嘉实策略增长混合型证券投资基金

2010 第四季度报告

2010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:中国工商银行股份有限公司
报告送出日期:2011年1月21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2011年1月17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10月1日起至2010年12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	嘉实策略混合
交易主代码	070011
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2006年12月12日
报告期末基金份额总额	9,392,605,613.64份
投资目标	通过有效的策略组合,为基金持有人创造较高的中长期资产增值
投资策略	从宏观面、政策面、资金面和基本面进行综合分析,在具备足够多预期收益率良好的投资标的时,优先考虑股票类资产配置,剩余资产配置于债券类和现金类等大类资产。股票投资采用自上而下和自下而上相结合的方法。主策略为积极成长策略,辅之以廉价证券策略和周期反转策略等;债券投资采取“自上而下”策略,以久期管理策略为主,辅以收益率曲线策略等。
业绩比较基准	沪深300指数×75%+上证国债指数×25%
风险收益特征	较高风险、较高收益。
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

§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

主要财务指标	报告期(2010年10月1日-2010年12月31日)
1.本期已实现收益	552,363,737.35
2.本期利润	596,944,401.49
3.加权平均基金份额本期利润	0.0655
4.期末基金资产净值	13,374,873,929.54
5.期末基金份额净值	1.424

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	5.09%	1.64%	4.99%	1.33%	0.10%	0.31%

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

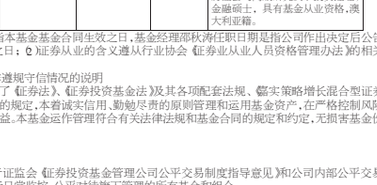

图:嘉实策略混合基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图
(2006年12月12日至2010年12月31日)

注1:按相关法规规定,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十一部分(二、投资范围和六、(二)投资组合限制)的有关约定。

注2:2010年11月25日,本基金管理人发布《关于增聘嘉实策略混合基金经理的公告》,增聘邵秋涛先生任本基金基金经理,与现任基金经理邵健先生共同管理本基金。

§4 管理人报告

4.1 基金经理(或基金经理小组)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		
邵健	本基金基金经理、嘉实增长混合基金经理、公司总经理助理。	2006年12月12日	-	12	曾任国泰君安证券研究所研究员、行业投资策略组组长、行业公司部副经理、从事行业研究、行业比较研究及资产配置等工作。2003年7月加入嘉实基金管理有限公司投资部工作。经济学硕士,具有基金从业资格、中国国籍。
邵秋涛	本基金基金经理	2010年11月25日	-	12	曾任职于成都证券、大鹏证券、国信证券,从事行业研究工作,先后担任研究员、高级研究员;2006年12月加盟嘉实基金管理有限公司,历任公司高级研究员、投资经理,金融硕士,具有基金从业资格,澳大利亚籍。

注:(1)基金经理邵健任职日期是指本基金基金合同生效之日,基金经理邵秋涛任职日期是指公司作出决定后公告之日,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遵规守信情况的说明

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、《嘉实策略增长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

2010年四季度,A股市场一波三折。10月份在全球流动性空前宽松、国际大宗商品大幅上涨的背景下,金融地产煤炭有色等权重板块推动大盘大幅上涨,消费、中小板等表现滞后。11月,由于国内通胀超预期,市场担忧政府加大紧缩力度,周期权重板块恢复下跌。12月,风格性效应趋于淡化,一些热点主题板块与11年预期较好个股表现突出。消费、中小板在4季度再次跑赢大盘。

在四季度中,本基金继续贯彻“在不确定宏观迷雾中寻找确定成长”的投资策略,超配内需、消费、战略新兴产业等确定性成长板块,取得了较好的收益。全年在2010年沪深300下跌12%的背景下,基金上涨5.09%,为投资人获取了较好的正收益。

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1.424元;本报告期基金份额净值增长率为5.09%,业绩比较基准收益率为4.99%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

2011年的资本市场将继续面临较复杂的经济局面。一方面国际经济复苏态势确定,二次探底风险基本消除,这为中国经济提供了良好的外围环境。同时,发达国家核心通胀率仍处于极低水平,在失业率尚未好转的复苏阶段,宽松货币政策不会轻易退出,全球流动性得以维持。但另一方面,处于高位并且维持上涨趋势的大宗商品和食品价格,将对包括发展中国家带来极大通胀压力。

中国经济在十二五开局之年预计仍将保持较快增长,消费增速稳定,而在积极财政政策和全球经济复苏的背景下,投资和出口增速也未必如市场预期那么悲观。但与诸多发展中经济体相似,2011年,中国也将受到通胀的较大困扰。

