嘉实稳健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	嘉实稳健混合(深交所净值揭示简称:嘉实稳健)
(2)基金主代码	070003(深交所净值揭示代码:160703)
(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	16,781,976,431.22
(6)投资目标	在控制风险、确保基金资产良好流动性的前提下,以获取资本增值收益和现金红利分配的方式来谋求基金资产的中长期稳定增值。
(7)投资策略	在对市场趋势判断的前提下进行资产配置,通过基本面分析挖掘行业优势企业,获取稳定的长期回报。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200(大盘)指数
(9)风险收益特征	本基金属于中低风险证券投资基金,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	430,722,324.74
2	本期利润	1,728,216,019.47
3	加权平均基金份额本期利润	0.0996
4	期末基金资产净值	16,101,565,315.73
5	期末基金份额净值	0.959

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	11.25%	1.15%	18.54%	1.74%	-7.29%	-0.59%

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

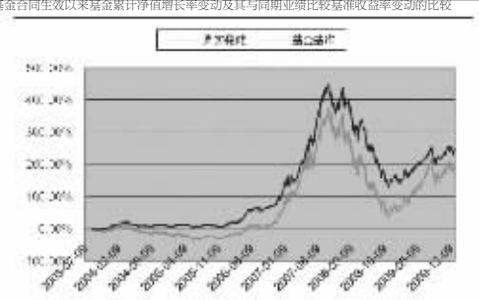

图:嘉实稳健混合基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图
(2003年7月9日至2009年12月31日)

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、(六)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 任职日期	离任日期	证券从业年限	说明
党开宇	本基金、嘉实研究精选股票基金经理	2009年1月16日	-	8年	曾任招商证券公司证券投资部投资经理,诺安平衡基金经理,诺安股票基金经理。2006年9月加盟嘉实基金,曾任嘉实策略混合、嘉实服务增值行业混合基金经理。硕士,CFA,CPA,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、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,本基金与其他投资风格相似的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,本基金不发生异常交易行为。

4.4报告期内基金的投资策略和运作说明

①报告期内基金的投资策略和运作说明

报告期内,A股震荡上行,但结构分化明显,小盘股仍继续走强,而大盘股相对较弱,整个四季度上证50上涨16.16%,但中证500上涨31.89%。行业方面,表现较好的行业为汽车、家电以及具有业绩支撑、前期超跌的周期性行业如煤炭等,而电力、石油、地产、有色、金融等大盘股表现较弱。国内经济复苏趋势不改,物价开始见低回升,投资增速下降,消费增速稳定,PPI和出口增速逐步由负转向正值,货币政策开始中性化。

报告期内,本基金的主要操作为改善组合的结构,使组合的结构更加均衡化,同时保持仓位稳定。

②简要展望

展望10年一季度,宏观经济面,预计经济增长均衡化,其中投资增速下降、消费增速稳定、出口增速上升;流动性方面,预计货币政策中性化,M1增速可能在今年初见顶,同时政策基调可能预期从紧,预计10年一季度市场表现以震荡为主,但在经济和盈利表现下逐渐呈现上行趋势,总体偏乐观,个股机会明显,一季度最大的风险则在于政策和通胀的走势。

在10年一季度,本基金计划一方面加大行业大盘蓝筹龙头股的配置,这些股票目前估值相对较低,持续成长能力强;另一方面,积极关注盈利改善趋势明确,以及资产注入预期和业绩弹性大的板块等。

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0.959元;本报告期基金份额净值增长率为11.25%,业绩比较基准收益率为18.54%。

§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	11,763,714,044.28	72.32
	其中:股票	11,763,714,044.28	72.32
2	固定收益投资	3,783,582,033.66	23.26
	其中:债券	3,783,582,033.66	23.26
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	2,356,380.75	0.01
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	698,794,913.23	4.30
6	其他资产	18,558,783.35	0.11
	合计	16,267,006,155.27	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	190,890,000.00	1.19
C	制造业	5,933,375,973.18	36.85
C0	食品、饮料	1,135,570,180.69	7.05
C1	纺织、服装、皮毛	12,419,180.28	0.08
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	2,514,662.29	0.02
C4	石油、化学、塑胶、塑料	791,278,122.66	4.91
C5	电子	141,952,809.56	0.88
C6	金属、非金属	686,270,724.91	4.26
C7	机械、设备、仪表	2,340,689,367.09	14.54
C8	医药、生物制品	822,680,925.70	5.11
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	16,199,805.60	0.10
E	建筑业	47,200,000.00	0.29
F	交通运输、仓储业	151,919,522.05	0.94
G	信息技术业	645,422,883.43	4.01
H	批发和零售贸易	482,962,970.20	3.00
I	金融、保险业	2,609,555,473.15	16.21
J	房地产业	1,524,474,745.10	9.47
K	社会服务业	3,676,318.32	0.02
L	传播与文化产业	38,548,428.99	0.24
M	综合类	119,487,924.26	0.74
	合计	11,763,714,044.28	73.06

