争每年获得较高的绝对回报
⑦)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。
⑧)业绩比较基准	同期人民币一年期定期存款利率(税前)
⑨)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。
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	-66,678,546.47
2	本期利润	-111,551,148.36
3	加权平均基金份额本期利润	-0.0199
4	期末基金资产净值	5,442,332,268.88
5	期末基金份额净值	1.026

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

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-1.82%	1.01%	0.56%	0.01%	-2.38%	1.00%

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2010年3月31日)

注:本基金基金合同生效日2009年8月18日至报告期末未满1年。按基金合同和招募说明书的约定,本基金自基金合同生效日起6个月内为建仓期,建仓期结束时本基金的各项投资比例符合基金合同(十四(二)投资范围和(七)2、基金投资组合比例限制)的有关约定。

§4 管理人报告

4.1 基金经理简介

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	-	8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 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