嘉实服务增值行业证券投资基金

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	嘉实服务增值行业混合
交易主代码	070006
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2004年4月1日
报告期末基金份额总额	2,206,971,457.56份
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。
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。
业绩比较基准	投资基准指数=中信综合指数×80%+中信国债指数×20%
风险收益特征	本基金属于中等风险证券投资基金
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	980,594,826.77
2.本期利润	769,757,682.68
3.加权平均基金份额本期利润	0.3620
4.期末基金资产净值	9,844,979,395.28
5.期末基金份额净值	4.461

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	9.20%	1.62%	5.59%	1.36%	3.61%	0.26%

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

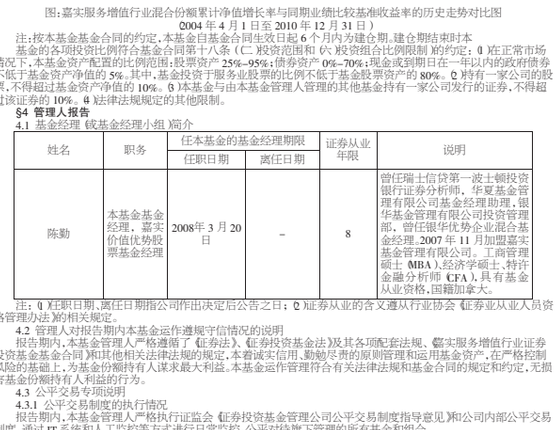

图:嘉实服务增值行业混合份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图
(2004年4月1日至2010年12月31日)

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)的约定:①)在正常市场情况下,本基金资产配置的比例范围:股票资产25%-95%;债券资产0%-70%;现金或到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%。其中,基金投资于服务业股票的比例不低于基金股票资产的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)法律法规规定的其他限制。

§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		
陈勤	本基金基金经理、嘉实价值优势股票基金经理	2008年3月20日	-	8	曾任瑞士信贷第一波士顿投资银行证券分析师,华夏基金管理有限公司基金经理助理,银华基金管理有限公司投资管理部,曾任银华优势企业混合基金经理,2007年11月加盟嘉实基金管理有限公司。工商管理硕士(MBA),经济学硕士,特许金融分析师(CFA),具有基金从业资格,国籍加拿大。

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 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、《嘉实服务增值行业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

报告期内,市场主要指数在经历了2010年10月初到11月中的较大幅度反弹后回调并维持了震荡格局。尽管大盘股的估值得到一定的修复,中小板指数为代表的中小盘成长股维持了前期的强势,并在本季度再次创出了年内新高并跑赢大盘指数。市场的反弹主要反映了对全球流动性的投性的充裕的预期以及股票资产价值相对其他投资品的吸引力;而随后的下跌则反映了市场对世界经济前景和一些经济体债务状况仍不明朗,通货膨胀引发的紧缩政策,以及地缘政治的不稳定的担忧。

报告期内,表现较好的行业有采掘、电子、金属非金属等,表现较弱的行业有商业贸易、木材家具、造纸等。本基金在行业配置上,加大了食品饮料、医药、金属非金属等板块的配置,减少了在金融保险、采掘等方面的比例。在个股选择上,继续发挥了选股优势,并成为超额收益的主要来源。

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4.461元;本报告期基金份额净值增长率为9.20%,业绩比较基准收益率为5.59%,本报告期基金份额净值增长率超越业绩比较基准收益率3.61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

进入新的一年,我们对宏观经济形势的判读是经济增长前低后高,通货膨胀前高后低,全年看流动性仍然比较宽松。未来一段时间市场的流动性环比有所改善,从2011年看一季度是全年流动性的次高点,美国QE2提前结束可能性较小;同时,负利率的环境有利于大类资产在股票上的配置。在政策方面,除了个别行业如医药、房地产等还不是很明晰,基本上偏暖。国内宏观经济在一季度处于环比和同比的低点,美国和欧洲经济处于稳步的回升趋势,市场对于较高的CPI已经有所预期,市场权重板块的估值水平较低。因此,我们判断市场将保持活跃,板块或风格轮动可能会比较明显,整体市场大幅向下的风险不大。基于对宏观和市场形势的判断,本组合的策略是保持目前的股票中高仓位,除非市场估值泡沫明显或重大基本面的变化,谨慎观看待全年市场,不做大的仓位变化。适度降低相对估值偏高并前期超配较多的行业占比,或短期缺乏催化剂的板块,结合宏观及市场因素,从中长期角度择机增加被低估的行业,坚持过往的把精选个股和优化行业配置作为超额收益的主要来源,通过日下而上和自上而下结合的方式来取得个股收益。

