嘉实超短债证券投资基金

【2011】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:2011年4月22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2011年4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2011年1月1日起至2011年3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	嘉实超短债债券
交易主代码	070009
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2006年4月26日
报告期末基金份额总额	508,839,428.49 份
投资目标	通过控制投资组合的久期不超过一年,力求本金稳妥,保持资产较高的流动性,降低基金净值波动风险,取得超过比较基准的稳定回报。
投资策略	本基金投资策略是在货币市场基金投资策略基础上的增强型投资策略。一方面,将基金的大部分资产投资于货币市场工具,保持基金资产的高流动性,同时提供稳定的收益;另一方面,通过价值挖掘,将一小部分资产投资于收益率较高的固定收益类投资工具,为基金资产提供超额收益。
业绩比较基准	一年期银行定期储蓄存款的税后利率
风险收益特征	本基金预期的风险水平和预期收益率高于货币市场基金,低于中长期债券基金、混合基金、股票基金。
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

§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

主要财务指标	报告期(2011年1月1日-2011年3月31日)
1.本期已实现收益	2,073,977.11
2.本期利润	5,176,485.93
3.加权平均基金份额本期利润	0.0091
4.期末基金资产净值	510,647,060.17
5.期末基金份额净值	1.0036

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)本基金无持有人认购申购或交易基金的各项费用。

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	0.93%	0.02%	0.71%	0.01%	0.22%	0.01%

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额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

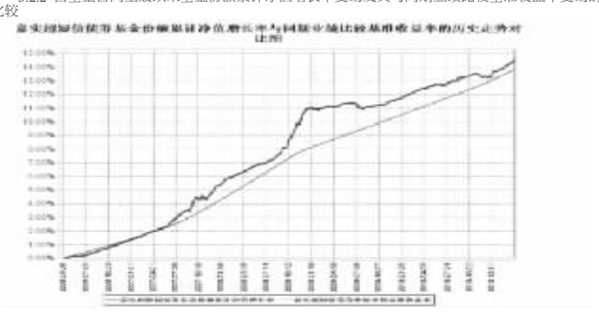


图:嘉实超短债债券基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图
(2006年4月26日至2011年3月31日)

注:按基金合同约定,本基金自基金合同生效日起3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十三、(八)投资组合限制的约定:(1)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总和,不超过该证券的10%;(2)在全国银行间同业市场中的债券回购最长期限为1年,债券回购到期后不展期;(3)在银行间市场进行债券回购融入的资金余额不超过基金资产净值的40%;(4)投资组合的久期在每个交易日均不得超过一年;(5)持有的剩余期限在397天以内的债券、现金、剩余期限在14天以内的回购余额不低于基金资产净值的20%;(6)投资于除国债、政策性金融债之外的其他债券的规模不得超过该债券发行总量的5%,投资于同一公司发行的债券、短期融资券等的比例合计不得超过基金资产净值的10%;(7)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(或基金经理小组)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		
魏莉	本基金基金经理、嘉实货币基金经理	2009年1月16日	-	8年	曾任职于国家开发银行国际金融局,中国银行澳门分行资金部经理。2008年7月加盟嘉实基金从事固定收益投资研究工作。金融硕士,CFA,CPA,具有基金从业资格,中国国籍。

注:(1)任职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 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

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、《嘉实超短债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

嘉实超短债债券基金份额净值增长率为0.93%,投资风格相似的嘉实货币基金份额净值收益率为0.8629%。

主要原因:嘉实货币持有的债券(包括票据)采用摊余成本法进行估值;嘉实超短债债券采用公允价值估值。报告期内,嘉实超短债债券的业绩中包含了市场波动带来的估值收益影响。

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业绩表现的说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2011年1季度,债市在资金面主导下先跌后回。1月份央行延续10年以来的相对紧缩的货币政策,继续上调存款准备金率0.5个百分点。准备金缴款叠加春节期间银行留存备付、现金需求增加等多重因素,春节之前银行间市场流动性极度紧张,回购利率飙升至8%以上。在此背景下,1月债市整体大幅下挫,收益率曲线在上行过程中呈现凹型扭转。假期之后,现金回流银行体系,外汇占款维持高位,公开市场也持续净投放,资金面明显宽松。期间公布的1月CPI数据超预期回落,信贷增速也控制在合理范围内。宏观数据与流动性共同支撑,加之各投资机构年初配置需求旺盛,推动债市走出一轮反弹行情,标志性10年国债收益率由4.10%回落至3.90%。虽然期间央行加息一次,并两次上调存款准备金率,但仍不改债市阶段性上涨趋势。信用债方面,整体走势与利率产品类似。基于较高的信用息差保护,新发短融和信用债更受到配置资金青睐,收益率不断下行,接近季末前才基本稳定。AAA级短融收益率约为4.3%,较1年央票利率息差超过100点。

