嘉实策略增长混合型证券投资基金

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。

基金托管人中国工商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有限公司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 嘉实策略增长混合型证券投资基金

（2）基金简称 嘉实策略增长（深交所净值揭示简称：嘉实策略）

（3）基金交易代码 070011（深交所净值揭示代码：160710）

（4）基金运作方式 契约型开放式

（5）基金合同生效日 2006年12月12日

（6）报告期末基金份额总额 10,470,240,677.95

（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 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

（2）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。

（3）业绩比较基准 沪深300指数×75%＋上证国债指数×25%

（4）风险收益特征 较高风险，较高收益。

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 中国工商银行股份有限公司

（2）注册地址 北京市西城区复兴门内大街55号

（3）办公地址 北京市西城区复兴门内大街55号

（4）邮政编码 100032

（5）互联网网址 http://www.icbc.com.cn

（6）法定代表人 姜建清

（7）信息披露负责人 蒋松云

（8）联系电话（010）66106912

（9）传真（010）66106904

（10）电子邮箱 custody@icbc.com.cn

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
1	本期利润	14,462,999,675.46	469,114,479.41
2	本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	9,146,704,458.57	33,270,515.09
3	加权平均基金份额本期利润	0.7013	0.0112
4	期末可供分配利润	6,343,644,101.52	33,270,515.09
5	期末可供分配基金份额利润	0.6059	0.0008
6	期末基金资产净值	18,472,873,331.34	42,386,065,983.42
7	期末基金份额净值	1.764	1.011
8	加权平均净值利润率	54.3300%	1.1167%
9	本期基金份额净值增长率	74.4807%	1.1000%
10	份额累计净值增长率	76.3993%	1.1000%

注：本基金合同生效日为2006年12月12日，2006年度主要财务指标的计算期间为2006年12月12日至2006年12月31日。

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	-2.00%	1.47%	-2.84%	1.49%	0.84%	-0.02%
过去六个月	31.84%	1.67%	31.01%	1.56%	0.83%	0.11%
过去一年	74.48%	1.66%	108.03%	1.72%	-33.55%	-0.06%
自基金合同生效起至今	76.40%	1.61%	129.70%	1.69%	-53.30%	-0.08%

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

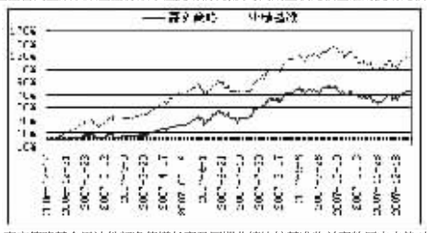

图1：嘉实策略基金累计份额净值增长率及同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图

（2006年12月12日至2007年12月31日）

注1：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。截至报告期末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。

注2：2008年2月28日，本基金管理人发布《关于调整嘉实策略增长证券投资基金基金经理的公告》，邹唯先生、党开宇女士、刘嘉先生不再担任本基金基金经理职务，本基金由现任基金经理邵健先生独立管理。

2.2.3 本基金自基金合同生效以来每年的净值增长率，并与同期业绩比较基准的收益率比较

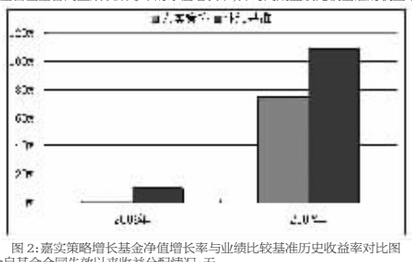

图2：嘉实策略增长基金净值增长率与业绩比较基准历史收益率对比图

2.3 本基金自基金合同失效以来收益分配情况：无

§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

邵健先生，经济学硕士，9年证券从业经历。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，现任公司总经理助理。2006年12月至今任本基金基金经理。

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。

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份额净值为1.764元，本报告期基金份额净值增长率为74.48%，同期业绩比较基准增长率为108.03%。本基金本期净值增长落后于业绩比较基准的原因在于本基金2007年上半年处于建仓期，建仓节奏较为谨慎，从而未能充分分享上半年A股市场快速上涨的收益。

