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

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系列基金的招募说明书。

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。

本报告中的财务会计报告已经审计,安永华明会计师事务所为本系列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 嘉实增长证券投资基金

（1）基金基本资料

1、基金名称	嘉实增长证券投资基金
2、基金简称	嘉实增长
3、基金交易代码	070002（深交所净值揭示代码:160702）
4、基金运作方式	契约型开放式
5、基金合同生效日	2003年 7 月 9 日
6、报告期末基金份额总额	610,643,329.30 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
（2）基金产品说明	
1、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。
2、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。
3、业绩比较基准	巨潮 500（小盘）指数
4、风险收益特征	本基金属于中高风险证券投资基金。本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。

1.2 嘉实稳健证券投资基金

（1）基金基本资料

1、基金名称	嘉实稳健证券投资基金
2、基金简称	嘉实稳健
3、基金交易代码	070003（深交所净值揭示代码:160703）
4、基金运作方式	契约型开放式
5、基金合同生效日	2003年 7 月 9 日
6、报告期末基金份额总额	27,504,708,270.36 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
（2）基金产品说明	
1、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。
2、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。在正常市场状况下,投资组合比例范围:股票 40%–75%,债券 20%–55%,现金 5%左右。
3、业绩比较基准	巨潮 200（大盘）指数
4、风险收益特征	本基金属于中低风险证券投资基金。本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。

1.3 嘉实债券证券投资基金

（1）基金基本资料

1、基金名称	嘉实债券证券投资基金
2、基金简称	嘉实债券
3、基金交易代码	070005（深交所净值揭示代码:160704）
4、基金运作方式	契约型开放式
5、基金合同生效日	2003年 7 月 9 日
6、报告期末基金份额总额	4,915,169,296.03 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

（2）基金产品说明

1、投资目标	以本金安全为前提,追求较高的组合回报。
2、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。
3、业绩比较基准	中央国债登记结算公司的中国债券指数
4、风险收益特征	本基金属于低风险证券投资基金,其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。

1.4 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
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

1.5 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、国际互联网址	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

1.6 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 嘉实增长基金

（1）主要财务指标 单位:元

序号	项目	2007年	2006年	2005年
1	本期利润	2,187,867,840.52	1,487,546,629.71	122,516,166.82
2	本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	2,082,522,964.21	973,153,150.52	522,789.27
3	加权平均基金份额本期利润	2.5637	1.2691	0.0928
4	期末可供分配利润	1,961,264,246.77	681,877,882.43	–450,322.17
5	期末可供分配基金份额利润	3.2118	0.6369	–0.0003
6	期末基金资产净值	2,879,528,330.31	2,435,221,649.46	1,833,216,246.30
7	期末基金份额净值	4.716	2.274	1.193
8	加权平均净值利润率	71.27%	76.21%	8.06%
9	本期基金份额净值增长率	107.39%	114.77%	8.85%
10	份额累计净值增长率	496.64%	187.69%	33.95%

（2）基金净值表现

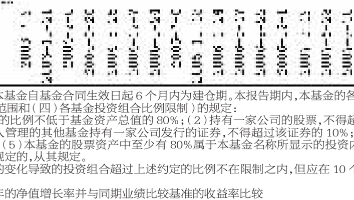
1、本基金份额净值增长率与同期业绩比较基准收益率比较表

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	0.49%	1.23%	0.03%	2.04%	0.46%	–0.81%
过去六个月	26.10%	1.35%	41.98%	2.18%	–15.88%	–0.83%
过去一年	107.39%	1.60%	197.05%	2.59%	–89.66%	–0.99%
过去三年	384.82%	1.27%	396.21%	2.02%	–11.39%	–0.75%
自基金合同生效起至今	496.64%	1.13%	246.92%	1.84%	249.72%	–0.71%

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:嘉实增长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 2007 年 12 月 31 日）



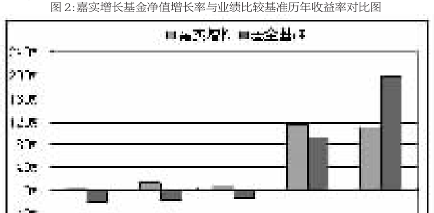
注:按基金合同规定,本基金自基金合同生效日起 6 个月内为建仓期。本报告期内,本基金的各项投资比例已符合基金合同第三部分（四（一）投资范围和（四）各基金投资组合比例限制）的规定:

（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。

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:嘉实增长基金净值增长率与业绩比较基准历年收益率对比图



（3）本基金过往三年每年基金收益分配情况

年度	每 10 份基金份额分红数（元）	备注
2007年		
2006年	2.100	2006年共分配四次
2005年		
合计	2.100	

2.2 嘉实稳健基金

（1）主要财务指标 单位:元

序号	项目	2007年	2006年	2005年
1	本期利润	10,149,141,461.47	1,748,961,672.32	17,087,155.42
2	本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	7,072,031,392.12	782,293,223.63	–21,898,815.00
3	加权平均基金份额本期利润	0.6427	1.4393	0.0188
4	期末可供分配利润	16,638,799,529.78	455,666,956.60	–23,288,181.13
5	期末可供分配基金份额利润	0.6049	0.0989	–0.0289
6	期末基金资产净值	38,104,650,434.09	6,056,993,592.19	840,295,344.68
7	期末基金份额净值	1.385	1.314	1.044
8	加权平均净值利润率	48.70%	120.78%	1.85%
9	本期基金份额净值增长率	123.76%	101.90%	2.96%
10	份额累计净值增长率	405.44%	125.88%	11.88%

（2）基金净值表现

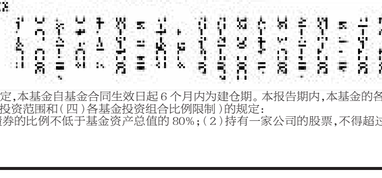
1、 本基金份额净值增长率与同期业绩比较基准收益率比较表

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	–6.42%	1.55%	–4.43%	1.99%	–1.99%	–0.44%
过去六个月	37.13%	1.62%	39.18%	2.06%	–2.05%	–0.44%
过去一年	123.76%	1.73%	156.00%	2.26%	–32.24%	–0.53%
过去三年	365.14%	1.30%	427.48%	1.72%	–62.34%	–0.42%
自基金合同生效起至今	405.44%	1.16%	326.71%	1.57%	78.72%	–0.41%

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 3:嘉实稳健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 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已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:

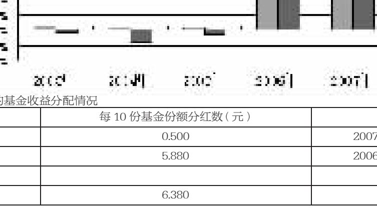
（1）投资于股票、债券的比例不低于基金资产总值的 80%;（2）持有一家公司的股票,不得超过基金资产净值的 10%;（3）本基金与由基金管理人管理的其他基金持有一家公司发行的证券,不得超过该证券的 10%;（4）投资于国债的比例不低于基金资产净值的 20%;（5）本基金的股票资产中至少有 80%属于本基金名称所显示的投资内容;（6）法律法规或监管部门对上述比例限制另有规定的,从其规定。

