丰和价值证券投资基金 2008年年度报告摘要

§1 重要提示

基金管理人的董事会、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的法律责任。本年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意，并由董事长签发。

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2009年3月24日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、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及其更新。

本报告期自2008年1月1日起至2008年12月31日止。

本年度报告摘要摘自年度报告正文，投资者欲了解详细内容，应阅读年度报告正文。

§2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金简称	基金丰和
交易代码	184721
基金运作方式	契约型封闭式
基金合同生效日	2002年3月22日
报告期末基金份额总额	30亿份
基金合同存续期	15年
基金份额上市的证券交易所	深圳证券交易所
上市日期	2002年4月4日

2.2 基金产品说明

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。
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。

2.3 基金管理人和基金托管人

项目		基金管理人	基金托管人
名称		嘉实基金管理有限公司	中国农业银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	胡勇钦	李芳菲
	联系电话	(010)65215588	(010)68424199
	电子邮箱	service@jsfund.cn	lifangfei@abchina.com
客户服务电话		400-600-8800	95599
传真		(010)65182266	(010)68424181

2.4 信息披露方式

登载基金年度报告正文的管理人互联网网址	http://www.jsfund.cn
基金年度报告备置地点	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

§3 主要财务指标、基金净值表现及利润分配情况

3.1 主要会计数据和财务指标

金额单位：人民币元

3.1.1 期间数据和指标	2008年	2007年	2006年
本期已实现收益	-1,482,954,989.52	6,990,358,240.48	1,580,687,037.50
本期利润	-2,183,678,595.19	5,839,741,411.93	3,432,101,209.04
加权平均基金份额本期利润	-0.7279	1.9466	1.1440
本期加权平均净值利润率	-56.08%	69.31%	81.70%
本期基金份额净值增长率	-34.52%	107.16%	115.89%
3.1.2 期末数据和指标		2007年	2006年
期末可供分配利润	-992,352,289.19	5,200,602,700.33	1,285,244,459.85
期末可供分配基金份额利润	-0.3308	1.7335	0.4284
期末基金资产净值	2,089,999,563.98	8,983,678,159.17	6,218,936,747.24
期末基金份额净值	0.6967	2.9946	2.0730
3.1.3 累计期末指标	2008年	2007年	2006年
基金份额累计净值增长率	216.85%	383.89%	133.53%

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）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）期末可供分配利润采用期末资产负债表中未分配利润与未分配利润中已实现部分的孰低数。

3.2 基金净值表现

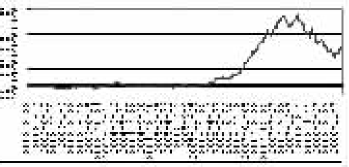
3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差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	2.86%	4.29%				
过去六个月	-10.28%	3.63%				
过去一年	-34.52%	3.94%				
过去三年	192.85%	3.36%				
过去五年	198.05%	2.96%				
自基金合同生效起至今	216.85%	2.70%				

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1：基金丰和累计份额净值增长率及同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图

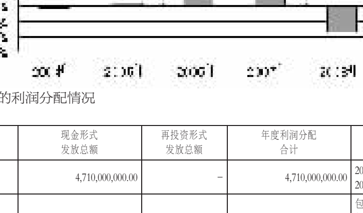
（2002年3月22日至2008年12月31日）



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。报告期内，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总和，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。

3.2.3 过去五年基金每年净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

图2：基金丰和净值增长率与业绩比较基准历年收益率对比图



3.3 过去三年基金的利润分配情况

单位：人民币元

年度	每10份基金份额分红数	现金形式发放总额	再投资形式发放总额	年度利润分配合计	备注
2008年	15.700	4,710,000,000.00	-	4,710,000,000.00	2007年度分红47.10亿元于2008年实施
2007年	10.250	3,075,000,000.00	-	3,075,000,000.00	包括2007年中期分红及2006年度分红11.70亿元于2007年实施
2006年	1.180	354,000,000.00	-	354,000,000.00	包括2006年中期分红及2005年年度分红5400万元于2006年实施
合计	27.130	8,139,000,000.00	-	8,139,000,000.00	-

§4 管理人报告

4.1 基金管理人及基金经理情况

4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验

本基金管理人为嘉实基金管理有限公司，成立于1999年3月25日，是经中国证监会批准设立的第一批基金管理公司之一，是中外合资基金管理公司。公司注册地上海，公司总部设在北京，在深圳、成都、杭州、青岛、南京、福州设有分公司。公司获得首批全国社保基金、企业年金投资管理人和QDII、特定资产管理业务资格。

