嘉实价值优势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	嘉实价值优势股票
交易主代码	070019
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2010年6月7日
报告期末基金份额总额	3,208,250,321.44份
投资目标	运用价值投资方法,精选在基本面上具备核心竞争力、且市场估值水平具备相对优势的企业投资,并持续优化投资组合中风险与收益的匹配程度,力争获取中长期、持续、稳定的超额收益。
投资策略	本基金以价值投资理念为核心,根据中国股票市场的投资特点进行改良应用。首先根据不同的经济周期及市场趋势研判,决定本基金的大类资产配置以及行业偏离决策;其次在个股选择上,通过深入研究寻找优质企业,运用估值方法估算其内在投资价值,并根据国内市场的特殊性及波动性,综合考虑可能影响企业投资价值以及市场价格的所有因素,发现具备投资价值的个股。
业绩比较基准	沪深300指数*95%+上证国债指数*5%。
风险收益特征	较高风险、较高预期收益
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

§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	313,249,733.73
2.本期利润	279,784,902.46
3.加权平均基金份额本期利润	0.1103
4.期末基金资产净值	3,799,367,068.52
5.期末基金份额净值	1.184

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	12.44%	1.64%	6.26%	1.68%	6.18%	-0.04%

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:嘉实价值优势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
(2010年6月7日至2010年12月31日)

注:本基金基金合同生效日(2010年6月7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(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,嘉实服务增值行业混合基金经理	2010年6月7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 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、《嘉实价值优势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阶段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、信息技术、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1.184元;本报告期基金份额净值增长率为12.44%,业绩比较基准收益率为6.26%,本报告期基金份额净值增长率超越业绩比较基准收益率6.18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,谨慎乐观看待全年市场,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,通过自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	3,539,083,086.31	91.19
	其中:股票	3,539,083,086.31	91.19
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	274,012,236.59	7.06
6	其他资产	67,997,132.25	1.75
7	合计	3,881,092,455.15	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	60,986,597.65	1.61
B	采掘业	158,130,038.48	4.16
C	制造业	2,155,951,146.02	56.75
C0	食品、饮料	630,758,574.76	16.60
C1	纺织、服装、皮毛	16,835,863.04	0.44
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	31,777,612.50	0.84
C4	石油、化学、塑胶、塑料	192,128,291.14	5.06
C5	电子	181,014,835.11	4.76
C6	金属、非金属	197,075,376.41	5.19
C7	机械、设备、仪表	515,430,637.69	13.57
C8	医药、生物制品	390,929,955.37	10.29
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	112,649,593.41	2.96
F	交通运输、仓储业	54,025,674.28	1.42
G	信息技术业	439,857,063.30	11.58
H	批发和零售贸易	240,808,292.37	6.34
I	金融、保险业	316,674,680.80	8.33
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	3,539,083,086.31	93.15

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	600537	海通集团	2,903,254	116,652,745.72	3.07
2	002475	立讯精密	1,817,508	101,725,922.76	2.68
3	600315	上海家化	2,586,677	96,043,317.01	2.53
4	000895	双汇发展	1,057,423	91,995,801.00	2.42
5	600887	伊利股份	2,399,857	91,818,528.82	2.42
6	601318	中国平安	1,566,859	87,994,801.44	2.32
7	000568	泸州老窖	2,049,566	83,827,249.40	2.21
8	600970	中材国际	1,843,691	75,056,660.61	1.98
9	000060	中金岭南	3,300,000	74,250,000.00	1.95
10	002410	广联达	1,035,974	73,554,154.00	1.94

5.4 报告期末按债券品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 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	1,781,583.07
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	64,328.81
5	应收申购款	66,151,220.37
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	67,997,132.25

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	600315	上海家化	96,043,317.01	2.53	重大事项未公告,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	2,591,065,642.21
本报告期基金总申购份额	1,931,824,653.49
减:本报告期基金总赎回份额	1,314,639,974.26
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	3,208,250,321.44

注:报告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价值优势股票型证券投资基金募集的文件;

(2)《嘉实价值优势股票型证券投资基金基金合同》;

(3)《嘉实价值优势股票型证券投资基金招募说明书》;

