嘉实服务增值行业证券投资基金

2007年年度报告摘要

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。本年度报告已经全部独立董事签字同意，并由董事长签发。

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2008年3月27日复核了本报告中的财务指标、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。

本报告中的财务会计报告已经审计，普华永道中天会计师事务所为本基金出具了标准无保留审计意见的审计报告，请投资者注意阅读。

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。

§1 基金简介

1.1 基金基本资料

（1）基金名称	嘉实服务增值行业证券投资基金
（2）基金简称	嘉实服务增值行业基金（深交所净值揭示简称：嘉实服务）
（3）基金交易代码	070006（深交所净值揭示代码：160705）
（4）基金运作方式	契约型开放式
（5）基金合同生效日	2004年4月1日
（6）报告期末基金份额总额	2,321,021,331.86份
（7）基金合同存续期	不定期
（8）基金份额上市的证券交易所	无
（9）上市日期	无

1.2 基金产品说明

（1）投资目标	在力争资本本金安全和流动性前提下超过业绩比较基准，在追求长期稳定增长的同时不放弃短期收益。
（2）投资策略	在全面评估证券市场现阶段的系统性风险和预测证券市场中长期预期收益率并制定资产配置比例的基础上，制订本基金资产在股票、债券和现金等大类资产的配置比例、调整原则和调整范围。同时，根据合适的定性、定量指标选择服务业及其他产业内具有竞争优势的上市公司所发行的股票，获取稳定的长期回报。
（3）业绩比较基准	投资基准指数＝中信综合指数×80％＋中信国债指数×20％
（4）风险收益特征	本基金属于中等风险证券投资基金

1.3 基金管理人

（1）名称	嘉实基金管理有限公司
（2）注册地址	上海市浦东新区富城路99号震旦国际大楼1702室
（3）办公地址	北京市建国门北大街8号华润大厦8层
（4）邮政编码	100005（办公地址）
（5）互联网网址	http://www.jsfund.cn
（6）法定代表人	王忠民
（7）总经理	赵学军
（8）信息披露负责人	胡勇钦
（9）联系电话	（010）65188866
（10）传真	（010）65185678
（11）电子邮箱	service@jsfund.cn

1.4 基金托管人

（1）名称	中国银行股份有限公司
（2）注册地址	北京西城区复兴门内大街1号
（3）办公地址	北京西城区复兴门内大街1号
（4）邮政编码	100818
（5）互联网网址	http://www.boc.cn
（6）法定代表人	肖钢
（7）托管部总经理	董杰
（8）信息披露负责人	宁敏
（9）联系电话	（010）66594977
（10）传真	（010）66594942
（11）电子邮箱	tgxxpl@bank-of-china.com

1.5 信息披露

（1）信息披露报纸名称	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》
（2）登载年度报告正文的管理人互联网网址	http://www.jsfund.cn
（3）基金年度报告置备地点	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

§2 主要财务指标、基金净值表现及收益分配情况

下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。

2.1 主要财务指标

序号	项目	2007年	2006年	2005年
1	本期利润	5,788,851,942.36	3,303,760,214.75	-116,418,034.93
2	本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	5,679,637,342.55	1,620,152,809.68	-464,914,044.04
3	加权平均基金份额本期利润	2.3177	0.9501	-0.0155
4	期末可供分配利润	6,099,936,659.51	796,009,891.20	-563,239,395.28
5	期末可供分配基金份额利润	2.6281	0.3737	-0.0829
6	期末基金资产净值	10,121,936,084.56	4,116,898,629.84	6,233,078,501.08
7	期末基金份额净值	4.361	1.933	0.917
8	加权平均净值利润率	65.54%	82.30%	-1.69%
9	本期基金份额净值增长率	125.61%	130.79%	-1.82%
10	份额累计净值增长率	377.45%	111.63%	-8.30%

2.2 基金净值表现

2.2.1 本基金份额净值增长率与同期业绩比较基准收益率比较表

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	-3.05%	1.44%	-2.24%	1.50%	-0.81%	-0.06%
过去六个月	29.06%	1.67%	31.71%	1.60%	-2.65%	0.07%
过去一年	125.61%	1.94%	122.38%	1.82%	3.23%	0.12%
过去三年	411.19%	1.47%	280.32%	1.41%	130.87%	0.06%
自基金合同生效起至今	377.45%	1.35%	186.80%	1.36%	190.65%	-0.01%