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 2:2008 年 2 月 28 日本基金管理人发布《关于调整嘉实稳健证券投资基金基金经理的公告》,邹唯先生不再担任本基金基金经理,本基金由现任基金经理忻怡先生独立管理。

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 4:嘉实稳健基金净值增长率与业绩比较基准历年收益率对比图



（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	0.500	2007年共分配一次
2006年	5.880	2006年共分配四次
2005年		
合计	6.380	

2.3 嘉实债券基金

（1）主要财务指标 单位:元

序号	项目	2007年	2006年	2005年
1	本期利润	601,176,681.69	48,679,316.14	16,838,616.21
2	本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	391,848,600.25	31,826,098.76	13,511,657.06
3	加权平均基金份额本期利润	0.2450	0.2432	0.1280
4	期末可供分配利润	16,240,654.78	4,231,484.36	2,804,824.20
5	期末可供分配基金份额利润	0.0033	0.0127	0.0236
6	期末基金资产净值	6,016,275,412.68	356,417,580.73	121,740,676.58
7	期末基金份额净值	1.224	1.067	1.024
8	加权平均净值利润率	19.77%	22.04%	13.05%
9	本期基金份额净值增长率	30.28%	27.17%	13.14%
10	份额累计净值增长率	74.70%	34.10%	5.44%

（2）基金净值表现

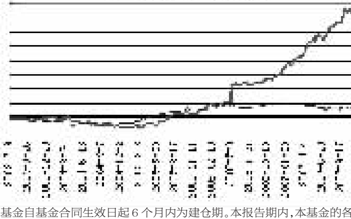
1、本基金份额净值增长率与同期业绩比较基准收益率比较表

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	2.34%	0.45%	0.10%	0.07%	2.24%	0.38%
过去六个月	12.06%	0.39%	0.86%	0.10%	11.20%	0.29%
过去一年	30.28%	0.41%	–1.80%	0.08%	32.08%	0.33%
过去三年	87.45%	0.41%	11.41%	0.13%	76.04%	0.28%
自基金合同生效起至今	74.70%	0.37%	7.37%	0.22%	67.33%	0.15%

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 5: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 2007 年 12 月 31 日）



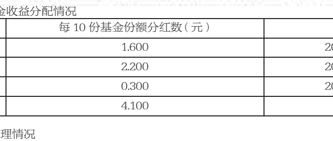
注:按基金合同规定,本基金自基金合同生效日起 6 个月内为建仓期。本报告期内,本基金的各项投资比例已符合基金合同第三部分（四（一）投资范围和（四）各基金投资组合比例限制）的规定:

（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。

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 6:嘉实债券基金净值增长率与业绩比较基准历年收益率对比图



（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	1.600	2007年分配三次
2006年	2.200	2006年分配七次
2005年	0.300	2005年分配一次
合计	4.100	

§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 基金经理小组简介

（1）嘉实增长基金经理

邵健先生,经济学硕士。10 年证券从业经历。1998 年 –2003 年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 月加入嘉实基金负责嘉实增长基金的管理工作。

（2）嘉实稳健基金经理

忻怡先生,硕士研究生,CFA,6 年证券从业经历。曾任职于上海银行、渣打银行上海分行,2002 年至 2003 年任国泰君安证券香港公司研究员,2003 年 9 月至 2006 年 8 月任博时基金管理有限公司研究员,2006 年 9 月至今任嘉实基金管理有限公司研究员,2006 年 12 月至今任嘉实稳健基金基金经理。

（3）嘉实债券基金经理

刘夫先生,硕士研究生,13 年证券投资经验。曾就职于深圳人民银行外汇经纪中心,平安保险集团投资管理中心,宝盈基金管理有限公司。2005 年 4 月加入嘉实基金管理有限公司从事债券投资管理工作,2005 年 4 月至今任嘉实债券基金基金经理。

3.2 基金运作遵规守信情况说明

在报告期内,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。

2007 年 4 月 11 日,因恒生系统计算误差,嘉实增长基金持有的股票市值占基金资产净值比例为 74.99%,经重新核算后该比例为 75.0029%;4 月 6 日至 4 月 19 日因市场因素影响该比例被动稍微超过 75%,4 月 20 日该比例为 74.69%。

3.3 基金业绩表现及投资策略说明和宏观经济、证券市场及行业走势展望

3.3.1 嘉实增长基金

（1）基金业绩表现和投资策略说明

截至报告期末本基金份额净值为 4.716 元,报告期内基金份额净值增长率为 107.39%,同期业绩比较基准收益率为 197.05%。自本基金成立以来,本基金份额净值增长率为 496.64%,业绩比较基准收益率为 246.92%。造成本期基金份额净值增长率落后于业绩比较基准收益率的原因主要有两个方面:一是本基金的股票仓位受到基金合同的限制,从而在上涨时会显著落后于全股基准指数;二是本基金在 07 年的投资中相对谨慎,对涨幅巨大的大宗原料板块及低价绩差股等板块进行了低配。

报告期内,中国经济增速创出近年的新高,GDP 增速高达 11.4%。企业盈利在较高的经济增速、温和的通胀的推动下大幅上升,A 股公司预期全年每股收益增长在 50%以上。深沪两市在企业良好的盈利增长与强大的流动性的推动下大幅上扬,并且热点此起彼伏。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,基金发行的放缓以及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。

在本基金 2007 年的投资中,我们总体采取了仓位稳定、精选个股、长线投资、持续优化的策略,这一策略在 2007 年的牛市氛围、快速轮动及低价与重组板块鸡犬升天的环境下虽非最优策略,但我们相信从长期来看将是有助于持有人利益的。行业上,上半年我们在保持较多商业、医药等持续增长行业的基础上,重点增持了房地产、机械、金融等行业,下半年,我们在保持较多持续增长行业的基础上,阶段性增持了金融、航空等行业。

（2）宏观经济和证券市场展望及投资策略

展望 2008 年市场,我们认为,这将是中国经济与证券市场面临挑战的一年。在经济方面,国际经济形势显著恶化,中国经济由高增长低通胀变为中高增长高通胀,中国经济面临内热外冷的局面,人民币面临较快升值,政策抉择的难度进一步加大。

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,A 股市场预期将面临一定压力。

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、中国内需、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、海洋石油、新能源等稳定增长行业的相对表现将优于 07 年,金融、钢铁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"关注成长、强化防御"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前述的多项主题投资的机会。力争继续给长期支持本基金的投资者带来良好的收益。