A股市场虽然目前受到通胀、流动性、政策的扰动,但整体估值合理,与债券等大类资产相比有较强的吸引力,全年看具备较大的安全边际。沿着中国经济的转型与升级主线,我们认为受益于扩大内需的大消费板块、产业升级必需的高端装备制造板块、促进中国经济可持续发展的战略新兴产业,以及与经济复苏和流动性相关的资源品板块,都将具备结构性机会。我们将以积极成长、廉价证券、周期反转、事件驱动等多策略,积极主动寻找投资机会,力争为投资人获取持续优良回报。

§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	12,160,380,220.06	90.32
	其中:股票	12,160,380,220.06	90.32
2	固定收益投资	394,856,810.60	2.93
	其中:债券	394,856,810.60	2.93
	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	650,589,228.02	4.83
6	其他资产	258,348,795.62	1.92
7	合计	13,464,175,054.30	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

序号	行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	58,241,622.43	0.44
B	采掘业	101,288,975.58	0.76
C	制造业	8,079,303,770.74	60.41
C0	食品、饮料	1,950,123,970.14	14.58
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	121,701,426.52	0.91
C4	石油、化学、塑胶、塑料	302,638,603.27	2.26
C5	电子	225,526,685.38	1.69
C6	金属、非金属	1,011,737,630.37	7.56
C7	机械、设备、仪表	1,094,470,690.58	8.18
C8	医药、生物制品	3,339,625,260.26	24.97
C99	其他制造业	33,479,504.22	0.25
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	99,434,434.84	0.74
F	交通运输、仓储业	49,040,997.98	0.37
G	信息技术业	1,773,809,861.93	13.26
H	批发和零售贸易	681,499,953.97	5.10
I	金融、保险业	678,314,601.64	5.07
J	房地产业	459,431,567.27	3.44
K	社会服务业	127,456,851.44	0.95
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	52,557,582.24	0.39
	合计	12,160,380,220.06	90.92

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前十名股票投资明细

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	000060	中金岭南	33,648,633	757,094,242.50	5.66
2	600887	伊利股份	16,895,609	646,426,000.34	4.83
3	600406	国电南瑞	8,166,162	582,984,386.82	4.36
4	600570	恒生电子	26,326,854	533,118,793.50	3.99
5	600079	人福医药	19,914,018	507,409,178.64	3.79
6	000423	东阿阿胶	9,202,137	470,229,200.70	3.52
7	600750	江中药业	12,313,211	443,644,992.33	3.32
8	000650	仁和药业	17,787,336	407,329,994.40	3.05
9	600518	康美药业	20,531,497	404,675,805.87	3.03
10	600537	海通集团	9,437,974	379,217,795.32	2.84

5.4 报告期末按债券品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	-	-
2	央行票据	392,504,000.00	2.93
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	2,352,810.60	0.02
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	-	-
7	其他	-	-
8	合计	394,856,810.60	2.95

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	债券名称	数量(张)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	1001019	10央行票据19	3,200,000	313,056,000.00	2.34
2	0801026	08央行票据26	500,000	50,105,000.00	0.37
3	1001021	10央行票据21	300,000	29,343,000.00	0.22
4	126019	09长虹债	29,610	2,352,810.60	0.02

注:报告期末本基金仅持有上述4只债券。

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 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	3,435,111.28
2	应收证券清算款	225,520,656.53
3	应收股利	-
4	应收利息	7,245,518.34
5	应收申购款	22,147,509.47
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	258,348,795.62

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

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资净值比例(%)	流通受限情况说明
1	600518	康美药业	404,675,805.87	3.03	配股申购期间停牌
2	600406	国电南瑞	19,271,112.90	0.14	非公开发行流通受限

§6 开放式基金份额变动

单位:份

本报告期期初基金份额总额	9,012,415,151.94
本报告期基金总申购份额	2,084,201,243.04
减:本报告期基金总赎回份额	1,704,010,781.34
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	9,392,605,613.64

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《关于同意嘉实策略增长混合型证券投资基金募集的批复》;

(2)《嘉实策略增长混合型证券投资基金基金合同》;

(3)《嘉实策略增长混合型证券投资基金招募说明书》;

(4)《嘉实策略增长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)报告期内嘉实策略增长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
2011年1月21日