2.2.2 本基金合同生效以来基金份额净值变动情况，及与同期业绩比较基准的变动比较

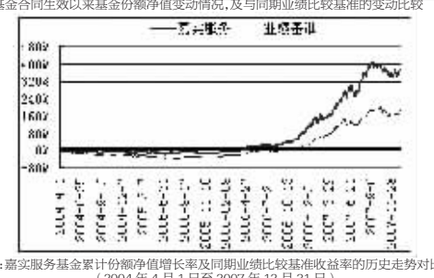

图1：嘉实服务基金累计份额净值增长率及同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图

（2004年4月1日至2007年12月31日）

注1：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十八条（（二）投资范围和（六）投资组合比例限制）的约定：

（1）在正常市场情况下，本基金资产配置的比例范围：股票资产25%-95%；债券资产0%-70%；现金或到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%。其中，基金投资于服务业股票的比例不低于基金股票资产的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）法律法规规定的其他限制。

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2：2008年3月20日，本基金管理人发布《关于变更嘉实服务增值行业基金基金经理的公告》，陈勤先生任本基金基金经理，党开宇女士不再担任本基金基金经理职务。

2.2.3 本基金过往三年每年的净值增长率，并与同期业绩比较基准的收益率比较

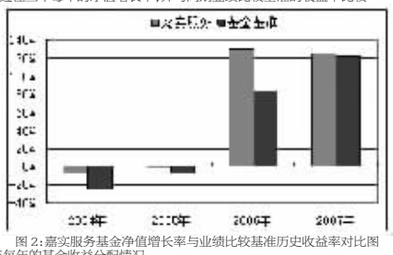

图2：嘉实服务基金净值增长率与业绩比较基准历史收益率对比图

2.3 过往三年每年的基金收益分配情况

年度	每10份基金份额分红数（元）	备注
2007年		
2006年	1.200	
2005年		
合计	1.200	

§3 管理人报告

3.1 基金管理人及基金经理情况

3.1.1 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，注册资本1亿元，注册地上海，公司总部设在北京，并在深圳、成都设有分公司。公司获得首批全国社保基金、企业年金投资管理人、QDII和特定资产管理业务资格。

截止2007年12月31日，基金管理人共管理2只封闭式基金、12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、嘉实策略增长基金和嘉实海外中国股票基金，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、企业年金基金投资组合。

3.1.2 基金经理简介

陈勤先生，工商管理硕士（MBA）、经济学硕士、特许金融分析师（CFA），5年证券基金从业经历。曾就职于瑞士信贷第一波士顿投资银行证券分析师，华夏基金管理有限公司基金经理助理，银华基金管理有限公司投资管理部，2006年10月至2007年11月任银华优势企业基金基金经理，2007年11月加盟嘉实基金管理有限公司。

3.2 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《证券法》、《证券投资基金法》及其各项配套法规、《嘉实服务增值行业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。

3.3 报告期内基金投资策略和业绩表现的说明与解释

截至报告期末本基金基金份额净值为4.361元，本报告期份额净值增长率为125.61%，同期业绩比较基准增长率为122.38%。

2007年是中国A股牛市延续的一年，市场主要指数在本年度都创出了新高。全年来看，市场呈现震荡向上的行情，并在年中和年末各出现了一次较大幅度的调整。市场表现出比较显著的板块轮动和风格的变换。2007年第一季度，投资者偏重券商、有色金属、钢铁、航运股等强周期的成长性板块，市场中个人投资者空前增加，投机气氛盛行。进入第二季度，随着市场对估值的担忧，资金入市意愿愈发谨慎，5月30日财政部上调证券交易印花税引发的市场的巨幅震荡。市场热点也随即切换到了业绩超预期的蓝筹股上，金融和地产成为最受追捧的板块。第三季度资源股、有色金属以及金融服务等又成为了市场资金追逐的热点，从而推高了整体市场的估值水平。市场终于在第四季度初创出新高后经历了本年度最大幅度的调整，一方面原因是估值水平过高，另一方面是政府开始对经济过热以及通货膨胀采取调控措施。从板块来看，全年表现比较好的有建筑、采掘、石化等，表现较弱的板块有电子、木材家具、文化传播等。本基金在2007年继续采取精选个股的策略，特别是在前三个季度基本把握住了市场的热点，加大了在金融、地产、零售、交运方面优质个股的配置，取得了比较好的效果。在三季度末期和第四季度由于没有及时调整行业配置，净值表现不够理想，但在随后的操作中已经加以弥补。

