嘉实沪深300指数证券投资基金(LOF)

2009 第一季度报告

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	嘉实沪深300指数(LOF)(深交所上市简称:嘉实300)
(2)基金代码	160706
(3)基金运作方式	上市契约型开放式
(4)基金合同生效日	2005年8月29日
(5)报告期末基金份额总额	38,831,503,699.79份
(6)投资目标	本基金进行被动式指数化投资,通过严格的投资纪律约束和数量化的风险管理手段,力争控制本基金的净值增长率与业绩衡量基准之间的日平均跟踪误差小于0.3%,以实现对沪深300指数的有效跟踪,谋求通过中国证券市场来分享中国经济持续、稳定、快速发展的成果。
(7)投资策略	本基金为被动式指数基金,原则上采用指数复制法,按照成份股在沪深300指数中的基准权重构建指数化投资组合。
(8)业绩比较基准	沪深300指数增长率×95%+银行同业存款收益率×5%
(9)风险收益特征	本基金运用指数复制法进行被动式指数化投资,力争控制本基金净值增长率与业绩衡量基准之间的日平均跟踪误差小于0.3%。
(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	-1,833,543,520.12
2	本期利润	6,639,102,818.31
3	加权平均基金份额本期利润	0.1717
4	期末基金资产净值	24,923,191,796.59
5	期末基金份额净值	0.642

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	35.73%	2.21%	35.88%	2.21%	-0.15%	0.00%

3.2.2 目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

图:嘉实300基金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
(2005年8月29日至2009年3月31日)

注:按基金合同约定,本基金自基金合同生效起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十七条(二)投资范围和(七)投资禁止行为与限制)的规定:

(1)基金财产参与股票发行申购,所申报的金额不得超过本基金的总资产,所申报的股票数量不得超过拟发行股票公司本次发行股票的总量;(2)原则上将不低于90%的基金资产净值投资于沪深300指数成份股和备选成份股,其中备选成份股投资比例不高于15%,现金或者到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值5%。 (3)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的比例不在限制之内,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		
杨宇	本基金基金经理、公司结构产品投资部总监	2005年8月29日	-	11年	曾先后担任平安保险投资管理中心基金交易室主任及天同基金管理有限公司投资部总经理、万家(天同)180基金经理。2004年7月加入嘉实基金管理有限公司。南开大学经济学硕士,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、《嘉实沪深300指数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,本基金日均跟踪误差为0.06%,年度化拟合偏离度为0.89%,符合本基金基金合同约定的日均跟踪误差不超过0.3%的限制。本基金跟踪误差主要来自于长期停牌股票估值方法的变更,由于本基金对长期停牌股票采用业内统一的指数收益法进行估值,而沪深300指数仍按照停牌前的价格计算,这是跟踪误差的主要来源。随着股票复牌,该因素带来的跟踪误差将会消失。

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0.642元;本报告期基金份额净值增长率为35.73%,业绩比较基准收益率为35.88%。

4.4.3 市场展望和投资策略

作为指数基金,本基金将继续秉承指数化被动投资策略,积极应对成份股调整、基金申购赎回等因素对指数跟踪效果带来的冲击,进一步降低基金的跟踪误差。

§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	23,631,791,612.76	94.17
	其中:股票	23,631,791,612.76	94.17
2	固定收益投资	733,155,000.00	2.92
	其中:债券	733,155,000.00	2.92
	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	679,706,084.65	2.71
6	其他资产	49,450,999.45	0.20
合计		25,094,103,696.86	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	135,144,031.47	0.54
B	采掘业	2,424,537,175.78	9.73
C	制造业	6,679,909,887.50	26.81
C0	食品、饮料	929,330,414.12	3.73
C1	纺织、服装、皮毛	148,609,615.78	0.60
C2	木材、家具	16,410,610.71	0.07
C3	造纸、印刷	89,466,604.91	0.36
C4	石油、化学、塑胶、塑料	692,008,430.72	2.78
C5	电子	123,506,200.92	0.49
C6	金属、非金属	2,285,352,007.02	9.17
C7	机械、设备、仪表	1,793,563,135.20	7.20
C8	医药、生物制品	477,170,780.85	1.91
C99	其他制造业	124,492,087.27	0.50
D	电力、煤气及水的生产和供应业	1,054,968,536.66	4.23
E	建筑业	602,378,670.31	2.42
F	交通运输、仓储业	1,525,406,457.96	6.12
G	信息技术业	764,304,498.06	3.07
H	批发和零售贸易	751,378,736.04	3.01
I	金融、保险业	7,128,155,200.77	28.60
J	房地产业	1,482,312,049.87	5.95
K	社会服务业	391,329,557.42	1.57
L	传播与文化产业	75,498,301.32	0.30
M	综合类	616,468,509.60	2.47
合计		23,631,791,612.76	94.82