截止2008年12月31日，基金管理人共管理2只封闭式基金、14只开放式基金，具体包括基金泰和、基金丰和、嘉实成长收益基金、嘉实增长基金、嘉实稳健基金、嘉实债券基金、嘉实服务增值行业基金、嘉实优质企业基金（原嘉实浦安保本基金转型）、嘉实货币市场基金、嘉实300指数基金、嘉实超短债基金、嘉实主题精选基金、嘉实策略增长基金、嘉实海外中国股票基金、嘉实研究精选基金、嘉实多元收益债券基金，其中嘉实增长基金、嘉实稳健基金、嘉实债券基金3只开放式基金属于嘉实理财通系列基金。同时，管理多个全国社保基金、企业年金基金、特定客户资产投资组合。

4.1.2 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		
王鹏	本基金基金经理	2007年7月21日	-	5	曾任职于UBS公司中国研究部，2004年12月至今任职于嘉实基金管理有限公司，历任行业研究员、社保组合基金经理。硕士研究生，具有基金从业资格。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

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、《丰和价值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 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

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

报告期内本基金不存在异常交易行为。

4.4 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

截至本报告期末本基金份额净值为0.6967元；本报告期基金份额净值增长率为-34.52%。

2008年注定是一个不平凡的一年。首先，外部环境持续恶化，以美国次债危机开始的发达国家经济体遭遇了1930年以来最大的金融危机，欧美等国家经济形势迅速恶化，外部需求快速下降；其次，国内需求也由于房地产市场调整等因素出现转折；最后，再加上雪灾地震等重大自然灾害的频繁发生，导致2008年中国经济增长从3季度开始明显下滑。

2008年的资本市场同样也令投资者失望。中国A股市场连续4个季度出现了大幅下跌。在市场估值水平回归、流动性收紧及国际金融危机的三重重压之下，A股市场的投资者在时隔七年之后又一次体会到了熊市的杀伤力。上证综指从2007年最高位6124点下跌到2008年最低位1664点，跌幅达72.83%。

我们未能事先判断出市场的转折，本基金全年的股票仓位总体保持在较高水平，未能较好地规避系统性风险。从资产配置的角度看不如人意，有待提高。从行业配置和个股选择看，本基金对稳定成长、业绩明确、财务稳健的个股加重了配置，对医药、零售、食品饮料等行业进行了超配，总体取得了良好的效果。

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2009年，我们认为欧美国家的金融危机的高峰将逐步消去，人们开始重点关注由金融危机导致的经济危机。我们认为以美国为代表的发达国家经济体的经济将持续低迷一段时间，有望在2009年下半年逐步企稳。中国宏观经济在政府出台系列刺激经济的措施之后将好于外部经济体，但是由于消费放缓、出口受压、固定资产投资主要依靠政府拉动等因素，预计比2008年有显著的下滑。

然而，我们认为萦绕在投资者心中的诸多疑问将很有可能在2009年逐步明朗化，以美国和欧盟为代表的发达国家有望在经济下行过程中逐步企稳探底，中国经济受到此次金融危机的影响也将在2009年全面体现，当不确定性消除后，投资者将有可能做出明确的资产配置决策。同时，由于包括中国政府在内的世界各国政府都在放松银根并向市场注入流动性，从而很有可能提升权益类资产的估值水平。从这个角度，我们对2009年全年的市场并不悲观。

2009年，我们将继续加强基本面研究，加大对可能成为经济中新的增长点和明确成长的行业和资产类的研究力度，注意把握好流动性与基本面的相互关系，坚持自下而上与自上而下相结合，既要控制好风险，也要积极主动。力争新的一年里为投资者带来令人满意的回报。

4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

报告期内，本基金管理人严格遵守《企业会计准则》、《证券投资基金会计核算业务指引》以及中国证监会相关规定和基金合同的约定，日常估值由基金管理人同基金托管人一同进行，基金份额净值由基金管理人完成估值后，经基金托管人复核无误后由基金管理人对外公布。月末、年中和年末估值复核与基金会计账目的核对同时进行。

报告期内，本基金管理人设立估值专业委员会，委员由研究、固定收益、运营、风险管理、法律稽核等部门负责人组成，负责研究、指导基金估值业务。基金管理人估值委员和基金会计均具有专业胜任能力和相关工作经历。

报告期内，研究、固定收益部门负责人同时兼任基金经理、估值委员，参加估值专业委员会会议，不介入基金日常估值业务；参与估值流程各方之间不存在任何重大利益冲突；与估值相关的机构包括上海、深圳证券交易所，中国证券登记结算有限责任公司，中央国债登记结算有限责任公司以及中国证券业协会等。

4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

根据本报告3.1.1本期利润为-2,183,678,595.19元，以及本基金基金合同（十八（二）收益分配原则4款）"基金投资当年亏损，则不进行收益分配"的约定，因此自2008年4月4日（本基金实施2007年度收益分配的次日）至报告期末本基金未实施分配利润。