3.4 宏观经济、证券市场及行业走势等简要展望

我们对2008年中国股市仍然持谨慎乐观的态度。在经过市场前一段时间的调整后，整体估值水平已经回归到了相对合理的范围内。人民币升值的预期在加强，从而引发外部资金的流入，税制改革使得企业和个人可支配收入的增加等将使市场的流动性保持较高的水平。尽管外围经济有不确定性，中国经济在2008年仍预期有较快的增长，其增长的动力将来自于政府开支和企业自有资金所导致的固定资产投资的增长和日益活跃的内需增长，以及中国制造业竞争力的提高。因此，企业盈利增长仍将得以在较高水平上延续。市场的不确定因素主要包括限售流通股解禁带来的资金压力，政府宏观调控，以及外部经济增长放缓等。总体来看，潜在的有利因素多于不利因素，我们对2008年A股市场的判断是市场将呈现震荡缓幅向上的格局，震荡调整引发的投资机会比较多。下一步，本基金在大类资产配置上将维持适中仓位，仍然看好与内需增长相关的金融、航空航运、地产、零售和中上游行业中的龙头企业，以及景气向上的周期类投资标的。此外，注重关注几个主题性投资机会，比如人民币升值、行业整合、节能减排和在通货膨胀环境下受益的行业如农业等和个股。

§4 托管人报告

本报告期内，中国银行股份有限公司（以下称“本托管人”）在对嘉实服务增值行业证券投资基金（以下称“本基金”）的托管过程中，严格遵守《证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同和托管协议的有关规定，不存在损害基金份额持有人利益的行为，完全尽职尽责地履行了应尽的义务。

本报告期内，本托管人根据《证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同和托管协议的规定，对本基金管理人的投资运作进行了必要的监督，对基金资产净值的计算、基金份额申购赎回价格的计算以及基金费用开支等方面进行了认真地复核，未发现本基金管理人存在损害基金份额持有人利益的行为。

本报告中的财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告、投资组合报告等内容真实、准确和完整。

§5 审计报告

嘉实服务增值行业开放式证券投资基金2007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（2008）第20335号）。

§6 财务会计报告

6.1 基金会计报表

以下各项除特别注明外，金额单位为人民币元。

6.1.1 资产负债表

资产	附注	2007年12月31日	2006年12月31日
银行存款		971,948,187.81	144,343,259.09
结算备付金		7,403,156.38	9,064,607.19
存出保证金		4,445,063.39	1,638,549.12
交易性金融资产	6.2.7（1）	8,449,291,609.52	3,879,223,879.56
其中：股票投资		7,916,175,597.02	3,794,246,500.66
债券投资		533,116,012.50	84,977,378.90
衍生金融资产	6.2.7（2）	5,782,866.34	84,222,654.75
买入返售金融资产		1,000,001,120.00	
应收证券清算款			20,939,889.66
应收利息	6.2.7（3）	5,810,485.68	1,278,982.13
应收申购款		25,477,006.84	7,763,613.61
资产总计		10,470,159,495.96	4,148,475,435.11
负债和所有者权益			
负债			
应付证券清算款		285,843,091.68	
应付赎回款		30,498,598.86	21,155,943.79
应付管理人报酬		13,140,424.35	4,863,061.56
应付托管费		2,190,070.73	810,510.27
应付交易费用	6.2.7（4）	14,981,918.74	3,293,918.38
应交税费		317,240.44	317,240.44
应付利息	6.2.7（5）		
其他负债	6.2.7（6）	1,252,066.60	1,136,130.83
负债合计		348,223,411.40	31,576,805.27
所有者权益			
实收基金	6.2.7（7）	2,321,021,331.86	2,130,131,904.12
未分配利润		7,800,914,752.70	1,986,766,725.72
所有者权益合计		10,121,936,084.56	4,116,898,629.84
负债和所有者权益总计		10,470,159,495.96	4,148,475,435.11
注：基金份额总额(份)		2,321,021,331.86	2,130,131,904.12
基金份额净值		4.361	1.933

