嘉实成长收益证券投资基金

【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

嘉实成长收益证券投资基金2009年第四季度报告

§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	嘉实成长收益混合(深交所净值揭示简称:嘉实成长)
(2)基金主代码	070001(深交所净值揭示代码: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	3,503,289,473.33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;同时通过实施"行业优选,积极轮换"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: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	241,671,325.61
2	本期利润	482,453,170.06
3	加权平均基金份额本期利润	0.1327
4	期末基金资产净值	3,310,589,784.32
5	期末基金份额净值	0.9450

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	15.91%	1.21%	17.85%	1.61%	-1.94%	-0.40%

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

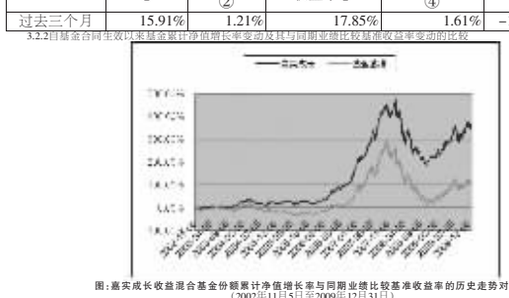

图:嘉实成长收益混合基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图
(2002年11月5日至2009年12月31日)

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)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)投资于国债的比例不低于基金资产净值的20%;(5)本基金股票资产中至少有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		
徐晨光	本基金基金经理	2009年7月14日	-	8	曾任华泰证券股份有限公司北京总部行业研究员;2002年加盟嘉实基金管理有限公司,先后任研究员、社保基金经理职务。硕士研究生,8年证券、基金从业经历,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

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报告期内基金投资策略和运作分析

(1)报告期内基金投资策略和运作分析

报告期内,A股市场在经历了第三季度的短暂调整后,再度走出单边上涨行情,尽管整体市场投能超越7月份的高点,但中小市值股票表现出了远超过大市值股票的超额收益;在超额收益的来源上,和上半年已经有了明显的差异,综合看高仓位未必能够带来,却承担了更高的系统性风险;因此在第四季度末,本基金小幅调整了仓位,试图在保持中等仓位的前提下,通过加大个股选择力度获取超额收益,在行业上进一步提高了商业零售的配置,增加了在农林牧渔板块的配置,同时适当降低了在金融地产方面的配置,在其他行业上则是可能的保持动态均衡配置。

(2)简要展望

2010年将是变革的一年,前期为了度过重关而出台的种种扶植政策,都要相继退出;黄金岁月中遗留下的结构性失衡,也要逐步修正。我们相信科技是终将全球经济拉出泥沼的唯一动力,不仅因为科技对劳动生产力的提升,更在于科技本身可以创造新的需求。在市场对2010年的种种预测中,我们认为最大的风险依然来自通货膨胀,由于制造业大量的产能冗余,唯一的薄弱环节可能是农产品价格,催化剂则可能来自异常天气带来的农产品减产;在这一领域的风险是不得不防的。

截至2009年末,A股总市值已经接近29万亿,流通市值接近15万亿,有效流通市值在10万亿附近,大家常用的上证指数没有能够清晰地反映09年市值的快速增长,再加上未来潜在的大量融资,特别是银行股的融资,我们认为2010年沪市值增长的空间相对有限,市场将更多的表现为结构性机会以及板块间的频繁切换,下行风险主要来自2009年取得巨大超额收益的板块,同时大市值股票的机会依然相对有限。

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0.9450元;本报告期基金份额净值增长率为15.91%,业绩比较基准收益率为17.85%。

§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	2,211,392,960.98	66.42
	其中:股票	2,211,392,960.98	66.42
2	固定收益投资	718,258,000.00	21.57
	其中:债券	718,258,000.00	21.57
	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	322,368,265.41	9.68
6	其他资产	77,174,478.69	2.32
	合计	3,329,193,705.08	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	156,858,369.67	4.74
B	采掘业	173,370,000.00	5.24
C	制造业	779,039,135.88	23.53
C0	食品、饮料	88,790,000.95	2.68
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	160,654,075.99	4.85
C5	电子	56,000,000.00	1.69
C6	金属、非金属	118,630,184.34	3.58
C7	机械、设备、仪表	241,180,341.54	7.29
C8	医药、生物制品	49,959,533.06	1.51
C99	其他制造业	63,825,000.00	1.93
D	电力、煤气及水的生产和供应业	130,809,107.50	3.95
E	建筑业	9,100,000.00	0.27
F	交通运输、仓储业	109,919,316.59	3.32
G	信息技术业	69,767,376.42	2.11
H	批发和零售贸易	339,545,883.82	10.26
I	金融、保险业	367,383,181.10	11.10
J	房地产业	75,530,000.00	2.28
K	社会服务业	70,590.00	0.00
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	2,211,392,960.98	66.80