§5 托管人报告

5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

在托管丰和价值证券投资基金的过程中，本基金托管人——中国农业银行股份有限公司严格遵守《证券投资基金法》相关法律法规的规定以及《丰和价值证券投资基金基金合同》、《丰和价值证券投资基金托管协议》的约定，对丰和价值证券投资基金管理人—嘉实基金管理有限公司2008年1月1日至2008年12月31日基金的投资运作，进行了认真、独立的会计核算和必要的投资监督，认真履行了托管人的义务，没有从事任何损害基金份额持有人利益的行为。

5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

本托管人认为，嘉实基金管理有限公司在丰和价值证券投资基金的投资运作、基金资产净值的计算、基金费用开支等问题上，不存在损害基金份额持有人利益的行为；在报告期内，严格遵守了《证券投资基金法》等有关法律法规，在各重要方面的运作严格按照基金合同的规定进行。

5.3 托管人对本年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

本托管人认为，丰和价值证券投资基金的信息披露事务符合《证券投资基金信息披露管理办法》及其他相关法律法规的规定，基金管理人所编制和披露的丰和价值证券投资基金年度报告中的财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告、投资组合报告等信息真实、准确、完整，未发现有损害基金持有人利益的行为。

中国农业银行股份有限公司托管业务部
2009年3月24日

§6 审计报告

丰和价值证券投资基金2008年度财务会计报告已由普华永道中天会计师事务所有限公司审计、注册会计师许康玮、陈宇签字出具了"无保留意见的审计报告"（普华永道中天审字（2009）第20198号）。

投资者可通过登载于本基金管理人网站的年度报告正文查看审计报告全文。

§7 年度财务报表

7.1 资产负债表

会计主体：丰和价值证券投资基金

报告截止日：2008年12月31日

单位：人民币元

资 产	附注号	本期末 2008年12月31日	上年度末 2007年12月31日
资 产			
银行存款	7.4.7.1	77,316,181.10	357,114,627.30
结算备付金		5,320,534.72	21,045,724.73
存出保证金		1,160,000.00	1,160,000.00
交易性金融资产	7.4.7.2	2,059,085,605.31	8,724,889,557.24
其中：股票投资		1,465,364,818.51	6,810,084,472.94
基金投资		-	-
债券投资		593,720,786.80	1,914,805,084.30
资产支持证券投资		-	-
衍生金融资产	7.4.7.3	-	31,400.18
买入返售金融资产	7.4.7.4	-	-
应收证券清算款		-	-
应收利息	7.4.7.5	11,155,241.99	27,769,114.75
应收股利		-	-
应收申购款		-	-
递延所得税资产		-	-
其他资产	7.4.7.6	-	-
资产总计		2,154,037,563.12	9,132,010,424.20
负债和所有者权益	附注号	本期末 2008年12月31日	上年度末 2007年12月31日
负 债			
短期借款		-	-
交易性金融负债		-	-
衍生金融负债	7.4.7.3	-	-
卖出回购金融资产款		-	-
应付证券清算款		55,541,007.12	119,723,462.24
应付赎回款		-	-
应付管理人报酬		2,604,447.23	10,885,415.16
应付托管费		434,074.54	1,814,235.84
应付销售服务费		-	-
应付交易费用	7.4.7.7	3,268,565.43	13,678,201.97
应交税费		1,339,904.82	1,339,904.82
应付利息		-	-
应付利润		-	-
递延所得税负债		-	-
其他负债	7.4.7.8	850,000.00	891,045.00
负债合计		64,037,999.14	148,332,265.03
所有者权益			
实收基金	7.4.7.9	3,000,000,000.00	3,000,000,000.00
未分配利润	7.4.7.10	-910,000,436.02	5,983,678,159.17
所有者权益合计		2,089,999,563.98	8,983,678,159.17
负债和所有者权益总计		2,154,037,563.12	9,132,010,424.20