6.1.2 利润表

项 目	附注	2007年度	2006年度
收入			
利息收入		16,596,430.95	9,450,692.09
其中：存款利息收入		7,620,755.02	2,738,577.01
债券利息收入		8,799,037.69	6,240,462.87
买入返售金融资产收入		176,638.24	471,652.21
投资收益		5,980,557,701.85	1,716,014,656.76
其中：股票投资收益	6.2.7（8）	5,618,530,456.31	1,461,457,631.21
债券投资收益	6.2.7（9）	10,012,248.62	31,071,520.41
衍生工具收益	6.2.7（10）	323,382,097.08	183,417,812.85
股利收益		28,632,899.84	40,067,692.29
公允价值变动收益	6.2.7（11）	109,214,599.81	1,683,607,405.07
其他收入	6.2.7（12）	6,999,344.12	1,641,505.31
收入合计		6,113,368,076.73	3,410,714,259.23
费用			
管理人报酬		131,386,589.17	61,014,838.37
托管费		21,897,764.96	10,169,139.73
交易费用	6.2.7（13）	165,950,274.72	34,387,101.18
利息支出		4,804,707.65	940,415.38
其中：卖出回购金融资产支出		4,804,707.65	940,415.38
其他费用	6.2.7（14）	476,797.87	442,549.82
费用合计		324,516,134.37	106,954,044.48
利润总额		5,788,851,942.36	3,303,760,214.75

6.1.3 所有者权益（基金净值）变动表

项目	2007年度		
	实收基金	未分配利润	实收基金
年初所有者权益（基金净值）	2,130,131,904.12	1,986,766,725.72	4,116,898,629.84
本年经营活动产生的基金净值变动数（本年利润总额）		5,788,851,942.36	5,788,851,942.36
本年基金份额交易产生的基金净值变动数	190,889,427.74	25,296,084.62	216,185,512.36
其中：基金申购	2,814,885,085.52	6,640,526,381.37	9,455,411,466.89
基金赎回	-2,623,995,657.78	-6,615,230,296.75	-9,239,225,954.53
本年向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动数			
年末所有者权益（基金净值）	2,321,021,331.86	7,800,914,752.70	10,121,936,084.56

项目	2006年度		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
年初所有者权益（基金净值）	6,796,317,896.36	-563,239,395.28	6,233,078,501.08
本年经营活动产生的基金净值变动数（本年利润总额）		3,303,760,214.75	3,303,760,214.75
本年基金份额交易产生的基金净值变动数	-4,666,185,992.24	-451,310,512.12	-5,117,496,504.36
其中：基金申购	876,351,777.50	198,937,603.40	1,075,289,380.90
基金赎回	-5,542,537,769.74	-650,248,115.52	-6,192,785,885.26
本年向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动数		-302,443,581.63	-302,443,581.63
年末所有者权益（基金净值）	2,130,131,904.12	1,986,766,725.72	4,116,898,629.84

6.2 年度会计报表附注

6.2.1 会计报表编制遵守基本会计假设和企业会计准则情况

本基金年度报告中会计报表的编制遵守基本会计假设，遵循企业会计准则的要求，真实、完整地反映了本基金2007年12月31日的财务状况以及2007年度的经营成果和基金净值变动情况等有关信息。

6.2.2 重要会计政策和会计估计

（一）编制基金会计报表所遵循的主要会计制度及其他有关规定

本基金原以2006年2月15日以前颁布的企业会计准则、《金融企业会计制度》和《证券投资基金会计核算办法》（以下合称“原会计准则和制度”）、《嘉实服务增值行业开放式证券投资基金基金合同》以及中国证监会允许的基金行业实务操作的规定编制财务报表。自2007年7月1日起，本基金开始执行财政部于2006年2月15日颁布的企业会计准则（以下简称“企业会计准则”）。本财务报表为本基金首份按照企业会计准则、《样本证券投资基金基金合同》和中国证监会允许的基金行业实务操作的规定编制的年度财务报表。