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	600729	重庆百货	3,868,632	155,325,574.80	4.69
2	600688	S上石化	13,759,794	150,944,940.18	4.56
3	002142	宁波银行	6,000,000	104,940,000.00	3.17
4	601111	中国国航	9,000,000	87,390,000.00	2.64
5	600028	中国石化	6,000,000	84,540,000.00	2.55
6	000893	东凌粮油	2,893,172	83,468,012.20	2.52
7	601166	兴业银行	2,000,000	80,620,000.00	2.44
8	600048	保利地产	3,000,000	67,200,000.00	2.03
9	001696	宗申动力	3,528,020	65,938,693.80	1.99
10	601918	国投新集	3,603,850	64,689,107.50	1.95

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	718,258,000.00	21.70
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		718,258,000.00	21.70

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	1,800,000	184,770,000.00	5.58
2	0901059	09央行票据59	1,200,000	119,604,000.00	3.61
3	0801035	08央行票据35	1,000,000	102,800,000.00	3.11
4	0901051	09央行票据51	900,000	89,703,000.00	2.71
5	0901065	09央行票据65	900,000	89,703,000.00	2.71

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	4,054,975.51
2	应收证券清算款	58,798,625.57
3	应收股利	-
4	应收利息	14,058,715.96
5	应收申购款	262,161.65
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
合计		77,174,478.69

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

报告期期初基金份额总额	3,770,917,406.36
报告期间基金总申购份额	74,462,119.93
报告期间基金总赎回份额	342,090,052.96
报告期期间基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	3,503,289,473.33

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成长收益证券投资基金设立的文件;

(2)《嘉实成长收益证券投资基金基金合同》;

(3)《嘉实成长收益证券投资基金招募说明书》;

(4)《嘉实成长收益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)报告期内嘉实成长收益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)书面查阅: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

嘉实策略增长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	嘉实策略混合(深交所净值揭示简称:嘉实策略)
(2)基金主代码	070011(深交所净值揭示代码:160710)
(3)基金运作方式	契约型开放式
(4)基金合同生效日	2006年12月12日
(5)报告期末基金份额总额	7,050,412,721.98份
(6)投资目标	通过有效的策略组合,为基金持有人创造较高的中长期资产增值
(7)投资策略	从宏观面、政策面、资金面和基本面进行综合分析,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,剩余资产配置于债券类和现金类等大类资产。股票投资采用自上而下和自下而上相结合的方法,主策略为积极成长策略,辅之以廉价证券策略和周期反转策略等;债券投资采取"自上而下"策略,以久期管理策略为主,辅以收益率曲线策略等。
(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	593,094,748.56
2	本期利润	1,598,872,050.53
3	加权平均基金份额本期利润	0.2220
4	期末基金资产净值	8,963,592,648.49
5	期末基金份额净值	1.271

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	20.70%	1.60%	14.29%	1.32%	6.41%	0.28%

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

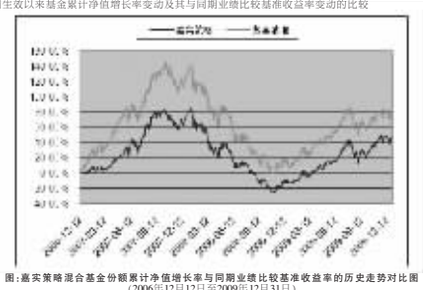

图:嘉实策略混合基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图
(2006年12月12日至2009年12月31日)

注:按相关法规规定,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的各项投资比例符合基金合同第十一部分(二、投资范围和六、(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		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
邵健	本基金基金经理、嘉实增长混合基金经理、公司总经理助理。	2006年12月12日	-	11	曾任国泰君安证券研究所研究员、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月加入嘉实基金管理有限公司投资部工作。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、《嘉实策略增长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报告期内基金投资策略和运作分析