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	600036	招商银行	54,265,479	864,449,080.47	3.47
2	600030	中信证券	29,871,298	760,821,960.06	3.05
3	601318	中国平安	18,483,052	722,872,163.72	2.90
4	601328	交通银行	100,130,259	643,837,565.37	2.58
5	600016	民生银行	121,144,066	615,411,855.28	2.47
6	600000	浦发银行	25,505,328	559,076,789.76	2.24
7	601398	工商银行	133,142,543	524,581,619.42	2.10
8	601166	兴业银行	22,520,639	517,524,284.22	2.08
9	000002	万 科A	62,301,628	515,857,479.84	2.07
10	601088	中国神华	21,212,838	439,105,746.60	1.76

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	633,205,000.00	2.54
3	金融债券	99,950,000.00	0.40
	其中:政策性金融债	99,950,000.00	0.40
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		733,155,000.00	2.94

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	债券简称	数量(张)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	0801106	08央行票据106	4,000,000	389,840,000.00	1.56
2	090404	09农发04	1,000,000	99,950,000.00	0.40
3	0801110	08央行票据110	1,000,000	97,670,000.00	0.39
4	0801108	08央行票据108	1,000,000	97,520,000.00	0.39
5	0801049	08央行票据49	500,000	48,175,000.00	0.19

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	1,527,299.25
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	14,048,489.73
5	应收申购款	33,875,210.47
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
合计		49,450,999.45

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
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

报告期期初基金份额总额	38,622,276,495.03
报告期间基金总申购份额	11,391,176,691.44
报告期间基金总赎回份额	11,181,949,486.68
报告期期间基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	38,831,503,699.79

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)中国证监会批准嘉实沪深300指数证券投资基金募集的文件;
(2)《嘉实沪深300指数证券投资基金基金合同》;
(3)《嘉实沪深300指数证券投资基金招募说明书》;
(4)《嘉实沪深300指数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)报告期内嘉实沪深300指数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

嘉实研究精选股票型证券投资基金

2009 第一季度报告

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	嘉实研究精选股票(深交所净值揭示简称:嘉实精选)
(2)基金代码	070013(深交所净值揭示代码:160712)
(3)基金运作方式	契约型开放式
(4)基金合同生效日	2008年5月27日
(5)报告期末基金份额总额	1,946,632,178.93份
(6)投资目标	通过持续、系统、深入的基本面研究,挖掘企业内在价值,寻找具备长期增长潜力的上市公司,以获取基金资产长期稳定增值。
(7)投资策略	优先考虑股票类资产的配置,采用"自下而上"的精选策略,定量分析与定性分析相结合的方法,精选个股,构建股票投资组合;剩余资产配置于固定收益类和现金类等大类资产,债券投资采取"自上而下"的策略。
(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	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	309,408,325.57
2	本期利润	400,336,971.68
3	加权平均基金份额本期利润	0.2156
4	期末基金资产净值	2,433,418,768.15
5	期末基金份额净值	1.250

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	21.48%	1.67%	35.85%	2.21%	-14.37%	-0.54%

3.2.2 目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

图:嘉实研究精选股票基金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
(2008年5月27日至2009年3月31日)

注:本基金基金合同生效日2008年5月27日至报告期末未满1年。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。报告期内本基金的投资组合比例符合基金合同"十四、基金的投资(二)投资范围、(七)投资组合比例限制"的约定。

