开元证券投资基金

2009 第一季度报告

2009年3月31日

基金管理人:南方基金管理有限公司
基金托管人:中国工商银行股份有限公司
报告送出日期:2009年04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2009年4月15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,投资者在做出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2009年1月1日起至2009年3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称:	南方开元封闭
交易代码:	184688
基金运作方式:	契约型封闭式
基金合同生效日:	1998年03月28日
报告期末基金份额总额:	2,000,000,000.00份
投资目标:	本基金的投资目标是为投资者减少和分散投资风险,确保基金资产的安全并谋求基金长期稳定的投资收益。
投资策略:	本基金坚持投资于经济增长中的领先行业,以及行业内相对价值较高的股票,并根据不同股票相对价值的变化动态调整组合,力求使基金净值平稳、持续增长。
基金管理人:	南方基金管理有限公司
基金托管人:	中国工商银行股份有限公司

注:本基金在交易所行情系统净值揭示等其他信息披露场合下,可简称为:南方开元。

§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(2009年01月01日-2009年03月31日)
1.本期已实现收益	-190,596,385.36
2.本期利润	354,451,793.38
3.加权平均基金份额本期利润	0.1772
4.期末基金资产净值	1,795,126,966.98
5.期末基金份额净值	0.8976

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	24.61%	5.12%	-	-	24.61%	5.12%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计份额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

§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		
汪澈	本基金的基金经理、公司投资部副总监	2006-3-16	-	9年	注册金融分析师(CFA),工商管理硕士,具有基金从业资格。1999年进入南方基金,先后担任研究员、基金经理助理,2002年4月-2006年3月,任隆元基金经理,2005年8月-2006年3月,任金元基金经理;2006年3月至今,任开元基金经理,2008年4月至今,任隆元基金经理。

4.2 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

本报告期内,本基金管理人严格遵守《证券法》、《证券投资基金法》及其各项配套法规、《南方开元证券投资基金合同》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。本报告期内,基金运作整体合法合规,无损害基金持有人利益的行为。基金的投资范围、投资比例及投资组合符合有关法律法规及基金合同的规定。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本报告期内,本基金管理人严格执行《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》,完善相应制度及流程,通过系统和人工等各种方式在各业务环节严格控制交易公平执行,公平对待旗下管理的所有基金和投资组合。

4.3.2 本报告期内与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

本基金管理人没有管理其他投资风格相似的其他投资组合。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

本基金本报告期内不存在异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

2009年一季度,从经济层面来看,2008年底的反弹走势,2008年A股市场遭遇了大幅的持续下跌,造成下跌的原因主要有三方面:第一,06年-07年连续两年的大幅上涨后,A股估值水平达到了合理区间的上限,从而失去了对抗下跌所需的足够的安全边际;第二,07年底开始的通货膨胀,导致政府采取了严厉的货币紧缩政策,这造成A股的融资和大小非减持高峰,出现连续了2008年A股市场资金和股票供求的极度失衡;第三,美国房地产泡沫的破裂,以及由此引发的美国次贷危机和全球金融危机,对中国的出口产业和投资者信心造成了较大的短期冲击。在09年的一季度,这些因素都发生了变化,A股的高估值水平有所下降,政府为刺激经济从宽制货币政策横转为支持银行贷款从而改善了市场的资金供求,全球金融危机虽然仍在持续,但投资者已经提过了最初的惊恐阶段,逐渐走向冷静。

2009年一季度,基金开元的投资策略强调了市场各种主要指数,在今年中国经济受到内需影响而实质性放缓的背景下,内需领域受到经济自面冲击最少、蕴藏着较多的低风险投资机会;同时产和证券等资产领域,虽然也受经济下行的影响,但仍有较强周期改善,将导致资产供给的放松,从而最终支持资产价格;能源和中国工业化城市化过程中的主要板块,我们也会关注政府主导的区域性的大量投资行为中重要的受益领域。因此,基金开元在持续结构上主要对资产类、能源类、内需类三个领域进行了稳定的配置。结合2008年底市场投资的悲观和怀疑气氛,我们在季度初对于新能源、军工、地产给予了超配,但在季度末,考虑到一个以下行的经济周期和市场弥漫的对经济复苏的担忧氛围情况,我们更多地从风险管理的角度,对组合进行了调整。

