

§1 重要提示
基金管理人、基金托管人及基金销售机构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。
基金托管人上海浦东发展银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2008年7月16日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容，保证报告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预示其未来表现。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。
本报告期内为2008年4月1日起至2008年6月30日止，本报告期中的财务资料未经审计。

§2 基金产品概况

(1)基金简称	嘉实优质
(2)基金代码	070009(深交所) 160711(上交所)
(3)基金运作方式	契约型开放式
(4)基金合同生效日	2007年12月8日
(5)报告期末基金份额总额	8,246,257,736.70份
(6)投资目标	力争为基金份额持有人创造长期稳定收益。
(7)投资策略	在具备足够多、预期收益率较高的投资标的时优先考虑股票类资产配置，动态配置于债券类和现金类资产，股票投资以上海和深圳证券交易所的优质蓝筹股为主，结合行业配置适度均衡策略，构建优化投资组合，通过新股申购、债券投资及衍生工具等投资策略，规避风险、增强收益。
(8)业绩比较基准	沪深300指数×95%+上证国债指数×5%
(9)风险收益特征	股票、高风险、高收益
(10)基金管理人	嘉实基金管理有限公司
(11)基金托管人	上海浦东发展银行股份有限公司

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标 单位:元

序号	主要财务指标	2008年4月1日至2008年6月30日
1	本期利润	-1,452,767,256.6
2	本期利润扣除本期公允价值变动损益后的净额	-778,419,948.12
3	加权平均基金份额本期利润	-0.1713
4	期末基金资产净值	5,402,320,881.52
5	期末基金份额净值	0.652

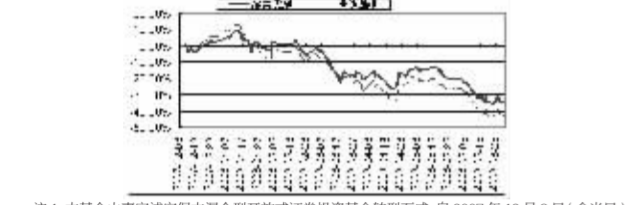
上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

3.2 基金净值表现

(1) 报告期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	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	-20.89%	2.29%	-25.03%	2.10%	4.13%	-0.77%

(2) 自基金合同生效以来基金基金份额净值变动情况，并与同期业绩比较基准收益率的变动比较图：
嘉实优质基金自基金合同生效以来基金份额净值的历史走势对比图
(2007年12月8日至2008年6月30日)



注：1.本基金由嘉实安保本混合型开放式证券投资基金转型而来，自2007年12月8日(含)日起，本基金基金合同生效，嘉实安保本混合型证券投资基金失效。
注：2.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第十八条(二)投资范围和(八)投资组合比例限制的规定：(1)本基金持有一

§1 重要提示
基金管理人、基金托管人及基金销售机构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。
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7月16日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容，保证报告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预示其未来表现。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。
本报告期内为2008年4月1日起至2008年6月30日止，本报告期中的财务资料未经审计。

§2 基金产品概况

(1)基金简称	嘉实300
(2)基金代码	160708
(3)基金运作方式	上市契约开放式
(4)基金合同生效日	2006年8月22日
(5)报告期末基金份额总额	31,490,816,222.52份
(6)投资目标	本基金投资于沪深两市股票化投资，通过分散化的投资分散个股的个股投资风险，力争实现基金资产的长期增值。本基金投资于沪深两市股票化投资的比例不低于85%，以实现对沪深300指数的有效跟踪，谋求实现沪深两市中长期经济持续增长、快速发展的成果。
(7)投资策略	本基金为被动式指数基金，原则上采用指数复制法，按照成份股在沪深300指数中的权重构建指数化投资组合。
(8)业绩比较基准	沪深300指数增长率×95%+银行同业存款利率×5%
(9)风险收益特征	本基金运用指数复制法进行被动式指数化投资，力争控制本基金净值增长率与业绩比较基准之间的年度跟踪误差小于0.5%。
(10)基金管理人	嘉实基金管理有限公司
(11)基金托管人	中国银行股份有限公司