(1)报告期内基金投资策略和运作分析

报告期内,以美国为代表的世界经济逐步走出了衰退,同时,众多经济指标在补库存的作用力下迅速反弹。与此同时,各国政府也清醒地认识到实体经济还没有确定的进入可持续增长的自然轨道,因此,没有推出实质性的退出政策。总体来看,全球范围内的货币环境依然宽松。中国在4季度表现出经济均衡发展和政策结构调整的倾向。投资在经济中占比下降,消费增长稳定,出口增速上升。与此同时,政府不再一味的强调确保经济增长,调结构的声音越来越强。在这样的宏观背景下,大部分国家的股市都表现出小幅上扬的态势,中国股市表现居于前列,A股市场上涨幅居前的行业有:汽车、家电等可选消费、超跌的周期性行业,而电力、石油、地产、有色、金融等大盘股表现较弱。

报告期内,基于对全球经济逐步走出衰退和各国政府依然维持宽松政策的判断,我们认为4季度依然是股票市场较好的时期,因此我们一直维持高的股票仓位,由此带来较多超额收益。在行业和风格选择上,在保持成长股投资风格的基础上,我们增加了周期品,特别是上游资源品行业的配置,获得一定超额收益。

(2)简要展望

展望未来,我们认为:各国政府依然不会急于在2010年1季度大面积的推出退出政策,同时,经过了2年的调整,随着就业、信贷的改善,世界经济内生增长动力逐步增强,增长可持续性得到进一步确认。在国内,我们将观来传统上流动性充裕的1季度,市场将保持较为宽松的货币政策环境。同时,经济复苏的作用将逐步体现在企业盈利的恢复之中,再考虑到09年1季度较低的业绩基数,我们判断,企业利润增长将继续走高,为估值提供较好支撑。因此,我们认为2010年前期的经济环境仍相对有利于风险资产。

在此背景下,考虑到较好流动性与较低估值水平,我们将采用相对积极的投资策略,在资产配置上继续维持较高的股票仓位;在具体的投资思路上,我们将积极优化组合的结构,重点把握三类投资机会:第一、成长类(持续成长与周期成长)公司;第二、能够充分享受资源品长期升值的相关公司;第三、由于市场波动可能加剧,阶段性把握市场波动的机会,特别是那些矫枉过正的股票的投资机会。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末本基金份额净值为1.271元;本报告期基金份额净值增长率为20.70%,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6.41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	8,390,220,593.00	92.41
	其中:股票	8,390,220,593.00	92.41
2	固定收益投资	403,422,881.00	4.44
	其中:债券	403,422,881.00	4.44
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	18,332,633.42	0.20
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	135,736,480.54	1.50
6	其他资产	131,556,059.13	1.45
	合计	9,079,268,647.09	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	32,687,513.81	0.36
B	采掘业	557,734,781.54	6.22
C	制造业	4,353,545,481.31	48.57
C0	食品、饮料	667,739,910.25	7.45
C1	纺织、服装、皮毛	10,066,177.00	0.11
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	58,895,465.20	0.66
C4	石油、化学、塑胶、塑料	223,914,892.82	2.50
C5	电子	66,264,128.29	0.74
C6	金属、非金属	799,096,621.76	8.91
C7	机械、设备、仪表	1,249,544,342.96	13.94
C8	医药、生物制品	1,278,023,943.03	14.26
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	31,185,732.30	0.35
F	交通运输、仓储业	11,010,000.00	0.12
G	信息技术业	585,823,949.89	6.54
H	批发和零售贸易	394,913,482.84	4.41
I	金融、保险业	1,805,624,401.16	20.14
J	房地产业	391,555,325.58	4.37
K	社会服务业	92,622,897.37	1.03
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	133,517,027.20	1.49
	合计	8,390,220,593.00	93.60

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	601166	兴业银行	11,927,606	480,801,797.86	5.36
2	000060	中金岭南	14,068,988	392,524,765.20	4.38
3	600030	中信证券	11,899,861	378,058,583.97	4.22
4	600887	*ST伊利	11,217,588	297,041,730.24	3.31
5	000651	格力电器	9,289,459	268,836,943.46	3.00
6	601699	潞安环能	4,898,152	253,626,310.56	2.83
7	601318	中国平安	4,403,994	242,616,029.46	2.71
8	600750	江中药业	10,196,726	236,360,108.68	2.64
9	600036	招商银行	12,345,330	222,833,206.50	2.49
10	000895	双汇发展	4,163,227	221,067,353.70	2.47