宏观经济和证券市场展望

2009年中国经济处于下行周期中,出口领域面临严峻挑战,过去若干年中中国的生产能力出现了翻番增长,其中相当比例的产能扩张,是为了满足外部需求的高速增长,而国际金融危机的爆发表明,近年来的发需求的增长,很大程度上是建立在泡沫化基础上的,而这种需求也正经融资,外部需求的大幅萎缩,必然要求中国产能的部分退出,以重建供求平衡。中国产业已经经历了经济危机初期的去库存化,而真正的挑战是接下来的去产能化。政府扩大投资和放松信贷的努力,是为了用内需增长填补外需下降的空白,从而为图避免导致失业,失业的去产能过程,目前市场重建了乐观情绪和对经济继续高速增长的信心,但是经济周期的力量不容忽视,2009年的证券投资中,管理风险仍然是最重要的课题。

2009年中国证券市场也面临变化的供求格局。随着天量信贷的油出,市场的资金供求有了实质性改善,但也造成了一级市场定价与实体经济对股权定价的分类进一步加大,不断刺激资产持有者寻求二级市场变现和兑现价差收益的意愿,随着在流通的实现和创业板的推出,股票供求格局将进一步变化。创业板的推出,增加了股票供给的品种,也改变了小股票供给长期高于市场需求的结构短缺,对A股市场的估值水平和结构结构需会产生深远的影响。

2008年开始的经济和证市的下行,其速度、幅度和短体规模,都是过去30年的中国经济不曾经历的,政府、企业、职工、消费者和股权投资人,在如此变化的经济形式下,行为也是极端的和悲观的,这种变化的经济形势,给基金投资的风险管理和收益动态带来了挑战与机遇。我们将给看有极的志度和谨慎的原则,在09年稳健方法和不放,并提防这性操作,争取为投资者创造这变风险的市场收益。

§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	903,888,100.41	50.08
	其中:股票	903,888,100.41	50.08
2	固定收益投资	610,514,800.00	33.82
	其中:债券	610,514,800.00	33.82
	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	243,420,154.96	13.49
6	其他资产	47,204,771.20	2.62
7	合计	1,805,027,826.57	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	447,985.00	0.02
B	采掘业	206,583,934.60	11.51
C	制造业	187,811,539.14	10.46
C0	食品、饮料	170,047,219.14	9.47
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	-	-
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	-	-
C8	医药、生物制品	17,764,320.00	0.99
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	47,328,636.48	2.64
F	交通运输、仓储业	35,680,000.00	1.99
G	信息技术业	12,437,505.23	0.69
H	批发和零售贸易	2,187,324.58	0.12
I	金融、保险业	409,285,522.54	22.80
J	房地产业	1,739,454.40	0.10
K	社会服务业	386,198.44	0.02
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	903,888,100.41	50.35

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

代码	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	600030	中信证券	5,136,217	130,819,446.99	7.29
2	600036	招商银行	5,760,000	91,756,800.00	5.11
3	600028	中国石化	9,940,800	88,473,120.00	4.93
4	600519	贵州茅台	740,373	84,950,398.02	4.73
5	601088	中国神华	4,004,763	82,898,594.10	4.62
6	601390	中国中铁	8,700,117	47,328,636.48	2.64
7	601328	交通银行	6,050,800	38,906,644.00	2.17
8	601006	大秦铁路	4,000,000	35,680,000.00	1.99
9	601857	中国石油	3,079,050	35,131,960.50	1.96
10	601628	中国人寿	1,513,289	34,790,514.11	1.94

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	510,404,800.00	28.43
3	金融债券	100,110,000.00	5.58
	其中:政策性金融债	100,110,000.00	5.58
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	-	-
7	其他	-	-
8	合计	610,514,800.00	34.01

