嘉实海外中国股票股票型证券投资基金

2009年3月31日

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	嘉实海外中国股票(QDII)
②)基金代码	070012
③)基金运作方式	契约型开放式
④)基金合同生效日	2007年10月12日
⑤)报告期末基金份额总额	26,919,891,854.10份
⑥)投资目标	分散投资风险,获取中长期稳定收益。
⑦)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。
⑧)业绩比较基准	MSCI中国指数
⑨)风险收益特征	高风险、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
⑫)境外投资顾问	英文名称:DWS Finanz-Service GMBH 中文名称:德意志资产管理公司
⑬)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

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	-1,481,805,082.12
2	本期利润	9,850,905.99
3	加权平均基金份额本期利润	0.0004
4	期末基金资产净值	11,823,737,118.14
5	期末基金份额净值	0.439

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 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	-0.23%	2.43%	1.30%	2.94%	-1.53%	-0.51%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计份额净值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
(2007年10月12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日起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(九)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%。

若超过上述第①)—④)项的投资比例限制,应当在超过比例后30个工作日内采用合理的商业措施减仓,并符合投资比例限制要求。

§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		
李凯	本基金基金经理、公司总经理助理	2007年10月12日	-	8年	曾任德意志银行高级基金经理、研究总监,齐夫兄弟投资公司(Ziff Brothers Investments)策略师、高级助理,德累斯顿投资银行(Dresdner Kleinwort Benson)顾问,瑞银普惠(UBS PaineWebber)顾问。2007年4月至今任嘉实基金管理有限公司总经理助理。金融学博士,中国国籍。

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

姓名	在境外投资顾问所任职务	证券从业年限	说明
Alexander Branik	德意志资产管理公司(德国)中国基金基金经理,新兴市场基金组合基金经理	9年	毕业于德国慕尼黑科技大学工商管理专业,完成Bayerische landesbank银行管理培训项目。曾任MEAG资产管理公司亚洲资产组合经理。2004年10月加入德意志资产管理公司新兴市场投资团队。

4.3 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

报告期内,本基金不投资于股票。

4.4.3 异常交易行为的专项说明

报告期内,本基金无异常交易行为。

4.4.4 投资组合报告附注

4.4.4.1 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。

4.4.4.2 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。

4.4.4.3 其他资产构成

序号	项目	期末余额(元)
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	5,102,018.54
3	应收股利	1,956,036.96
4	应收利息	92,431.17
5	应收申购款	22,447,702.06
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
	合计	29,598,188.73

4.4.4.4 报告期内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。

4.4.5 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	26,493,770,586.48
报告期间基金总申购份额	1,364,570,074.41
报告期间基金总赎回份额	938,448,806.79
报告期间基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	26,919,891,854.10

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
2009年4月21日

嘉实多元收益债券型证券投资基金

2009年3月31日

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:中国工商银行股份有限公司
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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2009年4月14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	嘉实多元债券
②)基金运作方式	契约型开放式
③)基金合同生效日	2008年9月10日
④)报告期末基金份额总额	1,507,010,053.02份
⑤)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。
⑥)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。
⑦)业绩比较基准	中央国债登记结算公司的中国债券总指数
⑧)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。
⑨)基金管理人	嘉实基金管理有限公司
⑩)基金托管人	中国工商银行股份有限公司
⑪)下属两级基金的基金简称	嘉实多元债券A(深交所净值揭示简称:嘉实多A) / 嘉实多元债券B(深交所净值揭示简称:嘉实多B)
⑫)下属两级基金的交易代码	070015(深交所净值揭示代码:160713) / 070016(深交所净值揭示代码:160714)
⑬)报告期末下属两级基金的份额总额	553,716,825.56份 / 953,293,227.46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

序号	主要财务指标	嘉实多元债券A(2009-1-1至2009-3-31)	嘉实多元债券B(2009-1-1至2009-3-31)
1	本期已实现收益	11,125,629.75	19,704,692.03
2	本期利润	814,742.95	5,711,269.86
3	加权平均基金份额本期利润	0.0012	0.0043
4	期末基金资产净值	575,231,739.44	989,748,237.98
5	期末基金份额净值	1.039	1.038

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(申)购费和赎回费,嘉实多元债券B不收取认(申)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 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

①)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	0.87%	0.22%	-1.54%	0.20%	2.41%	0.02%

②)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	0.68%	0.23%	-1.54%	0.20%	2.22%	0.03%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计份额净值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9月10日至2009年3月31日)

图2:嘉实多元债券B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9月10日至2009年3月31日)

注1:本基金基金合同生效日2008年9月10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。

注2:2009年2月13日,本基金管理人发布《关于增聘嘉实多元基金基金经理的公告》,增聘王茜女士任本基金基金经理,与原基金经理刘熹先生共同管理本基金。

§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		
刘熹	本基金基金经理、嘉实债券基金经理、公司固定收益部总监	2008年9月10日	-	15	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,曾任嘉实策略基金经理。经济学硕士,具有基金从业资格,中国国籍。
王茜	本基金基金经理、公司固定收益部副总监。	2009年2月13日	-	6	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、长盛货币基金经理。2008年11月加盟嘉实基金。工商管理硕士,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、《嘉实多元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,嘉实多元债券A基金份额净值增长率0.87%,嘉实多元债券B基金份额净值增长率0.68%,投资风格相似的嘉实债券基金份额净值增长率为0.16%,某债券组合份额净值增长率为-0.35%。