§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	8,882,961,011.22	89.74
	其中:股票	8,882,961,011.22	89.74
2	固定收益投资	259,208,000.00	2.62
	其中:债券	259,208,000.00	2.62
	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	575,238,259.28	5.81
6	其他资产	181,611,179.96	1.83
7	合计	9,899,018,450.46	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	155,457,660.54	1.58
B	采掘业	206,535,739.12	2.10
C	制造业	4,938,701,374.23	50.16
C0	食品、饮料	1,669,392,810.97	16.96
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	423,326,158.49	4.30
C5	电子	301,940,873.67	3.07
C6	金属、非金属	423,974,943.57	4.31
C7	机械、设备、仪表	1,104,694,787.13	11.22
C8	医药、生物制品	1,015,371,800.40	10.31
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	94,129,035.66	0.96
E	建筑业	293,270,808.45	2.98
F	交通运输、仓储业	177,662,040.42	1.80
G	信息技术业	959,765,163.82	9.75
H	批发和零售贸易	845,734,878.27	8.59
I	金融、保险业	923,210,787.70	9.38
J	房地产业	92,889,608.58	0.94
K	社会服务业	195,603,914.43	1.99
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	8,882,961,011.22	90.23

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	600315	上海家化	8,471,353	314,541,336.89	3.19
2	000895	双汇发展	3,422,587	297,765,069.00	3.02
3	600406	国电南瑞	4,158,024	295,981,039.53	3.01
4	000568	泸州老窖	7,184,200	293,833,780.00	2.98
5	600970	中材国际	7,025,855	286,022,557.05	2.91
6	600887	伊利股份	7,013,222	268,325,873.72	2.73
7	600729	重庆百货	5,505,380	242,236,720.00	2.46
8	000060	中金岭南	10,059,509	226,338,952.50	2.30
9	000651	格力电器	11,418,499	207,017,386.87	2.10
10	000876	新希望	9,801,438	205,340,126.10	2.09

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	259,208,000.00	2.63
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	-	-
7	其他	-	-
8	合计	259,208,000.00	2.63

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	1,000,000	100,390,000.00	1.02
2	0801017	08央行票据17	1,000,000	100,120,000.00	1.02
3	1001019	10央行票据19	600,000	58,698,000.00	0.60

注:报告期末,基金仅持有上述3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	7,602,117.31
2	应收证券清算款	157,235,384.41
3	应收股利	-
4	应收利息	8,173,139.99
5	应收申购款	8,600,538.25
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	181,611,179.96

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

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	600315	上海家化	314,541,336.89	3.19	重大事项未公告,停牌
2	600406	国电南瑞	12,847,427.31	0.13	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	1,954,424,191.27
本报告期基金总申购份额	645,203,918.10
减:本报告期基金总赎回份额	392,656,651.81
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	2,206,971,457.56

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服务增值行业证券投资基金设立的文件;

②)《嘉实服务增值行业证券投资基金基金合同》;

③)《嘉实服务增值行业证券投资基金招募说明书》;

④)《嘉实服务增值行业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)报告期内嘉实服务增值行业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

嘉实海外中国股票股票型证券投资基金

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	嘉实海外中国股票(QDII)
交易主代码	070012
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2007年10月12日
报告期末基金份额总额	21,289,577,091.13份
投资目标	分散投资风险,获取中长期稳定收益。
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。
业绩比较基准	MSCI中国指数
风险收益特征	高风险、高收益
基金管理人	嘉实基金管理有限公司
基金托管人	中国银行股份有限公司
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