报告期内，中国经济增速创出近年的新高，GDP增速高达11.4%。企业在收入增长、利润率提升的双重作用下盈利快速提高。与此同时，在A股与基金巨大的盈利示范作用的影响下，大量金融资产向银行流入证券市场，进一步推动了股指的上扬。全年A股市场热点此起彼伏，低价绩差股以及有色金属、煤炭、航空、机械、房地产、金融等板块先后成为热点投资板块。

但随着指数的上涨，估值的快速提升，A股市场的安全边际显著降低。10月以后，随着A股市场估值的日渐高企，国际经济形势的恶化，基金发行的放缓、中国经济的全面过热及宏观紧缩的预期，A股市场逐步陷入调整。

在2007年中，我们的投资主要分为两个阶段：

第一阶段：稳健建仓阶段。这一阶段从年初至四月中旬，在此期间，本基金采取了精选个股、稳健建仓、低仓位运行的策略，主要基于以下考虑：（1）市场整体估值已达历史上较高水平，在这种情况下，本基金需要精选个股，中长期投资，以规避未来的投资风险与较高的调仓成本；（2）本基金首发规模高达419亿，占当时市场流通市值的比例高达25%，过快的建仓可能冲击成本十分巨大。

第二阶段：持续增仓，组合不断优化阶段。这一阶段，随着个股的逐步投资及组合的部分赎回，本基金仓位逐步上升，个股精选的效果开始体现。6月以后，本基金建仓期结束，进入正常管理、持续优化的阶段。

上半年，本基金持仓较重的主要是金融、地产、商业、机械、交运等行业。在下半年，我们进一步增加了稳定增长行业的投资比例。

3.4 宏观经济、证券市场及行业走势等简要展望

展望2008年A股市场，我们认为存在一定的调整压力。

宏观方面，从国际来看，次按危机愈演愈烈，全球经济增速放缓，通货膨胀迅速抬头，外部环境显著下滑；从国内来看，中国经济正在由高增长、低通胀变为中高增长、高通涨阶段，成本上升压力迅速加大，短期增长与可持续发展的矛盾日益突出，政策抉择的难度显著加大。

在证券市场方面，企业盈利由高速增长变为中速增长并且不确定性在加大，估值在盈利增速放缓及供求关系逆转的情况下将显著下移。

与此同时，我们认为，A股市场将保持较高的活跃度，也将存在较多的结构性机会。短缺与通胀、节能环保与新能源、中国内需、转移支付、产业转移、股权激励、资产注入等都将是重要的投资主题。在行业方面，我们认为医药、商业、品牌消费品、先进制造、能源装备、交通运输等稳定增长行业的相对表现将优于07年，金融、地产、大宗商品等周期性行业存在阶段性机会。

在2008年的投资中，我们仍将贯彻“稳中求进”的投资策略。在保持较多持续增长行业的基础上，利用部分仓位积极把握阶段性的投资的机会。力争继续给基金持有人带来良好的收益。

§4 托管人报告

2007年度，本基金托管人在对嘉实策略增长混合型证券投资基金的托管过程中，严格遵守《证券投资基金法》及其他法律法规和基金合同的有关规定，不存在任何损害基金份额持有人利益的行为，完全尽职尽责地履行了基金托管人应尽的义务。

2007年度，嘉实策略增长混合型证券投资基金的管理人——嘉实基金管理有限公司在嘉实策略增长混合型证券投资基金的投资运作、基金资产净值计算、基金份额申购赎回价格计算、基金费用开支等问题上，不存在任何损害基金份额持有人利益的行为，在各重要方面的运作严格按照基金合同的规定进行。

本托管人依法对嘉实基金管理有限公司在2007年所编制和披露的嘉实策略增长混合型证券投资基金年度报告中财务指标、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进行了核查，以上内容真实、准确和完整。