3.3.2 嘉实稳健基金

（1）基金业绩表现和投资策略说明

截至报告期末本基金份额净值为 1.385 元,报告期内基金份额净值增长率为 123.76%,同期业绩比较基准增长率为 156.00%。

2007 年对 A 股来说是一个大牛市,在上市公司业绩预期和流动性的推动下,上证指数和沪深 300 分别上涨了 96.7%和 161.5%。从风格上看,中小盘表现相对优良,而大盘股表现相对较差。在行业方面,煤炭、有色金属、航空等行业表现相对较好,而科技、金融、食品饮料等行业表现相对较差。

本基金采取了自下而上精选个股和自上而下行业配置相结合的投资策略。个股方面,云南铜业、中国船舶、盐湖钾肥等个股为本基金带了较大的超额收益,行业上,本基金超配了上游的资源行业。

（2）宏观经济和证券市场展望及投资策略

展望 2008 年,中国宏观经济面临的最大挑战:如何平衡通货膨胀和外部需求减弱两大风险。对付通货膨胀要求从紧的货币政策,当然人民币的大幅度升值对输入性的通胀会比较有效。但在外部需求减弱的背景下,宏观调控抑制内部需求,极端情况下将导致中国经济硬着陆。

高增长、低通胀是股票投资的最好时期,反之低增长、高通胀则是股票投资最坏的时期。目前中国宏观经济进入了高增长、高通胀时期。我们对 2008 年 A 股的整体收益率水平保持谨慎,同时认为市场波动将大幅度增加。

2008 年,本基金仍然将采取了自下而上精选个股和自上而下行业配置相结合的投资策略。在投资领域上,本基金看好以下几个方面:（1）农产品;（2）对通货膨胀有转嫁能力的行业;（3）行业整合;（4）节能减排的受益者。

3.3.3 嘉实债券基金

（1）基金业绩表现和投资策略说明

截至报告期末本基金份额净值为 1.224 元,报告期内基金份额净值增长率为 30.28%,同期业绩比较基准增长率为 –1.80%。

报告期内,值得关注的宏观主题是人民币升值、外贸顺差、流动性过剩和通货膨胀,此外,在 GDP 高速增长的大背景下,银行信贷和固定资产投资也居高难下,整体宏观经济呈现出过热的势头。为了保证经济的长期稳定增长,国家采取了一系列宏观调控措施,其中包括人民银行实施的以加息和提高存款准备金率为主的紧缩性货币政策。宏观形势对 07 年债券市场形成了较大的负面影响,而供求关系也使债券市场承受了较大的压力,债券发行力度的提高和股票一级市场的高收益,一个增加了债券市场的供给,另一个则减小了债券市场的需求。鉴于债券市场面临着如此众多的不利因素,本基金在 07 年的绝大部分时间里将组合久期控制在远低于基准的水平,较好地规避了债券市场的下行风险。与此同时,股改顺利完成、人民币升值、企业利润超预期增长、居民金融资产结构转型等等一系列重大利好因素,共同促成了 07 年历史性的股票市场盛宴。面对股票市场的大好形势,本基金从可转债、IPO、公开增发三方面着手,从坚持稳定持股和注重行业选择出发,较好地把握了股票市场的历史性机遇,为投资者创造了较好的回报。

（2）宏观经济和证券市场展望及投资策略

展望 2008 年,宏观经济的最重要特征将是内热外冷。一方面,国内经济不压不行,不压肯定过热,影响长期稳定增长;另一方面,怎么压,压到什么程度合适,还取决于世界经济尤其是美国经济的震荡对国内的影响。可以说,08 年将是中国经济融入世界经济的过程当中,国内经济矛盾和世界经济矛盾错综交织、集中体现的一年,形势将十分复杂,难以判断。此外,通货膨胀的趋势及其治理,也将是 08 年宏观经济发展当中可能遇到的一大难点。如果出现经济增速下降的同时物价加速上涨的局面,是保经济还是保物价将成为宏观经济政策制定的两难选择。具体到 08 年的资本市场,在国内外经济形势如此复杂的大背景下,无论债券市场还是股票市场,都将同时面临着众多相互矛盾而又影响重大的利好和利空因素,市场将难以形成比较明显的方向或者趋势,阶段性的投资机会和下行风险都将对 08 年的投资收益形成重大影响。2008 年,本基金将继续遵循"不追求过高风险回报"的投资理念,充分考虑国内外经济形势变化对国内资本市场带来的风险和机会,在严格控制基金净值波动的基础上,为基金持有人努力寻求基金净值的稳定增长。

§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"）在对嘉实理财通系列证券投资基金（以下称"本系列基金"）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,2007 年 4 月 6 日至 4 月 19 日,因市场波动影响嘉实增长基金持有的股票市值占基金资产净值比例超过 75%,4 月 20 日该比例调整为 74.69%,托管人对此进行了提示,并向监管部门进行了报告。

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

嘉实理财通系列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、注册会计师张小东、成超签字出具了"无保留意见的审计报告"（安永华明（2008）审字第 60468756_A01 号）。