(4)《嘉实价值优势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)报告期内嘉实价值优势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

嘉实量化阿尔法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	嘉实量化阿尔法股票
交易主代码	070017
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2009年3月20日
报告期末基金份额总额	1,183,275,158.28份
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
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。
业绩比较基准	沪深300指数x75%+上证国债指数x25%
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	173,285,213.41
2.本期利润	188,710,875.13
3.加权平均基金份额本期利润	0.1405
4.期末基金资产净值	1,477,439,208.40
5.期末基金份额净值	1.249

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	10.73%	1.78%	4.99%	1.33%	5.74%	0.45%

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12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(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		
陶羽	本基金基金经理	2009年3月20日	-	6	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,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,A股市场震荡上行,风格轮动迅速。2010年10月份在美国第二轮量化宽松造成的流动性影响下,前期表现疲弱的金融、煤炭、有色等板块经历了快速而猛烈的上涨过程。之后,市场认为经济前景仍然不明朗,同时开始担忧货币政策持续收紧,从而导致了市场进入振荡期。

本基金在报告期内投资遵循两条主线:一是发挥定量投资广度的优势,在"蓝海",即机构关注相对较少的中小板、创业板中寻找优良投资标的;二是通过定量分析中国和发达国家产业结构差异,寻找具有高成长空间的行业。本基金超配的机械制造、电子元器件、大消费板块取得了一定的超额收益。

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1.249元;本报告期基金份额净值增长率为10.73%,业绩比较基准收益率为4.99%,本报告期基金份额净值增长率超越业绩比较基准收益率5.74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年一季度市场行情,我们认为宽幅震荡,结构性分化仍将是市场运行的主要特征。目前股市整体估值和历史相比仍处于合理的位置,实际利率仍然为负值,这些因素导致股票成为一种有吸引力的资产。但另一方面,一季度宏观经济形势严峻,具体表现在高企的通胀压力将导致偏紧的货币政策以及偏紧的市场流动性,同时一季度经济增速处于低位。两方面影响相互作用,造成了市场很难有大的趋势性机会。2010年12月召开的中央经济工作会议为十二五期间经济发展模式做出了指导,即"稳增长、防通胀、调结构、促消费",符合经济转型方向的公司将可能有超常规的增长。

基于对市场的上述判断,我们在投资上将分为战略性持仓和战术性持仓。战略性持仓通过我国股票市场行业与发达市场行业的定量比较,长期配置符合经济转型方向的板块,如消费、信息技术以及医疗保健。战术性持仓依据量化行业轮动模型,争取把握大盘股、周期股存在的阶段性机会。

§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(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	1,395,779,321.68	94.06
	其中:股票	1,395,779,321.68	94.06
2	固定收益投资	61,379,796.91	4.14
	其中:债券	61,379,796.91	4.14
	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	21,708,646.04	1.46
6	其他资产	5,077,292.04	0.34
7	合计	1,483,945,056.67	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	48,602,628.09	3.29
B	采掘业	114,487,346.68	7.75
C	制造业	812,758,748.76	55.01
C0	食品、饮料	74,118,591.26	5.02
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	30,907,004.62	2.09
C4	石油、化学、塑胶、塑料	66,984,954.27	4.53
C5	电子	76,169,136.21	5.16
C6	金属、非金属	132,188,601.18	8.95
C7	机械、设备、仪表	319,035,040.98	21.59
C8	医药、生物制品	100,837,576.54	6.83
C99	其他制造业	12,517,843.70	0.85
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	36,583,165.35	2.48
F	交通运输、仓储业	35,121,026.62	2.38
G	信息技术业	176,136,752.36	11.92
H	批发和零售贸易	65,618,492.89	4.44
I	金融、保险业	11,425,100.00	0.77
J	房地产业	25,479,984.20	1.72
K	社会服务业	52,127,775.93	3.53
L	传播与文化产业	17,438,300.80	1.18
M	综合类	-	-
	合计	1,395,779,321.68	94.47

