



**嘉实理财通系列证券投资基金暨
嘉实增长基金、嘉实稳健基金和嘉实债券基金
2009年第一季度报告**

2009年3月31日

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



嘉实理财通系列证券投资基金暨 嘉实增长基金、嘉实稳健基金和嘉实债券基金 2009年第一季度报告

§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系列基金/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。

本系列基金/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系列基金招募说明书。

本系列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。

本报告期为2009年1月1日起至2009年3月31日止。

§2 嘉实增长证券投资基金

2.1 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	801,107,351.46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

2.2 主要财务指标和基金净值表现

2.2.1 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	95,011,871.16
2	本期利润	433,468,355.08
3	加权平均基金份额本期利润	0.5122
4	期末基金资产净值	2,599,047,864.58
5	期末基金份额净值	3.244

注 1：（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。

2.2.2 基金净值表现

（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	19.48%	1.45%	52.18%	2.71%	-32.70%	-1.26%

（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

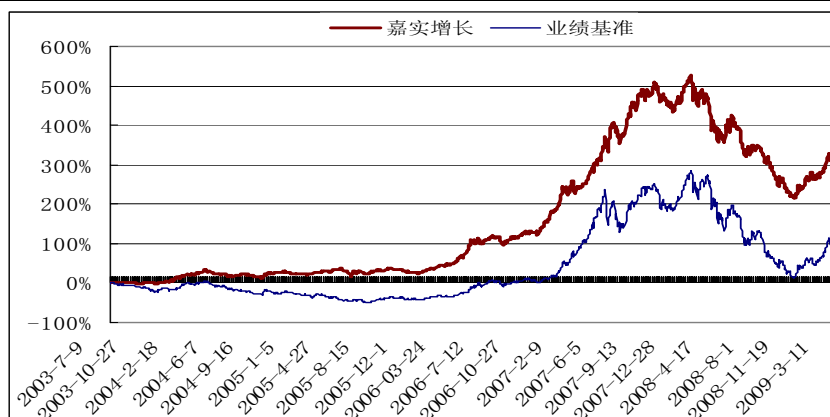


图 1:嘉实增长混合基金累计份额净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2003 年 7 月 9 日至 2009 年 3 月 31 日)

注 2: 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。本报告期内,本基金的各项投资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。

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。

注 3: 2009 年 1 月 16 日,基金管理人发布《关于调整嘉实增长基金等基金经理的公告》,增聘张弢任嘉实增长基金基金经理,与原基金经理邵健共同管理嘉实增长基金。

2.3 投资组合报告

2.3.1 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	1,793,306,652.83	68.71
	其中:股票	1,793,306,652.83	68.71
2	固定收益投资	657,890,799.20	25.21
	其中:债券	657,890,799.20	25.21
	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	123,531,305.89	4.73



6	其他资产	35,272,056.29	1.35
合计		2,610,000,814.21	100.00

2.3.2 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	58,630,000.00	2.26
C	制造业	936,038,334.72	36.01
C0	食品、饮料	17,058,974.37	0.66
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	55,508,780.23	2.14
C4	石油、化学、塑胶、塑料	48,970,435.80	1.88
C5	电子	12,898,815.00	0.50
C6	金属、非金属	102,784,030.36	3.95
C7	机械、设备、仪表	353,016,376.89	13.58
C8	医药、生物制品	320,235,086.95	12.32
C99	其他制造业	25,565,835.12	0.98
D	电力、煤气及水的生产和供应业	88,719,900.46	3.41
E	建筑业	8,939,000.00	0.34
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	173,813,809.71	6.69
H	批发和零售贸易	13,846,931.15	0.53
I	金融、保险业	322,535,147.32	12.41
J	房地产业	175,790,852.35	6.76
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	14,992,677.12	0.58
		1,793,306,652.83	69.00

