嘉实成长收益证券投资基金

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	嘉实成长收益证券投资基金
（2）基金简称	嘉实成长收益基金（深交所净值揭示简称：嘉实成长）
（3）基金交易代码	070001（深交所净值揭示代码：160701）
（4）基金运作方式	契约型开放式
（5）基金合同生效日	2002年11月5日
（6）报告期末基金份额总额	3,098,917,868.50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	本基金定位于成长收益复合型基金，在获取稳定的现金收益的基础上，积极谋求资本增值机会。
（2）投资策略	本基金通过精选收益型股票以及对债券类资产的稳健投资来实现“稳定收益”的目标；同时通过实施“行业优选、积极轮换”的策略，实现“资本增值”目标。
（3）业绩比较基准	上证A股指数
（4）风险收益特征	本基金属于中等风险证券投资基金，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比较基准的β值不超过0.75。在此前提下，通过合理配置基金在成长型资产类、收益型资产类和现金等大类资产之间的比例，努力实现股票市场上涨期间基金资产净值涨幅不低于上证A股指数涨幅的65%，股票市场下跌期间基金资产净值下跌幅度不超过上证A股指数跌幅的55%。

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	4,676,156,617.14	1,184,115,002.31	17,521,885.51
2	本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	4,361,402,528.24	920,132,682.02	35,423,792.79
3	加权平均基金份额本期利润	0.8586	1.1485	0.0098
4	期末可供分配利润	2,664,095,160.25	524,355,261.81	37,005,173.35
5	期末可供分配基金份额利润	0.8597	0.7106	0.0200
6	期末基金资产净值	5,763,013,028.75	1,451,704,780.24	1,965,206,560.62
7	期末基金份额净值	1.8597	1.9674	1.0646
8	加权平均净值利润率	62.93%	81.42%	0.91%
9	本期基金份额净值增长率	96.63%	126.12%	2.29%
10	份额累计净值增长率	444.02%	176.67%	22.35%

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	0.79%	1.30%	-5.25%	2.07%	6.04%	-0.77%
过去六个月	30.25%	1.36%	37.69%	2.01%	-7.44%	-0.65%
过去一年	96.63%	1.42%	96.14%	2.19%	0.49%	-0.77%
过去三年	354.80%	1.24%	315.09%	1.69%	39.71%	-0.45%
过去五年	463.00%	1.12%	289.08%	1.53%	173.92%	-0.41%
自基金合同生效起至今	444.02%	1.10%	245.02%	1.52%	199.00%	-0.42%

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

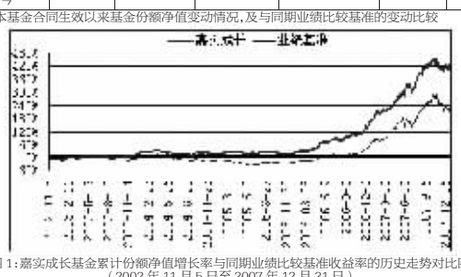

图1：嘉实成长基金累计份额净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图

（2002年11月5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）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）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2：2007年4月17日，本基金管理人发布《关于调整嘉实成长收益证券投资基金基金经理的公告》，聘请刘天君任本基金基金经理，与刘志强共同管理本基金；孙林不再担任本基金经理职务。

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

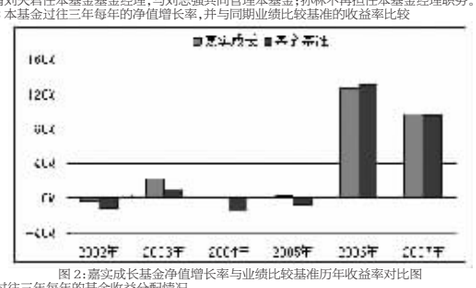

图2：嘉实成长基金净值增长率与业绩比较基准历年收益率对比图

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	10.600	2007年分配三次
2006年	3.400	2006年分配五次
2005年		
合计	14.000	

§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

刘志强先生，管理学硕士，7年证券从业经历。曾任平安保险（集团）公司投资管理中心研究员，嘉实基金管理有限公司交易员、研究员。2004年3月至2006年4月任嘉实服务增值行业基金经理助理，2006年4月至2006年11月任本基金经理助理，2006年11月至今任本基金基金经理。

刘天君先生，1978年出生，毕业于北京大学光华管理学院，获经济学硕士学位。7年证券基金从业经验。2001年7月至2003年4月任招商证券研发中心行业研究员，2003年4月加入嘉实基金管理有限公司，历任行业研究员、研究部副总监，现任公司股票投资部总监。2007年4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