§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		
党开宇	本基金基金经理、嘉实稳健基金经理、公司研究部总监	2008年5月27日	-	8年	曾任招商证券公司证券投资部投资经理;2003年10月加入诺安基金,曾任诺安平衡基金经理助理,2005年1月22日至2006年9月1日任诺安平衡基金经理,2005年12月19日至2006年9月1日任诺安股票基金经理。2006年9月加盟嘉实基金,2006年12月13日至2008年2月27日任嘉实策略基金经理,2006年12月22日至2008年3月19日任嘉实服务基金经理。硕士,CFA,具有基金从业资格,中国国籍。
刘红辉	本基金基金经理	2008年5月27日	-	4年	2004年7月加入嘉实基金管理公司,任产品经理、基金经理助理。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

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、《嘉实研究精选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,市场迎来了强劲的反弹,上证指数和沪深300指数分别上涨了30%和38%,其中又以新能源和周期性股票领涨,消费品涨幅严重滞后。周期性股票的上涨表现反映大众对经济底部反弹的强烈预期,但是消费品和银行股的滞涨又说明投资者对经济中期能否恢复高增长的担忧。

与此同时,3月份外围股市在创新低后强力反弹,强化了投资者关于海外经济复苏的预期,给国内市场信心,市场参与者变得越来越乐观,无论基下来的宏观数据是好是坏,市场都在做正面解读。A股市场在震荡中不断抬高重心。

本基金在1.2月份积极参与市场反弹,但是没有完全从防守转为进攻,且在3月份收缩了阵线,配置的保守导致基金业绩不如人意。

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1.250元;本报告期基金份额净值增长率为21.48%,业绩比较基准收益率为35.85%。

4.4.3 市场展望和投资策略

当前,经济复苏预期和流动性泡沫成为支撑市场的两大理由,投资者认为朦胧就是美。然而大家都在回避一个问题:现在的市场已经反映了多大的复苏预期?当然,向上的趋势和乐观的情绪形成有近半年时间了,一时很难打破。尽管如此,在此背景下展望今年2季度行情,我们还是应该冷静回归基本面。

虽然本基金在今年3月份由于过早谨慎而丧失了一些机会,但在二季度的操作我们将更为谨慎。警惕高估的周期性行业的风险,继续精选景气中长期向上的个股和行业。

§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	1,717,528,593.72	68.16
	其中:股票	1,717,528,593.72	68.16
2	固定收益投资	195,804,000.00	7.77
	其中:债券	195,804,000.00	7.77
	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	527,264,877.10	20.92
6	其他资产	79,350,546.99	3.15
合计		2,519,948,017.81	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	28,736,000.00	1.18
C	制造业	825,531,099.88	33.92
C0	食品、饮料	145,489,885.17	5.98
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	122,185,801.20	5.02
C5	电子	577,965.00	0.02
C6	金属、非金属	161,504,560.52	6.64
C7	机械、设备、仪表	225,866,334.46	9.28
C8	医药、生物制品	169,906,553.53	6.98
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	132,067,153.28	5.43
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	25,112,131.17	1.03
G	信息技术业	79,943,318.52	3.29
H	批发和零售贸易	66,746,664.00	2.74
I	金融、保险业	378,399,843.16	15.55
J	房地产业	158,780,052.75	6.52
K	社会服务业	13,560,000.00	0.56
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	8,652,330.96	0.36
合计		1,717,528,593.72	70.58

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	000001	深发展A	10,799,614	172,145,847.16	7.07
2	000895	双汇发展	4,450,593	145,489,885.17	5.98
3	601318	中国平安	2,700,000	105,597,000.00	4.34
4	601166	兴业银行	4,380,200	100,656,996.00	4.14
5	600804	鹏博士	6,200,000	87,730,000.00	3.61
6	002215	诺 普 信	3,966,003	85,665,664.80	3.52
7	600383	金地集团	6,867,911	75,134,946.34	3.09
8	600396	金山股份	9,000,000	73,440,000.00	3.02
9	000651	格力电器	2,800,000	72,828,000.00	2.99
10	000061	农 产 品	4,311,800	66,746,664.00	2.74

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	155,824,000.00	6.40
3	金融债券	39,980,000.00	1.64
	其中:政策性金融债	39,980,000.00	1.64
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		195,804,000.00	8.05

