嘉实债券开放式证券投资基金

【2009】第四季度报告

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:2010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2010年1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。

本基金为嘉实理财通系列证券投资基金之一,嘉实理财通系列证券投资基金由具有不同市场定位的三只基金构成,包括相互独立的嘉实增长证券投资基金、嘉实稳健证券投资基金和嘉实债券证券投资基金。每只基金均为契约型开放式,适用一个基金合同和招募说明书。

本报告期中的财务资料未经审计。

本报告期自2009年10月1日起至2009年12月31日止。

§2 基金产品概况

(1)基金简称	嘉实债券
(2)基金主代码	070005(深交所净值揭示代码:160704)
(3)基金运作方式	契约型开放式
(4)基金合同生效日	2003年7月9日
(5)报告期末基金份额总额	1,128,730,824.66份
(6)投资目标	以本金安全为前提,追求较高的组合回报。
(7)投资策略	采取主动的自上而下的投资策略,通过对投资组合的相对价值分析,充分挖掘收益率曲线动态变化而带来的潜在的投资机会;应用久期调整、凸度挖掘、息差比较等策略构建组合,实现基金的保值增值。
(8)业绩比较基准	中央国债登记结算公司的中国债券指数
(9)风险收益特征	本基金属于低风险证券投资基金,长期平均的风险和预期收益率低于股票基金,高于货币市场基金。
(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:元

序号	主要财务指标	报告期(2009年10月1日至2009年12月31日)
1	本期已实现收益	41,891,095.63
2	本期利润	59,220,581.21
3	加权平均基金份额本期利润	0.0499
4	期末基金资产净值	1,425,614,569.36
5	期末基金份额净值	1.263

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	3.95%	0.31%	0.53%	0.04%	3.42%	0.27%

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:嘉实债券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
(2003年7月9日至2009年12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,建仓期结束时本基金各项资产配置比例符合基金合同第三部分(四、(一)投资范围和(四)各基金投资组合比例限制)的规定:(1)投资于债券的比例不低于基金资产总值的80%;(2)投资于国债的比例不低于基金资产净值的20%;(3)投资于国债及信用等级为BBB级及以上(或省有高信用等级机构或相当优质资产担保)的金融债、企业(公司)债(包括可转债)等债券的比例不低于基金非现金资产的80%。前述信用等级是指由国家有权机构批准或认可的信用评级机构进行的信用评级;(4)本基金所投资的新股上市流通后持有期不超过六个月;(5)新股投资比例不超过基金资产总值的20%。

§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		
刘嘉	本基金基金经理,公司固定收益部总监	2008年4月11日	-	16年	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、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 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、《嘉实理财通系列证券投资基金暨嘉实增长证券投资基金暨嘉实稳健证券投资基金和嘉实债券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不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,本基金基金份额净值增长率为3.95%;投资风格相似的嘉实多元债券A基金份额净值增长率4.80%,嘉实多元债券B基金份额净值增长率4.71%,某债券组合份额净值增长率3.26%。

主要原因:(1)在权益类资产的配置结构上,嘉实多元债券以参与股票一级市场及新股为主;嘉实债券受基金合同约束,其权益类资产以可转债、增发个股及新股为主;某债券组合受合同约束,主要配置在可转债及转股个股上。报告期内,沪深300涨幅为19%,中信标普转债指数上涨13%,由于股票涨幅好于转债,导致了组合间较大的差异。(2)相对于嘉实多元债券、嘉实债券,某债券组合受合同约束权益类资产投资上限较低,而投资期内权益类资产表现突出,从而导致业绩差异。

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运作分析

(1)报告期内基金的投资策略和运作分析

报告期内,宏观经济延续整体复苏态势,但经济数据已不再超市场预期,市场的关注点开始转向复苏后刺激政策的退出可能性与时点。12月份初的中央经济工作会议成为市场焦点,在此之前,市场氛围缺乏重大经济数据与政策方向的引导,主要受央行维持央票发行利率稳定的影响,在交易密资金的带动下有所回暖。另一方面,保险资金在今年前三季度的债券资产都处于低配状态,年末配置传需求集中释放,导致10-11月在其调仓的长期品种与有担保企业债品种上出现了较高上涨行情。12月经济工作会议定调后,市场对于货币政策新增"加强灵活性与针对性"的提法解读为实质上将会收紧,交投氛围平度转读,等待新年数据公布后确立新的市场方向,类现金品种是这一期间唯一的市场热点。