在编制本财务报表时，2006年度的相关比较数字以及2007年1月1日至2007年6月30日止期间已按照《企业会计准则第38号—首次执行企业会计准则》的要求进行追溯调整，涉及的主要内容包括：将所持有的股票投资、债券投资和权证投资等划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产；以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产按照公允价值调整账面价值，且将原计入所有者权益的公允价值变动计入当期损益。

本财务报表所有报表项目已按照企业会计准则重新列报。按原会计准则和制度列报的2006年1月1日、2006年12月31日和2007年6月30日的所有者权益，以及2006年度和2007年1月1日至2007年6月30日止期间的净收益调整为按企业会计准则列报的所有者权益及利润总额的金额调节过程列示如下：

项 目	2006年年初所有者权益	2006年度净损益	2006年年末所有者权益
按原会计准则列报的金额	6,233,078,501.08	1,620,152,809.68	4,116,898,629.84
金融资产公允价值变动的调整数		1,683,607,405.07	
按新会计准则列报的金额	6,233,078,501.08	3,303,760,214.75	4,116,898,629.84

项 目	2007年年初所有者权益	2007年上半年净损益	2007年上半年末所有者权益
按原会计准则列报的金额	4,116,898,629.84	2,376,000,392.24	8,962,995,491.76
金融资产公允价值变动的调整数		710,376,108.08	
按新会计准则列报的金额	4,116,898,629.84	3,086,376,500.32	8,962,995,491.76

根据上述追溯调整，按原会计准则和制度直接记入所有者权益下“未实现利得/(损失)”科目的投资估值增值/(减值)净变动现按企业会计准则在利润表中的“公允价值变动收益/(损失)”科目中核算，相应的未实现损益平准金现按企业会计准则直接记入“未分配利润/(累计亏损)”科目。于会计期末，按原会计准则和制度列示于所有者权益下“未实现利得/(损失)”科目中的全部余额，现按企业会计准则包含于“未分配利润/(累计亏损)”科目中。

（二）会计年度

本基金会计年度为公历1月1日起至12月31日止。

（三）记账本位币

本基金的记账本位币为人民币。

（四）记账基础和计价原则

本基金的记账基础为权责发生制。股票投资、债券投资、权证投资和资产支持证券为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产；以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产按照公允价值调整账面价值，且将原计入所有者权益的公允价值变动计入当期损益。

（五）金融资产和金融负债的分类及抵销

金融资产于初始确认时分类为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、贷款和应收款项、可供出售金融资产及持有至到期投资。金融资产的分类取决于本基金对金融资产的持有意图和持有能力。本基金目前持有的股票投资、债券投资和衍生工具(主要为权证投资)划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，其他金融资产划分为贷款和应收款项，暂无金融资产划分为可供出售金融资产或持有至到期投资。除衍生工具所产生的金融资产外，以公允价值计量且其公允价值变动计入损益的金融资产在资产负债表中以交易性金融资产列示。衍生工具所产生的金融资产在资产负债表中以衍生金融资产列示。

金融负债于初始确认时分类为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债及其他金融负债。本基金目前暂无划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。除衍生工具所产生的金融负债外，以公允价值计量且其公允价值变动计入当期损益的金融负债在资产负债表中以交易性金融负债列示。衍生工具所产生的金融负债在资产负债表中以衍生金融负债列示。

本基金持有的资产和承担的负债基本为金融资产和金融负债。当本基金依法有权抵销债权债务且交易双方准备按净额结算时，金融资产与金融负债按抵销后的净额在资产负债表列示。

（六）基金资产的估值原则

公允价值是指在公平交易中熟悉情况的交易双方自愿进行资产交换或者债务清偿的金额。存在活跃市场的金融资产或金融负债以活跃市场中的报价确定公允价值。不存在活跃市场的金融资产或金融负债采用估值技术确定公允价值。采用估值技术得出的结果反映估值日在公平交易中可能采用的交易价格。估值技术包括参考熟悉情况并自愿交易的各方最近进行的市场交易中使用的价格、参照实质上相同的其他金融工具的当前公允价值、现金流量折现法和期权定价模型等。本基金以上述原则确定的公允价值进行基金资产估值，主要资产的估值方法如下：