注：报告截止日2008年12月31日，基金份额净值0.6967元，基金份额总额3,000,000,000.00份。

7.2 利润表

会计主体：丰和价值证券投资基金

本报告期：2008年1月1日至2008年12月31日

单位：人民币元

项 目	附注号	本期 2008年1月1日至2008年12月31日	上年度可比期间 2007年1月1日至2007年12月31日
一、收入		-2,008,625,461.55	6,212,499,765.64
1.利息收入		35,336,844.43	56,296,942.48
其中：存款利息收入	7.4.7.11	2,527,976.19	4,487,053.63
债券利息收入		32,534,528.35	51,278,990.64
资产支持证券利息收入		-	-
买入返售金融资产收入		274,339.89	530,898.21
其他利息收入		-	-
2.投资收益		-1,343,382,100.28	7,306,819,650.31
其中：股票投资收益	7.4.7.12	-1,369,289,013.48	7,115,112,081.77
基金投资收益		-	-
债券投资收益	7.4.7.13	8,041,541.22	51,938,754.21
资产支持证券投资收益		-	-
衍生工具收益	7.4.7.14	4,219,527.31	78,892,842.02
股利收益	7.4.7.15	13,645,844.67	60,875,972.31
3.公允价值变动收益	7.4.7.16	-700,723,605.67	-1,150,616,828.55
4.汇兑收益		-	-
5.其他收入	7.4.7.17	143,399.97	1.40
二、费用		-175,053,133.64	-372,758,353.71
1.管理人报酬		-58,643,154.48	-126,450,463.94
2.托管费		-9,776,948.41	-21,075,077.38
3.销售服务费		-	-
4.交易费用	7.4.7.18	-97,641,807.94	-191,160,427.06
5.利息支出		-5,507,222.81	-27,576,435.53
其中：卖出回购金融资产支出		-5,507,222.81	-27,576,435.53
6.其他费用	7.4.7.19	-3,484,000.00	-6,495,949.80
三、利润总额		-2,183,678,595.19	5,839,741,411.93
所得税费用		-	-
四、净利润		-2,183,678,595.19	5,839,741,411.93

7.3 所有者权益（基金净值）变动表

会计主体：丰和价值证券投资基金

本报告期：2008年1月1日至2008年12月31日

单位：人民币元

项目	本期 2008年1月1日至2008年12月31日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益(基金净值)	3,000,000,000.00	5,983,678,159.17	8,983,678,159.17
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	-2,183,678,595.19	-2,183,678,595.19
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数	-	-	-
其中：1.基金申购款	-	-	-
2.基金赎回款	-	-	-
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动	-	-4,710,000,000.00	-4,710,000,000.00
五、期末所有者权益(基金净值)	3,000,000,000.00	-910,000,436.02	2,089,999,563.98
项目	上年度可比期间 2007年1月1日至2007年12月31日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益(基金净值)	3,000,000,000.00	3,218,936,747.24	6,218,936,747.24
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	5,839,741,411.93	5,839,741,411.93
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数	-	-	-
其中：1.基金申购款	-	-	-
2.基金赎回款	-	-	-
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动	-	-3,075,000,000.00	-3,075,000,000.00
五、期末所有者权益(基金净值)	3,000,000,000.00	5,983,678,159.17	8,983,678,159.17

7.4 报表附注

7.4.1 本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致的说明

本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致。

7.4.2 差错更正的说明

报告期内本基金无涉及重大会计差错事项。

7.4.3 关联方关系

关联方名称	与本基金的关系
嘉实基金管理有限公司	基金发起人、基金管理人
中国农业银行股份有限公司	基金托管人
中诚信托有限责任公司	基金发起人、基金管理人的股东
立信投资有限责任公司	基金管理人的股东
德意志资产管理(亚洲)有限公司	基金管理人的股东
国都证券有限责任公司	与基金管理人同受重大影响的公司
吉林省信托投资有限责任公司	基金发起人
北京证券有限责任公司	基金发起人
广发证券股份有限公司	基金发起人

7.4.4 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

下述关联方交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

7.4.4.1 通过关联方交易单元进行的交易

7.4.4.1.1 股票交易

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2008年1月1日至2008年12月31日		上年度可比期间 2007年1月1日至2007年12月31日	
	成交金额	占当期股票成交总额的比例	成交金额	占当期股票成交总额的比例
国都证券有限责任公司	7,150,654,425.78	23.37%	3,344,752,455.24	6.47%

7.4.4.1.2 权证交易

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2008年1月1日至2008年12月31日		上年度可比期间 2007年1月1日至2007年12月31日	
	成交金额	占当期权证成交总额的比例	成交金额	占当期权证成交总额的比例
国都证券有限责任公司	5,207,671.06	14.36%	25,802,035.48	12.08%

7.4.4.1.3 应支付关联方的佣金

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2008年1月1日至2008年12月31日			
	当期佣金	占当期佣金总量的比例	期末应付佣金余额	占期末应付佣金总额的比例
国都证券有限责任公司	6,077,998.26	23.72%	1,145,689.29	35.09%
关联方名称	上年度可比期间 2007年1月1日至2007年12月31日			
	当期佣金	占当期佣金总量的比例	期末应付佣金余额	占期末应付佣金总额的比例
国都证券有限责任公司	2,742,583.36	6.56%	2,396,223.78	17.54%

注：上述佣金按市场佣金率计算，以扣除由中国证券登记结算有限责任公司收取的证管费、经手费和适用期间内由券商承担的证券结算风险基金后的净额列示。债券及权证交易不计佣金。