本基金在报告期内基金投资策略和优选信用债策略,通过信用债较高的票息收益抵御利率上行的风险,同时获取较好的绝对收益。报告期内,股票市场经历两个多月恢复性上涨后,在年末再度进入下跌调整,主要原因一是经济基本面与企业盈利基本面已推有超预期事件推动,二是资金面遭受信贷量多投性下降和IPO股票持续发行的双重压力,由此导致大中盘股票与股指上涨缺乏强劲动力,在此背景下,转债市场的表现也无法再现二季度的表现,仅个别品种受其正股影响而涨幅较大。

本基金在报告期内谨慎对待转债持仓,优化品种结构,力图更好地把握市场热点的轮换节奏,实现了较好的投资收益。

(2)简要展望

展望2010年一季度,将经历CPI快速上涨阶段,这其中有2009年底基数原因也有今年冬季全国强降温将推升食品价格的原因,因此债券市场面临一定的压力。另外央行很可能在此期间提高央票发行利率,一方面使对冲市场巨额到期资金的工作能顺利进行,另一方面能够在不采用加息调准备金率等较强货币政策工具的情况下,逐步收紧市场的政策预期,实现政策向常态回归。但显著下跌之后,债券收益率可能相对的吸引力。在权益类资产方面,由于转债的高溢,投资价值不显著。另外,由于中小市值股票的高估,组合将有选择地参与新股申购。

本基金将采取灵活的久期策略,谨慎配置转债,遵循"不追求过高风险回报"的投资理念,密切跟踪国内外经济形势变化,充分考虑国内资本市场的风险和机会,在严格控制基金净值波动的基础上,寻求基金净值的稳定增长。

4.5报告期内本基金的业绩表现

截至本报告期末本基金份额净值为1.263元,本报告期基金份额净值增长率为3.95%,业绩比较基准收益率为0.53%。

§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	207,088,289.96	13.15
	其中:股票	207,088,289.96	13.15
2	固定收益投资	1,303,492,498.00	82.77
	其中:债券	1,303,492,498.00	82.77
	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	42,842,772.90	2.72
6	其他资产	21,436,788.12	1.36
	合计	1,574,860,348.98	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	3,793,887.06	0.27
B	采掘业	82,429,773.12	5.78
C	制造业	76,720,706.52	5.38
C0	食品、饮料	4,833,807.13	0.34
C1	纺织、服装、皮毛	16,160,212.62	1.13
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	2,874,663.70	0.20
C4	石油、化学、塑胶、塑料	4,729,878.03	0.33
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	2,006,022.34	0.14
C7	机械、设备、仪表	39,985,394.56	2.80
C8	医药、生物制品	6,130,728.14	0.43
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	1,906,359.02	0.13
E	建筑业	16,804,549.68	1.18
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	10,516,116.02	0.74
H	批发和零售贸易	-	-
I	金融、保险业	5,986,302.96	0.42
J	房地产业	1,158,954.97	0.08
K	社会服务业	4,697,104.80	0.33
L	传播与文化产业	3,074,535.81	0.22
M	综合类	-	-
	合计	207,088,289.96	14.53

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	600971	恒源煤电	2,435,868	82,429,773.12	5.78
2	600312	平高电气	1,309,501	20,179,410.41	1.42
3	002154	报喜鸟	667,687	15,063,018.72	1.06
4	601668	中国建筑	2,600,000	12,272,000.00	0.86
5	601788	光大证券	234,573	5,986,302.96	0.42
6	300039	上海凯宝	111,457	4,235,366.00	0.30
7	002304	洋河股份	33,407	3,808,063.93	0.27
8	300003	乐普医疗	70,615	3,615,488.00	0.25
9	300004	南风股份	81,702	3,199,450.32	0.22
10	300027	华谊兄弟	55,467	3,074,535.81	0.22