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	债券简称	数量(张)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	0801104	08央票104	1,600,000	155,824,000.00	6.40
2	090404	09农发04	400,000	39,980,000.00	1.64

报告期末,本基金仅持有上述2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 报告期末其他资产构成

序号	项目	金额(元)
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	74,194,064.34
3	应收股利	-
4	应收利息	3,523,833.42
5	应收申购款	1,632,649.23
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
合计		79,350,546.99

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 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	1,600,892,516.15
报告期间基金总申购份额	1,147,485,203.10
报告期间基金总赎回份额	801,745,540.32
报告期期间基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	1,946,632,178.93

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)中国证监会核准嘉实研究精选股票型证券投资基金募集的文件;
(2)《嘉实研究精选股票型证券投资基金基金合同》;
(3)《嘉实研究精选股票型证券投资基金招募说明书》;
(4)《嘉实研究精选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)报告期内嘉实研究精选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

嘉实主题精选混合型证券投资基金

2009 第一季度报告

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	嘉实主题混合(深交所净值揭示简称:嘉实主题)
(2)基金代码	070010(深交所净值揭示代码:160709)
(3)基金运作方式	契约型开放式
(4)基金合同生效日	2006年7月21日
(5)报告期末基金份额总额	8,553,758,531.96份
(6)投资目标	充分把握中国崛起过程中的投资机会,谋求基金资产长期稳定增值。
(7)投资策略	采用"主题投资策略",从主题发掘、主题配置和个股精选三个层面构建股票投资组合,并优先考虑股票类资产的配置,剩余资产配置于固定收益类和现金类等大类资产。
(8)业绩比较基准	沪深300指数增长率×95%+同业存款收益率×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	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	-949,446,941.29
2	本期利润	1,841,925,139.27
3	加权平均基金份额本期利润	0.2351
4	期末基金资产净值	7,804,522,596.89
5	期末基金份额净值	0.912

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	35.31%	2.33%	35.88%	2.21%	-0.57%	0.12%

3.2.2 目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

图:嘉实主题混合基金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
(2006年7月21日至2009年3月31日)

注:按基金合同约定,本基金自基金合同生效起6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十四条(二)投资范围、(八)投资组合比例限制)约定:

(1)资产配置范围为:股票资产30%-95%,债券0-70%,权证0-3%,现金或者到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%;(2)持有一家上市公司的股票,其市值不超过基金资产净值的10%;(3)本基金与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)在任何交易日买入权证的总金额,不超过上一交易日基金资产净值的千分之五;(5)持有的全部权证,其市值不超过基金资产净值的3%;(6)法律法规和基金合同规定的其他限制。

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的比例不在限制之内,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		
邹唯	本基金基金经理	2007年7月21日	-	8年	曾任职于长城证券研究发展中心,2003年6月进入嘉实基金管理有限公司研究部工作,曾任嘉实浦安保本、嘉实稳健、嘉实策略基金基金经理。硕士研究生,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

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、《嘉实主题精选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,在财政刺激政策与信贷规模超常增长,以国内企业成本快速下降与逐渐去库存化的影响下,国内经济宏观数据逐渐呈现反弹迹象,实际GDP逐渐见底,流动性大大增加;国际方面,在政府注入大量流动性以及财政刺激政策的影响下,美国经济及股市,大宗商品价格也逐渐见底反弹。在上述背景下,A股市场继续延续上季度的中级反弹态势,最高点涨至2400点。

本基金在继续保持高仓位的基础上,重点配置了四大主题,分别是新能源、医改、大农业与上海本地股。

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0.912元;本报告期基金份额净值增长率为35.31%,业绩比较基准收益率为35.88%。

4.4.3 市场展望和投资策略

在政策与信贷快速增长的刺激下,预计今年二季度国内宏观经济数据将会进一步反弹;美国随着流动性的空前注入及去库存化,预计美股与全球大宗商品价格仍将延续反弹态势。但是我们判断由于此轮经济只是在成本快速下降、企业补库存化、财政政策与信贷超常规投放刺激下所产生的刚性需求释放,而非社会总需求的复苏;而且全球货币相对实物资产的