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标 单位:元

序号	主要财务指标	2008年4月1日至2008年6月30日
1	本期利润	-7,534,475,294.14
2	本期利润扣除本期公允价值变动损益后的净额	-1,306,426,770.11
3	加权平均基金份额本期利润	-0.2290
4	期末基金资产净值	22,756,394,528.76
5	期末基金份额净值	0.723

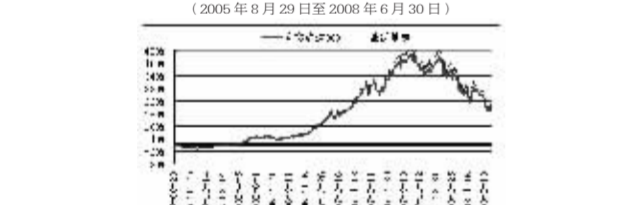
上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

3.2 基金净值表现

(1) 报告期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	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	-24.61%	2.15%	-25.03%	2.10%	0.42%	-0.01%

(2) 自基金合同生效以来基金基金份额净值变动情况，并与同期业绩比较基准收益率的变动比较图：
嘉实300基金自基金合同生效以来基金份额净值的历史走势对比图
(2006年8月22日至2008年6月30日)



§1 重要提示
基金管理人、基金托管人及基金销售机构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。
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7月16日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容，保证报告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预示其未来表现。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。
本报告期内为2008年4月1日起至2008年6月30日止，本报告期中的财务资料未经审计。

§2 基金产品概况

(1)基金简称	嘉实海外
(2)基金代码	070012
(3)基金运作方式	契约型开放式
(4)基金合同生效日	2007年10月12日
(5)报告期末基金份额总额	27,982,177,676.80份
(6)投资目标	分散投资风险，获取中长期稳定收益。
(7)投资策略	基于对宏观经济形势、政策、货币政策及相关发展状况等因素的综合分析和判断，决定基金在股票和现金之间的资产配置比例，进行自上而下的资产配置和自下而上的精选投资组合。
(8)业绩比较基准	MSCI中国指数
(9)风险收益特征	高风险、高收益
(10)基金管理人	嘉实基金管理有限公司
(11)基金托管人	中国银行股份有限公司

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标 单位:元

序号	主要财务指标	2008年4月1日至2008年6月30日
1	本期利润	-1,157,974,288.0
2	本期利润扣除本期公允价值变动损益后的净额	-2,642,707,976.53
3	加权平均基金份额本期利润	-0.041
4	期末基金资产净值	17,546,189,897.26
5	期末基金份额净值	0.628

上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。

3.2 基金净值表现

(1) 报告期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	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	-6.41%	1.60%	-4.56%	1.97%	-1.85%	-0.37%

嘉实优质企业股票型证券投资基金 2008年第二季度报告

家上市公司的股票，不得超过基金资产净值的10%；(2)本基金与由本基金管理人管理的其他基金共同持有一家上市公司发行的证券，不得超过该证券的10%；(3)本基金参与股指期货交易，本基金持仓的合约价值不得超过基金总资产，所申报的股票数量不得超过拟发行股票公司本次发行股票的总量；(4)《基金法》及其他有关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。
由于证券市场波动、上市公司合并或基金规模变动等原因导致的投资组合不符合上述约定的比例不在限制之内，但在10个交易日进行调整，符合相应的规定。

§4 管理人报告
4.1 基金经理情况介绍
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。曾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12月8日至至今任本基金基金经理。
4.2 报告期内基金运作遵规守信情况说明
在报告期内，本基金管理人严格遵守了《证券法》、《证券投资基金法》及其各项配套法规、《嘉实优质企业股票型证券投资基金合同》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约定的规定，无损害基金份额持有人利益的行为。