嘉实多元债券A、B基金份额净值增长率差异的原因是A类不收取销售服务费,B类每日计提销售服务费(年费率为0.3%)。嘉实债券基金与嘉实多元债券A、B基金份额净值增长率存在差异的主要原因是:嘉实债券基金只能参与股票一级市场,报告期内新股发行及股票增发停滞,其盈利方式受到一定限制;而嘉实多元债券基金可主动投资于股票二级市场,分享股票上涨收益。某债券组合当期收益较低的原因主要在于:债券资产组合久期较长,债券市场下跌对其业绩影响较大;同时,不可以主动投资于股票二级市场。

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,中国经济底部运行,但PMI和新开工等部分指标出现微弱的回升迹象,投资为经济最大的亮点。通缩如期来临,2月CPI降至-1.6%,预期CPI仍将维持低位,短期内通胀无反弹风险。央行货币政策宽松,1季度维持净投放,市场资金充裕。信贷持续高增,09年前两个月新增贷款总量高达2.69万亿,高企的信贷使通缩预期发生微妙变化。

报告期内,基本面和资金面均有利于债市,但通缩预期的改变和信贷的超预期高速增长使得债市承压,股市转暖导致交易性资金离场也对债市形成压力。一季度债券市场经历大幅调整后进入盘整,但长期通胀预期使得市场配置集中于短端,收益率曲线陡峭化加剧。宽松货币政策下机构的避险情绪缓解,权益类资产估值优势得以体现,信用息差迅速下行,可转债和交易所高息票信用债成为表现最好的品种。

报告期内,本基金的债券资产保持了较低久期,并适时增加了可转债和股票仓位来把握股市结构性上涨机会,同时适当参与流动性较好的优质信用债的投资,取得了较为理想的投资回报。

4.4.2 本基金业绩表现

截至报告期末嘉实多元债券A基金份额净值为1.039元,本报告期基金份额净值增长率为0.87%;截至报告期末嘉实多元债券B基金份额净值为1.038元,本报告期基金份额净值增长率为0.68%;同期业绩比较基准收益率为-1.54%。

4.4.3 市场展望和投资策略

展望2009年二季度,我们认为经济政策在经济未能根本性好转前不会转向,投资和信贷仍有望维持高位,流动性过剩的局面也将持续,尽管目前债券市场的收益水平由于供求结构性失衡、通胀预期抬头等风险存在压力,但如经历合理的价值回归后仍存在投资机会。尤其就信用产品而言,尽管信用息差下降空间有限,且现有收益率水平风险收益配比吸引力已大幅下降,但对部分期限结构品种仍存在配置价值。此外,就权益类资产而言,由于上半年国内经济稳好的确定性较高,且外围经济条件也有筑底迹象,在流动性极为充裕的情况下,尽管期间投资人预期仍会反复,但我们认为股票市场震荡向上的概率较大。

基于以上判断,2009年二季度本基金仍将坚持"多元化的低风险赢利模式",对固定收益类资产保持基本配置,积极关注债券市场收益率水平的变化,适时调整债券资产久期,并适当配置部分中短期信用品种。同时,我们将在风险控制的前提下,动态参与包括转债在内权益类资产的阶段性投资机会,力争为投资人带来较好的投资回报。

§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	233,170,328.52	14.42
	其中:股票	233,170,328.52	14.42
2	固定收益投资	1,265,928,999.34	78.27
	其中:债券	1,265,928,999.34	78.27
	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	80,530,826.84	4.98
6	其他资产	37,688,537.91	2.33
	合计	1,617,318,692.61	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

代码	行业	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	7,995,359.86	0.51
B	采掘业	15,214,429.40	0.97
C	制造业	97,028,145.82	6.19
C0	食品、饮料	15,206,614.57	0.97
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	2,055,672.90	0.13
C6	金属、非金属	20,730,575.95	1.32
C7	机械、设备、仪表	40,886,635.04	2.61
C8	医药、生物制品	18,148,647.36	1.16
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	27,420,353.88	1.75
E	建筑业	19,193,066.46	1.23
F	交通运输、仓储业	2,400,000.00	0.15
G	信息技术业	13,898,265.50	0.89
H	批发和零售贸易	11,329,380.64	0.72
I	金融、保险业	17,919,500.00	1.15
J	房地产业	8,291,942.40	0.53
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	12,479,884.56	0.80
	合计	233,170,328.52	14.90

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	600030	中信证券	550,000	14,008,500.00	0.90
2	600973	宝胜股份	878,525	13,898,265.50	0.89
3	600027	华电国际	2,344,361	11,909,353.88	0.76
4	000709	唐钢股份	2,031,790	11,540,567.20	0.74
5	000027	深圳能源	900,000	10,800,000.00	0.69
6	600068	葛洲坝	898,839	10,013,066.46	0.64
7	600583	海油工程	599,950	9,875,177.00	0.63
8	600219	南山铝业	942,565	9,190,008.75	0.59
9	000759	武汉中百	899,978	7,991,804.64	0.51
10	000528	柳工	500,000	7,700,000.00	0.49