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	41,199,783	743,656,083.15	4.62
2	000651	格力电器	25,000,000	723,500,000.00	4.49
3	000895	双汇发展	12,500,000	663,750,000.00	4.12
4	600050	中国联通	87,499,927	637,874,467.83	3.96
5	600048	保利地产	23,349,644	523,032,025.60	3.25
6	601318	中国平安	9,000,000	495,810,000.00	3.08
7	600276	恒瑞医药	9,150,930	480,423,825.00	2.98
8	600016	民生银行	60,000,000	474,600,000.00	2.95
9	002024	苏宁电器	20,000,000	415,600,000.00	2.58
10	000402	金融街	32,338,806	392,269,716.78	2.44

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	35,465,500.00	0.22
2	央行票据	2,272,476,000.00	14.11
3	金融债券	1,021,962,000.00	6.35
	其中:政策性金融债	1,021,962,000.00	6.35
4	企业债券	195,243,934.61	1.21
5	企业短期融资券	-	-
6	可转换债券	258,434,599.05	1.61
7	资产支持证券	-	-
8	其他	-	-
	合计	3,783,582,033.66	23.50

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	0901063	09央行票据63	9,400,000	936,898,000.00	5.82
2	0901065	09央行票据65	7,600,000	757,492,000.00	4.70
3	080225	08国开25	3,900,000	388,986,000.00	2.42
4	0901057	09央行票据57	3,500,000	348,845,000.00	2.17
5	090223	09国开23	2,900,000	289,768,000.00	1.80

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

序号	权证代码	权证简称	数量(份)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	580027	长虹CWB1	771,067	2,356,380.75	0.01

注:报告期末本基金仅持有长虹CWB1。

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	7,779,667.24
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	10,558,618.46
5	应收申购款	220,497.65
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
	合计	18,558,783.35

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	184,055,899.80	1.14
2	110078	澄星转债	1,539,418.30	0.01
3	125709	唐钢转债	32,884,491.04	0.20
4	125960	锡业转债	8,440,719.21	0.05

注:根据2009年12月16日唐山钢铁股份有限公司董事会发布《关于公司股票连续停牌和唐钢转债暂停转股的提示性公告》,本公司股票将自2009年12月16日开始连续停牌,在停牌期间,唐钢转债暂停转股直至本公司股票复牌。报告期末,唐钢转债价暂停转股。

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,本基金投资的前十名股票中不存在流通受限的情况

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	17,869,570,455.62
报告期间基金总申购份额	97,750,752.68
报告期间基金总赎回份额	1,185,344,777.08
报告期期间基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	16,781,976,431.22

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中国证监会核准嘉实回报灵活配置混合型证券投资基金募集的文件;

②《嘉实回报灵活配置混合型证券投资基金基金合同》;

③《嘉实回报灵活配置混合型证券投资基金招募说明书》;

④《嘉实回报灵活配置混合型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报告期内嘉实回报灵活配置混合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
2010年1月21日

嘉实量化阿尔法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:中国工商银行股份有限公司
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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2010年1月18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	嘉实量化阿尔法股票
(2)基金主代码	070017
(3)基金运作方式	契约型开放式
(4)基金合同生效日	2009年3月20日
(5)报告期末基金份额总额	2,338,261,385.38份
(6)投资目标	追求长期持续稳定高于业绩比较基准的投资回报
(7)投资策略	从宏观面、政策面、资金面和基本面等四个角度进行综合分析,根据市场情况灵活配置大类资产;股票投资以"定量投资"为主,依托内部自主研发的嘉实行业选择模型、嘉实Alpha多因素模型以及嘉实组合优化器以及强大的数据库系统,同时辅以"定性投资"策略;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x75%+上证国债指数x25%
(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	中国工商银行股份有限公司

§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	221,784,497.30
2	本期利润	548,868,602.54
3	加权平均基金份额本期利润	0.2252
4	期末基金资产净值	3,038,416,244.17
5	期末基金份额净值	1.299