中国工商银行股份有限公司资产托管部

2008年3月27日

§5 审计报告

嘉实策略增长混合型证券投资基金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20340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
资 产			
银行存款		2,147,754,346.09	23,363,141,866.63
结算备付金		19,961,112.30	
存出保证金		3,231,118.56	250,000.00
交易性金融资产	6.2.7(1)	16,272,530,763.97	9,756,997,067.65
其中：股票投资		15,184,188,924.24	5,920,604,849.44
债券投资		1,088,341,839.73	3,836,392,218.21
资产支持证券投资			
衍生金融资产	6.2.7(2)	133,450.76	
买入返售金融资产			6,939,200,000.00
应收证券清算款		134,727,722.09	2,330,434,988.48
应收利息	6.2.7(3)	24,215,095.49	69,481,477.68
应收股利			
应收申购款		42,518,542.57	
其他资产			57,750,000.00
资产总计		18,645,072,151.83	42,517,255,400.44
负债和所有者权益			
负 债			
短期借款			
交易性金融负债			
衍生金融负债			
卖出回购金融资产款			
应付证券清算款		46,401,997.76	88,706,614.80
应付赎回款		88,229,799.98	
应付管理人报酬		22,702,830.94	32,810,684.12
应付托管费		3,783,805.17	5,468,447.37
应付销售服务费			
应付交易费用	6.2.7(4)	8,877,939.48	3,953,670.73
应交税费		56,060.00	
应付利息	6.2.7(5)		
应付利润			
其他负债	6.2.7(6)	2,146,387.16	250,000.00
负债合计		172,198,820.49	131,189,417.02
所有者权益：			
实收基金	6.2.7(7)	10,470,240,677.95	41,916,951,504.01
未分配利润		8,002,632,653.39	469,114,479.41
所有者权益合计		18,472,873,331.34	42,386,065,983.42
负债和所有者权益总计		18,645,072,151.83	42,517,255,400.44

附注：基金份额净值1.764元，基金份额总额10,470,240,677.95份。

6.1.2 利润表

项 目	附注	2007年度	2006年12月12日至2006年12月31日
一、收入		15,138,194,411.22	517,606,819.55
1.利息收入		134,202,112.59	35,573,689.88
其中：存款利息收入		52,484,703.16	15,611,700.58
债券利息收入		70,197,909.25	2,054,804.19
资产支持证券利息收入			
买入返售金融资产收入		11,519,500.18	17,907,185.11
2.投资收益		9,634,036,972.70	46,189,165.35
其中：股票投资收益	6.2.7(8)	9,413,194,052.38	46,189,165.35
债券投资收益	6.2.7(9)	3,153,240.64	
资产支持证券投资收益			
衍生工具收益	6.2.7(10)	111,240,655.60	
股利收益		106,449,024.08	
3.公允价值变动收益	6.2.7(11)	5,316,295,216.89	435,843,964.32
4.其他收入	6.2.7(12)	53,660,109.04	
二、费用		675,194,735.76	48,492,340.14
1.管理人报酬		405,129,061.51	32,810,684.12
2.托管费		67,521,510.22	5,468,447.37
3.销售服务费			
4.交易费用	6.2.7(13)	186,232,228.71	10,203,191.15
5.利息支出		15,755,118.83	
其中：卖出回购金融资产支出		15,755,118.83	
6.其他费用	6.2.7(14)	556,816.49	10,017.50
三、利润总额		14,462,999,675.46	469,114,479.41

6.1.3 所有者权益（基金净值）变动表

	2007年度		
项目	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）	41,916,951,504.01	469,114,479.41	42,386,065,983.42
本年经营活动产生的基金净值变动数（本年利润总额）		14,462,999,675.46	14,462,999,675.46
本年基金份额交易产生的基金净值变动数	−31,446,710,826.06	−6,929,481,501.48	−38,376,192,327.54
其中：基金申购	3,988,543,201.75	773,368,447.41	4,761,911,649.16
基金赎回	−35,435,254,027.81	−7,702,849,948.89	−43,138,103,976.70
本年向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动数	10,470,240,677.95	8,002,632,653.39	18,472,873,331.34
年末所有者权益（基金净值）	10,470,240,677.95	8,002,632,653.39	18,472,873,331.34

	2006年12月12日(基金合同生效日)至2006年12月31日止期间		
项目	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
期初所有者权益（基金净值）	41,916,951,504.01		41,916,951,504.01
本期经营活动产生的净值变动数（本期利润总额）		469,114,479.41	469,114,479.41
本期基金份额交易产生的基金净值变动数			
其中：基金申购			
基金赎回			
向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动数			
期末所有者权益（基金净值）	41,916,951,504.01	469,114,479.41	42,386,065,983.42