1季度本基金秉持稳健投资原则,谨慎操作,确保组合安全性和流动性,努力创造相对稳定的投资收益。前期组合整体保持中性偏短久期和较低仓位,减少了债市整体下跌带来的估值损失,同时抓住市场流动性紧张带来的高收益机会,适当进行了逆回购操作,提高组合收益。假期之后逐步增加组合仓位,适当配置浮息券种,提高组合收益。信用债方面,在控制信用风险的前提下,选择高流动性和高收益品种进行平衡配置。通过上述操作,组合在1季度实现了较为稳定的正收益。

4.4.2 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1.0036元;本报告期基金份额净值增长率为0.93%,同期业绩比较基准收益率为0.71%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望2011年2季度,资金面和通胀预期仍将是影响债券市场的主要因素。当前市场中流动性依然宽裕,2季度公开市场到期量接近1.8万亿,外汇占款也持续增加。预期央行将继续通过公开市场操作和提高存款准备金等手段回收流动性,但资金宽松的状况难以短期迅速逆转。银行严控信贷额度也在一定程度上增加了债券配置资金。预期2季度债市需求持续旺盛,对市场构成支撑。但另一方面,CPI数据高企、负利率状况持续,4月6日央行在内第二次加息,4月7日1年期央票发行利率也顺势上行。如果通胀预期居高不下,不排除后期央行仍有继续加息的可能。基准利率的抬升限制了收益率曲线的向下空间。整体看来,2季度债券市场将在资金面和通胀预期的交互影响下呈波动态势,后市操作应当以稳健为主。本基金将秉持控制风险、谨慎操作的原则,密切关注宏观经济面及市场资金面情况,合理配置资产类属和期限结构,控制信用持仓比例和久期,保持较大的组合弹性应对未来可能的流动性风险、利率上行风险等市场风险。在波动的市场中力求为基金份额持有人创造安全稳定的收益。

§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	-	-
	其中:股票	-	-
2	固定收益投资	439,210,141.43	74.92
	其中:债券	439,210,141.43	74.92
	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	107,678,800.94	18.37
6	其他资产	39,372,883.74	6.72
7	合计	586,261,826.11	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

本基金禁止投资于股票。

5.3 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

本基金禁止投资于股票。

5.4报告期末按债券品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	-	-
3	金融债券	89,829,000.00	17.59
	其中:政策性金融债	89,829,000.00	17.59
4	企业债券	109,051,141.43	21.36
5	企业短期融资券	240,330,000.00	47.06
6	可转债	-	-
7	其他	-	-
8	合计	439,210,141.43	86.01

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	债券名称	数量(张)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	122960	09保利集	350,090	35,009,000.00	6.86
2	122976	09永煤债	306,000	30,615,300.00	6.00
3	1081441	10公控CP02	300,000	30,051,000.00	5.88
4	1181100	11神华CP01	300,000	30,042,000.00	5.88
5	070228	07国开28	300,000	29,991,000.00	5.87

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 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	2,992,934.30
3	应收股利	-
4	应收利息	4,114,871.04
5	应收申购款	32,265,078.40
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	39,372,883.74

5.8.3 投资组合报告附注的其他文字描述部分

基金计价方法说明:

(1)本基金的基金份额净值的计算,精确到0.0001元,小数点第五位四舍五入。

(2)基金估值:在证券交易所市场,实行净价交易的债券按估值日收盘净价估值,未实行净价交易的债券按估值日收盘价减去债券收盘价中所含的债券应收利息得到的净价进行估值;未上市债券采用估值技术确定公允价值,在估值技术难以可靠计量的情况下按成本估值;在银行间债券市场交易的债券、资产支持证券等固定收益品种,采用估值技术确定公允价值;同一债券同时在两个或两个以上市场交易的,按债券所处的市场分别估值;其他资产按照国家有关规定或行业约定进行估值。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

本报告期期初基金份额总额	528,785,187.42
本报告期基金总申购份额	2,502,308,490.26
减:本报告期基金总赎回份额	2,522,254,249.19
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期末基金份额总额	508,839,428.49

注:报告期期间基金总申购份额含红利再投、转换入份额;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超短债证券投资基金募集的文件;

(2)《嘉实超短债证券投资基金基金合同》;