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	21.40%	1.71%	14.29%	1.32%	7.11%	0.39%

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

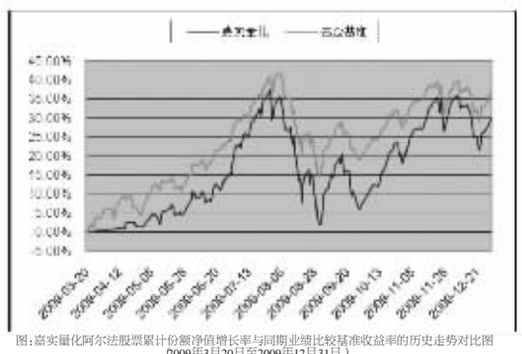

图:嘉实量化阿尔法股票累计份额净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图
(2009年3月20日至2009年12月31日)

注:本基金基金合同生效日2009年3月20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各项投资比例符合基金合同第十一部分《二、投资范围》和五、(二)投资组合限制》的有关约定。

§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 任职日期	离任日期	证券从业年限	说明
王永宏	本基金基金经理	2009年3月20日	-	11	曾任海通证券业务经理,大成基金管理有限公司研究员。2001年12月加盟嘉实基金,历任产品总监、首席金融工程师,高级定量分析师。经济学博士,具有基金从业资格,中国国籍。
陶羽	本基金基金经理	2009年3月20日	-	5	曾任美国高盛公司定量分析师、美国德意志资产管理公司高级定量分析师、基金经理。2008年8月加盟嘉实基金,任高级定量分析师。硕士,具有基金从业资格,中国国籍。

注:①任职日期是指本基金基金合同生效之日;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 报告期内本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,公平对待了旗下管理的所有基金和组合。

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,公平对待了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,行情分为两个阶段,第一阶段,10月初到11月中旬,A股市场强劲反弹,沪深300指数上涨20%左右;第二阶段,11月中旬到12月底,A股市场以震荡为主。在此报告期内,汽车、家电、食品饮料等行业表现出色。

报告期间,本基金基于对中国经济长期看好的判断,仍然看多股市。因此,仍保持相对较高的仓位。本基金在行业配置方面,相对侧重于房地产、金融、煤炭、有色金属等强周期行业。

②简要展望

展望10年一季度,我们认为市场将呈现震荡格局,市场缺乏较大的系统性机会。这是因为一方面流动性推动因素逐步减弱,政府需要更多的数据来确定今后的政策走向,市场观望情绪浓厚;另一方面,从宏观基本面来看,中国经济正逐渐回好。工业企业利润也将逐渐回升,提高市场估值的吸引力。

基于这些判断,未来一段时间内,我们将采取相对中性的仓位和行业结构。具体来讲,我们将重点关注交通运输、医药等行业。

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1.299元;本报告期基金份额净值增长率为21.40%,业绩比较基准收益率为14.29%,本基金基金份额净值增长率超越业绩比较基准收益率7.11个百分点。

§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	2,744,136,713.82	89.42
	其中:股票	2,744,136,713.82	89.42
2	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	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	307,105,711.05	10.01
6	其他资产	17,626,444.00	0.57
	合计	3,068,868,868.87	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	16,791,241.50	0.55
B	采掘业	237,998,335.28	7.83
C	制造业	935,879,605.85	30.80
C0	食品、饮料	121,847,295.53	4.01
C1	纺织、服装、皮毛	12,775,653.28	0.42
C2	木材、家具	7,330,218.00	0.24
C3	造纸、印刷	10,867,023.47	0.36
C4	石油、化学、塑胶、塑料	99,140,773.66	3.26
C5	电子	52,008,092.09	1.71
C6	金属、非金属	321,575,292.61	10.58
C7	机械、设备、仪表	196,384,508.56	6.46
C8	医药、生物制品	107,994,798.99	3.55
C99	其他制造业	5,955,949.66	0.20
D	电力、煤气及水的生产和供应业	79,167,965.35	2.61
E	建筑业	112,491,800.49	3.70
F	交通运输、仓储业	138,048,661.98	4.54
G	信息技术业	81,456,609.54	2.68
H	批发和零售贸易	48,701,685.97	1.60
I	金融、保险业	735,719,148.42	24.21
J	房地产业	240,542,755.46	7.92
K	社会服务业	9,168,955.00	0.30
L	传播与文化产业	12,224,767.07	0.40
M	综合类	95,945,181.91	3.16
	合计	2,744,136,713.82	90.31