该类佣金协议的服务范围还包括佣金收取方为本基金提供的证券投资研究成果和市场信息服务。

7.4.4.2 关联方报酬

7.4.4.2.1 基金管理费

单位：人民币元

项目	本期 2008年1月1日至2008年12月31日	上年度可比期间 2007年1月1日至2007年12月31日
当期应支付的管理费	58,643,154.48	126,450,463.94
其中：当期已支付	56,038,707.25	115,565,048.78
期末未支付	2,604,447.23	10,885,415.16

注：支付基金管理人嘉实基金管理有限公司的管理人报酬按前一日基金资产净值1.5%的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。如果由于卖出回购证券和现金分红以外原因造成基金持有现金比例超过基金资产净值的20%，超过部分不计提基金管理人报酬。

其计算公式为：日管理人报酬＝前一日基金资产净值×1.5%／当年天数。

7.4.4.2.2 基金托管费

单位：人民币元

项目	本期 2008年1月1日至2008年12月31日	上年度可比期间 2007年1月1日至2007年12月31日
当期应支付的托管费	9,776,948.41	21,075,077.38
其中：当期已支付	9,342,873.87	19,260,841.54
期末未支付	434,074.54	1,814,235.84

注：支付基金托管人中国农业银行的托管费按前一日基金资产净值0.25%的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。其计算公式为：日托管费＝前一日基金资产净值×0.25%／当年天数。

7.4.4.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

单位：人民币元

银行间市场交易的各关联方名称	本期 2008年1月1日至2008年12月31日					
	债券交易金额		基金逆回购		基金正回购	
	基金买入	基金卖出	交易金额	利息收入	交易金额	利息支出
中国农业银行	-	183,131,070.64	-	-	600,653,200.00	365,718.00
银行间市场交易的各关联方名称	上年度可比期间 2007年1月1日至2007年12月31日					
	债券交易金额		基金逆回购		基金正回购	
	基金买入	基金卖出	交易金额	利息收入	交易金额	利息支出
中国农业银行	10,185,946.58	-	-	-	-	-

7.4.4.4 各关联方投资本基金的情况

7.4.4.4.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况：

份额单位：份

项目	本期 2008年1月1日至2008年12月31日	上年度可比期间 2007年1月1日至2007年12月31日
期初持有的基金份额	12,010,000	12,010,000
期间认购总份额	-	-
期间申购/买入总份额	0	0
期间因拆分增加的份额	-	-
期间赎回/卖出总份额	0	0
期末持有的基金份额	12,010,000	12,010,000
期末持有的基金份额占基金总份额比例	0.40%	0.40%

注：基金管理人作为本基金发起人，于本基金发行期间2002年3月15日至2002年3月18日通过网下配售认购本基金份额6,000,000份，每份发行价格为1.01元，其中：面值为1.00元；发行费用为0.01元；通过二级市场买入本基金基金份额6,010,000份，交易费用按交易所公布的基金交易费率计算并支付。

7.4.4.4.2 报告期末除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况

份额单位：份

关联方名称	本期末 2008年12月31日		上年度末 2007年12月31日	
	持有的基金份额	持有的基金份额占基金总份额的比例	持有的基金份额	持有的基金份额占基金总份额的比例
中诚信托有限责任公司	6,000,000	0.20%	6,000,000	0.20%
吉林省信托投资有限责任公司	-	-	6,000,000	0.20%
立信投资有限责任公司	3,000,000	0.10%	-	-
广发证券股份有限公司	3,000,000	0.10%	3,600,000	0.12%

注：（1）中诚信托有限责任公司（原中煤信托投资有限责任公司）、吉林省信托投资有限责任公司、广发证券股份有限公司作为本基金发起人，均于本基金发行期间2002年3月15日至2002年3月18日通过网下配售各认购本基金份额6,000,000份，每份发行价格为1.01元，其中：面值为1.00元；发行费用为0.01元。基金合同生效一年以后的存续期间，各基金发起人持有的基金份额不得低于其认购基金份额的50%。

（2）吉林省信托投资有限责任公司作为本基金发起人，其持有的本基金3,000,000份转让给立信投资有限责任公司，于2008年3月31日在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司办理完过户手续。

7.4.4.5 由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入

单位：人民币元

关联方名称	本期 2008年1月1日至2008年12月31日		上年度可比期间 2007年1月1日至2007年12月31日	
	期末余额	当期利息收入	期末余额	当期利息收入
中国农业银行	77,316,181.10	2,178,387.26	357,114,627.30	4,072,842.43

注：本基金的银行存款由基金托管人中国农业银行保管，按银行约定利率计息。

7.4.4.6 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

报告期内，本基金未在承销期内参与认购关联方承销的证券。

7.4.5 期末（2008年12月31日）本基金持有的流通受限证券

7.4.5.1 因认购新发／增发证券而于期末持有的流通受限证券

7.4.5.1.1 受限证券类别：股票

金额单位：人民币元

证券代码	证券名称	成功认购日	可流通日	流通受限类型	认购价格	期末估值单价	数量(单位：股)	期末成本总额	期末估值总额
000401	冀东水泥	08-06-30	09-07-01	非公开发行流通受限	11.83	9.90	2,000,000	23,660,000.00	19,800,000.00