(3)《嘉实超短债证券投资基金招募说明书》;

(4)《嘉实超短债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)报告期内嘉实超短债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
2011年4月22日

嘉实成长收益证券投资基金

【2011】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:2011年4月22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2011年4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2011年1月1日起至2011年3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	嘉实成长收益混合
交易主代码	070001
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2002年11月5日
报告期末基金份额总额	3,581,535,382.04 份
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。
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。
业绩比较基准	上证A股指数
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贝塔值不超过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%。
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

§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

主要财务指标	报告期(2011年1月1日-2011年3月31日)
1.本期已实现收益	-52,168,806.22
2.本期利润	-178,728,903.46
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0493
4.期末基金资产净值	3,141,961,944.45
5.期末基金份额净值	0.8773

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	-5.30%	1.04%	4.27%	1.15%	-9.57%	-0.11%

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额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

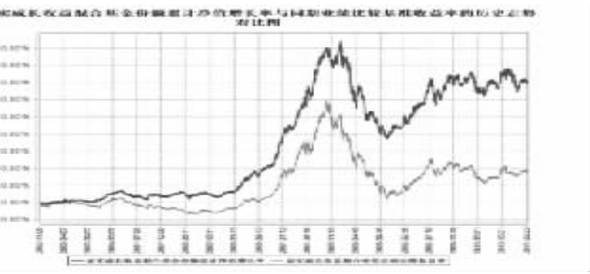


图:嘉实成长收益混合基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图
(2002年11月5日至2011年3月31日)

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。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(或基金经理小组)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		
刘天君	本基金基金经理,嘉实优质企业股票基金经理,公司股票投资部总监	2010年11月5日	-	9年	曾任招商证券有限公司研发中心行业研究员,2003年4月加入嘉实基金管理有限公司,曾任行业研究员、研究部副总监、嘉实泰和封闭、嘉实成长收益混合基金经理。北京大学光华管理学院经济学硕士,具有基金从业资格,中国国籍。

注:(1)任职日期、离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 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

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业绩表现的说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

报告期初,股票市场在资金面极度紧张的背景下出现下跌,其中中小盘股下跌显著;春节过后,随着资金面逐渐宽松,股市也有所反弹。报告期内,中大盘股显著跑赢小盘股,价值股跑赢成长股。

本基金在报告期内积极研究传统周期性行业和价值型龙头公司,根据景气度的变化对组合进行了有效的优化,重点增持了家电、建材、机械,减持了电子、农业、信息服务,调仓取得了一定的效果,但由于期初过度重仓大消费类行业和中小盘股导致报告期业绩显著跑输指数。

4.4.2 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0.8773元,本报告期基金份额净值增长率为-5.30%,业绩比较基准收益率为4.27%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望下季度,中国经济仍将保持较高增长和较高通胀并存的局面,宏观调控压力并未明显缓解,尤其是在油价持续走高的背景下通胀难言见顶,央行也将继续以加息和提高RRR等方式控制通胀预期,股市也将在反复的政策博弈中呈现反复震荡。从经济结构而言,消费需求受通胀压抑将有所下降;投资增速则有望受益保障房政策而超出预期;出口形势整体较好,尤其是优势制造业将显著受益于欧美经济复苏,但部分中低端制造业的利润率可能会受成本和汇率压制。

本基金在报告期末降低了股票仓位,以应对通胀超预期可能带来的市场下行风险。更重要的是,本基金借降低仓位的契机强化了组合的结构管理,剔除了影响组合收益的部分高估值个股,将阶段性投资重点集中于机械、家电、水泥等显著受益于保障房政策的相关行业,同时对医药、食品饮料、TMT等估值偏高的行业进行了优化配置。

§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	1,792,740,028.82	55.22
	其中:股票	1,792,740,028.82	55.22
2	固定收益投资	836,484,268.99	25.76
	其中:债券	836,484,268.99	25.76
	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	593,808,971.95	18.29
6	其他资产	23,569,205.39	0.73
7	合计	3,246,602,475.15	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	10,461,413.04	0.33
B	采掘业	6,461,239.10	0.21
C	制造业	1,490,233,613.36	47.43
C0	食品、饮料	260,309,246.50	8.28
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	33,256,433.60	1.06
C5	电子	212,030,699.59	6.75
C6	金属、非金属	40,520,000.00	1.29
C7	机械、设备、仪表	549,937,889.55	17.50
C8	医药、生物制品	394,179,344.12	12.55
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	131,742,900.00	4.19
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	-	-
H	批发和零售贸易	125,890,863.32	4.01
I	金融、保险业	27,950,000.00	0.89
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	1,792,740,028.82	57.06