§6 财务会计报告

6.1 基金会计报表

（一）资产负债表

会证基 01 表

编制单位:嘉实基金管理有限公司 2007 年 12 月 31 日 单位:元

项目	附注	嘉实增长 2007-12-31	嘉实增长 2006-12-31	嘉实稳健 2007-12-31	嘉实稳健 2006-12-31	嘉实债券 2007-12-31	嘉实债券 2006-12-31
资产							
银行存款		198,931,613.60	311,961,584.60	661,343,367.31	441,345,106.92	105,769,672.14	19,916,652.04
结算备付金		3,115,553.94	6,029,821.99	36,409,562.06	37,479,175.70	36,934,424.73	3,672,698.45
存出保证金		1,249,710.16	661,941.77	15,568,653.60	644,380.19	250,000.00	250,000.00
交易性金融资产	1	2,497,014,041.18	2,220,318,730.78	35,191,724,496.37	5,493,286,218.77	5,868,829,273.57	331,508,585.08
其中: 股票投资		1,845,484,532.98	1,622,158,618.98	27,229,114,996.17	4,179,915,462.31	585,233,707.85	38,136,023.18
债券投资		651,529,508.20	598,160,111.80	7,962,609,500.20	1,313,370,756.46	5,283,595,565.72	288,372,561.90
资产支持证券投资							5,000,000.00
基金投资							
衍生金融资产	2		24,295,484.80	7,180,501.40		8,591,546.95	
买入返售金融资产				1,500,001,200.00		300,000,570.00	
应收证券清算款		167,550,628.76	175,612,784.00	829,418,287.14	130,585,040.31		973,524.08
应收利息	3	8,832,811.13	5,392,279.32	154,209,877.98	11,191,460.16	65,529,474.54	2,687,968.01
应收股利							
应收申购款		19,566,360.53	5,618,397.07	32,670,977.05	25,558,853.18	44,291,742.86	4,511,122.87
其他资产							
资产总计		2,896,260,719.30	2,749,891,024.33	38,428,526,922.91	6,140,090,235.23	6,430,196,704.79	363,520,550.53
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			300,000,000.00				
应付证券清算款		8,911,342.41					4,121,904.72
应付赎回款		1,943,835.46	8,636,325.30	242,996,419.24	68,505,071.95	113,952,256.18	2,194,064.73
应付管理人报酬		3,384,128.42	2,956,091.91	47,151,267.11	7,289,412.13	2,812,649.95	172,112.07
应付托管费		564,021.40	492,682.00	7,858,544.50	1,214,902.04	937,550.00	57,370.68
应付交易费用	4	1,457,373.97	1,526,993.70	24,523,410.53	5,393,958.52	408,083.01	23,136.25
应交税费		156,140.00	134,724.20	83,274.80	83,274.80	292,134.56	262,688.36
应付利息	5		488,920.00				
应付利润						294,909,943.68	
其他负债	6	315,547.33	433,637.76	1,263,572.64	610,023.60	608,674.73	271,692.99
负债合计		16,732,388.99	314,669,374.87	323,876,488.82	83,096,643.04	413,921,292.11	7,102,969.80
权益合计							
实收基金	7	610,643,329.30	1,070,671,701.03	13,592,625,465.83	4,609,029,342.38	4,915,169,296.03	334,132,310.62
未分配利润		2,268,885,001.01	1,364,549,948.43	24,512,024,968.26	1,447,964,249.81	1,101,106,116.65	22,285,270.11
持有人权益合计		2,879,528,330.31	2,435,221,649.46	38,104,650,434.09	6,056,993,592.19	6,016,275,412.68	356,417,580.73
负债及所有者权益总计		2,896,260,719.30	2,749,891,024.33	38,428,526,922.91	6,140,090,235.23	6,430,196,704.79	363,520,550.53
附基金份额净值		4.716	2.274	1.385	1.314	1.224	1.067
基金份额总额		610,643,329.30	1,070,671,701.03	27,504,708,270.36	4,609,029,342.38	4,915,169,296.03	334,132,310.62

（二）利润表 单位:元

项目	附注	嘉实增长 2007年度	嘉实增长 2006年度	嘉实稳健 2007年度	嘉实稳健 2006年度	嘉实债券 2007年度	嘉实债券 2006年度
收入:		2,279,240,345.61	1,538,152,718.21	10,846,232,271.65	1,795,532,783.08	680,680,352.25	52,343,686.64
利息收入		20,777,983.09	12,872,873.26	143,396,579.42	9,590,906.94	79,855,001.89	5,392,297.30
其中:存款利息收入		2,158,027.43	1,210,535.92	17,080,803.09	1,369,693.66	4,052,388.06	376,110.59
债券利息收入		18,619,955.66	11,662,337.34	124,784,794.50	8,075,656.88	75,411,831.09	5,016,186.71
资产支持证券利息收入						1,753.42	
买入返售金融资产收入				1,530,981.83	145,556.40	389,029.32	
投资收益		2,151,218,083.88	1,008,867,610.86	7,597,734,581.90	817,342,927.14	388,290,730.90	29,919,434.65
其中:股票投资收益	8	2,062,240,907.46	982,093,384.18	7,526,807,447.93	783,753,401.86	350,376,376.00	16,902,064.31
债券投资收益	9	–538,511.94	171,969.11	14,146,732.81	363,141.74	29,966,134.21	7,175,159.97
资产支持证券投资收益						10,112.33	–
衍生工具收益	10	80,105,696.35	14,586,850.32	367,844.68	25,568,961.22	7,143,627.95	5,842,210.37
股利收益		9,409,992.01	12,015,407.25	56,412,556.48	7,657,422.32	794,480.41	–
公允价值变动损益	11	105,344,876.31	514,393,479.19	3,077,110,069.35	966,668,448.69	209,328,081.44	16,853,217.38
其他收入	12	1,899,402.33	2,018,754.90	27,991,040.98	1,930,500.31	3,206,538.02	178,737.31
费用		91,372,505.09	50,606,088.50	697,090,810.18	46,571,110.76	79,503,670.56	3,664,370.50
管理人报酬		45,930,368.12	29,182,028.71	308,230,608.34	20,968,723.71	17,844,346.32	1,301,835.87
托管费		7,655,061.40	4,863,671.56	51,371,768.05	3,494,787.33	5,948,115.43	433,945.31
交易费用	13	24,646,510.08	13,260,005.00	298,384,224.25	20,249,422.78	4,481,953.94	368,051.47
利息支出		12,953,994.82	2,974,355.79	38,721,029.87	1,665,671.39	51,033,150.42	1,447,498.89
其中:卖出回购金融资产支出		12,953,994.82	2,974,355.79	38,721,029.87	1,665,671.39	51,033,150.42	1,447,498.89
其他费用	14	186,570.67	326,027.44	383,179.67	192,505.55	196,104.45	113,038.96
净利润		2,187,867,840.52	1,487,546,629.71	10,149,141,461.47	1,748,961,672.32	601,176,681.69	48,679,316.14

（三）所有者权益（基金净值）变动表

以下各项除特别注明外,金额单位为人民币元。

（1）嘉实增长基金

项目	附注	2007年度 实收基金	2007年度 未分配利润	2007年度 所有者权益合计	2006年度 实收基金	2006年度 未分配利润	2006年度 所有者权益合计
一、期初所有者权益（基金净值）		1,070,671,701.03	1,364,549,948.43	2,435,221,649.46	1,536,901,368.28	296,314,878.02	1,833,216,246.30
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期净利润）			2,187,867,840.52	2,187,867,840.52		1,487,546,629.71	1,487,546,629.71
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数		–460,028,371.73	–1,283,532,787.94	–1,743,561,159.67	–466,229,667.25	–179,940,404.09	–646,170,071.34
其中:1. 基金申购款		299,353,836.69	701,295,174.05	1,000,649,010.74	1,063,500,001.14	713,621,551.62	1,777,121,552.76
2. 基金赎回款		–759,382,208.42	–1,984,827,961.99	–2,744,210,170.41	–1,529,729,668.39	–893,561,955.71	–2,423,291,624.10
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动数	15					–239,371,155.21	–239,371,155.21
五、期末所有者权益（基金净值）		610,643,329.30	2,268,885,001.01	2,879,528,330.31	1,070,671,701.03	1,364,549,948.43	2,435,221,649.46