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	333,989,559.20	23.43
2	央行票据	555,635,000.00	38.98
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	294,774,404.60	20.68
5	企业短期融资券	-	-
6	可转换债券	119,093,534.20	8.35
7	资产支持证券	-	-
8	其他	-	-
	合计	1,303,492,498.00	91.43

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	0801017	08央行票据17	2,500,000	256,625,000.00	18.00
2	010203	02国债(3)	1,450,650	146,994,364.50	10.31
3	0901057	09央行票据57	1,000,000	99,670,000.00	6.99
4	010308	03国债(8)	885,730	89,228,440.20	6.26
5	122964	09龙湖债	807,620	82,942,574.00	5.82

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	459,208.96
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	19,504,603.83
5	应收申购款	1,472,975.33
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
	合计	21,436,788.12

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	110003	新钢转债	75,502,528.20	5.30
2	110598	大荒转债	55,399.60	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

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	300039	上海凯宝	4,235,366.00	0.30	IPO网下申购锁定3个月
2	002304	洋河股份	3,808,063.93	0.27	IPO网下申购锁定3个月
3	300003	乐普医疗	3,615,488.00	0.25	IPO网下申购锁定3个月
4	300004	南风股份	3,199,450.32	0.22	IPO网下申购锁定3个月
5	300027	华谊兄弟	3,074,535.81	0.22	IPO网下申购锁定3个月

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	1,266,270,913.02
报告期间基金总申购份额	116,421,882.35
报告期间基金总赎回份额	253,961,970.71
报告期间基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	1,128,730,824.66

注:报告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理财通系列开放式证券投资基金设立的文件;

(2)《嘉实理财通系列开放式证券投资基金暨嘉实增长证券投资基金、嘉实稳健证券投资基金和嘉实债券证券投资基金合同》;

(3)《嘉实理财通系列开放式证券投资基金暨嘉实增长证券投资基金、嘉实稳健证券投资基金和嘉实债券证券投资基金招募说明书》;

(4)《嘉实理财通系列开放式证券投资基金暨嘉实增长证券投资基金、嘉实稳健证券投资基金和嘉实债券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)报告期内嘉实债券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
2010年1月21日

嘉实增长开放式证券投资基金

【2009】第四季度报告

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:2010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2010年1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。

本基金为嘉实理财通系列证券投资基金之一,嘉实理财通系列证券投资基金由具有不同市场定位的三只基金构成,包括相互独立的嘉实增长证券投资基金、嘉实稳健证券投资基金和嘉实债券证券投资基金。每只基金均为契约型开放式,适用一个基金合同和招募说明书。

本报告期中的财务资料未经审计。

本报告期自2009年10月1日起至2009年12月31日止。

§2 基金产品概况

(1)基金简称	嘉实增长混合(深交所净值揭示简称:嘉实增长)
(2)基金主代码	070002(深交所净值揭示代码:160702)
(3)基金运作方式	契约型开放式
(4)基金合同生效日	2003年7月9日
(5)报告期末基金份额总额	423,637,417.66份
(6)投资目标	投资于具有高速成长潜力的中小企业上市公司,以获取未来资本增值的机会,并谋求基金资产的中长期稳定增值,同时通过分散投资提高基金资产的流动性。
(7)投资策略	从公司基本面分析入手挑选具有成长潜力的股票,重点投资于预期利润或收入具有良好增长潜力的成长型上市公司的股票。投资组合比例范围为股票40%-75%,债券20%-55%,现金5%左右。
(8)业绩比较基准	巨潮500(小盘)指数
(9)风险收益特征	本基金属于中高风险证券投资基金,长期系统性风险控制目标为基金份额净值相对于基金业绩基准的β值保持在0.5至0.8之间。
(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:元