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	0801106	08央票106	3,300,000	321,618,000.00	17.92
2	060403	06云发03	1,000,000	100,110,000.00	5.58
3	0901009	09央票09	800,000	79,808,000.00	4.45
4	0801112	08央票112	500,000	48,905,000.00	2.72
5	0801061	08央行票据61	300,000	28,971,000.00	1.61

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

注:本基金本报告期末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

注:本基金本报告期末未持有权证。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 本基金投资的前十名证券的发行主体本期没有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。

5.8.2 本基金投资的前十名股票没有超出基金合同规定的备选股票库。

5.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	1,348,780.49
2	应收证券清算款	33,889,290.25
3	应收股利	-
4	应收利息	11,966,700.46
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	47,204,771.20

5.8.4 报告期末持有处于转股期的可转换债券明细

注:本基金本报告期末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

注:本基金本报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明。

§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
报告期期初管理人持有的封闭式基金份额	50,686,168.00
报告期期间买入总份额	-
报告期期间卖出总份额	-
报告期末管理人持有的封闭式基金份额	50,686,168.00
报告期末持有的封闭式基金份额占基金份额比例(%)	2.53

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

1、《开元证券投资基金合同》
2、《开元证券投资基金2009年1季度报告》原文

7.2 存放地点

深圳市福田中心区福华1路6号免税商务大厦31至33楼

7.3 查阅方式

公司网站:http://www.nffund.com

嘉实优质企业股票型证券投资基金

2009 第一季度报告

2009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:上海浦东发展银行股份有限公司
报告送出日期:2009年4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。

基金托管人上海浦东发展银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2009年4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。

本报告中的财务资料未经审计。

本报告期中的财务资料未经审计。

本报告期为2009年1月1日起至2009年3月31日止。

§2 基金产品概况

①基金简称	嘉实优质企业股票(保交所净值揭示简称:嘉实优质)
②基金代码	070099(保交所净值揭示代码:160711)
③基金运作方式	契约型开放式
④基金合同生效日	2007年12月8日
⑤报告期末基金份额总额	7,029,822,505.74
⑥投资目标	力争为基金份额持有人创造长期超额收益
⑦投资策略	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,剩余配置于债券类和现金类等大类资产。股票投资以自下而上的个股精选策略为主,结合行业配置适度均衡策略,构造和优化组合;通过新股申购、债券投资及衍生工具等投资策略,规避风险、增强收益。
⑧业绩比较基准	沪深300指数×95%+上证国债指数×5%
⑨风险收益特征	较高风险,较高收益。
⑩基金管理人	嘉实基金管理有限公司
⑪基金托管人	上海浦东发展银行股份有限公司

§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

序号	主要财务指标	报告期(2009年1月1日至2009年3月31日)
1	本期已实现收益	-848,171,043.43
2	本期利润	504,816,336.20
3	加权平均基金份额本期利润	0.0678
4	期末基金资产净值	4,250,646,774.62
5	期末基金份额净值	0.605

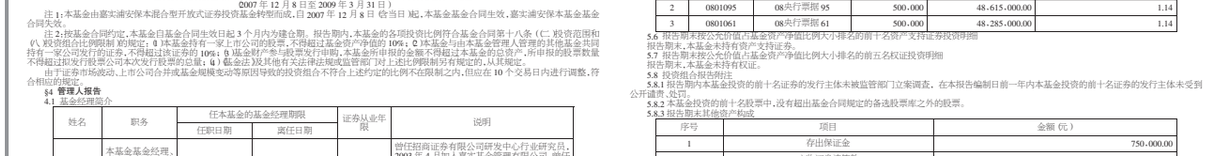
注:①本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。②上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	12.45%	1.57%	35.85%	2.21%	-23.40%	-0.64%

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



注1:本基金由嘉实浦安保本混合型开放式证券投资基金转型而成,自2007年12月8日(含当日)起,本基金基金合同生效,嘉实浦安保本基金基金合同失效。

注2: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。报告期内,本基金的各项投资比例符合基金合同第十八条(二.股票投资范围和(八.股票组合比例限制)的约定:

