嘉实稳健开放式证券投资基金

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。

本基金为嘉实理财通系列证券投资基金之一,嘉实理财通系列证券投资基金由具有不同市场定位的三只基金构成,包括相互独立的嘉实增长证券投资基金、嘉实稳健证券投资基金和嘉实债券证券投资基金。每只基金均为契约型开放式,适用一个基金合同和招募说明书。

本报告期中的财务资料未经审计。

本报告期自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	嘉实稳健混合
(2)基金主代码	070003
(3)基金运作方式	契约型开放式
(4)基金合同生效日	2003年7月9日
(5)报告期末基金份额总额	16,204,874,354.63份
(6)投资目标	在控制风险、确保基金资产良好流动性的前提下,以获取资本增值收益和现金红利分配的方式来谋求基金资产的中长期稳定增值。
(7)投资策略	在对市场趋势判断的前提下进行资产配置,通过基本面分析挖掘行业优势企业,获取稳定的长期回报。投资组合比例范围为股票40%-75%、债券20%-55%、现金5%左右。
(8)业绩比较基准	巨潮200(大盘)指数
(9)风险收益特征	本基金属于中低风险证券投资基金,长期系统性风险控制目标为基金份额净值相对于基金业绩基准的β值保持在0.5至0.8之间。
(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	239,351,506.55
2	本期利润	-728,659,736.59
3	加权平均基金份额本期利润	-0.0442
4	期末基金资产净值	14,678,549,260.02
5	期末基金份额净值	0.906

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	-4.48%	0.88%	-6.91%	1.31%	2.43%	-0.43%

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:嘉实稳健混合份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图
(2003年7月9日至2010年3月31日)

注:按基金合同规定,本基金自基金合同生效日起6个月内为建仓期。建仓期结束时本基金各项资产配置比例符合基金合同第三部分(四)(一)投资范围和(四)(六)基金投资组合比例限制(六)的规定:(1)投资于股票、债券的比例不低于基金资产总值的80%;(2)持有一家公司的股票,不得超过基金资产净值的10%;(3)本基金与由基金管理人管理的其他基金持有一家公司发行的证券,不得超过该证券的10%;(4)投资于国债的比例不低于基金资产净值的20%;(5)本基金的股票资产中至少有80%属于本基金名称所显示的投资内容;(6)法律法规或监管部门对上述比例限制另有规定的,从其规定。

§4 管理人报告

4.1 基金经理简介

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		
党开宇	本基金、嘉实研究精选股票基金经理	2009年1月16日	-	9年	曾任招商证券公司证券投资部投资经理,诺安平衡基金经理。诺安股票基金经理。2006年9月加盟嘉实基金,曾任嘉实策略混合、嘉实服务增值行业混合基金经理。硕士,CFA,CPA,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 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 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,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,国内经济继续保持高速增长,其中出口继续向好,投资增速减缓但结构优化,消费平稳增长,但通胀上行不确定性因素增加,目前政策仍处在观察犹豫期。A股市场先抑后扬,整体仍为震荡格局,但结构分化继续加剧,成长性、非周期性、小盘股以及区域板块表现明显强于传统性、周期性行业、大盘股。整个一季度代表大盘股的上证50下跌7.9%,但代表中小股票的中证500上涨6%。行业方面,表现较好的行业为电子、信息、医药等代表未来新兴经济的行业,而钢铁、煤炭、有色、金融等传统行业则表现较差。

报告期内,本基金主要加大消费类和高科技类的配置,但由于规模较大,加仓的股票交易量较小,因此配置幅度不大;本基金虽然周期类的配置较少,但由于金融地产方面的配置较多,因此对业绩造成一定的影响。

(2)简要展望

展望今年二季度,宏观经济方面,预计经济可能会有过热倾向,当前海外大宗商品价格同比大幅上涨,进一步推高PPI快速上升,PPI超过一年期贷款利率,刺激企业囤积存货的意愿。而积累库存过程中很容易刺激资本支出意愿上升,导致投资和经济过热,因此二季度可能会继续出台紧缩性政策。

二季度市场最大的看点应当是风格转换,当前大盘股和小盘股的两极分化从去年一直持续了将近半年左右,未来风格转换可能主要有两种模式:大盘股小涨、小盘股震荡;抑或小盘股跌的比大盘股更多些。

随着结构分化的继续加剧,市场积累的风险越来越大,二季度仓位可能是最好的防御方式,本基金计划控制好仓位,大类资产方面准备继续加大消费类的配置,同时关注大小盘风格转变,以及今年一季报业绩大幅超预期的个股等。