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	325,412,262.76
2.本期利润	-133,114,307.76
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0061
4.期末基金资产净值	14,408,658,670.20
5.期末基金份额净值	0.677

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 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	-1.02%	1.16%	0.82%	1.23%	-1.84%	-0.07%

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

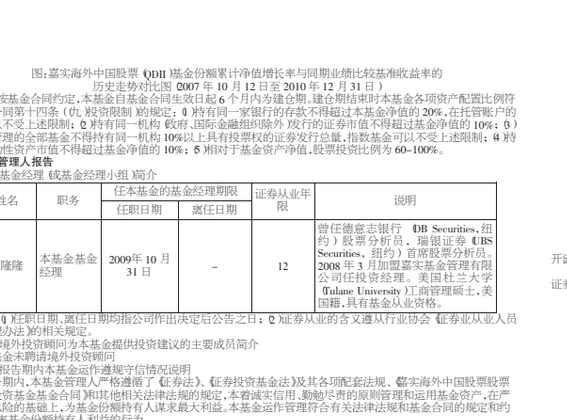

图:嘉实海外中国股票(QDII)基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图
(2007年10月12日至2010年12月31日)

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(四)投资限制)的规定: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(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		
江隆隆	本基金基金经理	2009年10月31日	-	12	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 境外投资顾问为本基金提供投资建议的主要成员简介

本基金未聘请境外投资顾问

4.3 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

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。

4.4 公平交易专项说明

4.4.1 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。

4.4.2 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。

4.4.3 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。

4.4.4 报告期内基金的业绩表现

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。

4.4.5 报告期内基金投资策略和运作分析

报告期内,得益于8月份以来货币政策调控力度开始趋向温和以及宏观经济环比增长逐月走强,我们的主要投资标香港中资股在四季度前半期延续了9月份的强劲走势。从2010年11月中旬开始,市场在调控预期打压下回调。经济增长带来的强劲内需以及充裕的流动性导致国内通胀压力节节升高。此外,美国近期的就业数据呈现良好的复苏态势,外需环境相对稳定。在这些因素共同推动下,宏观调控政策在4季度中期开始再度收紧,投资者情绪趋于谨慎。

同上一季度一样,本报告期内市场的另外一个催化剂是充斥的全球资金流动性,源于美欧日等国为刺激经济而维持的极度宽松的货币政策。国际流动性在本报告期内继续流向亚太等新兴市场,推动这些市场的股指表现。对于香港市场,国际流动性的正面推动力在本报告期后半部被国内货币政策紧缩压力所抵消,使得香港表现弱于其他亚太新兴市场。

报告期内,本基金维持了2010年9月初以来的相对权极的股票仓位和组合结构。本基金继续突出对水泥建材、消费和科技等板块的配置,并维持对电信服务、银行和地产等板块的谨慎态度。

4.5.2 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0.677人民币元,本报告期内基金份额净值增长率为-1.02%,业绩比较基准MSCI中国指数)收益率为0.82%。本基金绝大部分资产为港币计价。报告期内人民币对港币升值1.48%,影响了本基金以人民币计价净值变化相对于基准的超额收益。

4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

我们认为市场在短期内有可能维持盘整往复的谨慎态势,但对2011年全年的市场走势相对乐观。MSCI中国指数总体估值不贵,市场若继续调整则估值吸引力会增强。在国际流动性充裕的大环境下,国际资本对香港在内的新兴市场的流入是个长期趋势。中国通胀和调控压力在2011上半年仍是市场波动落的不确定因素,但我们认为在这调整期后中国经济的长期增长性将成为推动资本市场的主要动力。此外,政府促进经济结构调整的政策将会延续,有保有压,但政府在促进民生和消费的政策力度不会改变。另外,2011年作为十二五计划的第一年将会配酿新的投资热点。我们将继续积极在能源、建材、消费、黄金以及资本品等板块寻找投资机会。

§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	13,750,120,131.50	93.49
	其中:普通股	13,686,362,736.33	93.06
	优先股	-	-
	存托凭证	63,757,395.17	0.43
	房地产信托凭证	-	-
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	956,691,541.57	6.50
8	其他资产	740,909.56	0.01
9	合计	14,707,552,582.63	100.00