7.4.5.1.2 受限证券类别：债券

期末（2008年12月31日）本基金未持有流通受限的债券。

7.4.5.1.3 受限证券类别：其他

期末（2008年12月31日）本基金未持有流通受限的其他证券。

7.4.5.2 期末持有的暂时停牌股票

期末（2008年12月31日）本基金未持有暂时停牌的股票。

7.4.5.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

7.4.5.3.1 银行间市场债券正回购

期末本基金无银行间市场债券正回购余额。

7.4.5.3.2 交易所市场债券正回购

期末本基金无交易所债券正回购余额。

§8 投资组合报告

8.1 期末基金资产组合情况

金额单位：人民币元

序号	项目	金额	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	1,465,364,818.51	68.03
	其中：股票	1,465,364,818.51	68.03
2	固定收益投资	593,720,786.80	27.56
	其中：债券	593,720,786.80	27.56
	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	82,636,715.82	3.84
6	其他资产	12,315,241.99	0.57
7	合计	2,154,037,563.12	100.00

8.2 期末按行业分类的股票投资组合

金额单位：人民币元

代码	行业类别	公允价值	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采掘业	113,897,217.96	5.45
C	制造业	894,708,276.21	42.82
C0	食品、饮料	161,062,530.00	7.71
C1	纺织、服装、皮毛	21,040,000.00	1.01
C2	木材、家具	93,110,598.70	4.46
C3	造纸、印刷	683,000.00	0.03
C4	石油、化学、塑胶、塑料	-	-
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	34,204,100.00	1.64
C7	机械、设备、仪表	164,236,062.66	7.86
C8	医药、生物制品	420,371,984.85	20.11
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	11,666,335.40	0.56
F	交通运输、仓储业	815,000.00	0.04
G	信息技术业	21,632,202.92	1.04
H	批发和零售贸易	344,653,587.56	16.49
I	金融、保险业	3,470,500.00	0.17
J	房地产业	30,716,704.38	1.47
K	社会服务业	16,360,000.00	0.78
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	27,444,994.08	1.31
	合计	1,465,364,818.51	70.11

8.3 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

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值	占基金资产净值比例(%)
1	000538	云南白药	5,270,717	181,365,371.97	8.68
2	000061	农 产 品	10,874,034	172,897,140.60	8.27
3	600694	大商股份	9,471,336	170,105,194.56	8.14
4	000895	双汇发展	4,632,875	159,741,530.00	7.64
5	002022	科华生物	6,789,335	158,191,505.50	7.57
6	600489	中金黄金	2,999,979	111,719,217.96	5.35
7	600582	天地科技	8,001,962	109,466,840.16	5.24
8	600337	美克股份	22,933,645	93,110,598.70	4.46
9	600479	千金药业	2,338,580	45,321,680.40	2.17
10	002242	九阳股份	700,837	31,187,246.50	1.49

注：投资者欲了解本报告期末基金投资的所有股票明细，应阅读登载于本基金管理人网站（http://www.jsfund.cn）的年度报告正文。

8.4 报告期内股票投资组合的重大变动

8.4.1 累计买入金额前20名的股票明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计买入金额	占期初基金资产净值比例(%)
1	600015	华夏银行	1,225,848,118.45	13.65
2	600019	宝钢股份	710,566,420.21	7.91
3	601186	中国铁建	686,710,484.50	7.64
4	601318	中国平安	670,937,181.22	7.47
5	600050	中国联通	485,876,075.01	5.41
6	600036	招商银行	483,156,445.50	5.38
7	000895	双汇发展	477,829,068.77	5.32
8	000061	农 产 品	402,680,561.82	4.48
9	600383	金地集团	303,662,199.94	3.38
10	000878	云南铜业	298,598,799.70	3.32
11	601601	中国太保	280,065,992.10	3.12
12	000538	云南白药	278,762,857.90	3.10
13	600547	山东黄金	260,058,299.03	2.89
14	000069	华侨城A	240,727,547.66	2.68
15	600054	黄山旅游	223,955,618.05	2.49
16	601699	潞安环能	219,903,208.27	2.45
17	601166	兴业银行	200,060,294.64	2.23
18	000933	神火股份	179,503,198.72	2.00
19	000423	东阿阿胶	178,801,659.06	1.99
20	600694	大商股份	175,074,022.54	1.95

