嘉实服务增值行业证券投资基金

2011 第一季度报告

2011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:2011年4月22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4月19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2011年1月1日起至2011年3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	1,983,537,625.79 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(2011年1月1日-2011年3月31日)
1.本期已实现收益	113,493,156.49
2.本期利润	-362,229,690.76
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1722
4.期末基金资产净值	8,486,464,801.64
5.期末基金份额净值	4.278

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	-3.87%	1.23%	2.23%	1.09%	-6.10%	0.14%

3.2.2 目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

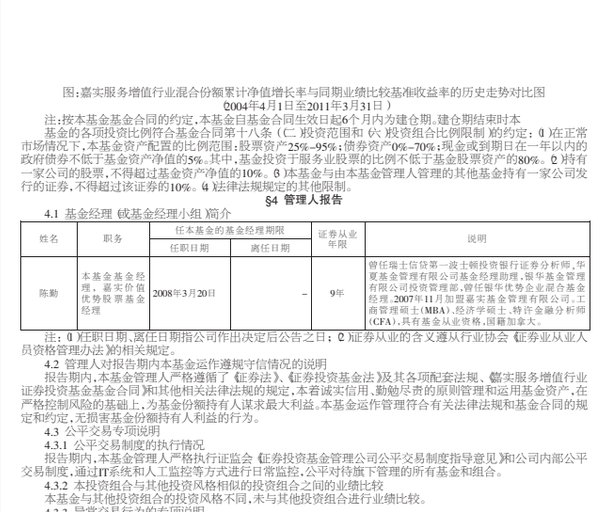

图:嘉实服务增值行业混合份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图
(2004年4月1日至2011年3月31日)

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)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	-	9年	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

本报告期内,市场主要指数在经历了1月份的小幅下跌后维持了震荡向上的格局。比较明显的特征是大盘价值指数对中小盘和创业板指数有相当的超额收益。一方面反映了中小盘和创业板整体估值溢价的回落,另一方面流动性环比的改善和通胀预期的减弱也是市场向上的推动因素。

报告期内表现较好的行业有金属非金属、石化、纺织服装等,表现较弱的行业有农林牧渔、信息技术、医药生物等。本组合在行业配置上,尽管对市场特征和走势的判断基本正确,但更多的从全年的收益角度考虑,对一些核心持仓坚持了持有;同时,个别股票的突发事件也对净值造成了一定负面影响。

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4.278元;本报告期基金份额净值增长率为-3.87%,业绩比较基准收益率为2.23%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

我们判断市场在下个报告期呈现窄幅震荡格局。尽管市场对通货膨胀超预期保持警惕,但经过货币政策的几次紧缩措施后,进一步宏观调控措施的出台将会变得比较慎重,将会在控制通胀和避免对实体经济的盈利造成负面影响之间找出平衡。因此,市场可能在较为乐观的政策预期下及相对宽松的流动性环境中演绎震荡向上的行情。然而,国际地缘政治的不稳定以及海外经济复苏及日本灾后重建等因素导致的石油及大宗商品价格的攀升,可能再次引起市场对控制通胀的担忧,同时,对防投性房地产投资下降引发的经济增速的下滑的忧虑和市场结构性的估值偏高也压抑了市场指数上涨的空间。

本基金在下阶段拟加大在低估值权重板块的配置,同时继续持有和增加在建筑建材、工程机械、家电、农药等行业的比例,并加大个股挖掘的力度。

§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	7,552,791,015.87	87.96
	其中:股票	7,552,791,015.87	87.96
2	固定收益投资	259,786,000.00	3.03
	其中:债券	259,786,000.00	3.03
	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	643,911,370.03	7.50
6	其他资产	130,362,873.45	1.52
7	合计	8,586,851,259.35	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	247,074,781.06	2.91
B	采掘业	497,379,100.09	5.86
C	制造业	4,191,254,387.23	49.39
C0	食品、饮料	1,194,362,158.41	14.07
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	487,728,341.33	5.75
C5	电子	322,571,392.60	3.80
C6	金属、非金属	705,086,692.70	8.31
C7	机械、设备、仪表	1,088,418,895.28	12.83
C8	医药、生物制品	393,086,906.91	4.63
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	308,220,801.83	3.63
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	658,893,203.04	7.76
H	批发和零售贸易	257,582,899.52	3.04
I	金融、保险业	741,223,321.04	8.73
J	房地产业	426,663,939.22	5.03
K	社会服务业	176,653,797.24	2.08
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	47,844,785.60	0.56
	合计	7,552,791,015.87	89.00