1. 股票投资

上市交易的股票按其估值日在证券交易所挂牌的市场交易收盘价估值；估值日无交易且最近交易日后经济环境未发生重大变化的，按最近交易日的市场交易收盘价估值；估值日无交易且最近交易日后经济环境发生了重大变化的，参考类似投资品种的现行市价及重大变化因素，调整最近交易市价估值。

首次公开发行但未上市的股票按采用估值技术确定的公允价值估值，在估值技术难以可靠计量公允价值的情况下按成本估值。

首次公开发行有明确锁定期的股票，在同一股票上市交易后，在锁定期内按估值日证券交易所挂牌的同一股票的市场交易收盘价估值。

由于送股、转增股、配股和公开增发形成的暂时流通受限制的股票，按估值日在证券交易所挂牌的同一股票的市场交易收盘价估值。

2006年11月13日之前取得的非公开发行股票，在锁定期内按估值日在证券交易所挂牌的同一股票的市场交易收盘价估值。自2006年11月13日起基金新投资的非公开发行股票在锁定期内的估值方法为：若在证券交易所挂牌的同一股票的市场交易收盘价低于非公开发行股票的初始投资成本，按估值日证券交易所挂牌的同一股票的市场交易收盘价估值；若在证券交易所挂牌的同一股票的市场交易收盘价高于非公开发行股票的初始投资成本，按锁定期内已经过交易天数占锁定期内总交易天数的比例将两者之间差价的一部分确认为估值增值。

2. 债券投资

证券交易所市场实行净价交易的国债按其估值日在证券交易所挂牌的市场交易收盘价估值；估值日无交易且最近交易日后经济环境未发生重大变化的，按最近交易日的市场交易收盘价估值；估值日无交易且最近交易日后经济环境发生了重大变化的，参考类似投资品种的现行市价及重大变化因素，调整最近交易市价以确定公允价值并估值。

证券交易所市场未实行净价交易的企业债券、可转换债券及分离交易可转债按估值日市场交易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估值；估值日无交易且最近交易日后经济环境未发生重大变化的，按最近交易日的市场交易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估值；估值日无交易且最近交易日后经济环境发生了重大变化的，参考类似投资品种的现行市价及重大变化因素，调整最近交易市价以确定公允价值并估值。

银行间同业市场交易的债券按采用估值技术确定的公允价值估值。

未上市流通的债券按采用估值技术确定的公允价值估值，在估值技术难以可靠计量公允价值的情况下按成本估值。

3. 权证投资

从获赠确认日、买入交易日或因认购新发行分离交易可转债而取得的权证从实际取得日起到卖出交易日或行权日止，上市交易的权证投资按估值日在证券交易所挂牌的该权证投资的市场交易收盘价估值；估值日无交易且最近交易日后经济环境未发生重大变化的，按最近交易日的市场交易收盘价估值；估值日无交易且最近交易日后经济环境发生了重大变化的，参考类似投资品种的现行市价及重大变化因素，调整最近交易市价以确定公允价值并估值。

首次发行未上市交易的权证投资按采用估值技术确定的公允价值估值；在估值技术难以可靠计量公允价值的情况下按成本估值；因持有股票而享有的配股权证以及停止交易但未行权的权证按采用估值技术确定的公允价值估值。

如有确凿证据表明按上述方法进行估值不能客观反映其公允价值，本基金管理人应根据具体情况与基金托管人商定后按最能反映公允价值的价格估值。

（七）证券投资的成本计价方法

1. 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

（1）股票投资

买入股票于交易日确认为股票投资。2007年7月1日之前，股票投资成本按交易日应支付的全部价款确认，取得时发生的相关交易费用计入初始确认金额；自2007年7月1日起，股票投资成本按交易日股票的公允价值确认，取得时发生的相关交易费用直接记入当期损益。收到股权分置改革过程中由非流通股股东支付的现金对价于股权分置方案实施复牌日冲减股票投资成本。