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0.906元:本报告期基金份额净值增长率为-4.48%,业绩比较基准收益率为-6.91%,本基金基金份额净值增长率超越业绩比较基准收益率2.43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	9,342,075,497.20	62.69
	其中:股票	9,342,075,497.20	62.69
2	固定收益投资	3,609,313,111.57	24.22
	其中:债券	3,609,313,111.57	24.22
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	2,377,199.56	0.02
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	1,801,087,558.17	12.09
6	其他资产	148,221,314.97	0.99
	合计	14,903,074,681.47	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

代码	行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采掘业	51,398,369.36	0.35
C	制造业	5,627,152,943.65	38.34
C0	食品、饮料	1,767,856,154.34	12.04
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	1,238,689.44	0.01
C4	石油、化学、塑胶、塑料	834,388,638.85	5.68
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	624,504,066.80	4.25
C7	机械、设备、仪表	1,571,519,894.46	10.71
C8	医药、生物制品	827,645,499.76	5.64
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	170,198,710.80	1.16
E	建筑业	22,630.00	0.00
F	交通运输、仓储业	417,220,547.07	2.84
G	信息技术业	930,159,909.72	6.34
H	批发和零售贸易	193,418,990.58	1.32
I	金融、保险业	799,090,702.16	5.44
J	房地产业	542,966,236.93	3.70
K	社会服务业	338,574,429.27	2.31
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	271,872,027.66	1.85
	合计	9,342,075,497.20	63.64

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	000895	双汇发展	12,270,000.00	619,389,600.00	4.22
2	000651	格力电器	19,500,000.00	549,900,000.00	3.75
3	600519	贵州茅台	2,898,880.00	460,226,188.80	3.14
4	600276	恒瑞医药	11,525,550.00	451,916,815.50	3.08
5	000039	中集集团	30,685,612.00	433,280,841.44	2.95
6	000063	中兴通讯	10,065,542.00	427,785,535.00	2.91
7	600887	*ST伊利	13,156,272.00	425,079,148.32	2.90
8	600050	中国联通	60,000,000.00	376,800,000.00	2.57
9	000069	华侨城A	20,938,431.00	338,574,429.27	2.31
10	601006	大秦铁路	35,001,266.00	336,012,153.60	2.29

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	35,455,000.00	0.24
2	央行票据	2,112,593,000.00	14.39
3	金融债券	985,417,000.00	6.71
	其中:政策性金融债	985,417,000.00	6.71
4	企业债券	131,297,457.19	0.89
5	企业短期融资券	-	-
6	可转换债券	344,550,654.38	2.35
7	资产支持证券	-	-
8	其他	-	-
	合计	3,609,313,111.57	24.59

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	9,400,000	936,710,000.00	6.38
2	1001018	10央行票据18	6,000,000	597,900,000.00	4.07
3	080225	08国开25	3,800,000	379,962,000.00	2.59
4	1001010	10央行票据10	3,500,000	348,775,000.00	2.38
5	090223	09国开23	2,900,000	290,319,000.00	1.98

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

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	0.02

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	6,748,129.49
2	应收证券清算款	121,861,356.02
3	应收股利	-
4	应收利息	19,043,757.66
5	应收申购款	568,071.80
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
	合计	148,221,314.97

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	110003	新钢转债	223,981,322.40	1.53
2	110004	厦工转债	22,899,858.70	0.16
3	110005	西洋转债	10,357,200.00	0.07
4	110006	龙盛转债	14,718,363.70	0.10
5	110078	澄星转债	9,393,012.50	0.06
6	125709	唐钢转债	34,406,781.49	0.23
7	125960	锡业转债	27,081,751.79	0.18
8	125969	安泰转债	1,712,363.80	0.01

5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票简称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	000895	双汇发展	619,389,600.00	4.22	重大事项停牌

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	16,781,976,431.22
报告期间基金总申购份额	78,610,815.14
报告期间基金总赎回份额	655,712,891.73
报告期期间基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	16,204,874,354.63

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》;

(3)《嘉实理财通系列开放式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招募说明书》;

(4)《嘉实理财通系列开放式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)报告期内嘉实稳健开放式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

嘉实海外中国股票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	嘉实海外中国股票(QDII)
(2)基金主代码	070012
(3)基金运作方式	契约型开放式
(4)基金合同生效日	2007年10月12日
(5)报告期末基金份额总额	23,976,941,845.29份
(6)投资目标	分散投资风险,获取中长期稳定收益。
(7)投资策略	基于对宏观经济形势、财政货币政策以及相关发展状况等因素的综合分析和预测,决定基金在股票和现金之间的配置比例,进行自上而下的资产配置和自下而上的精选投资品种。
(8)业绩比较基准	MSCI中国指数
(9)风险收益特征	高风险、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
(12)境外资产托管人	英文名称:Bank of China (Hong Kong) Limited 中文名称:中国银行(香港)有限公司