8.4.2 累计卖出金额超出期初基金资产净值2%的股票明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计卖出金额	占期初基金资产净值比例(%)
1	600036	招商银行	1,135,521,077.75	12.64
2	600015	华夏银行	903,557,668.50	10.06
3	600383	金地集团	842,405,829.43	9.38
4	600019	宝钢股份	752,164,419.70	8.37
5	601318	中国平安	654,869,962.80	7.29
6	601186	中国铁建	627,252,761.43	6.98
7	000069	华侨城A	541,074,522.08	6.02
8	000061	农 产 品	486,520,342.35	5.42
9	600050	中国联通	461,985,309.73	5.14
10	000063	中兴通讯	447,862,048.78	4.99
11	000423	东阿阿胶	425,700,645.24	4.74
12	000538	云南白药	410,054,048.54	4.56
13	601390	中国中铁	397,209,573.47	4.42
14	000792	盐湖钾肥	384,639,029.10	4.28
15	000651	格力电器	350,372,582.57	3.90
16	000878	云南铜业	297,622,457.22	3.31
17	000895	双汇发展	277,008,323.53	3.08
18	600428	中远航运	263,354,198.29	2.93
19	600519	贵州茅台	247,786,443.23	2.76
20	600547	山东黄金	236,657,826.47	2.63
21	601601	中国太保	235,093,393.39	2.62
22	600583	海油工程	230,334,862.48	2.56
23	601166	兴业银行	223,018,474.87	2.48
24	600123	兰花科创	217,150,188.10	2.42
25	600858	银座股份	208,398,692.98	2.32
26	600054	黄山旅游	187,729,798.59	2.09
27	000568	泸州老窖	187,439,937.61	2.09

8.4.3 买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

单位：人民币元

买入股票成本(成交)总额	13,715,937,724.32
卖出股票收入(成交)总额	16,961,634,110.62

注：8.4.1项"买入金额"、8.4.2项"卖出金额"及8.4.3项"买入股票成本"、"卖出股票收入"均按买入或卖出成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

8.5 期末按债券品种分类的债券投资组合

金额单位：人民币元

序号	债券品种	公允价值	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	10,030,560.80	0.48
2	央行票据	330,199,000.00	15.80
3	金融债券	111,926,000.00	5.36
	其中：政策性金融债	111,926,000.00	5.36
4	企业债券	89,880.00	0.00
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	141,475,346.00	6.77
7	资产支持证券	-	-
8	其他	-	-
9	合计	593,720,786.80	28.41

8.6 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

金额单位：人民币元

序号	债券代码	债券名称	数量(张)	公允价值	占基金资产净值比例(%)
1	110002	南山转债	1,522,550	141,475,346.00	6.77
2	0801038	08央行票据38	1,000,000	106,770,000.00	5.11
3	0801061	08央行票据61	1,000,000	97,250,000.00	4.65
4	0801055	08央行票据55	600,000	58,284,000.00	2.79
5	050221	05国开21	500,000	49,940,000.00	2.39

8.7 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

期末本基金未持有资产支持证券。

8.8 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

期末本基金未持有权证。

8.9 投资组合报告附注

8.9.1 报告期内本基金投资的前十名股票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和处罚。

8.9.2 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。

8.9.3 其他资产构成

单位：人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	1,160,000.00
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	11,155,241.99
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
	合计	12,315,241.99

注：8.9.3表中"其他资产"为报告期末（2008年12月31日）的金额。

8.9.4 期末持有的处于转股期的可转换债券明细

金额单位：人民币元

序号	债券代码	债券名称	公允价值	占基金资产净值比例(%)
1	110002	南山转债	141,475,346.00	6.77

8.9.5 期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

期末本基金持有的前十名股票中不存在流通受限情况。

§9 基金份额持有人信息

9.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构

份额单位：份

持有人户数(户)	户均持有的基金份额	持有人结构			
		机构投资者		个人投资者	
		持有份额	占总份额比例	持有份额	占总份额比例
76,637	39,145.58	962,808,456	32.09%	2,037,191,544	67.91%

9.2 期末上市基金前十名持有人

序号	持有人名称	持有份额(份)	占上市总份额比例
1	中国太平洋保险(集团)股份有限公司	113,894,049	3.80%
2	UBS AG	93,248,667	3.11%
3	中国太平洋财产保险-传统-普通保险产品-013C-CT001深	68,691,168	2.29%
4	泰康人寿保险股份有限公司-分红-个人分红-019L-FH002深	51,328,222	1.71%
5	宝钢集团有限公司	48,000,000	1.60%
6	全国社保基金一零九组合	47,466,278	1.58%
7	中国太平洋人寿保险股份有限公司-传统-普通保险产品	46,320,645	1.54%
8	太平人寿保险有限公司	44,000,000	1.47%
9	中国再保险(集团)股份有限公司	39,503,106	1.32%
10	中国人寿保险股份有限公司	32,911,782	1.10%