序号	主要财务指标	报告期(2009年10月1日至2009年12月31日)
1	本期已实现收益	131,642,605.84
2	本期利润	270,866,458.36
3	加权平均基金份额本期利润	0.6483
4	期末基金资产净值	1,844,276,075.57
5	期末基金份额净值	4.353

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	17.46%	1.25%	32.63%	2.04%	-15.17%	-0.79%

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

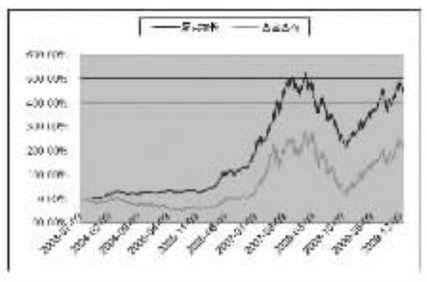

图:嘉实增长混合份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图
(2003年7月9日至2009年12月31日)

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,建仓期结束时本基金各项资产配置比例符合基金合同第三部分(四、(一)投资范围和(四)各基金投资组合比例限制)的规定:(1)投资于股票、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)投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。

§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		
邵健	本基金、嘉实策略混合基金经理,公司总经理助理	2004年4月6日	-	11年	曾任职于国泰君安证券研究所,历任研究员、行业投资策略组组长、行业公司部副经理,从事行业研究、行业比较研究及资产配置等工作。2003年7月加盟嘉实基金。经济学硕士,具有基金从业资格,中国国籍。
张强	本基金基金经理	2009年1月16日	-	7年	曾任兴安证券行业分析师。2005年9月加盟嘉实基金任行业分析师,2007年6月至今任社保组合基金经理。经济学硕士,CFA,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 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、《嘉实理财通系列证券投资基金暨嘉实增长证券投资基金暨嘉实稳健证券投资基金和嘉实债券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不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运作分析

(1)报告期内基金的投资策略和运作分析

报告期内,宏观经济延续整体复苏态势,但经济数据已不再超市场预期,市场的关注点开始转向复苏后刺激政策的退出可能性与时点。12月份初的中央经济工作会议成为市场焦点,在此之前,市场氛围缺乏重大经济数据与政策方向的引导,主要受央行维持央票发行利率稳定的影响,在交易密资金的带动下有所回暖。另一方面,保险资金在今年前三季度的债券资产都处于低配状态,年末配置传需求集中释放,导致10-11月在其调仓的长期品种与有担保企业债品种上出现了较高上涨行情。12月经济工作会议定调后,市场对于货币政策新增"加强灵活性与针对性"的提法解读为实质上将会收紧,交投氛围平度转读,等待新年数据公布后确立新的市场方向,类现金品种是这一期间唯一的市场热点。

本基金在报告期内基金投资策略和优选信用债策略,通过信用债较高的票息收益抵御利率上行的风险,同时获取较好的绝对收益。报告期内,股票市场经历两个多月恢复性上涨后,在年末再度进入下跌调整,主要原因一是经济基本面与企业盈利基本面已推有超预期事件推动,二是资金面遭受信贷量多投性下降和IPO股票持续发行的双重压力,由此导致大中盘股票与股指上涨缺乏强劲动力,在此背景下,转债市场的表现也无法再现二季度的表现,仅个别品种受其正股影响而涨幅较大。

本基金在报告期内谨慎对待转债持仓,优化品种结构,力图更好地把握市场热点的轮换节奏,实现了较好的投资收益。

(2)简要展望

展望2010年一季度,将经历CPI快速上涨阶段,这其中有2009年底基数原因也有今年冬季全国强降温将推升食品价格的原因,因此债券市场面临一定的压力。另外央行很可能在此期间提高央票发行利率,一方面使对冲市场巨额到期资金的工作能顺利进行,另一方面能够在不采用加息调准备金率等较强货币政策工具的情况下,逐步收紧市场的政策预期,实现政策向常态回归。但显著下跌之后,债券收益率可能相对的吸引力。在权益类资产方面,由于转债的高溢,投资价值不显著。另外,由于中小市值股票的高估,组合将有选择地参与新股申购。

