嘉实服务增值行业证券投资基金

2008年第二季度报告

§1 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。

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。

本报告期为 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	嘉实服务增值行业基金（深交所净值揭示简称：嘉实服务）
（2）基金代码	070006（深交所净值揭示代码：160705）
（3）基金运作方式	契约型开放式
（4）基金合同生效日	2004年 4 月 1 日
（5）报告期末基金份额总额	2,046,126,366.20 份
（6）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。
（7）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。
（8）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％
（9）风险收益特征	本基金属于中等风险证券投资基金
（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	–1,154,180,637.54
2	本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	–973,136,874.91
3	加权平均基金份额本期利润	–0.5507
4	期末基金资产净值	5,465,293,331.85
5	期末基金份额净值	2.671

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

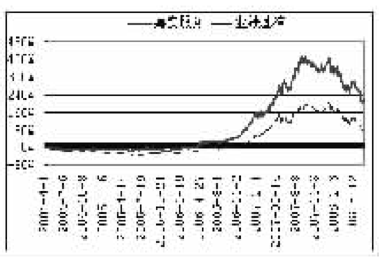
（1）报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	–17.10%	2.46%	–21.66%	2.66%	4.56%	–0.20%

（2）自基金合同生效以来基金份额净值的变动情况，并与同期业绩比较基准收益率的变动比较

图：嘉实服务增值行业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

（2004 年 4 月 1 日至 2008 年 6 月 30 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。

§4 管理人报告

4.1 基金经理情况介绍

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，2008 年 3 月 20 日至今任本基金基金经理。

4.2 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。

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，市场主要指数继续呈现大幅向下调整的局面，并在报告期内创出年内新低，同时，市场整体动态估值水平仍处在下行通道。世界主要经济体（包括中国）未来经济增长趋势的不确定、通货膨胀的上升预期、国内宏观调控和信贷管制的趋紧、限售流通股的逐步解禁以及对企业未来盈利增长的担心等因素，是造成短期市场向下调整的主要推动力量。从下阶段看，这些担忧仍然可能继续成为影响市场情绪和走势的主要因素。市场中相对表现比较好的板块是采掘、金融、医药，表现比较弱的有房地产、木材家具、其他制造业等。市场板块轮动特征比较明显，热点持续性弱。

报告期内，本基金主要增加了采掘、石化、文化传播等行业的配置，减少了食品饮料、机械设备、批发零售、信息技术等板块的配置；同时，对一些防御性强的个股进行了增持或持有。

（2）本基金业绩表现

截至本报告期末本基金份额净值为 2.671 元，本报告期基金份额净值增长率为 –17.10%，业绩比较基准收益率为 –21.66%，基金份额净值增长率超越业绩比较基准收益率 4.56 个百分点。

（3）市场展望和投资策略

我们仍然坚定地看好未来中国经济和资本市场发展的长期走势，并且认为从长期投资的角度看，目前 A 股市场上很多行业及个股已经具备很好的投资价值，未来增值空间很大。但从短中期看，在宏观经济基本面没有明显改观的预期下，我们对市场未来走势的判断趋于谨慎，没有明显的行业和板块机会。因此，本基金在下阶段操作中将采取灵活的资产配置，在个股选择上，偏重那些业绩增长确定性强、估值相对较低的行业龙头，周期性相对较弱的稳定增长型公司，以及受益于通货膨胀的资源型和服务类的公司。

§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	4,134,504,797.58	75.27%
债券	798,662,042.56	14.54%
权证		
资产支持证券		
银行存款及清算备付金合计	507,736,594.65	9.24%
其他资产	52,258,327.68	0.95%
合计	5,493,161,762.47	100%