2.3.3 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	601318	中国平安	2,869,940	112,243,353.40	4.32
2	600750	江中药业	6,884,320	96,724,696.00	3.72
3	000651	格力电器	3,200,000	83,232,000.00	3.20
4	600479	千金药业	3,594,499	76,742,553.65	2.95
5	601166	兴业银行	2,949,904	67,788,793.92	2.61
6	002007	华兰生物	1,352,550	55,319,295.00	2.13
7	600550	天威保变	1,500,000	52,650,000.00	2.03
8	600498	烽火通信	3,199,913	48,606,678.47	1.87
9	600048	保利地产	2,149,921	47,319,761.21	1.82
10	002202	金风科技	1,150,355	46,186,753.25	1.78

2.3.4 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	101,021,799.20	3.89
2	央行票据	327,062,000.00	12.58
3	金融债券	229,807,000.00	8.84
	其中：政策性金融债	229,807,000.00	8.84
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		657,890,799.20	25.31

2.3.5 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	0801106	08 央票 106	1,400,000	136,444,000.00	5.25
2	090301	09 进出 01	1,300,000	129,857,000.00	5.00
3	090404	09 农发 04	1,000,000	99,950,000.00	3.85
4	0801098	08 央行票据 98	900,000	87,552,000.00	3.37
5	0801038	08 央行票据 38	700,000	74,179,000.00	2.85

2.3.6 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。

2.3.7 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。

2.3.8 投资组合报告附注

(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。

(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。

(3) 报告期末其他资产构成

序号	项目	金额(元)
1	存出保证金	808,284.11
2	应收证券清算款	20,914,677.51
3	应收股利	-
4	应收利息	11,507,795.75
5	应收申购款	2,041,298.92
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
合计		35,272,056.29

(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) 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。

§3 嘉实稳健证券投资基金

3.1 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	20,662,889,830.08 份
(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

3.2 主要财务指标和基金净值表现

3.2.1 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	-1,144,285,760.73
2	本期利润	1,954,619,687.30
3	加权平均基金份额本期利润	0.0932
4	期末基金资产净值	15,875,015,790.20
5	期末基金份额净值	0.768

注 4: (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。

3.2.2 基金净值表现



(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	13.78%	1.48%	36.17%	2.31%	-22.39%	-0.83%

(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

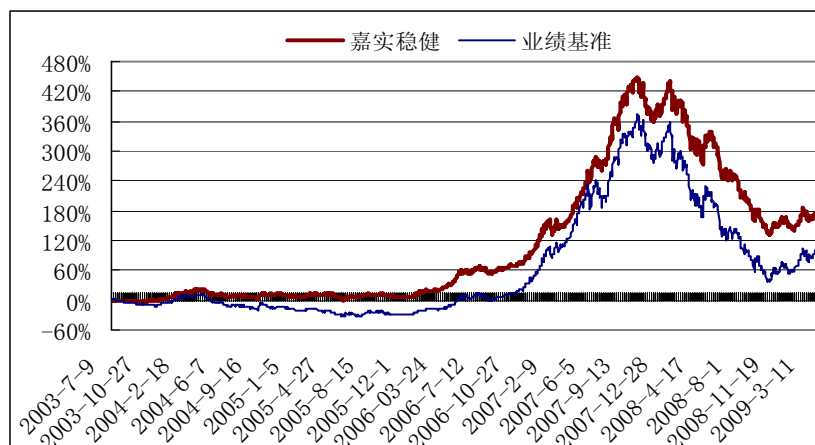


图 2：嘉实稳健混合基金累计份额净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2003 年 7 月 9 日至 2009 年 3 月 31 日)

注 5：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。本报告期内，本基金的各项投资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。

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。

注 6：2009 年 1 月 16 日，基金管理人发布《关于调整嘉实增长基金等基金经理的公告》，聘请党开宇任嘉实稳健基金基金经理，忻怡不再担任嘉实稳健基金基金经理。

3.3 投资组合报告

3.3.1 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	9,896,318,466.53	62.03
	其中：股票	9,896,318,466.53	62.03