5.2 报告期末在各个国家(地区)证券市场的股票及存托凭证投资分布

国家(地区)	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
香港	13,686,362,736.33	94.99
美国	63,757,395.17	0.44
新加坡	-	-
合计	13,750,120,131.50	95.43

5.3 报告期末按行业分类的股票投资组合

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)	3,102,453,024.24	21.53
15原材料(Materials)	997,002,779.64	6.92
20工业(Industry)	1,081,013,686.00	7.50
25消费者非必需品(Unnecessary Consume)	1,192,779,300.90	8.28
30消费者常用品(Necessary Consume)	992,214,941.15	6.89
35医疗保健(Medical & Health)	192,090,776.21	1.33
40金融(Finance)	4,090,766,855.54	28.39
45信息技术(Information technology)	803,982,711.28	5.58
50电信服务(Telecom)	1,079,887,863.05	7.49
55公用事业(Utilities)	217,928,193.49	1.51
合计	13,750,120,131.50	95.43

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 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	公司名称(英文)	公司名称(中文)	证券代码	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	CNOOC Ltd.	中国海洋石油	883 HK	香港证券交易所	中国香港	73,530,000	1,153,770,200.68	8.01
2	Industrial and Commercial Bank of China Ltd.	工商银行	1398 HK	香港证券交易所	中国香港	208,402,000	1,026,772,625.25	7.13
3	China Construction Bank Corporation	建设银行	939 HK	香港证券交易所	中国香港	164,410,000	975,112,767.06	6.77
4	Brightoil Petroleum (Holdings) Ltd.	光汇石油	933 HK	香港证券交易所	中国香港	225,467,000	777,019,368.96	5.39
5	China Mobile Ltd.	中国移动	941 HK	香港证券交易所	中国香港	9,759,500	641,119,083.06	4.45
6	China Shenhua Energy Co. Ltd.	中国神华	1088 HK	香港证券交易所	中国香港	16,550,000	459,102,262.90	3.19
7	China Unicom Ltd.	中国联通	762 HK	香港证券交易所	中国香港	46,370,000	438,768,779.99	3.05
8	Ping An Insurance (Group) Co. of China Ltd.	中国平安	2318 HK	香港证券交易所	中国香港	5,917,500	437,574,372.10	3.04
9	PetroChina Co. Ltd.	中国石油股份	857 HK	香港证券交易所	中国香港	46,600,000	402,877,914.08	2.80
10	China Life Insurance Co. Ltd.	中国人寿	2628 HK	香港证券交易所	中国香港	14,666,000	396,231,725.32	2.75

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序的前十名基金投资明细

报告期末,本基金未持有基金。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1 申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。

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未受到公开谴责、处罚。

5.10.2 申明基金投资的前十名股票是否超出基金合同规定的备选股票库。

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 其他资产构成

序号	名称	金额(人民币元)
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	14,179.71
5	应收申购款	726,729.85
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	740,909.56

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

本报告期期初基金份额总额	22,643,001,452.03
本报告期基金总申购份额	79,050,638.88
减:本报告期基金总赎回份额	1,432,474,999.78
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	21,289,577,091.13

§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
2011年1月21日

嘉实多元收益债券型证券投资基金

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	嘉实多元债券	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2008年9月10日	
报告期末基金份额总额	1,973,157,441.75份	
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。	
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,其最重要因素是本金安全。	
业绩比较基准	中央国债登记结算公司的中国债券总指数	
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。	
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	
下属两级基金简称	嘉实多元债券A	嘉实多元债券B
下属两级交易代码	070015	070016
下属两级基金报告期末份额总额	1,054,307,740.28份	918,849,701.47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: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)	
	嘉实多元债券A	嘉实多元债券B
1.本期已实现收益	32,197,160.06	27,248,385.40
2.本期利润	36,708,531.85	32,704,660.49
3.加权平均基金份额本期利润	0.0314	0.0307
4.期末基金资产净值	1,162,100,837.99	1,005,845,064.60
5.期末基金份额净值	1.102	1.095

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 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

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