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、渔业	95,215,004.39	1.74%
B 采掘业	805,692,132.07	14.74%
C 制造业	1,300,957,987.94	23.81%
C0 食品、饮料	235,830,563.62	4.32%
C1 纺织、服装、皮毛		
C2 木材、家具		
C3 造纸、印刷		
C4 石油、化学、塑胶、塑料	540,848,149.60	9.90%
C5 电子		
C6 金属、非金属	318,051,166.23	5.82%
C7 机械、设备、仪表	78,268,282.34	1.43%
C8 医药、生物制品	100,183,781.03	1.83%
C99 其他制造业	27,776,045.12	0.51%
D 电力、煤气及水的生产和供应业	4,850,000.00	0.09%
E 建筑业	131,196,592.80	2.40%
F 交通运输、仓储业	251,456,873.52	4.60%
G 信息技术业	106,247,584.61	1.94%
H 批发和零售贸易	29,716,960.70	0.54%
I 金融、保险业	527,388,153.85	9.65%
J 房地产业	344,935,458.45	6.31%
K 社会服务业		
L 传播与文化产业	75,208,299.25	1.38%
M 综合类	461,639,750.00	8.45%
合计	4,134,504,797.58	75.65%

5.3 报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票明细

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	600415	小商品城	4,990,700	461,639,750.00	8.45%
2	000983	西山煤电	5,500,000	275,000,000.00	5.03%
3	600036	招商银行	10,199,949	238,882,805.58	4.37%
4	000792	盐湖钾肥	2,538,525	223,694,823.00	4.09%
5	601328	交通银行	24,888,103	186,163,010.44	3.41%
6	600383	金地集团	18,544,898	168,202,224.86	3.08%
7	600519	贵州茅台	1,164,496	161,375,855.68	2.95%
8	600428	中远航运	5,988,384	153,781,701.12	2.81%
9	601857	中国石油	10,170,139	151,941,876.66	2.78%
10	601186	中国铁建	14,016,730	131,196,592.80	2.40%

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	780,634,000.00	14.28%
企业债		
可转换债券	18,028,042.56	0.33%
资产支持证券		
其他		
合计	798,662,042.56	14.61%

5.5 报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券明细

序号	债券代码	债券简称	期末市值(元)	市值占基金资产净值比例
1	0701091	07央行票据 91	300,204,000.00	5.49%
2	0801043	08央行票据 43	288,270,000.00	5.27%
3	0801049	08央行票据 49	192,160,000.00	3.52%
4	125960	锡业转债	18,028,042.56	0.33%

5.6 报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证明细：无

5.7 报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的前十名资产支持证券明细：无

5.8 投资组合报告附注

（1）报告期内本基金投资的前十名股票的发行主体未被监管部门立案调查，在本报告编制日前一年内本基金投资的前十名证券的发行主体未受到公开谴责和处罚。

（2）本基金投资的前十名股票中，没有超出基金合同规定的备选股票库之外的股票。

（3）其他资产的构成

序号	项目	期末余额(元)
1	存出保证金	17,803,555.00
2	应收证券清算款	19,643,818.22
3	应收股利	502,997.40
4	应收利息	12,192,963.67
5	应收申购款	2,114,993.39
6	其他应收款	
7	待摊费用	
8	其他	
合计		52,258,327.68

（4）持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	代码	债券名称	期末市值（元）	市值占基金资产净值比例
1	125960	锡业转债	18,028,042.56	0.33%

（5）报告期内获得的权证资产：无

§6 开放式基金份额变动

项 目	基金份额（份）
报告期期初基金份额总额	2,097,926,148.92
报告期间基金总申购份额	153,604,312.60
报告期间基金总赎回份额	205,404,095.32
报告期期末基金份额总额	2,046,126,366.20