（2）嘉实稳健基金

项目	附注	2007年度 实收基金	2007年度 未分配利润	2007年度 所有者权益合计	2006年度 实收基金	2006年度 未分配利润	2006年度 所有者权益合计
一、期初所有者权益（基金净值）		4,609,029,342.38	1,447,964,249.81	6,056,993,592.19	805,081,074.73	35,214,269.95	840,295,344.68
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期净利润）			10,149,141,461.47	10,149,141,461.47		1,748,961,672.32	1,748,961,672.32
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数		8,983,596,123.45	13,483,233,095.81	22,466,829,219.26	3,803,948,267.65	–71,331,809.13	3,732,616,458.52
其中:1. 基金申购款		19,634,127,106.15	27,074,516,127.82	46,708,643,233.97	5,563,020,988.20	246,210,297.72	5,809,231,285.92
2. 基金赎回款		–10,650,530,982.70	–13,591,283,032.01	–24,241,814,014.71	–1,759,072,720.55	–317,542,106.85	–2,076,614,827.40
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动数	15		–568,313,838.83	–568,313,838.83		–264,879,883.33	–264,879,883.33
五、期末所有者权益（基金净值）		13,592,625,465.83	24,512,024,968.26	38,104,650,434.09	4,609,029,342.38	1,447,964,249.81	6,056,993,592.19

（3）嘉实债券基金

项目	附注	2007年度 实收基金	2007年度 未分配利润	2007年度 所有者权益合计	2006年度 实收基金	2006年度 未分配利润	2006年度 所有者权益合计
一、期初所有者权益（基金净值）		334,132,310.62	22,285,270.11	356,417,580.73	118,935,852.38	2,804,824.20	121,740,676.58
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期净利润）			601,176,681.69	601,176,681.69		48,679,316.14	48,679,316.14
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数		4,581,036,985.41	1,010,599,716.53	5,591,636,701.94	215,196,458.24	24,280,332.21	239,476,790.45
其中:1. 基金申购款		9,267,878,859.45	2,158,701,080.59	11,426,579,940.04	525,984,104.22	57,251,210.30	583,235,314.52
2. 基金赎回款		–4,686,841,874.04	–1,148,101,364.06	–5,834,943,238.10	–310,787,645.98	–32,970,878.09	–343,758,524.07
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动数	15		–532,955,551.68	–532,955,551.68		–53,479,202.44	–53,479,202.44
五、期末所有者权益（基金净值）		4,915,169,296.03	1,101,106,116.65	6,016,275,412.68	334,132,310.62	22,285,270.11	356,417,580.73

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

本系列基金财务报表所载财务信息依照企业会计准则及应用指南、《证券投资基金会计核算业务指引》和其他相关规定所厘定的主要会计政策和会计估计编制。

本基金自 2007 年 7 月 1 日起执行企业会计准则,对于因首次执行企业会计准则而发生的会计政策变更,本基金按照有关首次执行企业会计准则的规定采用下述方法进行处理。

1、采用追溯调整法核算的会计政策变更

将所持有的金融资产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,且其变动计入当期损益。

2、采用未来适用法的会计政策变更

除上面 1、所述的采用追溯调整法的会计政策变更以外,根据企业会计准则的有关规定,本基金对因首次执行企业会计准则而产生的对于某些金融工具的成本收益核算方法或估值方法的变更因不切实可行而采用未来适用法。

本年度首次执行企业会计准则,本系列基金按其列报要求对比较数据进行了重述。按企业会计准则的要求,对年末所有者权益及期间净损益的影响情况如下:

①嘉实增长

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	1,833,216,246.30	973,153,150.52	2,435,221,649.46
金融资产公允价值变动的调整数		514,393,479.19	
按新会计准则列报的金额	1,833,216,246.30	1,487,546,629.71	2,435,221,649.46

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	2,435,221,649.46	1,087,337,020.82	3,286,414,528.08
金融资产公允价值变动的调整数		332,189,497.83	
按新会计准则列报的金额	2,435,221,649.46	1,419,526,518.65	3,286,414,528.08

②嘉实稳健

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	840,295,344.68	782,293,223.63	6,056,993,592.19
金融资产公允价值变动的调整数		966,668,448.69	
按新会计准则列报的金额	840,295,344.68	1,748,961,672.32	6,056,993,592.19

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	6,056,993,592.19	2,252,497,124.16	16,830,136,894.21
金融资产公允价值变动的调整数		5,042,338.29	
按新会计准则列报的金额	6,056,993,592.19	2,257,539,462.45	16,830,136,894.21

③嘉实债券

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	121,740,676.58	31,826,098.76	356,417,580.73
金融资产公允价值变动的调整数		16,853,217.38	
按新会计准则列报的金额	121,740,676.58	48,679,316.14	356,417,580.73

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	356,417,580.73	103,824,910.60	3,346,158,099.72
金融资产公允价值变动的调整数		50,751,318.95	
按新会计准则列报的金额	356,417,580.73	154,576,229.55	3,346,158,099.72

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

自公历 1 月 1 日至 12 月 31 日止。

（三）记账本位币

以人民币为记账本位币。记账单位为元。

（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

1、金融工具是指形成本基金的金融资产,并形成其他单位的金融负债或权益工具的合同。

金融工具的确认和终止确认:本基金于成为金融工具合同的一方时确认一项金融资产或金融负债。

金融资产满足下列条件之一的,终止确认:

（1）收取该金融资产现金流量的合同权利终止;

（2）该金融资产已转移,且符合下述第 4 点金融资产转移的终止确认条件。

金融负债的现时义务全部或部分已经解除的,终止确认该金融负债或其一部分。

2、金融资产分类和计量

本基金的金融资产于初始确认时分为以下两类: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。金融资产在初始确认时以公允价值计量。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产,相关交易费用直接计入当期损益,其他类别的金融资产相关交易费用计入其初始确认金额。

3、衍生金融工具

本基金的衍生金融工具主要系权证投资。衍生金融工具以公允价值计量,因公允价值变动而产生的任何不符合套期会计规定的利得或损失,直接计入当期损益。公允价值为正数的衍生金融工具确认为一项资产,公允价值为负数的确认为一项负债。

4、金融资产转移

金融资产转移,是指本基金将金融资产让与或交付给该金融资产发行方以外的另一方(转入方)。

本基金已将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方的,终止确认该金融资产;保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的,不终止确认该金融资产。

本基金既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的,分别下列情况处理:放弃了对该金融资产控制的,终止确认该金融资产并确认产生的资产和负债;未放弃对该金融资产控制的,按照其继续涉入所转移金融资产的程度确认有关金融资产,并相应确认有关负债。

5、金融负债分类和计量

本基金的金融负债于初始确认时归类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债和其他金融负债。本基金目前持有的金融负债划分为其他金融负债。

（六）基金资产的估值原则

1、上市流通股票按估值日其所在证券交易所的收盘价估值;估值日无交易的,且最近交易日后经济环境未发生重大变化,以最近交易日的收盘价估值;如最近交易日后经济环境发生了重大变化的,可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,确定公允价格;