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	259,142,000.00	2.89
3	金融债券	139,846,000.00	1.56
	其中:政策性金融债	139,846,000.00	1.56
4	企业债券	2,167,452.00	0.02
5	企业短期融资券	-	-
6	可转换债券	2,267,429.00	0.03
7	资产支持证券	-	-
8	其他	-	-
合计		403,422,881.00	4.50

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	0901065	09央行票据65	2,600,000	259,142,000.00	2.89
2	090404	09农发04	1,400,000	139,846,000.00	1.56
3	126019	09长虹债	29,610	2,167,452.00	0.02
4	110006	龙盛转债	10,790	1,659,070.40	0.02
5	110008	王府转债	4,230	608,358.60	0.01

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	580019	石化CWB1	10,974,428	16,604,309.56	0.19
2	580027	长虹CWB1	565,551	1,728,323.86	0.02

注:报告期末本基金仅持有上述2只权证。

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	4,710,765.98
2	应收证券清算款	124,067,107.31
3	应收股利	-
4	应收利息	1,409,161.95
5	应收申购款	1,369,023.89
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
合计		131,556,059.13

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,本基金持有的前十名股票中不存在流通受限情况的股票。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	7,404,829,478.84
报告期间基金总申购份额	370,303,716.94
报告期间基金总赎回份额	724,720,473.80
报告期期间基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	7,050,412,721.98

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《关于同意嘉实策略增长混合型证券投资基金募集的批复》;

(2)《嘉实策略增长混合型证券投资基金基金合同》;

(3)《嘉实策略增长混合型证券投资基金招募说明书》;

(4)《嘉实策略增长混合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)报告期内嘉实策略增长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)书面查阅: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

丰和价值证券投资基金

【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:中国农业银行股份有限公司
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。

基金托管人中国农业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	嘉实丰和价值封闭(深交所上市简称:基金丰和)
(2)基金代码	184721
(3)基金运作方式	契约型封闭式
(4)基金合同生效日	2002年3月22日
(5)报告期末基金份额总额	30亿份
(6)投资目标	本基金为价值型证券投资基金,主要投资于依照有关区分股票价值、成长特征的指标所界定的价值型股票,通过对投资组合的动态调整来分散和控制风险,在注重基金资产安全的前提下,追求基金资产的长期稳定增值。
(7)投资策略	本基金采用"自上而下"与"自下而上"相结合的投资方法,在综合宏观经济发展情况、政策取向、证券市场走势等多种因素的基础上,确定基金在股票、国债上的投资比例。坚持价值型投资理念,确立以相对价值判断为核心,兼顾对公司内在价值评估的选股思路;同时,以基本分析为基础,重视数量分析,系统考察上市公司的投资价值,最终确定所投资的股票,并以技术分析辅助个股投资的时机选择。
(8)业绩比较基准	无
(9)风险收益特征	无
(10)基金管理人	嘉实基金管理有限公司
(11)基金托管人	中国农业银行股份有限公司

§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	157,780,951.65
2	本期利润	435,141,679.68
3	加权平均基金份额本期利润	0.1450
4	期末基金资产净值	3,006,696,162.01
5	期末基金份额净值	1.0022

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	16.92%	3.52%				

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

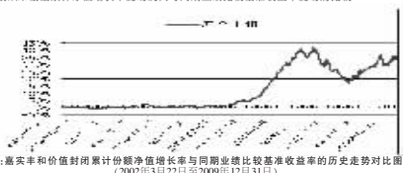

图:嘉实丰和价值封闭累计份额净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图
(2002年3月22日至2009年12月31日)

注: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。建仓期结束时本基金的各项投资比例符合基金合同(七、(四)投资组合)的有关约定:(1)本基金投资于股票、债券的比重不低于基金资产总值的80%,投资于国债的比重不低于基金资产净值的20%;(2)本基金投资于一家上市公司的股票,不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,不超过该证券的10%;(4)本基金股票投资组合的平均B/P值高于沪深A股市场的平均B/P值;(5)遵守中国证监会规定的其他比例限制。

§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 |