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

（1）中国证监会批准嘉实服务增值行业证券投资基金设立的文件；

（2）《嘉实服务增值行业证券投资基金基金合同》；

（3）《嘉实服务增值行业证券投资基金招募说明书》；

（4）《嘉实服务增值行业证券投资基金基金托管协议》；

（5）基金管理人业务资格批件、营业执照；

（6）报告期内嘉实服务增值行业证券投资基金公告的各项原稿。

7.2 存放地点

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

7.3 查阅方式

（1）书面查询：查阅时间为每工作日 8:30–11:30，13:00–17:30。投资者可免费查阅，也可按工本费购买复印件。

（2）网站查询：基金管理人网址：http://www.jsfund.cn

投资者对本报告如有疑问，可咨询本基金管理人嘉实基金管理有限公司，咨询电话 400–600–8800，或发 E–mail：service@jsfund.cn。

嘉实基金管理有限公司
2008 年 7 月 19 日

嘉实成长收益证券投资基金

2008年第二季度报告

§1 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。

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。

本报告期为 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	嘉实成长收益基金（深交所净值揭示简称：嘉实成长）
（2）基金代码	070001（深交所净值揭示代码：160701）
（3）基金运作方式	契约型开放式
（4）基金合同生效日	2002年 11 月 5 日
（5）报告期末基金份额总额	4,815,344,197.43 份
（6）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。
（7）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。
（8）业绩比较基准	上证 A 股指数
（9）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基准的 β 值不超过 0.75。在此前提下，本基金通过合理配置在成长型资产类、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%。
（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	–744,674,772.61
2	本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	–330,331,323.68
3	加权平均基金份额本期利润	–0.1495
4	期末基金资产净值	3,384,530,091.50
5	期末基金份额净值	0.7029

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

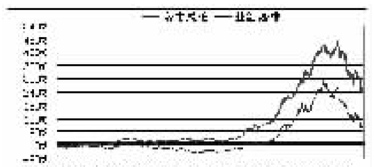
（1）报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	–17.60%	2.26%	–21.23%	3.09%	3.63%	–0.83%

（2）自基金合同生效以来基金份额净值的变动情况，并与同期业绩比较基准收益率的变动比较

图：嘉实成长收益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 2008 年 6 月 30 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。

§4 管理人报告

4.1 基金经理情况介绍

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。

4.2 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。

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，国内通货膨胀形势严峻，以能源为代表的基础资源价格快速攀升，制造业利润率下滑，房地产市场依旧低迷。另外，A 股市场还受到大小非减持的巨大压力，而全球股市也在通胀压力下出现了明显回调，更令投资者悲观的是，上述因素并未看到有出现拐点的迹象，市场信心因此而大幅下降。虽然报告期间有印花税下调等政策性利好因素，但上证指数仍延续今年一季度暴跌的情行，继续下跌 21.21%，除了煤炭等少数享受资源价格上涨的板块之外，各板块均呈明显的下跌态势。

本基金在报告期初的反弹中适度降低了股票仓位，取得了一定效果。但在持仓结构上，对煤炭、化肥、医药等强势板块持有比重偏低，未能从行业配置上获取超额收益，整体上表现不够理想。

（2）本基金业绩表现

截至本报告期末本基金份额净值为 0.7029 元，本报告期基金份额净值增长率为 –17.60%，业绩比较基准收益率为 –21.23%，基金份额净值增长率超越业绩比较基准收益率 3.63 个百分点。

（3）市场展望和投资策略

展望 3 季度，全球通胀压力还不会出现明显减小，中国经济则仍需进行政策性调控，迫在眉睫的就是放开成品油和电力等能源价格，而货币政策和财政政策则需相应微调。短期而言，中国宏观经济发展仍然面临着复杂的国内外环境，宏观调控的空间和灵活性在减少。但长期而言，中国的人口红利在 2020 年之前仍然存在，经济内生性增长的弹性仍然存在，人均资源和能源的消耗量必须逐步减少，居民的可支配收入将更多地花费在必需品和新兴消费品。

我们将全面深入分析市场前景和组合结构，在今年第 3 季度对本基金投资组合进行尽可能合理的优化调整，力争取得较好的收益。

§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	2,133,518,077.29	62.65%
债券	972,279,475.36	28.55%
权证		
资产支持证券		
银行存款及清算备付金合计	46,259,270.27	1.36%
其他资产	253,590,493.16	7.44%
合计	3,405,647,316.08	100%

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、渔业	326,815.28	0.01%
B 采掘业	118,226,690.14	3.49%
C 制造业	962,028,463.59	28.42%
C0 食品、饮料	231,578,531.82	6.84%
C1 纺织、服装、皮毛	1,720,390.98	0.05%
C2 木材、家具		
C3 造纸、印刷	92,288,043.00	2.73%
C4 石油、化学、塑胶、塑料	231,468,889.33	6.84%
C5 电子	5,643,636.85	0.16%
C6 金属、非金属	203,078,480.15	6.00%
C7 机械、设备、仪表	170,816,936.10	5.05%
C8 医药、生物制品	25,433,555.36	0.75%
C99 其他制造业		
D 电力、煤气及水的生产和供应业	3,646,366.15	0.11%
E 建筑业	36,373,924.08	1.07%
F 交通运输、仓储业	166,387,759.32	4.92%
G 信息技术业	102,125,821.85	3.02%
H 批发和零售贸易	97,018,412.53	2.87%
I 金融、保险业	374,665,615.16	11.07%
J 房地产业	271,979,770.12	8.04%
K 社会服务业	169,267.32	0.00%
L 传播与文化产业	569,171.75	0.02%
M 综合类		
合计	2,133,518,077.29	63.04%