4.3 报告期内公平交易制度执行情况
报告期内，本基金严格执行中国证监会《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》，无发生异常交易行为；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。
4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现
(1)行情回顾及运作分析
报告期内，中国等发展中国家经济受到了通胀压力上升的严重影响，尤其是石油、煤炭、矿石等资源品价格大幅下游行业带来巨大的成本压力，虽然中国遭遇了地震等自然灾害，但是为了遏制通胀，央行采取了紧缩货币的政策，从而给地产等行业带来资金链断裂的风险。
报告期内，A股市场表现继续低迷，在短期的反弹之后持续大幅下挫。其中，受宏观经济影响较大的周期性行业表现较差，估值处于历史平均水平，煤炭、石油等行业和医药、消费等下游行业表现相对较好。

报告期内，本基金继续取得超额收益，但由于仓位相比同业偏高以及周期类股比例较高，表现未达预期。
(2)本基金业绩表现
截至报告期末本基金份额净值为0.656元，本报告期基金份额净值增长率为-20.89%，业绩比较基准收益率为-25.08%，基金份额净值增长率超越业绩比较基准收益率4.19个百分点。
(3)市场展望和投资策略
展望未来一个季度，全球通胀压力并不会出现明显减轻，在3季度末美国可能采取必要的宽松的货币政策，加大商品和能源类资产价格，货币政策和财政政策微调等。短期而言，中国经济仍面临复杂的国内外环境，宏观调控的空间和灵活性在减少，但长期而言，中国的入世红利在2008年前仍然存在，经济内生性增长的弹性仍然存在，人均资源和能源的消耗必须逐步减少，居民的可支配收入将更多地在必需品和创新型科技产品上。

我们将密切关注分析行业发展方向，优选出最有发展前景的优质企业，加强本基金组合的优化管理，力争取得超额收益。
§5 投资组合报告
5.1 报告期末按基金资产组合情况

资产类别	金额(元)	占基金总资产比例
股票	3,913,091,602.47	72.19%
债券	1,093,101,736.43	20.16%
现金	-	-
资产支持证券	-	-
银行存款和拆借资金合计	302,425,346.09	6.69%
其他资产	51,792,394.45	0.96%
合计	5,420,420,084.44	100.00%

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

行业	股票市值(元)	市值占基金资产净值比例
A.农林牧渔	326,315.29	0.01%
B.采矿业	411,719,460.57	7.52%
C.制造业	1,920,797,121.30	35.56%
D.食品饮料	478,438,714.26	8.86%
E.医药、服装、皮毛	46,886,308.46	0.82%
F.建筑业	-	-
G.化学、化纤、塑料、橡胶	330,007,240.28	6.11%
H.电子	1,666,686.65	0.03%
I.金属、非金属	310,894,823.19	5.75%
J.机械、设备、仪表	722,151,913.18	13.27%
K.电力、热力、燃气、水利生产供应业	30,242,034.07	0.56%
L.房地产业	27,802,534.72	0.51%
M.交通运输、仓储	618,780,010.68	11.45%
N.信息技术业	1,070,529.46	0.02%
O.批发和零售业	171,786,485.18	3.18%
P.金融、保险业	533,134,128.76	9.87%
Q.房地产业	217,894,400.00	4.02%
R.有色金属业	169,397.23	0.00%
S.通信、设备、仪表	789,671.75	0.01%
T.医药、生物制品	9,673,187.50	0.18%
M.综合类	3,913,091,602.47	72.43%

5.3 报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的前10名股票明细

序号	股票代码	股票简称	数量(股)	期末市值(元)	市值占基金资产净值比例
1	000061	格力电器	16,500,000	516,450,000.00	8.66%
2	600619	贵州茅台	3,000,000	415,740,000.00	7.30%
3	600426	中国中铁	16,327,763	303,616,953.84	5.42%
4	600035	招商银行	14,333,200	336,683,544.00	6.21%
5	600056	德华安泰	6,000,000	239,940,000.00	4.44%
6	600309	烟台万星	11,716,500	219,438,807.00	4.06%
7	600048	保利地产	16,000,000	215,840,000.00	4.00%
8	600026	中国发展	10,263,126	204,133,576.14	3.78%
9	601328	交通银行	26,397,137	197,450,584.76	3.66%
10	002024	苏宁电器	3,980,088	164,378,007.40	3.04%