①股票投资:股票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股票投资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。

由于基金规模或市场的变化导致的投资组合超过上述约定比例不在限制之内,但应在10个交易日内进行调整,并符合相应的规定。

§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		
刘天君	本基金基金经理、嘉实成长收益基金经理、公司投资部副总监	2007年12月8日	-	8年	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、基金拿和基金经理。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。

4.2 报告期内基金运作的遵规守信情况说明

在报告期内,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、《嘉实优质企业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

在报告期内,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 本报告期内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,本基金无发生异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 行情回顾及运作分析

报告期内,各国政府继续采取一系列货币和财政政策抵御经济收缩,投资者的情绪也随着经济政策和经济基本面而波动。随着信贷增速超预期带来流动性明显改善,A股市场成为全球最活跃的市场,其中资源品、新能源、地产等行业由于预期的微妙改变而大幅上涨。

报告期内,本基金在偏低的股票仓位,坚持以优质企业和稳定增长类行业作为核心资产,保持稳配家电、食品饮料、消费品,同时增持了能源装备制造和房地产业的相关优质公司。

回顾报告期的投资,本基金低仓了市场的风险偏好,同时重仓个股由于缺乏短期热点和短期估值上升空间导致报告期的收益显著低于基准。

4.4.2 本基金业绩表现

截至本报告期末本基金份额净值为0.605元;本报告期基金份额净值增长率为12.45%,业绩比较基准收益率为35.85%。

4.4.3 市场展望和投资策略

展望今年第二季度,宏观数据和上市公司业绩都有望逐步改善,但整体仍难以快速摆脱疲弱状态,市场情绪将继续在基本面压力和政策利好之间波动。

我们认为市场仍然存在结构性机会,但由于市场前期涨幅较大,投资者的风险偏好可能略有下降,基本面确定的资产和受到政策推动的行业有望获取更高收益。整体而言,本基金将继续强化组合配置,精选优质个股,力争取得持续优良的业绩。

§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	3,211,389,945.36	74.54
	其中:股票	3,211,389,945.36	74.54
2	固定收益投资	194,180,000.00	4.51
	其中:债券	194,180,000.00	4.51
	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	849,420,484.61	19.72
6	其他资产	53,275,144.56	1.24
7	合计	4,308,265,574.53	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	179,104,200.00	4.21
C	制造业	2,207,556,247.51	51.93
C0	食品、饮料	482,952,876.46	11.36
C1	纺织、服装、皮毛	24,240,000.00	0.57
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	41,729,366.00	0.98
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	20,875,141.70	0.49
C7	机械、设备、仪表	1,417,948,765.55	33.36
C8	医药、生物制品	219,810,097.80	5.17
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	1,879,500.00	0.04
E	建筑业	29,427,632.80	0.69
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	153,643,988.82	3.61
H	批发和零售贸易	129,087,525.79	3.04
I	金融、保险业	78,155,746.41	1.84
J	房地产业	306,718,716.01	7.22
K	社会服务业	42,444,188.90	1.00
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	83,372,199.12	1.96
	合计	3,211,389,945.36	75.55

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	000651	格力电器	13,000,000	338,130,000.00	7.95
2	002242	九阳股份	6,013,845	288,724,698.45	6.79
3	002122	天马股份	4,590,530	285,957,582.50	6.73
4	000895	双汇发展	7,457,416	243,782,929.04	5.74
5	600048	保利地产	8,802,240	193,737,302.40	4.56
6	600089	特变电工	5,500,000	156,585,000.00	3.68
7	000063	中兴通讯	3,984,283	140,804,561.22	3.31
8	600583	海油工程	8,670,000	129,244,200.00	3.04
9	000729	燕京啤酒	9,420,000	118,369,200.00	2.78
10	600519	贵州茅台	1,000,000	114,740,000.00	2.70

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	-	-
2	央行票据	194,180,000.00	4.57
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	可转换债券	-	-
7	资产支持证券	-	-
8	其他	-	-
	合计	194,180,000.00	4.57