注：上表数据由中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司提供。

§10 重大事件揭示

10.1 基金份额持有人大会决议

报告期内未召开基金份额持有人大会。

10.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动

10.2.1 基金管理人重大人事变动情况

本基金管理人于2008年7月18日发布《关于戴京焦女士任公司副总经理的公告》；2008年8月28日发布《关于公司高级管理人员变动的公告》，窦玉明先生不再担任公司副总经理职务。

10.2.2 基金托管人的专门基金托管部门无重大人事变动情况。

10.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼

报告期内无涉及本基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼事项。

10.4 基金投资策略的改变

报告期内本基金投资策略未发生改变。

10.5 为基金进行审计的会计师事务所情况

报告期内本基金未改聘为其审计的会计师事务所。报告年度应支付给普华永道中天会计师事务所有限公司的审计费100,000.00元，该审计机构连续7年为本基金提供审计服务。

10.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况

报告期内，本基金管理人、托管人及其高级管理人员无受稽查或处罚等情况。

10.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况

10.7.1 股票交易情况

金额单位：人民币元

券商名称	交易单元数量	股票交易		应支付该券商的佣金		备注
		成交金额	占当期股票成交总额的比例	佣金	占当期佣金总量的比例	
国都证券有限责任公司	1	7,150,654,425.78	23.37%	6,077,998.26	23.72%	-
国信证券有限责任公司	1	4,058,483,965.36	13.27%	3,297,539.69	12.87%	-
长城证券有限责任公司	1	3,822,245,309.06	12.49%	3,248,895.06	12.68%	-
中银国际证券有限责任公司	1	3,596,643,301.80	11.76%	3,057,140.01	11.93%	-
光大证券股份有限公司	1	2,828,265,537.76	9.24%	2,297,979.84	8.97%	-
中国银河证券股份有限公司	2	2,194,254,835.00	7.17%	1,862,207.35	7.27%	-
国泰君安证券股份有限公司	2	1,986,150,987.15	6.49%	1,669,427.47	6.52%	-
申银万国证券股份有限公司	2	1,638,180,538.45	5.35%	1,346,323.28	5.25%	-
国元证券股份有限公司	1	1,507,394,331.30	4.93%	1,224,764.04	4.78%	-
渤海证券有限责任公司	1	977,268,345.96	3.19%	830,673.34	3.24%	-
德邦证券有限责任公司	1	573,656,546.19	1.87%	487,604.39	1.90%	-
世纪证券有限责任公司	1	139,005,751.94	0.45%	118,154.22	0.46%	-
国盛证券有限责任公司	1	67,788,047.50	0.22%	57,619.32	0.22%	-
安信证券股份有限公司	1	55,258,771.15	0.18%	46,970.00	0.18%	-
联合证券有限责任公司	1	-	-	-	-	-

注1：本表"佣金"指本基金通过单一券商的交易单元进行股票、权证等交易而合计支付该等券商的佣金合计。

注2：交易单元的选择标准和程序

（1）经营行为规范，在近一年内无重大违规行为；

（2）公司财务状况良好；

（3）有良好的内控制度，在业内有良好的声誉；

（4）有较强的研究能力，能及时、全面、定期提供质量较高的宏观、行业、公司和证券市场研究报告，并能根据基金投资的特殊要求，提供专门的研究报告；

（5）建立了广泛的信息网络，能及时提供准确地信息资讯服务。

基金管理人根据以上标准进行考察后确定租用券商的交易单元。基金管理人与被选择的券商签订协议，并通知基金托管人。

注3：报告期内，本基金减少汉唐证券有限责任公司上海交易单元1个。

10.7.2 债券交易情况

金额单位：人民币元

券商名称	债券交易		备注
	成交金额	占当期债券成交总额的比例	
国都证券有限责任公司	773,947,047.80	86.45%	-
中银国际证券有限责任公司	70,333,511.80	7.86%	-
世纪证券有限责任公司	36,511,466.50	4.08%	-
安信证券股份有限公司	6,478,372.77	0.72%	-
申银万国证券股份有限公司	6,158,826.46	0.69%	-
国信证券有限责任公司	1,795,004.97	0.20%	-

10.7.3 回购交易情况

金额单位：人民币元

券商名称	回购交易		备注
	成交金额	占当期回购成交总额的比例	
中国银河证券股份有限公司	310,000,000.00	61.02%	-
中银国际证券有限责任公司	136,000,000.00	26.77%	-
国泰君安证券股份有限公司	62,000,000.00	12.20%	-

10.7.4 权证交易情况

金额单位：人民币元

券商名称	权证交易		备注
	成交金额	占当期权证成交总额的比例	
中银国际证券有限责任公司	31,054,924.24	85.64%	-
国都证券有限责任公司	5,207,671.06	14.36%	-

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E-mail：service@jsfund.cn。

嘉实基金管理有限公司
2009年3月26日