2	固定收益投资	3,481,462,026.30	21.82
	其中：债券	3,481,462,026.30	21.82
	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	1,486,045,390.02	9.31
6	其他资产	1,089,466,519.36	6.83
合计		15,953,292,402.21	100.00

3.3.2 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	48,691,080.90	0.31
C	制造业	4,588,342,055.57	28.90
C0	食品、饮料	1,223,234,922.99	7.71
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	266,718,931.53	1.68
C5	电子	588,870.00	0.00
C6	金属、非金属	1,182,848,814.64	7.45
C7	机械、设备、仪表	794,151,340.17	5.00
C8	医药、生物制品	1,120,799,176.24	7.06
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	544,977,999.63	3.43
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	71,358,697.65	0.45
G	信息技术业	1,301,871,871.81	8.20
H	批发和零售贸易	278,279,415.50	1.75
I	金融、保险业	2,277,922,059.41	14.35
J	房地产业	778,753,524.82	4.91
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	6,121,761.24	0.04
合计		9,896,318,466.53	62.34

3.3.3 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	600050	中国联通	169,999,250	980,895,672.50	6.18
2	601318	中国平安	18,000,000	703,980,000.00	4.43
3	000895	双汇发展	20,805,977	680,147,388.13	4.28
4	000651	格力电器	20,725,258	539,063,960.58	3.40
5	600276	恒瑞医药	12,700,000	506,349,000.00	3.19



6	000002	万科A	59,999,833	496,798,617.24	3.13
7	000729	燕京啤酒	31,400,000	408,952,000.00	2.58
8	600795	国电电力	49,357,929	319,839,379.92	2.01
9	600036	招商银行	19,999,973	318,599,569.89	2.01
10	600000	浦发银行	13,888,088	304,426,888.96	1.92

3.3.4 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	170,562,564.90	1.07
2	央行票据	2,326,548,000.00	14.66
3	金融债券	888,232,000.00	5.60
	其中：政策性金融债	888,232,000.00	5.60
4	企业债券	18,775,400.00	0.12
5	企业短期融资券	-	-
6	可转换债券	77,344,061.40	0.49
7	资产支持证券	-	-
8	其他	-	-
	合计	3,481,462,026.30	21.93

3.3.5 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	0801092	08 央行票据 92	6,000,000	583,020,000.00	3.67
2	0801084	08 央行票据 84	6,000,000	582,060,000.00	3.67
3	0801098	08 央行票据 98	5,000,000	486,400,000.00	3.06
4	0901005	09 央行票据 05	3,800,000	379,088,000.00	2.39
5	080416	08 农发 16	3,000,000	316,110,000.00	1.99

3.3.6 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。

3.3.7 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。

3.3.8 投资组合报告附注

(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。

(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。

(3) 报告期末其他资产构成

序号	项目	金额(元)
1	存出保证金	6,298,683.02
2	应收证券清算款	1,017,971,313.70
3	应收股利	-
4	应收利息	64,120,844.00
5	应收申购款	1,075,678.64
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-



8	其他	-
合计		1,089,466,519.36

(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	110598	大荒转债	41,296,320.00	0.26
2	110368	五洲转债	36,047,741.40	0.23

(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	000729	燕京啤酒	37,672,000.00	0.24	非公开发行流通受限

§4 嘉实债券证券投资基金

4.1 基金产品概况

(1) 基金简称	嘉实债券(深交所净值揭示简称: 嘉实债券)
(2) 基金代码	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	1,684,903,527.92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

4.2 主要财务指标和基金净值表现

4.2.1 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	78,047,847.76
2	本期利润	695,308.12
3	加权平均基金份额本期利润	0.0003



4	期末基金资产净值	2,074,666,063.48
5	期末基金份额净值	1.231

注 7: (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。

4.2.2 基金净值表现

(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	0.16%	0.18%	-1.54%	0.20%	1.70%	-0.02%