2、未上市的股票的估值

（1）送股、转增股、公开增发新股或配股的股票,以其在证券交易所挂牌的同一证券估值日的收盘价估值,该日无交易的,以最近一个交易日的收盘价计算;因持有股票而享有的配股权,采用估值技术确定公允价值;

（2）首次公开发行的股票,2007 年 7 月 1 日前,按其成本价估值;2007 年 7 月 1 日起,采用估值技术确定公允价值,在估值技术难以可靠计量公允价值的情况下,按其成本价计算;

首次公开发行有明确锁定期的股票,同一股票在交易所上市后,以其在证券交易所挂牌的同一证券估值日的收盘价估值,该日无交易的,以最近一个交易日的收盘价计算;

（3）非公开发行有明确锁定期的股票的估值

根据中国证监会基金部通知 [2006]37 号文《关于进一步加强基金投资非公开发行股票风险控制有关问题的通知》,2006 年 11 月 13 日前投资的非公开发行的股票按估值日该股票在证券交易所的收盘价估值;该日无交易的证券,以最近一个交易日的收盘价计算;2006 年 11 月 13 日后投资的非公开发行的股票按以下方法估值:

a. 估值日在证券交易所上市交易的同一股票的市价低于非公开发行股票的初始取得成本时,应采用在证券交易所的同一股票的市价作为估值日该非公开发行股票的价值;

b. 估值日在证券交易所上市交易的同一股票的市价高于非公开发行股票的初始取得成本时,应按中国证监会相关规定估值。

3、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,估值日没有交易的,且最近交易日后经济环境未发生重大变化,按最近交易日的收盘净价估值;如最近交易日后经济环境发生了重大变化的,可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,确定公允价格;

4、证券交易所市场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自债券计息起始日或上一起息日至估值当日的利息得到的净价进行估值,估值日没有交易的,且最近交易日后经济环境未发生重大变化,按有交易的最近交易日所采用的净价估值;如最近交易日后经济环境发生了重大变化的,可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,确定公允价格;

5、未上市债券和在银行间同业市场交易的债券,2007 年 7 月 1 日前,以不含息价格计价,嘉实增长和嘉实稳健按成本估值,嘉实债券按成本与市价孰低法估值;2007 年 7 月 1 日起,采用估值技术确定公允价值,在估值技术难以可靠计量公允价值的情况下,按成本计量;

6、交易所以大宗交易方式转让的资产支持证券,2007 年 7 月 1 日前按成本估值;2007 年 7 月 1 日起采用估值技术确定公允价值,在估值技术难以可靠计量公允价值的情况下,按成本进行后续计量;在银行间债券市场交易的资产支持证券,2007 年 7 月 1 日前按成本估值;2007 年 7 月 1 日起采用估值技术确定公允价值;

7、上市交易的认沽 / 认购权证按估值日的收盘价估值,估值日没有交易的,且最近交易日后经济环境未发生重大变化,按最近交易日的收盘价估值;如最近交易日后经济环境发生了重大变化的,可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,确定公允价格;

8、未上市交易的认沽 / 认购权证采用估值技术确定公允价值,在估值技术难以可靠计量公允价值的情况下,按成本计量;

9、因持有股票而享有的配股权证,2007 年 7 月 1 日前,从配股除权日到配股确认日止,按收盘价高于配股价的差额估值;如果收盘价等于或低于配股价,则估值额为零;2007 年 7 月 1 日起,采用估值技术确定公允价值进行估值;

10、分离交易可转债,上市日前,按照中国证券业协会公布的债券报价和权证报价分别确定当日债券和权证的估值;自上市日起,上市流通的债券和权证分别按上述 3、4、7 中相关原则进行估值;

11、如有确凿证据表明按上述方法进行估值不能客观反映金融资产公允价值的,基金管理人可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方法估值;

12、如有新增事项,按国家最新规定估值。

（七）证券投资的成本计价方法

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的股票、债券、基金,以及不作为有效套期工具的衍生工具,按照取得时的公允价值作为初始确认金额,相关的交易费用在发生时计入当期损益。

在持有以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产期间取得的利息或现金股利,应当确认为当期收益。资产负债表日,企业应将以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债的公允价值变动计入当期损益。

处置该金融资产或金融负债时,其公允价值与初始入账金额之间的差额应确认为投资收益,同时调整公允价值变动收益。

本基金金融工具的成本计价方法具体如下:

1、股票投资

买入股票于成交日确认为股票投资,股票投资成本,2007 年 7 月 1 日前按成交日应支付的全部价款入账;2007 年 7 月 1 日起按成交日应支付的全部价款扣除交易费用入账;

因股权分置改革而获得非流通股股东支付的现金对价,于股权分置改革方案实施后的股票复牌日,冲减股票投资成本;

卖出股票于成交日确认股票投资收益,出售股票的成本按移动加权平均法于成交日结转;

2、债券投资

买入证券交易所交易的债券于成交日确认为债券投资。债券投资成本,2007 年 7 月 1 日前,按成交日应支付的全部价款入账;2007 年 7 月 1 日起,按成交日应支付的全部价款扣除交易费用入账,其中所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,不构成债券投资成本;

买入未上市债券和银行间同业市场交易的债券,2007 年 7 月 1 日前,于实际支付价款时确认为债券投资;2007 年 7 月 1 日起,于成交日确认为债券投资。债券投资成本,按成交总额扣除交易费用入账,其中所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,不构成债券投资成本;

买入零息债券视同到期一次性还本付息的附息债券,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,按上述会计处理方法核算;

卖出证券交易所交易的债券于成交日确认债券投资收益;

卖出未上市债券和银行间同业市场交易的债券 2007 年 7 月 1 日前,于实际收到全部价款时确认债券投资收益;2007 年 7 月 1 日起,于成交日确认债券投资收益。

出售债券的成本按移动加权平均法结转;

3、权证投资

买入权证于成交日确认为权证投资,权证投资成本,2007 年 7 月 1 日前,按成交日应支付的全部价款入账;2007 年 7 月 1 日起,按成交日应支付的全部价款扣除交易费用后入账;

配股权证及由股权分置改革而被动获得的权证,在确认日记录所获分配的权证数量,该等权证初始成本为零;

卖出权证于成交日确认衍生工具投资收益,出售权证的成本按移动加权平均法于成交日结转。

4、分离交易可转债

申购新发行的分离交易可转债于确认日根据中国证券业协会公布的债券和权证的公允价值计算出两者占全部公允价值的比例,根据此比例来确认债券和权证分别应承担的成本;

上市后,上市流通的债券和权证分别按上述 2、3 中相关原则进行计算。

5、回购协议

基金持有的回购协议（封闭式回购）2007 年 7 月 1 日前,以协议金额列示,按协议金额及约定利率,在证券持有期内采用直线法逐日计提利息;2007 年 7 月 1 日起,以成本列示,按实际利率在实际持有期间内逐日计提利息;