嘉实成长收益证券投资基金

2010 第四季度报告

2010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
报告送出日期:2011年1月21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2011年1月17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10月1日起至2010年12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	嘉实成长收益混合
交易主代码	070001
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2002年11月5日
报告期末基金份额总额	3,665,750,065.24份
投资目标	本基金定位于成长收益复合型基金,在获取稳定的现金收益的基础上,积极谋求资本增值机会。
投资策略	本基金通过精选收益型股票以及对债券类资产的稳健投资来实现“稳定收益”的目标;同时通过实施“行业优选、积极轮换”的策略,实现“资本增值”目标。
业绩比较基准	上证A股指数
风险收益特征	本基金属于中等风险证券投资基金,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回落值不超过0.75,在此前提下,本基金通过合理配置在成长型资产类、收益型资产类和现金等大类资产之间的比例,努力实现股票市场上涨期间基金资产净值涨幅不低于上证A股指数涨幅的65%,股票市场下跌期间基金资产净值下跌幅度不超过上证A股指数跌幅的55%。
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

§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

主要财务指标	报告期(2010年10月1日-2010年12月31日)
1.本期已实现收益	53,367,682.42
2.本期利润	269,579,195.84
3.加权平均基金份额本期利润	0.0704
4.期末基金资产净值	3,435,457,512.06
5.期末基金份额净值	0.9372

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	7.98%	1.28%	5.69%	1.56%	2.29%	-0.28%

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

图:嘉实成长收益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
(2002年11月5日至2010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十八条(二、投资范围和(六)投资组合比例限制)的约定:

(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)本基金与由本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。

注2:2010年11月5日,本基金管理人发布《关于嘉实成长收益证券投资基金基金经理变更的公告》,徐晨光先生不再担任本基金基金经理,聘请刘天君先生担任本基金基金经理职务。

§4 管理人报告

4.1 基金经理(或基金经理小组)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		
徐晨光	本基金基金经理	2009年7月4日	2010年11月5日	9	曾任华泰证券股份有限公司北京总部行业研究员;2002年加盟嘉实基金管理有限公司,先后任研究员、社保基金经理职务。硕士研究生,具有基金从业资格,中国国籍。
刘天君	本基金基金经理、嘉实优质企业股票基金经理、公司股票投资部总监	2010年11月5日	-	9	曾任招商证券有限公司研发中心行业研究员,2003年4月加入嘉实基金管理有限公司,曾任行业研究员、研究部副总监、嘉实泰和封闭、嘉实成长收益混合基金经理。北京大学光华管理学院经济学硕士,具有基金从业资格,中国国籍。

注:(1)任职日期、离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 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

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、《嘉实成长收益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

报告期初,股票市场在美国QE2的刺激下快速上涨,之后由于通胀超出预期使得政府加大调控力度,市场随之调整。

报告期内,工程机械、消费电子、煤炭有色等板块取得超额收益。本基金在报告期内大幅调整原有组合,从长线角度超配了医药、食品饮料、零售行业等传统稳定增长类板块,同时还重点配置了电子制造、农业、装修园林等高成长行业。

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0.9372元,本报告期基金份额净值增长率为7.98%,业绩比较基准收益率为5.69%。本报告期基金份额净值增长率超越业绩比较基准收益率2.29个百分点。

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2011年初,中国经济将面临阶段性过热和高通胀并存的局面,因此宏观调控压力将持续存在。从中长期而言,随着财政和货币政策逐步正常化,通胀压力将逐步缓解,名义经济增长率也将有所下降。在政策引导下,经济转型的动力将有所增强,因此具备相对优势的新兴产业将迎来高速成长期。

本基金在一季度仍将以传统大消费板块为基石,从中寻找基本面超预期的个股。同时,加大对消费电子、大农业、稀缺资源等板块的关注,把握周期性业绩爆发带来的最佳投资机会。

总之,本基金在一季度将重点加大对业绩爆发性强的个股的研究和配置力度,增加组合的进攻性,力争取得超额收益。

§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	2,558,340,890.08	72.72
	其中:股票	2,558,340,890.08	72.72
2	固定收益投资	809,981,000.00	23.02
	其中:债券	809,981,000.00	23.02
	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	124,240,007.00	3.53
6	其他资产	25,699,366.83	0.73
7	合计	3,518,261,263.91	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

序号	行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	143,653,545.69	4.18
B	采掘业	30,183,542.88	0.88
C	制造业	1,960,607,867.77	57.07
C0	食品、饮料	438,377,668.33	12.76
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	483,388,820.43	14.07
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	411,861,324.63	11.99
C8	医药、生物制品	626,980,054.38	18.25
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	135,953,310.32	3.96
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	67,316,210.73	1.96
H	批发和零售贸易	190,047,937.25	5.53
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	30,578,475.44	0.89
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	2,558,340,890.08	74.47