5.3 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	000651	格力电器	8,001,627	181,316,867.82	5.77
2	000423	东阿阿胶	3,360,000	144,782,400.00	4.61
3	002422	科伦药业	900,000	119,052,000.00	3.79
4	002241	歌尔声学	2,300,000	102,741,000.00	3.27
5	000538	云南白药	1,800,000	100,440,000.00	3.20
6	600031	三一重工	3,500,000	97,720,000.00	3.11
7	000157	中联重科	5,999,802	92,756,938.92	2.95
8	600519	贵州茅台	500,000	89,925,000.00	2.86
9	600859	王府井	2,105,892	85,730,863.32	2.73
10	002123	荣信股份	2,219,257	83,887,914.60	2.67

5.4报告期末按债券品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	478,830,000.00	15.24
3	金融债券	189,255,000.00	6.02
	其中:政策性金融债	189,255,000.00	6.02
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	168,399,268.99	5.36
7	其他	-	-
8	合计	836,484,268.99	26.62

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	债券名称	数量(张)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	0801047	08央行票据47	2,200,000	220,352,000.00	7.01
2	1101007	11央行票据07	1,000,000	99,370,000.00	3.16
3	0801044	08央行票据44	800,000	80,088,000.00	2.55
4	110015	石化转债	636,990	68,807,659.80	2.19
5	113002	工行转债	540,400	64,718,304.00	2.06

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 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	5,751,235.12
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	16,748,327.44
5	应收申购款	1,069,642.83
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	23,569,205.39

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	113002	工行转债	64,718,304.00	2.06

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

本报告期期初基金份额总额	3,665,750,065.24
本报告期基金总申购份额	139,976,348.11
减:本报告期基金总赎回份额	224,191,031.31
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期末基金份额总额	3,581,535,382.04

注:报告期期间基金总申购份额含红利再投、转换入份额;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
2011年4月22日

嘉实多元收益债券型证券投资基金

【2011】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:2011年4月22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2011年4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2011年1月1日起至2011年3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	嘉实多元债券
交易主代码	070015
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2008年9月10日
报告期末基金份额总额	2,390,762,491.71 份
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。
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。
业绩比较基准	中央国债登记结算公司的中国债券总指数
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。
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
下属两级基金简称	嘉实多元债券A / 嘉实多元债券B
下属两级交易代码	070015 / 070016
下属两级基金报告期末份额总额	1,502,061,892.29 份 / 888,700,599.42 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

主要财务指标	报告期(2011年1月1日-2011年3月31日)	
	嘉实多元债券A	嘉实多元债券B
1.本期已实现收益	36,632,283.88	21,142,946.38
2.本期利润	-7,631,212.24	-2,608,589.41
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0053	-0.0031
4.期末基金资产净值	1,637,165,729.86	961,242,013.74
5.期末基金份额净值	1.090	1.082

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

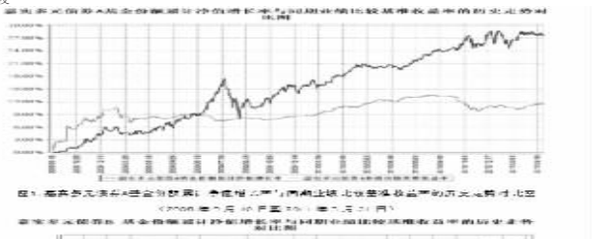
嘉实多元债券A

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	-0.17%	0.36%	0.67%	0.09%	-0.84%	0.27%

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	-0.26%	0.36%	0.67%	0.09%	-0.93%	0.27%

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额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



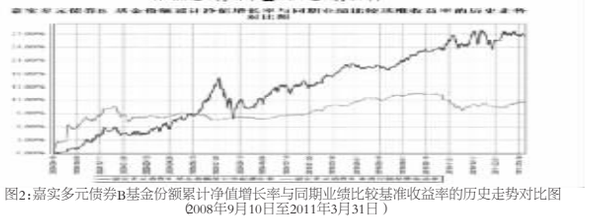


图2:嘉实多元债券B基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图
(2008年9月10日至2011年3月31日)

注:根据本基金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。

§4 管理人报告

4.1 基金经理(或基金经理小组)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		
王茜	本基金基金经理、嘉实多利分级债券基金经理、公司固定收益部副总监。	2009年2月13日	-	8年	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。

注:(1)任职日期、离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 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

报告期内,本基金管理人严