（八）待摊费用的摊销方法和摊销期限

待摊费用根据权责发生制按直线法在与其相关的期限内进行摊销。

（九）收入的确认和计量

1、存款利息收入按存款的本金与适用的利率逐日计提的金额入账。若提前支取定期存款,按协议规定的利率及持有期重新计算存款利息收入,并根据提前支取所实际收到的利息收入与账面已确认的利息收入的差额确认利息损失,列入利息收入减项,存款利息收入以净额列示;

2、债券利息收入按债券票面价值与票面利率或内含票面利率计算的金额扣除应由债券发行企业代扣代缴的个人所得税后的净额确认,在债券实际持有期内逐日计提;

3、资产支持证券利息收入按资产支持证券票面价值与票面利率计算的金额扣除适用情况下应由资产支持证券发行企业代扣代缴的个人所得税后的净额确认,在资产支持证券实际持有期内逐日计提;

4、买入返售金融资产收入,2007 年 7 月 1 日前,按协议金额及约定利率,在回购期内采用直线法逐日计提;2007 年 7 月 1 日起,按买入返售金融资产的摊余成本及实际利率在回购期内逐日计提;

5、股票投资收益于卖出股票成交日确认,并按卖出股票成交金额与其成本的差额入账;

6、债券投资收益:

卖出交易所上市债券:于成交日确认债券投资收益,并按收取的全部价款与其成本、应收利息和相关费用的差额入账;

卖出银行间同业市场交易债券:2007 年 7 月 1 日前,于实际收到价款时确认债券差价收入;2007 年 7 月 1 日起,于成交日确认债券投资收益,并按成交总额与其成本、应收利息和相关费用的差额入账;

7、衍生工具投资收益于卖出权证成交日确认,并按卖出权证成交金额与其成本的差额入账;

8、股利收益于除息日确认,并按上市公司宣告的分红派息比例计算的金额扣除应由上市公司代扣代缴的个人所得税后的净额入账;

9、公允价值变动收益系本基金持有的采用公允价值模式计量的交易性金融资产、交易性金融负债等公允价值变动形成的应计入当期损益的利得或损失;

10、其他收入在主要风险和报酬已经转移给对方,经济利益很可能流入且金额可以可靠计量的时候确认。

（十）费用的确认和计量

1、嘉实稳健基金和嘉实增长基金的基金管理费按前一日的基金资产净值的 1.5%的年费率逐日计提,嘉实债券基金的基金管理费按前一日的基金资产净值的 0.6%的年费率逐日计提;

2、嘉实稳健基金和嘉实增长基金的基金托管费按前一日的基金资产净值的 0.25%的年费率逐日计提,嘉实债券基金的基金托管费按前一日的基金资产净值的 0.2%的年费率逐日计提;

3、卖出回购证券支出,2007 年 7 月 1 日前,按协议金额及约定利率,在回购期限内采用直线法逐日计提;2007 年 7 月 1 日起,按卖出回购金融资产的摊余成本及实际利率在回购期内逐日计提;

4、其他费用系根据有关法规及相应协议规定,按实际支出金额,列入当期基金费用。如果影响基金份额净值小数点后第五位的,则采用待摊或预提的方法。

（十一）实收基金

实收基金为对外发行的基金份额总额所对应的金额。由于申购和赎回引起的实收基金份额变动分别于基金申购确认日及基金赎回确认日确认。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损益平准金和未实现损益平准金。已实现损益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。未实现损益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利得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确认。

于 2007 年 7 月 1 日之前,未实现损益平准金在持有人权益中"未实现利得"科目中核算;已实现损益平准金于年末全额转入未分配利润。自 2007 年 7 月 1 日起,未实现损益平准金与已实现损益平准金均在"损益平准金"科目中核算,并于年末全额转入未分配利润。

（十三）基金的收益分配政策

1、基金收益分配采用现金方式或再投资方式,投资者可选择获取现金红利或者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;未选择分红方式的基金份额持有人的分红方式为现金红利;

2、每一基金份额享有同等分配权;

3、基金当期收益先弥补上期亏损后,方可进行当期收益分配;

4、基金收益分配后每基金份额净值不能低于面值;

5、如果基金投资当期出现亏损,则不进行收益分配;

6、基金收益分配比例按照有关规定执行;

7、在符合有关基金分红条件的前提下,基金收益分配每年至少一次;年度分配在基金会计年度结束后 4 个月内完成。

8、法律、法规或监管机构另有规定的从其规定。

（十四）基金拆分会计政策

基金份额拆分日,按拆分前的基金份额数及确定的拆分比例,计算增加的基金份额数,在"实收基金"科目的"数量"栏进行记录。

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	与本系列基金的关系
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	基金管理人股东
立信投资有限责任公司	基金管理人股东
德意志资产管理（亚洲）有限公司	基金管理人股东
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
中诚期货经纪有限责任公司	基金管理人控股股东的子公司

（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

本系列基金于 2007 年度和 2006 年度均未通过关联方席位进行交易。

2. 关联方报酬

（1）基金管理费

①嘉实增长基金、嘉实稳健基金的管理费按前一日的基金资产净值的 1.5%的年费率计提;嘉实债券的管理费按前一日的基金资产净值的 0.6%年费率计提。计算方法如下:

H=E×年费率 / 当年天数

H 为每日应支付的基金管理费

E 为前一日的基金资产净值

②基金管理人的管理费每日计算,逐日累计至每月月底,按月支付,由基金托管人于次月前五个工作日内从基金资产中一次性支付给基金管理人。

项目	年初余额	本年计提	本年支付	年末余额
嘉实增长基金				
2007年度	2,956,091.91	45,930,368.12	45,502,331.61	3,384,128.42
2006年度	2,224,428.17	29,182,028.71	28,450,364.97	2,956,091.91
嘉实稳健基金				
2007年度	7,289,412.13	308,230,608.34	268,368,753.36	47,151,267.11
2006年度	1,086,657.89	20,968,723.71	14,765,969.47	7,289,412.13
嘉实债券基金				
2007年度	172,112.07	17,844,346.32	15,203,808.44	2,812,649.95
2006年度	59,763.03	1,301,835.87	1,189,486.83	172,112.07

（2）基金托管费

① 嘉实增长基金、嘉实稳健基金的基金托管费按前一日的基金资产净值的 0.25%的年费率计提;嘉实债券基金的托管费按前一日的基金资产净值的 0.2%的年费率计提。计算方法如下:

H=E×年费率 / 当年天数

H 为每日应支付的基金托管费

E 为前一日的基金资产净值

② 基金托管费每日计算,逐日累计至每月月底,按月支付;由基金托管人于次月前五个工作日内从基金资产中一次性支取。

项目	年初余额	本年计提	本年支付	年末余额
嘉实增长基金				
2007年度	492,682.00	7,655,061.40	7,583,722.00	564,021.40
2006年度	370,738.05	4,863,671.56	4,741,727.61	492,682.00
嘉实稳健基金				
2007年度	1,214,902.04	51,371,768.05	44,728,125.59	7,858,544.50
2006年度	181,109.64	3,494,787.33	2,460,994.93	1,214,902.04
嘉实债券基金				
2007年度	57,370.68	5,948,115.43	5,067,936.11	937,550.00
2006年度	19,921.01	433,945.31	396,495.64	57,370.68

3.与关联方进行银行间同业市场的债券（含回购）交易

项目	嘉实增长 2007年度	嘉实增长 2006年度	嘉实稳健 2007年度	嘉实稳健 2006年度	嘉实债券 2007年度	嘉实债券 2006年度
债券买卖交易						
全年购入交易量	229,381,182.97	158,147,347.79	2,827,960,949.58	566,545,303.76	1,648,711,910.72	39,273,730.51
全年卖出交易量	334,147,649.65	20,011,200.00	1,232,831,823.02	30,598,930.00	1,770,989,111.16	38,921,117.81
卖出回购证券						
全年交易量	2,274,132,000.00	363,200,000.00	9,672,000,000.00	186,800,000.00	10,180,360,000.00	72,210,000.00
年末余额						
全年支出	2,179,595.04	194,690.52	7,825,964.34	110,734.90	5,940,814.15	38,625.50

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银行股份有限公司保管,并按银行间同业利率计息。由基金托管人保管的银行存款余额及产生的利息收入如下:

项目	嘉实增长 2007-12-31	嘉实增长 2006-12-31	嘉实稳健 2007-12-31	嘉实稳健 2006-12-31	嘉实债券 2007-12-31	嘉实债券 2006-12-31
银行存款余额	198,931,613.60	311,961,584.60	661,343,367.31	441,345,106.92	105,769,672.14	19,916,652.04

项目	嘉实增长 2007年度	嘉实增长 2006年度	嘉实稳健 2007年度	嘉实稳健 2006年度	嘉实债券 2007年度	嘉实债券 2006年度
银行存款产生的利息收入	2,004,275.63	1,131,550.16	16,349,840.25	1,289,435.61	3,499,500.51	345,324.99

5 关联方投资本基金情况

（1）基金管理人及其股东持有本系列基金情况

①嘉实稳健基金

关联方名称	2007年 12 月 31 日 持有基金份额（份）	2007年 12 月 31 日 占基金份额的比例	2006年 12 月 31 日 持有基金份额（份）	2006年 12 月 31 日 占基金份额的比例
立信投资有限责任公司	4,985,967.37	0.0181%		
合计	4,985,967.37	0.0181%		

②嘉实债券基金

关联方名称	2007年 12 月 31 日 持有基金份额（份）	2007年 12 月 31 日 占基金份额的比例	2006年 12 月 31 日 持有基金份额（份）	2006年 12 月 31 日 占基金份额的比例
嘉实基金管理有限公司	34,122,230.69	0.6942%	20,349,044.29	6.09%
合计	34,122,230.69	0.6942%	20,349,044.29	6.09%

注:2007 年 2 月 5 日通过嘉实理财通系列证券投资基金代销机构申购嘉实债券基金 1500 万元,申购费为 1000 元。

（2）基金管理人主要股东控制的机构持有本系列基金情况: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。

（一）嘉实增长基金

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股票

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
1	601088	中国神华	2007-9-27	2008-1-9	新股流通受限	36.99	65.61	442,084	16,352,687.16	29,005,131.24
2	601601	中国太保	2007-12-18	2008-3-26	新股流通受限	30.00	49.45	70,261	2,107,830.00	3,474,406.45
3	002177	御银股份	2007-10-24	2008-2-1	新股流通受限	13.79	68.00	10,305	142,105.95	700,740.00
4	002178	延华智能	2007-10-24	2008-2-1	新股流通受限	7.89	23.20	10,994	86,742.66	255,060.80
5	002179	中航光电	2007-10-22	2008-2-1	新股流通受限	16.19	45.85	17,146	277,593.74	786,144.10
6	002181	粤 传 媒	2007-11-7	2008-2-18	新股流通受限	7.49	26.68	12,422	93,040.78	331,418.96
7	002182	云海金属	2007-11-2	2008-2-13	新股流通受限	10.79	27.93	32,956	355,595.24	920,461.08
8	002183	怡 亚 通	2007-11-2	2008-2-13	新股流通受限	24.89	77.95	20,376	507,158.64	1,588,309.20
9	002184	海得控制	2007-11-7	2008-2-18	新股流通受限	12.90	23.01	16,852	217,390.80	387,764.52
10	002186	全 聚 德	2007-11-7	2008-2-20	新股流通受限	11.39	59.03	18,259	207,970.01	1,077,828.77
11	002187	广百股份	2007-11-12	2008-2-22	新股流通受限	11.68	42.99	19,759	230,785.12	849,439.41
12	002188	新 嘉 联	2007-11-12	2008-2-22	新股流通受限	10.07	21.46	11,180	112,582.60	239,922.80
13	002189	利达光电	2007-11-19	2008-3-3	新股流通受限	5.10	14.70	24,710	126,021.00	363,237.00
14	002190	成飞集成	2007-11-19	2008-3-3	新股流通受限	9.90	21.16	14,098	139,570.20	298,313.68
15	002195	海隆软件	2007-12-4	2008-3-12	新股流通受限	10.49	32.86	6,796	71,290.04	223,316.56
16	002196	方正电机	2007-12-4	2008-3-12	新股流通受限	7.48	24.38	9,880	73,902.40	240,874.40
17	002201	九鼎新材	2007-12-13	2008-3-26	新股流通受限	10.19	31.87	10,176	103,693.44	324,309.12
18	002202	金风科技	2007-12-18	2008-3-26	新股流通受限	36.00	140.45	7,355	264,780.00	1,033,009.75
19	600118	中国卫星	2007-12-28	2008-1-8	配股未上市	18.19	38.45	215,056	3,911,868.64	8,268,903.20
合计									25,382,608.42	50,368,591.04

2.报告期末本基金持有的暂时停牌股票

序号	股票代码	股票简称	停牌日期	停牌原因	期末估值单价	复牌日期	复牌开盘单价	数量	期末成本总额	期末估值总额
1	000063	中兴通讯	2007-12-28	刊登公告	63.69	2008-1-2	62.70	199,907	11,787,878.73	12,732,076.83
合 计									11,787,878.73	12,732,076.83

3.报告期末债券正回购交易中作为质押的债券

截至 2007 年 12 月 31 日,本基金从事证券交易所债券正回购交易形成的卖出回购证券款余额为 0 元 (2006 年 12 月 31 日:3 亿元,2007 年 1 月 4 日到期)。

（二）嘉实稳健基金

（下转 D144 版）