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、《嘉实成长收益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。2007年1月11日－26日，本基金连续两次大比例分红，合计每10份基金份额派发现金红利8.10元，同时连续出现多日大额申购，基金资产净值快速增加，致使本基金持有股票、债券市值低于基金资产净值的80%，1月29日该指标达到83.52%。

3.3 报告期内基金投资策略和业绩表现的说明与解释

截至本报告期末本基金份额净值为1.8597元，本报告期基金份额净值增长率为96.63%，同期业绩比较基准收益率为96.14%。

报告期内，中国的证券市场演绎了一波三折的震荡攀升格局，高风险特征得以充分体现。报告期初由于中小散户开户数的持续增加，投资者热情高涨，题材股、低价股轮番快速上涨，每一次的利空都成为指数上升的新起点，公司基本面与股价出现严重背离。五月末印花税的上调成为改变此运行结构的催化剂，市场开始进入结构调整时期，但由于贸易顺差引发的流动性过剩以及实际负利率导致的储蓄搬家导致大量资金涌入基金，基金规模迅速扩大，指数加速上扬，以煤炭、有色为代表的资源行业表现耀眼。进入四季度，美国次债危机诱发的全球性股市下跌波及A股，国内证券市场再次进入一个调整期。

本基金由于报告期初实现扩募，仓位与同类基金相比，一直处于较低位置，同时由于对市场积聚风险的警惕，加仓也相对谨慎，因此在开局上有所落后。此后由于对资源品的理解与市场有所差异，因此在第三季度也未能享受到煤炭、有色等资源行业的大行情。第四季度，本基金保持了适中的仓位水平并在结构上进行了调整，加大了对银行等金融资产的配置，整体看取得了较好的防守效果。

3.4 宏观经济、证券市场及行业走势等简要展望

与周边市场相比我国证券市场的定价水平处于较高位置，但由于人民币长期升值趋势以及贸易顺差带来的流动性充裕在短期内又无法解决，我们判断2008年中国证券市场都将处于估值偏高以及资金充裕的尴尬境地，而这一状况目前尚看不到改变的迹象。大盘的整体运行格局将由过去两年的单边牛市演绎为宽幅的振荡市，在证券市场上表现出来的情景则是热点快速切换、风格类资产轮动。

在上述分析下，本基金将合理控制仓位，力争以精选个股、积极波段的方式获取超额收益。在投资标的的选择上，我们将更为注重个股的安全边际，力图通过价值分析、资产重估、股权激励定价等多个角度进行确定。在资产配置上，我们认为金融、商业等景气行业贯穿全年仍有不错的表现；就短期而言，在通货膨胀背景下具有价格上涨动力的行业仍将吸引市场的眼球，钢铁、煤炭等行业有望成为投资人较好的选择之一。另外，由于股权激励、整体上市的步伐在加快，我们对前期已经完成治理结构自查、具有小股份大集团背景的上市公司都保持积极的关注态度。

总之，我们将延续价值判断与绝对收益的投资理念，精选个股，在立足于安全边际的基础上，积极寻找风险－收益最为匹配的公司，并适当加大波段操作的力度，力争以优良的业绩和较低的风险回报基金份额持有人的信任。

§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”）在对嘉实成长收益证券投资基金（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。2007年1月，由于连续两次大比例分红以及连续多日的大额申购，该基金连续10多个交易日的股票、债券投资不足基金资产净值的80%，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

嘉实成长收益证券投资基金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20334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

项目	附注	2007年12月31日	2006年12月31日
资产			
银行存款		555,844,008.55	115,279,458.83
结算备付金		13,913,798.26	2,648,068.88
存出保证金		2,779,763.99	1,388,549.12
交易性金融资产	6.2.7(1)	5,176,934,109.69	1,198,641,005.76
其中：股票投资		3,980,327,132.89	868,004,987.36
债券投资		1,196,606,976.80	330,636,018.40
衍生金融资产	6.2.7(2)	35,263,349.87	33,291,854.35
应收证券清算款		4,667,904.49	100,360,873.09
应收利息	6.2.7（3）	13,280,966.08	4,057,410.20
应收申购款		3,772,869.32	4,040,615.21
资产总计		5,806,456,770.25	1,459,707,835.44
负债和所有者权益			
负债			
应付赎回款		27,949,338.99	3,018,374.40
应付管理人报酬		7,102,909.72	1,869,009.80
应付托管费		1,183,818.30	311,501.62
应付交易费用	6.2.7（4）	5,709,233.12	1,693,976.38
应付利息	6.2.7（5）		
其他负债	6.2.7（6）	1,498,441.37	1,110,193.00
负债合计		43,443,741.50	8,003,055.20
所有者权益			
实收基金	6.2.7（7）	3,098,917,868.50	737,868,619.03
未分配利润		2,664,095,160.25	713,836,161.21
所有者权益合计		5,763,013,028.75	1,451,704,780.24
负债和所有者权益总计		5,806,456,770.25	1,459,707,835.44
基金份额总额(份)		3,098,917,868.50	737,868,619.03
基金份额净值		1.8597	1.9674