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标 单位:人民币元

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	257,185,534.91
2	本期利润	-483,611,687.55
3	加权平均基金份额本期利润	-0.0199
4	期末基金资产净值	16,198,647,191.60
5	期末基金份额净值	0.676

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。

3.2 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

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	-2.73%	1.38%	-1.45%	1.41%	-1.28%	-0.03%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计份额净值变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

图:嘉实海外中国股票(QDII)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
(2007年10月12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各项资产配置比例符合基金合同第十四条(九)投资限制(六)规定:(1)持有同一家银行的存款不得超过本基金净值的20%,在托管账户的存款可以不受上述限制;(2)持有同一机构(政府、国际金融组织除外)发行的证券市值不得超过基金净值的10%;(3)本公司管理的全部基金不得持有同一机构10%以上具有投票权的证券发行总量,指数基金可以不受上述限制;(4)持有非流动性资产市值不得超过基金净值的10%;(5)相对于基金资产净值,股票投资比例为60-100%。

§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		
江隆隆	本基金基金经理	2009年10月31日	-	12年	曾任德意志银行(DB Securities,纽约)股票分析员,瑞银证券(UBS Securities,纽约)首席股票分析员。2008年3月加盟嘉实基金管理有限公司任投资经理。美国杜兰大学(Tulane University)工商管理硕士,美国籍,具有基金从业资格。

注:(1)任职日期、离任日期均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、《嘉实海外中国股票股票型证券投资基金基金合同》和其他相关法律法规的规定,本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,在严格控制风险的基础上,为基金份额持有人谋求最大利益。本基金运作管理符合有关法律法规和基金合同的规定和约定,无损害基金份额持有人利益的行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

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

4.3.2 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

本基金与其他投资组合的投资风格不同,未与其他投资组合进行业绩比较。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

报告期内,本基金未发生异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

(1)报告期内基金的投资策略和运作分析

报告期内,我们的主要投资标的香港市场如我们预期呈现震荡局面。从政策层面看,虽然总体继续保持宽松,但全球主要经济体(包括中国)刺激性的财政政策和宽松的货币政策正在逐步退出。伴随实体经济进一步恢复,补库存周期得以继续,同时企业盈利维持复苏趋势。另一方面,在西方国家失业率居高不下的情况下,相关刺激性经济政策的逐步退出可能是未来经济增长可持续性的不确定因素。

报告期内,本基金在仓位上维持稳定并延续了上一季度的适度进取的配置策略,主要是在组合结构上进行了一些适度调整。比如,在今年一季度银行再融资和空风险逐渐兑现后,我们把该板块从去年年末的低配调到中性配置。我们进一步增持了受益于经济和出口复苏的航空、石化和港口等板块,并维持对可选消费的超配以及对房地产、基础设施建设板块的低配。另外,我们还适度增加了对医疗、水泥和电信服务的配置,并下调了对新能源、汽车和公用事业的配置。

(2)简要展望

对于今年接下来的时间,在宏观层面的判断上,我们继续关注在实体经济转好和通胀预期提升的情况下刺激性政策退出的时点和方式。在市场层面,我们认为市场将继续震荡格局,并维持对市场谨慎乐观的态度。在以上判断的基础上,我们今年的投资思路是注重个股精选,但减少对周期性板块的趋势性投资的依赖。在个股选择上,看好资产注入题材、政策驱动题材、行业结构重组题材以及基本消费品通胀题材。我们看好消费、医疗和保险,但对与固定资产投资相关的行业持相对谨慎态度。短期看好出口题材,但其持续性仍无定论。我们对银行维持中性观点,并对地产、电信和基建维持谨慎观点。

4.5 报告期内本基金的业绩表现

截至本报告期末本基金份额净值为0.676人民币元:本报告期基金份额净值增长率为-2.73%,业绩比较基准收益率为-1.45%。

§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(人民币元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	15,352,940,779.29	94.17
	其中:普通股	15,344,760,141.37	94.12
	存托凭证	8,180,637.92	0.05
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	资产支持证券	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
	其中:远期	-	-
	期货	-	-
	期权	-	-
	权证	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	货币市场工具	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	948,363,509.13	5.82
8	其他资产	1,872,384.40	0.01
	合计	16,303,176,672.82	100.00

5.2 报告期末在各个国家(地区)证券市场的权益投资分布

国家(地区)	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
香港	15,213,545,685.40	93.92
美国	139,395,093.89	0.86
新加坡	-	-
合计	15,352,940,779.29	94.78