(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

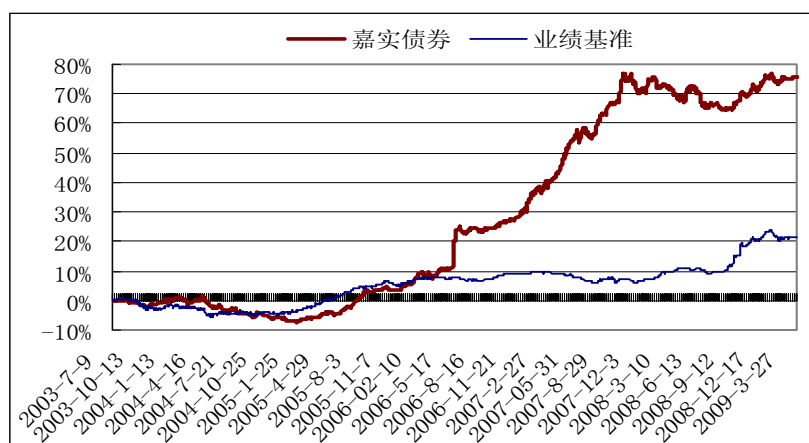


图3:嘉实债券基金累计份额净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2003年7月9日至2009年3月31日)

注 8: 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。本报告期内, 本基金的各项投资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 (或者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%。

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。

4.3 投资组合报告

4.3.1 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	959,072.94	0.04
	其中：股票	959,072.94	0.04
2	固定收益投资	2,277,488,643.05	95.32
	其中：债券	2,277,488,643.05	95.32
	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	52,195,572.91	2.18
6	其他资产	58,563,531.90	2.45
	合计	2,389,206,820.80	100.00

4.3.2 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	—	—
C	制造业	959,072.94	0.05
C0	食品、饮料	—	—
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	959,072.94	0.05
C6	金属、非金属	—	—
C7	机械、设备、仪表	—	—
C8	医药、生物制品	—	—
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	—	—
H	批发和零售贸易	—	—
I	金融、保险业	—	—
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	959,072.94	0.05
--	----	------------	------

4.3.3 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	002257	立立电子	43,974	959,072.94	0.05

4.3.4 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	917,601,663.70	44.23
2	央行票据	273,035,000.00	13.16
3	金融债券	392,538,000.00	18.92
	其中：政策性金融债	392,538,000.00	18.92
4	企业债券	403,624,554.99	19.45
5	企业短期融资券	-	-
6	可转换债券	290,689,424.36	14.01
7	资产支持证券	-	-
8	其他	-	-
	合计	2,277,488,643.05	109.78

4.3.5 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	010203	02 国债(3)	4,140,780	422,566,599.00	20.37
2	080026	08 国债 26	2,000,000	194,960,000.00	9.40
3	010110	21 国债(10)	1,368,510	140,751,253.50	6.78
4	125709	唐钢转债	1,210,734	134,076,683.16	6.46
5	010112	21 国债(12)	1,168,110	120,467,184.30	5.81

4.3.6 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。

4.3.7 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。

4.3.8 投资组合报告附注

(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。

(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。

(3) 报告期末其他资产构成

序号	项目	金额(元)
1	存出保证金	310,219.26
2	应收证券清算款	14,706,698.79
3	应收股利	-
4	应收利息	42,902,496.55
5	应收申购款	644,117.30
6	其他应收款	-



7	待摊费用	-
8	其他	-
合计		58,563,531.90

(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	125709	唐钢转债	134,076,683.16	6.46
2	110002	南山转债	105,752,770.70	5.10
3	110003	新钢转债	26,346,500.00	1.27
4	110598	大荒转债	18,640,700.00	0.90
5	125528	柳工转债	3,133,520.00	0.15
6	110567	山鹰转债	1,204,200.00	0.06
7	125960	锡业转债	988,880.00	0.05
8	128031	巨轮转债	546,170.50	0.03