5.4 报告期末按券种分类的债券投资组合

债券品种	市值(元)	市值占基金资产净值比例
国债	-	-
金融债	-	-
央行票据	894,760,000.00	16.01%
企业债	-	-
可转债/分离债	228,341,736.43	4.22%
资产支持证券	-	-
其他	1,093,101,736.43	20.23%

嘉实沪深300指数证券投资基金(LOF) 2008年第二季度报告

注：按基金合同约定，本基金自基金合同生效起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第十七条(二)投资范围和(七)投资组合限制的规定：
(1)基金资产参与股票发行申购，所申报的金额不得超过本基金的总资产，所申报的股票数量不得超过拟发行股票公司本次发行股票的总量；(2)原则下不得超过90%的基金资产净值投资于沪深300指数的成份股和备选成份股，其中任何一项持仓比例均不得超过15%，而且还需同时满足一年以内的政府债券不低于本基金资产净值5%；(3)法律法规及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条件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，但在10个交易日进行调整，符合相应的规定。

§4 管理人报告
4.1 基金经理情况介绍
杨宇先生，南开大学经济学硕士，10年证券、基金从业经验。曾先后担任平安保险投资管理中心基金交易部主任及天同基金管理有限公司投资部总经理兼基金经理。2004年7月加入嘉实基金管理有限公司，2005年8月出任本基金基金经理。
杨宇先生长期从事指数化投资管理，对指数的投资管理、风险控制、指数化交易等方面具备丰富的投资管理经验。
4.2 报告期内基金运作遵规守信情况说明
在报告期内，本基金管理人严格遵守了《证券法》、《证券投资基金法》及其各项配套法规、《嘉实沪深300指数证券投资基金合同》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约定的规定，无损害基金份额持有人利益的行为。
4.3 报告期内公平交易制度执行情况
报告期内，本基金严格执行中国证监会《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》，无发生异常交易行为；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。
4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现
(1)行情回顾及运作分析
报告期内，本基金日均跟踪误差率为0.05%，年度化拟合偏离度为0.82%，符合基金合同中规定的年度化跟踪误差率不超过1%的限制。申购赎回是影响本基金跟踪误差的主要原因。由于本基金已经达到了指数量化的跟踪效果，申购赎回对本基金跟踪误差的影响将减小，跟踪误差已经远低于本指基金的明显优势。本基金通过合理的投资组合策略和严格的现金管理，将跟踪误差控制到较低水平。
(2)本基金业绩表现
截至报告期末本基金份额净值为0.723元，本报告期基金份额净值增长率为-24.61%，业绩比较基准收益率为-25.08%。
(3)市场展望和投资策略
作为指数基金，本基金将继续秉承被动化被动投资策略，积极应对成份股调整、基金申购赎回等因素对跟踪误差带来的冲击，进一步降低基金的跟踪误差。

§5 投资组合报告
5.1 报告期末基金资产组合情况

资产类别	金额(元)	占基金总资产的比例
股票	21,452,135,779.20	92.27%
债券	894,800,000.00	3.76%
现金	-	-
资产支持证券	-	-
银行存款和拆借资金合计	307,604,021.13	1.89%
其他资产	294,329,263.23	1.28%
合计	22,988,949,043.56	100.00%

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

行业	股票市值(元)	市值占基金资产净值比例
A.农林牧渔	89,169,747.48	0.39%
B.采矿业	2,842,736,529.38	12.49%
C.制造业	6,344,690,471.50	27.88%
D.食品饮料	974,800,225.00	4.29%
E.医药、服装、皮毛	186,055,204.26	0.82%
F.建筑业	11,387,821.92	0.05%
G.化学、化纤、塑料、橡胶	106,840,283.60	0.47%
H.电子	773,923,604.00	3.40%
I.金属、非金属	84,802,543.15	0.37%
J.机械、设备、仪表	2,412,331,644.01	10.60%
K.电力、热力、燃气、水利生产供应业	1,439,486,110.00	6.32%
L.房地产业	284,519,448.78	1.26%
M.综合类	284,519,448.78	1.26%