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2006年12月12日（基金合同生效日）至2006年12月31日止期间和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”）、《嘉实策略增长混合型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、《嘉实策略增长混合型证券投资基金基金合同》和中国证券监督管理委员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12月12日(基金合同生效日)至2006年12月31日以及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12月31日和2007年6月30日的所有者权益，以及2006年12月12日（基金合同生效日）至2006年12月31日止期间和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：

	2006-12-12至2006-12-31净收益/利润总额	2006年12月31所有者权益
按原会计准则和制度列报的金额	33,270,515.09	42,386,065,983.42
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	435,843,964.32	
按企业会计准则列报的金额	469,114,479.41	42,386,065,983.42

	2007年1月1日所有者权益	2007-1-1至2007-6-30净收益/利润总额	2007-6-30所有者权益
按原会计准则和制度列报的金额	42,386,065,983.42	4,103,349,169.25	21,401,351,821.19
公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产		4,166,892,490.47	
按企业会计准则列报的金额	42,386,065,983.42	8,270,241,659.72	21,401,351,821.19

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。本财务报表的实际编制期间为2006年12月12日(基金合同生效日)至2006年12月31日和2007年度。

（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消

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损益的金融负债在资产负债表中以衍生金融负债列示。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消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消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：

(i)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；估值日无交易日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；估值日无交易日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。

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。

(ii)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；估值日无交易日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；估值日无交易日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；估值日无交易日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；估值日无交易日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。

(iii)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；估值日无交易日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；估值日无交易日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。

(iv) 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

(i) 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计入当期损益。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。

(ii)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认。

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。

（十二）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分红除息日的基金份额净值自动转为基金份额进行再投资。基金每年收益分配的次数最多为4次，全年分配比例不得低于年度可分配收益的30%。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。基金当期可分配收益先弥补以前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	基金发起人、基金管理人、基金注册登记机构、基金销售机构
中国工商银行股份有限公司	基金托管人、基金代销机构
中诚信托投资有限责任公司	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
国都证券有限责任公司	基金管理人控股股东的子公司、基金代销机构

（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

关联方	2007年度					
	买卖股票成交量		买卖债券成交量		交易佣金	
	成交量（元）	占全年成交量的比例	成交量（元）	占全年成交量的比例	佣金（元）	占全年佣金的比例
国都证券	4,312,075,310.15	6.80%	-	-	3,534,690.88	6.89%

2006会计期间，本基金未通过关联方席位进行证券交易。

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费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。

计算公式：日基金管理费＝前一日基金资产净值×1.5%／当年天数。

本基金在本年度需支付基金管理人报酬405,129,061.51元(2006会计期间：32,810,684.12元)。于2007年12月31日，尚未支付的基金管理人报酬余额为22,702,830.94元（2006年12月31日：32,810,684.12元）。

（2）基金托管费

支付基金托管人中国工商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。

计算公式：日基金托管费＝前一日基金资产净值×0.25%／当年天数。

本基金在本年度需支付基金托管费67,521,510.22元(2006会计期间：5,468,447.37元)。于2007年12月31日，尚未支付的基金托管费余额为3,783,805.17元(2006年12月31日：5,468,447.37元)。

3. 与关联方进行银行间同业市场的债券（含回购）交易

报告期内，本基金与基金托管人中国工商银行没有通过银行间同业市场进行债券交易（2006会计期间：639,159,040.00元）。

4. 由关联方保管的银行存款余额及由此产生的利息收入

本基金的银行存款由基金托管人中国工商银行保管，按银行同业利率计息。基金托管人于2007年12月31日保管的银行存款余额为2,147,754,346.09元（2006年12月31日：23,363,141,866.63元）。

本年度由基金托管人保管的银行存款产生的利息收入为51,472,306.01元（2006会计期间：15,611,700.58元）。

5. 关联方投资本基金情况：无

6.2.5 报告期末流通转让受到限制的基金资产

以下各项除特别注明外，金额单位为人民币元。

（1）报告期末本基金持有的因认购新发或增发而流通受限的证券

序号	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（股）	期末成本总额	期末估值总额
股票										
1	601088	中国神华	07-09-27