5.3 报告期末按行业分类的权益投资组合

行业类别	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
10能源(Energy)	2,391,838,704.36	14.77
15原材料(Materials)	925,084,966.57	5.71
20工业(Industry)	1,218,081,837.10	7.52
25消费者非必需品(Unnecessary Consume)	1,583,704,596.68	9.78
30消费者常用品(Necessary Consume)	676,540,473.54	4.18
35医疗保健(Medical & Health)	222,551,331.59	1.37
40金融(Finance)	5,579,000,126.19	34.44
45信息技术(Information technology)	1,298,942,462.90	8.02
50电信服务(Telecom)	1,433,765,946.58	8.85
55公用事业(Utilities)	23,430,333.78	0.14
合计	15,352,940,779.29	94.78

注:本基金持有的股票及存托凭证采用全球行业分类标准(GICS)进行行业分类。

5.4 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名权益投资明细

序号	证券代码	公司名称(英文)	公司名称(中文)	所在证券市场	所属国家(地区)	数量(股)	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
1	941 HK	China Mobile Ltd.	中国移动	香港证券交易所	中国香港	19,213,000	1,261,866,303.34	7.79
2	939 HK	China Construction Bank Corporation	建设银行	香港证券交易所	中国香港	211,000,000	1,179,878,071.20	7.28
3	2628 HK	China Life Insurance Co.Ltd.	中国人寿	香港证券交易所	中国香港	34,524,000	1,129,175,915.62	6.97
4	1398 HK	Industrial and Commercial Bank of China Ltd.	工商银行	香港证券交易所	中国香港	195,000,000	1,014,971,568.00	6.27
5	883 HK	CNOOC Ltd.	中国海洋石油	香港证券交易所	中国香港	70,530,000	792,505,520.75	4.89
6	857 HK	Petro China Co. Ltd.	中国石油股份	香港证券交易所	中国香港	82,000,000	654,632,043.20	4.04
7	2318 HK	PingAn Insurance (Group) Co.of China Ltd.	中国平安	香港证券交易所	中国香港	7,770,000	457,029,985.86	2.82
8	1088 HK	ChinaShenhuaEnergyCo.Ltd.	中国神华	香港证券交易所	中国香港	15,000,000	442,467,465.00	2.73
9	700 HK	Tencent Holdings Ltd.	腾讯控股	香港证券交易所	中国香港	3,184,600	436,234,393.07	2.69
10	933 HK	Bright oil Petroleum Holdings Ltd.	光汇石油	香港证券交易所	中国香港	41,028,000	418,442,602.66	2.58

5.5 报告期末按债券信用等级分类的债券投资组合

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五名债券投资明细

报告期末,本基金未持有债券。

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。

5.8 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金融衍生品投资明细

报告期末,本基金未持有金融衍生品。

5.9 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基金投资明细

报告期末,本基金未持有其他管理人管理的基金。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1 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。

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

5.10.3 报告期末其他资产构成

序号	项目	金额(元)
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	905,536.81
4	应收利息	35,272.57
5	应收申购款	931,575.02
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
	合计	1,872,384.40

5.10.4 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。

5.10.5 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	24,555,885,183.84
报告期间基金总申购份额	154,872,260.47
报告期间基金总赎回份额	733,815,599.02
报告期期间基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	23,976,941,845.29

§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海外中国股票股票型证券投资基金募集的文件;

(2)《嘉实海外中国股票股票型证券投资基金基金合同》;

(3)《嘉实海外中国股票股票型证券投资基金招募说明书》;

(4)《嘉实海外中国股票股票型证券投资基金托管协议》;

(5)基金管理人业务资格批件、营业执照;

(6)报告期内嘉实海外中国股票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

嘉实服务增值行业证券投资基金

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	嘉实服务增值行业混合
(2)基金主代码	070006
(3)基金运作方式	契约型开放式
(4)基金合同生效日	2004年4月1日
(5)报告期末基金份额总额	1,582,201,864.36份
(6)投资目标	在力争资本本金安全和流动性前提下超过业绩比较基准,在追求长期稳定增长的同时不放弃短期收益。
(7)投资策略	在全面评估证券市场现阶段的系统性风险和预测证券市场中长期预期收益率并制定资产配置比例的基础上,制订本基金资产在股票、债券和现金等大类资产的配置比例、调整原则和调整范围。同时,根据合适的定性、定量指标选择服务业及其他产业内具有竞争优势的上市公司所发行的股票,获取稳定的长期回报。
(8)业绩比较基准	投资基准指数=中信综合指数x80%+中信国债指数x20%
(9)风险收益特征	本基金属于中等风险证券投资基金
(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	-16,897,699.56
2	本期利润	54,163,411.34
3	加权平均基金份额本期利润	0.0353
4	期末基金资产净值	6,041,579,720.54
5	期末基金份额净值	3.818

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	0.88%	1.17%	-0.81%	1.04%	1.69%	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:嘉实服务增值行业混合份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图
(2004年4月1日至2010年3月31日)

注:按本基金基金合同的约定,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十八条(二)投资范围和(六)投资组合比例限制(六)的约定:(