本基金将采取灵活的久期策略,谨慎配置转债,遵循"不追求过高风险回报"的投资理念,密切跟踪国内外经济形势变化,充分考虑国内资本市场的风险和机会,在严格控制基金净值波动的基础上,寻求基金净值的稳定增长。

4.5报告期内本基金的业绩表现

截至本报告期末本基金份额净值为1.561元,本报告期基金份额净值增长率为15.74%,业绩比较基准收益率为18.05%。

§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	1,239,935,119.73	66.92
	其中:股票	1,239,935,119.73	66.92
2	固定收益投资	381,134,672.10	20.57
	其中:债券	381,134,672.10	20.57
	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	110,832,354.57	5.98
6	其他资产	120,837,282.81	6.52
	合计	1,852,739,429.21	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	64,471,307.30	3.50
B	采掘业	64,376,483.06	3.49
C	制造业	604,672,635.26	32.79
C0	食品、饮料	64,730,756.80	3.51
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	58,577,548.64	3.18
C4	石油、化学、塑胶、塑料	13,160,000.00	0.71
C5	电子	29,452,291.55	1.60
C6	金属、非金属	130,512,689.30	7.08
C7	机械、设备、仪表	125,855,795.24	6.82
C8	医药、生物制品	182,383,553.73	9.89
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	179,062,124.17	9.71
H	批发和零售贸易	18,577,066.07	1.01
I	金融、保险业	257,747,454.33	13.98
J	房地产业	35,632,000.00	1.93
K	社会服务业	643,284.40	0.03
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	14,752,765.14	0.80
	合计	1,239,935,119.73	67.23

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	600118	中国卫星	2,999,281	72,642,585.82	3.94
2	002200	绿大地	2,247,170	64,471,307.30	3.50
3	000060	中金岭南	2,274,224	63,450,849.60	3.44
4	002235	安妮股份	3,636,524	57,820,731.60	3.14
5	600030	中信证券	1,799,992	57,185,745.84	3.10
6	000650	仁和药业	2,688,363	56,186,786.70	3.05
7	600887	*ST伊利	1,742,285	46,135,706.80	2.50
8	600570	恒生电子	2,109,804	44,326,982.04	2.40
9	600750	江中药业	1,570,021	36,393,086.78	1.97
10	601699	潞安环能	699,953	36,243,566.34	1.97

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	58,710,856.10	3.18
2	央行票据	211,526,000.00	11.47
3	金融债券	109,223,000.00	5.92
	其中:政策性金融债	109,223,000.00	5.92
4	企业债券	1,674,816.00	0.09
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	381,134,672.10	20.67

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	0901057	09央行票据57	800,000	79,736,000.00	4.32
2	090301	09进出01	800,000	79,256,000.00	4.30
3	0801038	08央行票据38	700,000	71,988,000.00	3.90
4	010203	02国债(3)	351,630	35,630,667.90	1.93
5	090404	09农发04	300,000	29,967,000.00	1.62

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	1,438,011.05
2	应收证券清算款	114,108,890.01
3	应收股利	-
4	应收利息	4,720,915.37
5	应收申购款	569,466.38
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
	合计	120,837,282.81

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	420,941,953.22
报告期间基金总申购份额	43,362,842.49
报告期间基金总赎回份额	40,667,378.05
报告期间基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	423,637,417.66

注:报告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理财通系列开放式证券投资基金设立的文件;

(2)《嘉实理财通系列开放式证券投资基金暨嘉实增长证券投资基金、嘉实稳健证券投资基金和嘉实债券证券投资基金合同》;

(3)《嘉实理财通系列开放式证券投资基金暨嘉实增长证券投资基金、嘉实稳健证券投资基金和嘉实债券证券投资基金招募说明书》;

(4)《嘉实理财通系列开放式证券投资基金暨嘉实增长证券投资基金、嘉实稳健证券投资基金和嘉实债券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)报告期内嘉实增长开放式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
2010年1月21日

嘉实优质企业股票型证券投资基金

【2009】第四季度报告

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:2010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。

基金托管人上海浦东发展银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2010年1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