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前十名股票投资明细

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	000423	东阿阿胶	3,504,901	179,100,441.10	5.21
2	002241	歌尔声学	2,862,050	156,468,273.50	4.55
3	002422	科伦药业	782,113	123,198,439.76	3.59
4	000538	云南白药	2,003,627	121,019,070.80	3.52
5	000651	格力电器	6,060,427	109,875,541.51	3.20
6	000858	五粮液	3,000,000	103,890,000.00	3.02
7	002106	莱宝高科	1,507,130	99,847,362.50	2.91
8	600518	康美药业	4,999,911	98,548,245.81	2.87
9	000869	张裕A	954,037	91,549,390.52	2.66
10	002299	圣农发展	2,489,310	89,490,694.50	2.60

5.4 报告期末按债券品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	-	-
2	央行票据	729,977,000.00	21.25
3	金融债券	80,004,000.00	2.33
	其中:政策性金融债	80,004,000.00	2.33
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	-	-
7	其他	-	-
8	合计	809,981,000.00	23.58

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	债券名称	数量(张)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	0801047	08央行票据47	3,200,000	321,248,000.00	9.35
2	0801035	08央行票据35	1,000,000	100,290,000.00	2.92
3	0801044	08央行票据44	800,000	80,288,000.00	2.34
4	0801017	08央行票据17	800,000	80,096,000.00	2.33
5	0801020	08央行票据20	500,000	50,075,000.00	1.46

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 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	1,160,000.00
2	应收证券清算款	886,352.99
3	应收股利	-
4	应收利息	19,233,400.33
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	21,279,753.32

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

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资净值比例(%)	流通受限情况说明
1	600518	康美药业	98,548,245.81	2.87	配股申购期间停牌

§6 开放式基金份额变动

单位:份

本报告期期初基金份额总额	3,686,803,345.07
本报告期基金总申购份额	862,484,230.15
减:本报告期基金总赎回份额	883,537,509.98
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	3,665,750,065.24

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成长收益证券投资基金设立的文件;

(2)《嘉实成长收益证券投资基金基金合同》;

(3)《嘉实成长收益证券投资基金招募说明书》;

(4)《嘉实成长收益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)报告期内嘉实成长收益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
2011年1月21日

丰和价值证券投资基金

2010 第四季度报告

2010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:中国农业银行股份有限公司
报告送出日期:2011年1月21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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2011年1月17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10月1日起至2010年12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	嘉实丰和价值封闭(深交所上市简称:基金丰和)
交易主代码	184721
基金运作方式	契约型封闭式
基金合同生效日	2002年3月22日
报告期末基金份额总额	3,000,000,000.00份
投资目标	本基金为价值型证券投资基金,主要投资于依照有关区分股票价值、成长特征的指标所界定的价值型股票,通过对投资组合的动态调整来分散和控制风险,在注重基金资产安全的前提下,追求基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金采用“自上而下”与“自下而上”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。坚持价值型投资理念,确立以相对价值判断为核心,兼顾对公司内在价值评估的选股思路;同时,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。
业绩比较基准	无
风险收益特征	无
基金管理人	嘉实基金管理有限公司
基金托管人	中国农业银行股份有限公司

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位:人民币元

主要财务指标	报告期(2010年10月1日-2010年12月31日)
1.本期已实现收益	193,180,875.72
2.本期利润	432,426,607.10
3.加权平均基金份额本期利润	0.1441
4.期末基金资产净值	3,754,933,095.57
5.期末基金份额净值	1.2516

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	13.01%	2.53%				

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额累计净值增长率历史走势对比图

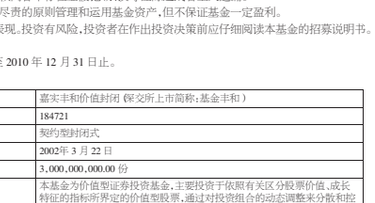

图:嘉实丰和价值封闭累计份额净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图
(2002年3月22日至2010年12月31日)

注:按基金合同约定,本基金自基金合同生效日起3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(七、(四)投资组合)的有关约定:(1)本基金投资于股票、债券的比重不低于基金资产总值的80%,投资于国债的比重不低于基金资产净值的20%;(2)本基金投资于一家上市公司的股票,不超过基金资产净值的10%;(3)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