卖出股票于交易日确认股票投资收益/(损失)。出售股票的成本按移动加权平均法于交易日结转。

（2）债券投资

2007年7月1日之前，买入证券交易所交易的债券于交易日确认为债券投资；买入银行间同业市场交易的债券于实际支付价款时确认为债券投资。债券投资成本按交易日应支付的全部价款并扣除债券起息日或上次除息日至购买日止的利息(作为应收利息单独核算)后的金额确认，取得时发生的相关交易费用计入初始确认金额。

自2007年7月1日起，买入债券于交易日确认为债券投资。债券投资成本按交易日债券的公允价值确认，取得时发生的相关交易费用直接记入当期损益，上述公允价值不包含债券起息日或上次除息日至购买日止的利息(作为应收利息单独核算)。

认购新发行的分离交易可转债于交易日按支付的全部价款确认为债券投资，后于权证实际取得日单独核算权证成本，并相应调整债券投资成本。

卖出证券交易所交易的债券于交易日确认债券差价收入/(损失)。2007年7月1日之前，卖出银行间同业市场交易的债券于实际支付价款时确认债券投资收益/(损失)；自2007年7月1日起，卖出银行间同业市场交易的债券于交易日确认债券投资收益/(损失)。出售债券的成本按移动加权平均法结转。

（3）权证投资

买入权证于交易日确认为权证投资。2007年7月1日之前，权证投资成本按交易日应支付的全部价款确认，取得时发生的相关交易费用计入初始确认金额；自2007年7月1日起，权证投资成本按交易日权证的公允价值确认，取得时发生的相关交易费用直接记入当期损益。因认购新发行的分离交易可转债而取得的权证在实际取得日，按权证公允价值占分离交易可转债全部公允价值的比例将购买分离交易可转债实际支付全部价款的一部分确认为权证投资成本。获赠权证(包括配股权证)在除权日，按持有的股数及获赠比例计算并记录增加的权证数量。

卖出权证于交易日确认衍生工具收益/(损失)。出售权证的成本按移动加权平均法于交易日结转。

2. 贷款和应收款项

2007年7月1日之前，贷款和应收款项按实际支付或应收取的金额入账，并采用名义利率法确认相关的利息收入，其中买入返售金融资产以协议融出资金额作为入账金额；自2007年7月1日起，贷款和应收款项以公允价值作为初始确认金额，采用实际利率法以摊余成本进行后续计量，终止确认或摊销时的收入或支出计入当期损益，直线法与实际利率法确定的金额差异较小的可采用直线法，其中买入返售金融资产以融出资金应付或实际支付的总额作为初始确认金额。

3. 其他金融负债

2007年7月1日之前，其他金融负债按实际收取或应支付的金额入账，并采用名义利率法确认负债相关的利息支出，其中卖出回购金融资产款以协议融入资金额作为入账金额；自2007年7月1日起，其他金融负债以公允价值作为初始确认金额，采用实际利率法以摊余成本进行后续计量，终止确认或摊销时的收入或支出计入当期损益，直线法与实际利率法确定的金额差异较小的可采用直线法，其中卖出回购金融资产款以融入资金应收或实际收到的总额作为初始确认金额。

（八）待摊费用的摊销方法和摊销期限

待摊费用按直线法在实际受益期限内逐日摊销。

（九）收入的确认和计量

股票投资收益/(损失)于交易日按卖出股票成交金额与其成本的差额确。

债券投资收益/(损失)按卖出债券成交金额与其成本和应收利息的差额确认。

衍生工具收益/(损失)于交易日按卖出权证成交金额与其成本的差额确认。

股利收益于除息日按上市公司宣告的分红派息比例计算的金额扣除由上市公司代扣代缴的个人所得税后的净额确认。

债券利息收入按债券票面价值与票面利率计算的金额扣除适用情况下应由债券发行企业代扣代缴的个人所得税后的净额，在债券实际持有期内逐日确认。贴息债视同到期一次性还本付息的附息债，根据其发行价、到期价和发行期限按直线法推算内含票面利率后确认利息收入。自2007年7月1日起，若票面利率与实际利率出现重大差异则按实际利率计算利息收入。