(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	002257	立立电子	959,072.94	0.05	新股未上市

§5 管理人报告

5.1 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	嘉实增长基金经理、嘉实策略基金经理、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。
张弢	嘉实增长基金经理	2009年1月16日	—	6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。
忻怡	嘉实稳健基金经理	2006年12月22日	2009年1月16日	7年	曾任职于上海银行、渣打银行上海分行, 曾任国泰君安证券香港公司研究员、博时基金管理有限公司研究员, 2006年9月加盟嘉实基金。硕士研究生, CFA, 具有基金从业资格, 中国国籍。
党开宇	嘉实稳健基金经理、嘉实	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



	精选基金经理、公司研究部总监				票基金经理。2006年9月加盟嘉实基金，曾任嘉实策略基金经理、嘉实服务基金经理。硕士，CFA，具有基金从业资格，中国国籍。
刘熹	嘉实债券基金经理、嘉实多元基金经理、公司固定收益部总监	2008年4月11日	—	15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，曾任嘉实策略基金经理。经济学硕士，具有基金从业资格，中国国籍。

5.2 报告期内基金运作的合规守信情况说明

报告期内，本系列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、嘉实稳健和嘉实债券基金基金合同》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。本系列基金/基金运作管理符合有关法律法规及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。

5.3 公平交易专项说明

5.3.1 公平交易制度的执行情况

报告期内，本系列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。

5.3.2 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，嘉实增长、嘉实稳健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；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。

5.3.3 异常交易行为的专项说明

报告期内，本系列基金/基金无发生异常交易行为。



5.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

5.4.1 嘉实增长证券投资基金

① 行情回顾及运作分析

报告期内，伴随着流动性的持续改善及政府刺激性政策的不断推出，投资者对资本市场的信心有所恢复。在A股企业盈利没有出现明显改善的情况下，市场估值水平出现了较大幅度的上升。结构上，主题思路成为市场表现的重要脉络，新能源、通胀、政府投资等主题被投资者赋予较高的预期，相对应的太阳能、有色、煤炭、水泥等板块的涨幅明显超越大盘。

报告期内，本基金总体上继续运用成长性的投资方法，积极寻找那些能够长期分享全球与中国经济中长期增长、并具有估值吸引力的产业与企业。结构上对医药、新能源等行业进行超配，从结果上看，新能源类资产的配置的超额收益较为显著，而医药类的配置本期尚未充分体现应有的效果。

② 本基金业绩表现

截至本报告期末本基金份额净值为3.244元；本报告期基金份额净值增长率为19.48%，同期业绩比较基准收益率为52.18%。

③ 市场展望和投资策略

展望未来，我们认为，尽管未来两年全球经济的高增长暂时难以恢复，但国际金融市场可能已度过最艰难的时期，未来一阶段，投资者对金融市场的预期将有一定的改善。与此同时，随着存货与产能调整及经济刺激政策的逐步开展，经济见底的时间将逐步趋近。在此背景下，企业盈利与资本市场的回报水平将有所恢复。

未来一段时间，我们在以成长性的投资方为主，保持对持续成长性行业与公司的超额配置为主的同时，还将积极关注通胀、新能源、重组等方面主题性的投资机会，以期给投资人带来更好的投资回报。

5.4.2 嘉实稳健证券投资基金

① 行情回顾及运作分析

报告期内，市场迎来了强劲的反弹，上证指数和沪深300指数分别上涨了30%和38%，其中又以新能源和周期性股票领涨，消费品涨幅严重滞后。周期性股票的上涨表现反映大众对经济底部反弹的强烈预期，但是消费品和银行股的滞涨又说明投资者对经济中期能否恢复高增长的担忧。

与此同时，3月份外围股市在创新低后强力反弹，强化了投资者关于海外经济复苏的预期，给国内市场信心，市场参与者变得越来越乐观，无论接下来的宏观数据是好是坏，市场都在做正面解读。A股市场在震荡中不断抬高重心。