5.3 报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的前10名股票明细

序号	股票代码	股票简称	数量(股)	期末市值(元)	市值占基金资产净值比例
1	600036	招商银行	43,575,212	1,020,531,465.04	4.48%
2	601088	中国神华	20,466,625	766,676,301.25	3.37%
3	600030	中信证券	27,847,610	696,114,821.20	2.95%
4	601218	中国平安	12,340,890	612,348,089.69	2.69%
5	000012	万科A	58,893,728	538,642,471.28	2.37%
6	600000	浦发银行	24,188,338	531,704,096.00	2.34%
7	600016	民生银行	82,238,066	468,585,576.20	2.08%
8	601288	工商银行	74,266,880	370,288,364.80	1.63%
9	600090	长江电力	24,987,281	366,053,666.65	1.61%
10	600050	中国联通	52,469,029	349,901,723.43	1.54%

5.4 报告期末按券种分类的债券投资组合

债券品种	市值(元)	市值占基金资产净值比例
国债	-	-
金融债	-	-
央行票据	1,694,646,784.09	84.03%
企业债	-	-
资产支持证券	-	-
其他资产	2,779,525,342.94	15.71%
其他	-	-
合计	17,689,387,921.02	100.00%

5.2 报告期末按地区或地区分类且按市值占基金资产净值比例大小排序的股票投资组合

地区/国家	股票市值(人民币)	市值占基金资产净值比例
中国	14,588,688,043.24	83.06%
美国	275,586,740.25	1.57%
合计	14,864,274,784.00	84.63%

5.3 报告期末按全球行业分类标准(GICS)行业分类的股票投资组合

行业	股票市值(人民币)	市值占基金资产净值比例
01.能源(Energy)	3,746,466,866.88	21.22%
10.建筑材料(Building Materials)	882,092,975.64	5.09%
20.工业(Industry)	1,287,491,640.66	7.39%
30.消费品必需品(Necessaries Consumer)	321,500,429.04	1.83%
35.消费者服务(Consumer Services)	625,347,988.80	3.56%
40.医疗保健(Medical & Health)	67,856,467.26	0.39%
45.金融(Finance)	4,281,891,439.64	24.38%
60.信息技术(Information Technology)	836,461,822.75	4.76%
70.电信(Telecom)	2,544,508,281.22	14.54%
80.公用事业(Utilities)	21,100,028.96	0.12%
合计	14,864,274,784.00	84.63%

5.4 报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的前10名股票明细

序号	公司名称	中文简称	所在证券市场	所属地区	证券代码	数量(股)	期末市值(元/人民币)	市值占基金资产净值比例
1	China Mobile Ltd.	中国移动	香港	中国	941 HK	167,770,000	1,540,254,406.47	8.77%
2	Industrial and Commercial Bank of China Ltd.	工商银行	香港	中国	1398 HK	251,790,000	1,179,881,922.22	6.72%
3	CNOOC Ltd.	中国海洋石油	香港	中国	883 HK	883,800	1,019,316,274.19	5.80%
4	China Construction Bank Corporation	建设银行	香港	中国	939 HK	17,607,000	989,387,584.99	5.64%
5	PetroChina Co. Ltd.	中国石油	香港	中国	2628 HK	334,300	801,956,806.63	4.57%
6	PetroChina Co. Ltd.	中国石油	香港	中国	883 HK	874,800	796,415,961.26	4.42%
7	China Shenhua Energy Co. Ltd.	中国神华	香港	中国	1088 HK	278,600	731,347,226.57	4.16%
8	China Eastern Services Ltd.	中海油服务	香港	中国	2883 HK	465,000	572,339,670.00	3.26%
9	China Telecom Corporation Ltd.	中国电信	香港	中国	7283 HK	14,515,000	533,632,417.24	