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	178,725,979.50	11.42
2	央行票据	262,995,000.00	16.81
3	金融债券	500,372,000.00	31.97
	其中:政策性金融债	500,372,000.00	31.97
4	企业债券	46,971,303.60	3.00
5	企业短期融资券	213,802,000.00	13.66
6	可转换债券	63,062,716.24	4.03
7	资产支持证券	-	-
8	其他	-	-
	合计	1,265,928,999.34	80.89

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	080219	08国开19	2,000,000	205,080,000.00	13.10
2	0801104	08央票104	2,100,000	204,519,000.00	13.07
3	080215	08国开15	1,000,000	108,970,000.00	6.96
4	080417	08农发17	1,000,000	104,450,000.00	6.67
5	0881161	08长电CP02	1,000,000	101,790,000.00	6.50

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	118,665.04
2	应收证券清算款	9,062,282.34
3	应收股利	-
4	应收利息	21,625,309.52
5	应收申购款	6,882,281.01
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
	合计	37,688,537.91

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	125572	海马转债	2,701,000.00	0.17
2	125709	唐钢转债	60,361,716.24	3.86

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,本基金持有的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

项目	嘉实多元债券A	嘉实多元债券B
报告期期初基金份额总额	981,071,157.31	1,659,745,354.56
报告期间基金总申购份额	200,173,355.17	741,493,575.39
报告期间基金总赎回份额	627,527,686.92	1,447,945,702.49
报告期间基金拆分变动份额	-	-
报告期末基金份额总额	553,716,825.56	953,293,227.46

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《关于核准嘉实多元收益债券型证券投资基金募集的批复》;

②)《嘉实多元收益债券型证券投资基金基金合同》;

③)《嘉实多元收益债券型证券投资基金招募说明书》;

④)《嘉实多元收益债券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)报告期内嘉实多元收益债券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

嘉实服务增值行业证券投资基金

2009年3月31日

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	嘉实服务增值行业混合(深交所净值揭示简称:嘉实服务)
②)基金代码	070006(深交所净值揭示代码:160705)
③)基金运作方式	契约型开放式
④)基金合同生效日	2004年4月1日
⑤)报告期末基金份额总额	1,513,433,811.55份
⑥)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。
⑦)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。
⑧)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%
⑨)风险收益特征	本基金属于中等风险证券投资基金
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	382,396,333.39
2	本期利润	942,976,308.59
3	加权平均基金份额本期利润	0.5842
4	期末基金资产净值	4,183,560,343.75
5	期末基金份额净值	2.764

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	27.61%	1.83%	32.39%	1.89%	-4.78%	-0.06%

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

图:嘉实服务增值行业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
(2004年4月1日至2009年3月31日)

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。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)、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。

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		
陈勤	本基金基金经理	2008年3月20日	-	7	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、曾任银华优势企业基金基金经理。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。

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,A股市场主要指数呈现震荡向上的走势,而不少个股已经创了新高。市场热点和板块轮动特征明显。新能源和军工概念股成为报告期内行情的亮点。表现比较好的板块有综合、房地产和社会服务,而表现相对弱的板块有文化传播、食品饮料和建筑等防御性行业。

报告期内,本基金基本保持了较高的股票仓位。在行业配置上与上一季度相比,增加了进攻性品种如金融、房地产、机械和金属非金属等板块的配置,减少了医药、综合和采掘等行业的比例。同时,在板块轮动方面做了有效的工作。

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2.764元;本报告期基金份额净值增长率为27.61%,业绩比较基准收益率为32.39%。

4.4.3 市场展望和投资策略

我们对A股下季度行情谨慎乐观。一方面,前期世界各国释放的流动性逐步进入到经济实体里,从而对经济基本面的好转开始发挥效用;另一方面,困扰世界主要经济体的金融危机在政府直接干预下逐步企稳和缓解,有助于恢复资本市场的信心。我们判断A股市场下一季度仍继续呈现震荡向上的态势。因此,本基金将继续维持股票投资较高比例的配置。在行业选择方面,注重在房地产、金融、大宗商品等板块的投资。在主题投资方面,择时投资早周期、新能源和节能减排等。在个股选择上,注重挖掘具有良好中长期竞争优势、行业景气度高、资产负债表干净、现金流充沛的成长股。

§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	3,571,264,497.26	84.64
	其中:股票	3,571,264,497.26	84.64
2	固定收益投资	220,372,377.84	5.22
	其中:债券	220,372,377.84	5.22
	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	376,434,113.72	8.92
6	其他资产	51,314,150.03	1.22
	合计	4,219,385,138.85	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	63,031,729.50	1.51
B	采掘业	82,252,200.68	1.97
C	制造业	1,371,939,369.08	32.79
C0	食品、饮料	-	-
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	42,975,000.00	1.03
C4	石油、化学、塑胶、塑料	105,951,623.08	2