存款利息收入按存款的本金与适用利率逐日计提。

2007年7月1日之前，买入返售金融资产收入按到期应收或实际收到的金额与初始确认金额的差额在回购期内按直线法逐日确认；自2007年7月1日起，买入返售金融资产收入按到期应收或实际收到的金额与初始确认金额的差额，在回购期内按实际利率法逐日确认，直线法与实际利率法确定的收入差异较小的可采用直线法。

公允价值变动收益/(损失)于估值日按以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产的公允价值变动形成的利得或损失确认。

（十）费用的确认和计量

本基金的基金管理人报酬按前一日基金资产净值1.50%的年费率逐日计提。

本基金的基金托管费按前一日基金资产净值0.25%的年费率逐日计提。

2007年7月1日之前，卖出回购金融资产支出按到期应付或实际支付的金额与初始确认金额的差额在回购期内以直线法逐日确认；自2007年7月1日起，卖出回购金融资产支出按到期应付或实际支付的金额与初始确认金额的差额，在回购期内以实际利率法逐日确认，直线法与实际利率法确定的支出差异较小的可采用直线法。

（十一）实收基金

实收基金为对外发行基金份额所募集的总金额在扣除损益平准金分摊部分后的余额。由于申购和赎回引起的实收基金变动分别于基金申购确认日及基金赎回确认日认列。上述申购和赎回分别包括基金转换所引起的转入基金的实收基金增加和转出基金的实收基金减少。

（十二）损益平准金

损益平准金包括已实现平准金和未实现平准金。已实现平准金指在申购或赎回基金份额时，申购或赎回款项中包含的按累计未分配的已实现损益占基金净值比例计算的金额。未实现平准金指在申购或赎回基金份额时，申购或赎回款项中包含的按累计未实现收益/(损失)占基金净值比例计算的金额。损益平准金于基金申购确认日或基金赎回确认日认列，并于期末全额转入未分配利润/(累计亏损)。

（十三）基金的收益分配政策

每一基金份额享有同等分配权。本基金收益以现金形式分配，但基金份额持有人可选择现金红利或将现金红利按红利发放日前一工作日的基金份额净值自动转为基金份额进行再投资。本基金收益分配每年至少一次。基金可分配收益不包括基金经营活动产生的未实现收益以及基金份额交易产生的未实现平准金等未实现部分。基金当期收益先弥补上一年度亏损后方可进行当年收益分配。基金当年亏损则不进行收益分配。基金收益分配后基金份额净值不能低于面值。

经宣告的拟分配基金收益于分红除权日从持有人权益转出。

6.2.3 重大会计差错的内容和更正金额

报告期内本基金无涉及重大会计差错事项。

6.2.4 关联方关系及关联方交易

（一）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	基金管理人、基金注册登记机构、基金销售机构
中国银行股份有限公司(“中国银行”)	基金托管人、基金代销机构
中诚信托有限责任公司	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

（二）关联方交易

下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立（金额单位：人民币元）。

1. 通过关联方席位进行的交易：无

2. 关联方报酬

（1）基金管理费

支付基金管理人嘉实基金管理有限公司的基金管理人报酬按前一日基金资产净值1.50%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：日基金管理人报酬＝前一日基金资产净值X 1.50%/当年天数。

本基金在本年度需支付基金管理人报酬131,386,589.17元(2006年度：61,014,838.37元)。于2007年12月31日，尚未支付的基金管理人报酬余额为13,140,424.35元（2006年12月31日：4,863,061.56元）。

（2）基金托管费

支付基金托管人中国银行的基金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：

日基金托管费＝前一日基金资产净值X 0.25%/当年天数。

本基金在本年度需支付基金托管费21,897,764.96元(2006年度：10,169,139.73元)。

于2007年12月31日，尚未支付的基金托管费余额为2,190,070.73元(2006年12月31日：810,510.27元)。

3.与关联方进行银行间同业市场的