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	600000	浦发银行	5,398,214	117,087,261.66	3.85
2	601939	建设银行	13,588,459	84,112,561.21	2.77
3	601318	中国平安	1,461,481	80,512,988.29	2.65
4	601988	中国银行	16,866,036	73,029,935.88	2.40
5	601628	中国人寿	2,119,398	67,163,722.62	2.21
6	600036	招商银行	3,548,266	64,046,201.30	2.11
7	600030	中信证券	1,720,587	54,663,048.99	1.80
8	000623	吉林敖东	978,648	48,139,695.12	1.58
9	000686	东北证券	1,243,391	47,708,912.47	1.57
10	600325	华发股份	2,516,053	47,150,833.22	1.55

5.4 报告期末按券种分类的债券投资组合

报告期末,本基金未持有债券投资。

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

报告期末,本基金未持有债券投资。

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	3,201,169.11
2	应收证券清算款	10,993,242.28
3	应收股利	-
4	应收利息	54,605.43
5	应收申购款	3,377,427.18
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
	合计	17,626,444.00

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	000623	吉林敖东	48,139,695.12	1.58	重组事项停牌

注:"吉林敖东"自2009年12月28日起停牌,2010年1月11日上午开市起复牌交易。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	2,243,559,200.89
报告期间基金总申购份额	1,056,890,327.45
报告期间基金总赎回份额	962,188,142.96
报告期期间基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	2,338,261,385.38

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量化阿尔法股票型证券投资基金募集的文件;

②《嘉实量化阿尔法股票型证券投资基金基金合同》;

③《嘉实量化阿尔法股票型证券投资基金招募说明书》;

④《嘉实量化阿尔法股票型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报告期内嘉实量化阿尔法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
2010年1月21日

嘉实回报灵活配置混合型证券投资基金

【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: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	嘉实回报混合
(2)基金主代码	070018
(3)基金运作方式	契约型开放式
(4)基金合同生效日	2009年8月18日
(5)报告期末基金份额总额	6,088,001,954.09份
(6)投资目标	力争每年获得较高的绝对回报
(7)投资策略	自上而下,从大类资产到个券选择的配置策略。大类资产配置:依据自主开发的战术资产配置模型,在遵守有关投资限制规定的前提下,合理分配各类资产投资比例。股票投资策略:优先进行行业配置,在行业内精选个股。债券投资策略:以久期控制和结构分布策略为主,以收益率曲线策略、利差策略等为辅。
(8)业绩比较基准	同期人民币一年期定期存款利率(税前)
(9)风险收益特征	本基金为混合型基金,其长期平均风险和预期收益率低于股票基金,高于债券基金及货币市场基金。
(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	375,167,424.26
2	本期利润	850,431,449.69
3	加权平均基金份额本期利润	0.1082
4	期末基金资产净值	6,363,079,009.28
5	期末基金份额净值	1.045

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	9.42%	1.21%	0.57%	0.01%	8.85%	1.20%

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

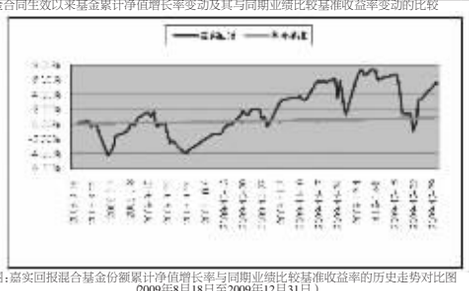

图:嘉实回报混合基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图
(2009年8月18日至2009年12月31日)

注:本基金基金合同生效日2009年8月18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,截至报告期末本基金仍处于建仓期。

§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 任职日期	离任日期	证券从业年限	说明
赵勇	本基金基金经理	2009年8月18日	-	8年	曾任大成基金管理公司基金经理助理,泰康资产管理公司权益投资经理。2008年3月加入嘉实基金管理公司。北京大学光华管理学院工商管理硕士,具有基金从业资格,中国国籍。

注:①任职日期是指本基金基金合同生效之日,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、《嘉实回报灵活配置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说明

①报告期内基金的投资策略和运作说明

随着经济的持续恢复,CPI环比快速回升,地产泡沫初见端倪,市场开始担心积极政策逐步退出,加上企业盈利增长有待时间验证,年初以来持续上涨的市场开始出现犹豫,市场呈现波动向上的特征。由于市场持续上涨和流通股不断增加,A股市场流通市值达到比较高的水平,需要更强的流动性支持,尤其是对大盘股而言,中小盘股持续活