报告期内，本基金一直高仓位运作，但结构较为保守：基于我们对行情反弹性质的判断，考虑基金的冲击成本，没有积极参与到周期性行业的上涨中，而前期的医药和消费类个股严重跑输市场，导致本基金一季度业绩不理想。

②本基金业绩表现

截至本报告期末本基金份额净值为 0.768 元；本报告期基金份额净值增长率为 13.78%，同期业绩比较基准收益率为 36.17%。

③市场展望和投资策略

当前，经济复苏预期和流动性泡沫成为支撑市场的两大理由，投资者认为朦胧就是美。然而大家都在回避一个问题：现在的市场已经反映了多大的复苏预期？当然，向上的趋势和乐观的情绪形成有近半年时间了，一时很难打破。尽管如此，在此背景下展望今年 2 季度行情，我们还是应该冷静回归基本面。

今年 2 季度，本基金仍然不会去追逐高涨的周期性行业，期望在低风险的前提下赚取中等收益，但重点关注被市场抛弃的低估值的消费品行业。

5.4.3 嘉实债券证券投资基金

① 行情回顾及运作分析

报告期内，宏观经济数据涨跌不一，整体呈现底部运行态势。一方面，出口增速、房地产投资增速、工业企业利润与工业产值增速继续下滑；另一方面，月度信贷增速屡屡超出市场预期，带动货币增速逐步上行，政府主导投资的拉动作用也在报告期末凸显。

报告期内，债券市场受到信贷超预期增长和股市反弹的双重冲击：收益率处于历史低位的国债与金融债买盘严重低于卖盘，跌幅最大。但是，相对高收益率的信用债成为资金追捧热点，发行利率与二级利率信用息差均快速缩窄，甚至出现“一债难求”的局面。我们认为，09 年债市已重回银行主导局面，当前利率产品过低的收益率对于银行来说缺乏吸引力，这在供求形势对比上造成重要利空，而信用债既具备高票息提供的安全边际，又受益于宽松货币环境下的违约风险降低，的确具备较高的投资价值，但在本季快涨之后，应谨慎对待后续走势，细化个券挑选。本基金采取了短久期策略，并加大信用债配置力度，减少利率风险的同时为基金增加更多的信用债收益。

报告期内，股票市场延续去年 10 月底以来的反弹行情，上证指数在 2 月中期冲击 2400 点，回落接近 2000 点后再度上涨，在此箱体震荡过程中，各类题材股表现最为突出。我们认为，本轮股市反弹基本由估值提升推动，缺乏基本面业绩支撑，后期将加剧震荡。本基金对转债资产持谨慎态度。

② 本基金业绩表现



截至本报告期末本基金份额净值为 1.231 元；本报告期基金份额净值增长率为 0.16%，同期业绩比较基准收益率为-1.54%。

③ 市场展望和投资策略

展望 2009 年二季度，我们认为最为关键的经济指标是 CPI 月环比增速和信贷增速，因为经济的基本走势和国家的调控思路已逐步被市场大部分投资者接受，已反映在股债资产价格当中，因此只有当 CPI 月环比增速与信贷增速超出市场预期时，才会对债券和股票价格的走势产生重大影响。本基金将继续遵循“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。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

项目名称	嘉实增长混合基金	嘉实稳健混合基金	嘉实债券基金
报告期期初基金份额总额	770,915,268.59	21,201,204,127.47	2,446,709,474.47
报告期内基金总申购份额	289,986,933.80	197,340,847.01	197,582,719.58
报告期内基金总赎回份额	259,794,850.93	735,655,144.40	959,388,666.13
报告期期间基金拆分变动份额	-	-	-
报告期期末基金份额总额	801,107,351.46	20,662,889,830.08	1,684,903,527.92

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基金合同》；
- (3) 《嘉实理财通系列开放式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) 报告期内嘉实理财通系列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

2009年4月21日