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所有债券投资明细

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	0801098	08央行票据98	1,000,000	97,280,000.00	2.29
2	0801095	08央行票据95	500,000	48,615,000.00	1.14
3	0801061	08央行票据61	500,000	48,285,000.00	1.14

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 报告期末其他资产构成

序号	项目	金额(元)
1	存出保证金	750,000.00
2	应收证券清算款	46,823,062.47
3	应收股利	-
4	应收利息	5,337,671.78
5	应收申购款	364,410.31
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
	合计	53,275,144.56

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	600583	海油工程	45,792,000.00	1.08	非公开发行流通受限
2	000729	燕京啤酒	33,240,000.00	0.78	非公开发行流通受限
3	002122	天马股份	41,888,000.00	0.99	非公开发行流通受限

§6 开放式基金份额变动

	单位:份
报告期期初基金份额总额	7,830,620,096.48
报告期间基金总申购份额	114,595,045.19
报告期间基金总赎回份额	915,392,635.93
报告期期间基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	7,029,822,505.74

注:报告期期间基金总申购份额含红利再投、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《关于核准嘉实浦安保本混合型开放式证券投资基金基金份额持有人大会决议的批复》(证监基金字[2007]320号);
②《嘉实优质企业股票型证券投资基金基金合同》;
③《嘉实优质企业股票型证券投资基金托管协议》;
④《嘉实优质企业股票型证券投资基金招募说明书》;
⑤《上海浦东发展银行证券交易资金结算协议》;
⑥基金管理人业务资格批件、营业执照;
⑦报告期内嘉实优质企业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
2009年4月21日

嘉实成长收益证券投资基金

2009 第一季度报告

2009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:2009年4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2009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。

本报告中的财务资料未经审计。

本报告期为2009年1月1日起至2009年3月31日止。

§2 基金产品概况

①基金简称	嘉实成长收益混合(保交所净值揭示简称:嘉实成长)
②基金代码	070001(保交所净值揭示代码:160701)
③基金运作方式	契约型开放式
④基金合同生效日	2002年11月5日
⑤报告期末基金份额总额	4,410,382,419.59份
⑥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。
⑦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;同时通过关注"行业轮动"和"板块轮换"的策略,实现"资本增值"目标。
⑧业绩比较基准	上证A股指数
⑨风险收益特征	本基金属于中等风险证券投资基金,长期来说其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%。
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:人民币元

序号	主要财务指标	报告期(2009年1月1日至2009年3月31日)
1	本期已实现收益	93,269,466.31
2	本期利润	317,282,723.56
3	加权平均基金份额本期利润	0.0707
4	期末基金资产净值	3,166,544,192.87
5	期末基金份额净值	0.7180

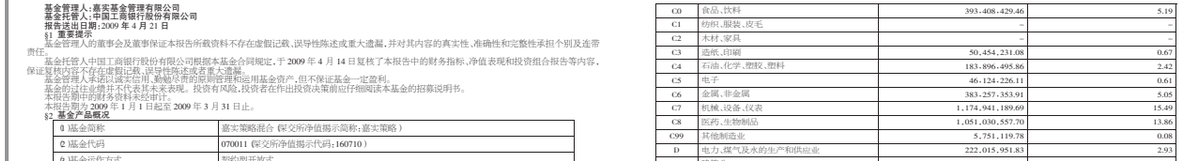
注:①本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。②上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	10.92%	1.25%	30.28%	2.16%	-19.36%	-0.91%

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



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,本报告期内,本基金的各项投资比例符合基金合同第十八条(二.股资范围和(六)投资组合比例限制)的约定:

①股资于股票,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股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。

由于基金规模或市场的变化导致的投资组合超过上述约定比例不在限制之内,但应在10个交易日内进行调整,并符合相应的规定。

§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		
刘天君	本基金基金经理、嘉实优质基金经理、公司投资部副总监	2007年4月17日	-	8	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、基金拿和基金经理。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。

4.2 报告期内基金运作的遵规守信情况说明

在报告期内,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

在报告期内,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 本报告期内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