6.1.2 利润表

项 目	附注	2007年度	2006年度
收 入			
利息收入		67,926,828.27	9,669,177.29
其中：存款利息收入		6,228,852.36	834,452.07
债券利息收入		61,697,975.91	8,833,225.22
买入返售金融资产收入			1,500.00
投资收益		4,546,886,985.39	951,551,639.63
其中：股票投资收益	6.2.7（8）	4,388,962,535.78	859,515,903.83
债券投资收益/(损失)	6.2.7（9）	13,251,543.77	-559,275.49
衍生工具收益	6.2.7（10）	115,322,045.67	83,835,609.26
股利收益		29,350,860.17	8,759,402.03
公允价值变动收益	6.2.7（11）	314,754,088.90	263,982,320.29
其他收入	6.2.7（12）	13,743,794.29	1,605,919.91
收入合计		4,943,311,696.85	1,226,809,057.12
费 用			
管理人报酬		112,120,600.61	21,984,976.08
托管费		18,686,766.77	3,664,162.75
交易费用	6.2.7（13）	124,429,683.34	15,100,581.63
利息支出		11,432,628.44	1,514,760.89
其中：卖出回购金融资产支出		11,432,628.44	1,514,760.89
其他费用	6.2.7（14）	485,400.55	429,573.46
费用合计		267,155,079.71	42,694,054.81
利润总额		4,676,156,617.14	1,184,115,002.31

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	所有者权益合计
年初所有者权益（基金净值）	737,868,619.03	713,836,161.21	1,451,704,780.24
本年经营活动产生的基金净值变动数（本年净利润）		4,676,156,617.14	4,676,156,617.14
本年基金份额交易产生的基金净值变动数	2,361,049,249.47	-1,830,705,586.84	530,343,662.63
其中：基金申购款	12,524,578,906.18	1,283,508,325.92	13,808,087,232.10
基金赎回款	-10,163,529,656.71	-3,114,213,912.76	-13,277,743,569.47
本年向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动数		-895,192,031.26	-895,192,031.26
年末所有者权益（基金净值）	3,098,917,868.50	2,664,095,160.25	5,763,013,028.75

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）	1,845,966,498.80	119,240,061.82	1,965,206,560.62
本年经营活动产生的基金净值变动数（本年净利润）		1,184,115,002.31	1,184,115,002.31
本年基金份额交易产生的基金净值变动数	-1,108,097,879.77	-310,880,965.06	-1,418,978,844.82
其中：基金申购款	546,320,659.64	249,705,990.41	796,026,650.05
基金赎回款	-1,654,418,539.41	-560,586,955.46	-2,215,005,494.87
本年向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动数		-278,637,937.87	-278,637,937.87
年末所有者权益（基金净值）	737,868,619.03	713,836,161.21	1,451,704,780.24

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”）、《嘉实成长收益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”）和中国证券业协会于2007年5月15日颁布的《证券投资基金会计核算业务指引》。本财务报表为本基金首份按照企业会计准则、《嘉实成长收益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：

	2006年1月1日所有者权益	2006年度净收益/利润总额	2006年12月31日所有者权益
按原会计准则和制度列报的金额	1,965,206,560.62	920,132,682.02	1,451,704,780.24
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产		263,982,320.29	
按企业会计准则列报的金额	1,965,206,560.62	1,184,115,002.31	1,451,704,780.24
	2007年1月1日所有者权益	2007年1月1日至2007年6月30日止期间净收益/利润总额	2007年6月30日所有者权益
按原会计准则和制度列报的金额	1,451,704,780.24	2,396,703,793.09	6,914,160,657.55
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产		516,449,717.68	
按企业会计准则列报的金额	1,451,704,780.24	2,913,153,510.77	6,914,160,657.55

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销后的净额在资产负债表列示。

（六）基金资产的估值

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，调整最近交易市价以确定公允价值并估值。

首次公开发行股票上市的股票按未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及可转换债券[新公司债的情况需到时添加]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。

4、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按(3)所示的方法单独核算权证成本，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。

（十一）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。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。基金收益分配后每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。

（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）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利得/(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)。

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	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

（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