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	600036	招商银行	28,223,200	397,664,888.00	4.69
2	600315	上海家化	8,471,353	321,572,559.88	3.79
3	000895	双汇发展	4,410,541	309,399,451.15	3.65
4	600887	伊利股份	6,547,378	226,211,909.90	2.67
5	600970	中材国际	4,994,077	218,291,105.67	2.57
6	600383	金地集团	31,588,368	214,485,018.72	2.53
7	600000	浦发银行	15,346,932	209,025,213.84	2.46
8	002304	洋河股份	859,189	179,226,825.40	2.11
9	600729	重庆百货	4,271,622	171,334,758.42	2.02
10	600519	贵州茅台	939,756	169,015,116.60	1.99

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	259,786,000.00	3.06
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	259,786,000.00	3.06

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	100,160,000.00	1.18
2	0801038	08央行票据38	1,000,000	100,040,000.00	1.18
3	1101013	11央行票据13	600,000	59,586,000.00	0.70

注:报告期末,本基金仅持有上述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	16,808,249.77
2	应收证券清算款	95,318,115.93
3	应收股利	-
4	应收利息	9,022,654.19
5	应收申购款	9,213,853.56
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	130,362,873.45

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	321,572,559.88	3.79	筹划国资改革事宜
2	000895	双汇发展	309,399,451.15	3.65	重大事项未公告

§6 开放式基金份额变动

单位:份

序号	
	2,206,971,457.56
本报告期基金总申购份额	137,231,618.41
减:本报告期基金总赎回份额	360,665,450.18
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	1,983,537,625.79

注:报告期期间基金总申购份额含红利再投、转换入份额,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4月22日

丰和价值证券投资基金

2011 第一季度报告

2011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:中国农业银行股份有限公司
报告送出日期:2011年4月22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4月19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2011年1月1日起至2011年3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(2011年1月1日-2011年3月31日)
1.本期已实现收益	74,531,230.39
2.本期利润	-351,188,997.66
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1171
4.期末基金资产净值	3,403,744,097.91
5.期末基金份额净值	1.1346

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	-9.35%	1.88%				

3.2.2 目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

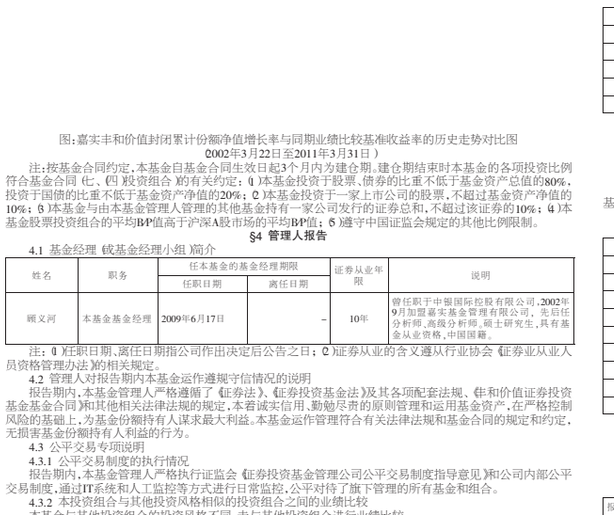

图:嘉实丰和价值封闭累计份额净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图
(2002年3月22日至2011年3月31日)

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,不超过该证券的10%;④)本基金股票投资组合的平均BP值高于沪深A股市场的平均BP值;⑤)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(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		
顾文河	本基金基金经理	2009年6月17日	-	10年	曾任职于中银国际控股有限公司,2002年9月加盟嘉实基金管理有限公司,先后任分析师、高级分析师、硕士研究生,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 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、《丰和价值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

回顾第一季度,中大盘股显著跑赢小盘股,价值股跑赢成长股,我们主要基于以下几点原因:第一,2010年小盘股大幅度跑赢后,市场担心小盘股盈利预测不达预期,而减持压力增大;第二,市场预期政府在严厉调控房地产的同时,为防止经济下滑,会增加保障房、中西部基础设施建设,以避免出现国内投资不足的风险,因此内需相关各板块表现较好;第三,中东、北非地缘政治风险推高国际原材料价格,资源股表现较好。

本基金本季度初对风格转换估计不足,成长股、中小市值股票持仓比例较高,尽管季度中做了一些调整,但一季度业绩还是受到了比较大的拖累。

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1.1346元,本报告期基金份额净值增长率为-9.35%。

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年中国经济将面临艰巨的国际国内形势:一方面,全球宽松流动性及中东北非的地缘政治冲突带来的通胀压力始终困扰中国;另一方面,如何实现经济成功转型和社会和谐的平衡考验管理层的智慧。我们认为,中国今年的经济政策将始终在收、放之间寻求平衡,资本市场也将随之而波动。十二五规划中,中西部各省大都提出了超越全国平均水平固定投资增长的目标,利用资本市场募集资金的动力也将大大增加。

鉴于市场整体估值水平处于历史上中低位置,我们认为市场向下的空间不大。因此,我们将一方面在代表中国经济转型的行业和公司中继续布局,另一方面将在受益国际资源价格上涨、国内投资受益的品种中寻找相应投资机会。