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	601699	潞安环能	557,830	33,268,981.20	2.25
2	601808	中海油服	1,181,158	30,166,775.32	2.04
3	600498	烽火通信	700,157	28,958,493.52	1.96
4	000581	威孚高科	775,530	28,810,939.50	1.95
5	002285	世联地产	817,190	25,479,984.20	1.72
6	600079	人福医药	997,917	25,426,925.16	1.72
7	601888	中国国旅	819,081	25,366,938.57	1.72
8	002086	东方海洋	1,312,674	24,218,835.30	1.64
9	000858	五粮液	698,104	24,175,341.52	1.64
10	600118	中国卫星	902,031	22,388,409.42	1.52

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	60,106,000.00	4.07
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	1,273,796.91	0.09
7	其他	-	-
8	合计	61,379,796.91	4.15

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	0801017	08央行票据17	400,000	40,048,000.00	2.71
2	0801035	08央行票据35	200,000	20,058,000.00	1.36
3	128233	塔牌转债	6,980	1,052,444.40	0.07
4	113001	中行转债	1,880	206,536.80	0.01
5	125731	美丰转债	117	14,815.71	0.00

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	1,624,382.23
2	应收证券清算款	11,586.22
3	应收股利	-
4	应收利息	2,304,411.68
5	应收申购款	1,136,911.91
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	5,077,292.04

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	113001	中行转债	206,536.80	0.01
2	125731	美丰转债	14,815.71	0.00

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持有存在流通受限情况的股票。

§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	1,561,518,595.32
本报告期基金总申购份额	210,520,726.76
减:本报告期基金总赎回份额	588,764,163.80
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	1,183,275,158.28

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
2011年1月21日

嘉实稳固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	嘉实稳固收益债券
交易主代码	070020
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2010年9月1日
报告期末基金份额总额	3,531,797,386.90份
投资目标	本基金在追求本金安全、有效控制风险的前提下,力争持续稳定地获得高于存款利率的收益。
投资策略	运用本基金保护机制(包括嘉实护本目标抬升机制、嘉实固定比例投资组合保险机制、嘉实债券组合风险控制措施),谋求有效控制投资风险。以"3年运作周期滚动"的方式,实施开放式运作。优先配置债券类资产;投资于剩余期限匹配组合当期运作期剩余期限,具有较高信用等级的中短期债券,以持有到期策略为主;择机少量投资权益类资产;采用收益增强型权益类投资策略。
业绩比较基准	本基金当期运作期平均年化收益率=三年期定期存款利率+1.6%
风险收益特征	本基金为债券型基金,其预期风险和预期收益低于股票型基金、混合型基金,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

§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	-14,592,003.81
2.本期利润	-51,977,010.76
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0130
4.期末基金资产净值	3,487,700,652.59
5.期末基金份额净值	0.988

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	-1.30%	0.13%	1.33%	0.02%	-2.63%	0.11%

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:嘉实稳固收益债券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
(2010年9月1日至2010年12月31日)

注:本基金基金合同生效日2010年9月1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(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		
刘熹	本基金、嘉实债券基金经理,公司固定收益部总监	2010年9月1日	-	17	曾任平安证券福田营业部分析师、中国平安保险投资管理中心投资经理,巨田证券公司投资部副经理,招商证券公司债券研究员。2003年2月加盟嘉实基金,曾任嘉实策略混合基金经理、嘉实多元债券基金经理。经济学硕士,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 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、《嘉实稳固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,嘉实稳固收益债券基金份额净值增长率为-1.30%,投资风格相似的嘉实多元债券A基金份额净值增长率为2.89%、嘉实多元债券B基金份额净值增长率为2.81%、嘉实债券基金份额净值增长率为0.00%、某债券组合份额净值增长率为1.09%。

主要原因:相对于嘉实多元债券,嘉实债券与某债券组合不能主动参与股票二级市场,且权益类资产投资比例受到限制,而报告期内股票二级市场的结构性收益明显优于一级市场,导致嘉实债券与某债券组合业绩增长慢于嘉实多元债券;嘉实稳固收益债券为新基金,处于建仓期,由于基金合同要求,其投资策略及权益类可投资比例在组合构建初期受债券市场涨跌影响较大,而报告期内债券市场出现了较大幅度调整,导致其净值增长出现负收益。

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