§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(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	2,534,417,576.93	74.22
	其中:股票	2,534,417,576.93	74.22
2	固定收益投资	715,453,287.60	20.95
	其中:债券	715,453,287.60	20.95
	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	11,388,355.46	0.33
6	其他资产	153,372,866.39	4.49
7	合计	3,414,632,086.38	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	57,728,154.77	1.70
B	采掘业	138,079,651.30	4.06
C	制造业	1,352,731,538.65	39.74
C0	食品、饮料	163,850,218.55	4.81
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	20,638,968.00	0.61
C4	石油、化学、塑胶、塑料	308,100,245.36	9.05
C5	电子	30,833,477.50	0.91
C6	金属、非金属	165,673,302.42	4.87
C7	机械、设备、仪表	516,814,568.94	15.18
C8	医药、生物制品	146,820,757.88	4.31
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	301,937,734.22	8.87
F	交通运输、仓储业	30,509,376.24	0.90
G	信息技术业	206,935,288.42	6.08
H	批发和零售贸易	-	-
I	金融、保险业	251,494,003.57	7.39
J	房地产业	81,199,460.07	2.39
K	社会服务业	40,275,743.74	1.18
L	传播与文化产业	34,532,362.75	1.01
M	综合类	38,994,263.20	1.15
	合计	2,534,417,576.93	74.46

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	002152	广电运通	4,812,572	201,309,886.76	5.91
2	600970	中材国际	3,766,802	164,646,915.42	4.84
3	600036	招商银行	8,833,692	124,466,720.28	3.66
4	600458	时代新材	1,928,134	103,193,731.68	3.03
5	002073	软控股份	4,019,707	97,558,288.89	2.87
6	600298	安琪酵母	2,760,410	94,212,793.30	2.77
7	002080	中材科技	2,074,191	84,834,411.90	2.49
8	002410	广联达	2,392,103	84,632,604.14	2.49
9	002037	久联发展	3,452,416	83,824,660.48	2.46
10	002430	杭氧股份	2,327,953	77,963,145.97	2.29

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	60,497,287.60	1.78
2	央行票据	397,058,000.00	11.67
3	金融债券	257,898,000.00	7.58
	其中:政策性金融债	257,898,000.00	7.58
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	-	-
7	其他	-	-
8	合计	715,453,287.60	21.02

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	0801038	08央行票据38	1,000,000	100,040,000.00	2.94
2	100226	10国开26	1,000,000	99,510,000.00	2.92
3	1101017	11央行票据17	700,000	69,510,000.00	2.04
4	0801047	08央行票据47	500,000	50,080,000.00	1.47
5	100231	10国开31	500,000	49,830,000.00	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	7,049,943.41
3	应收股利	-
4	应收利息	13,433,155.00
5	应收申购款	-
6	其他应收款	131,340,000.00
7	待摊费用	389,767.98
8	其他	-
9	合计	153,372,866.39

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

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

报告期初管理人持有的封闭式基金份额	12,010,000.00
报告期间买入总份额	-
报告期间卖出总份额	-
报告期期末管理人持有的封闭式基金份额	12,010,000.00
报告期期末持有的封闭式基金份额占基金总份额比例(%)	0.40

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

①)中国证监会批准丰和价值证券投资基金设立的文件;

②)《丰和价值证券投资基金基金合同》;

③)《丰和价值证券投资基金招募说明书》;

④)《丰和价值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)报告期内丰和价值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4月22日

嘉实多元收益债券型证券投资基金

2011 第一季度报告

2011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:2011年4月22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4月19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2011年1月1日起至2011年3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	嘉实多元债券
交易主代码	070015
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	2,390,762,491.71 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	1,502,061,892.29 份 / 888,700,599.42 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(2011年1月1日-2011年3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	36,632,283.88	21,142,946.38
2.本期利润	-7,631,212.24	-2,608,589.41
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0053	-0.0031
4.期末基金资产净值	1,637,165,729.86	961,242,013.74
5.期末基金份额净值	1.090	1.082

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	-0.17%	0.36%	0.67%	0.09%	-0.84%	0.27%

嘉实多元债券B

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	-0.26%	0.36%	0.67%	0.09%	-0.93%	0.27%

3.2.2 目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1:嘉实多元债券A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
(2008年9月10日至2011年3月31日)

图2:嘉实多元债券B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
(2008年9月10日至2011年3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投资组合比例符合基金合同"第十一部分基金的投资二、投资范围五(二)投资组合限制"的约定。

§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		
王茜	本基金基金经理、嘉实多利分级债券基金经理、公司固定收益部副总监。	2009年2月13日	-	8年	曾任武汉市商业银行信贷资金管理部总经理助理,中信证券固定收益部,长盛债券基金基金经理