5.3 报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票明细

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	600383	金地集团	25,649,506	232,641,019.42	6.87%
2	600036	招商银行	8,489,800	198,831,116.00	5.87%
3	600779	水井坊	6,247,334	130,319,387.24	3.85%
4	600585	海螺水泥	2,340,999	93,616,550.01	2.77%
5	600299	蓝星新材	5,809,310	92,716,587.60	2.74%
6	600519	贵州茅台	632,841	87,699,105.78	2.59%
7	601166	兴业银行	3,425,352	87,243,715.44	2.58%
8	000651	格力电器	2,724,440	85,274,972.00	2.52%
9	000063	中兴通讯	1,238,924	77,556,642.40	2.29%
10	601328	交通银行	9,507,789	71,118,261.72	2.10%

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	23,508,478.20	0.70%
金融债	747,615,200.00	22.09%
央行票据	165,895,000.00	4.90%
企业债	725,612.40	0.02%
可转换债券	34,535,184.76	1.02%
资产支持证券		
其他		
合计	972,279,475.36	28.73%

5.5 报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券明细

序号	债券代码	债券简称	期末市值(元)	市值占基金资产净值比例
1	060231	06国开 31	388,011,000.00	11.46%
2	060407	06农发 07	158,016,000.00	4.67%
3	050408	05农发 08	99,980,000.00	2.95%
4	020219	02国开 19	81,954,200.00	2.42%
5	0801046	08央行票据 46	76,864,000.00	2.27%

5.6 报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证明细：无

5.7 报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的前十名资产支持证券明细：无

5.8 投资组合报告附注

（1）报告期内本基金投资的前十名股票的发行主体未被监管部门立案调查，在本报告编制日前一年内本基金投资的前十名证券的发行主体未受到公开谴责和处罚。

（2）本基金投资的前十名股票中，没有超出基金合同规定的备选股票库之外的股票。

（3）其他资产的构成

序号	项目	期末余额(元)
1	存出保证金	3,633,375.16
2	应收证券清算款	229,811,970.00
3	应收股利	94,830.37
4	应收利息	18,635,342.26
5	应收申购款	1,414,975.37
6	其他应收款	
7	待摊费用	
8	其他	
合计		253,590,493.16

（4）持有的处于转股期的可转换债券明细

代码	债券名称	期末市值（元）	市值占基金资产净值比例
125709	唐钢转债	25,221,600.00	0.75%

（5）报告期内获得的权证资产

权证代码	权证简称	数量（份）	成本总额（元）	类别
580022	国电 CWB1	50,397	121,647.57	被动持有

§6 开放式基金份额变动

项 目	基金份额（份）
报告期期初基金份额总额	5,088,083,872.47
报告期间基金总申购份额	268,807,113.00
报告期间基金总赎回份额	541,546,788.04
报告期期末基金份额总额	4,815,344,197.43

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

（1）中国证监会批准嘉实成长收益证券投资基金设立的文件；

（2）《嘉实成长收益证券投资基金基金合同》；

（3）《嘉实成长收益证券投资基金招募说明书》；

（4）《嘉实成长收益证券投资基金托管协议》；

（5）基金管理人业务资格批件、营业执照；

（6）报告期内嘉实成长收益证券投资基金公告的各项原稿。

7.2 存放地点

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

7.3 查阅方式

（1）书面查询：查阅时间为每工作日 8:30–11:30，13:00–17:30。投资者可免费查阅，也可按工本费购买复印件。

（2）网站查询：基金管理人网址：http://www.jsfund.cn

投资者对本报告如有疑问，可咨询本基金管理人嘉实基金管理有限公司，咨询电话 400–600–8800，或发 E–mail：service@jsfund.cn。

嘉实基金管理有限公司
2008 年 7 月 19 日

嘉实超短债证券投资基金

2008年第二季度报告

§1 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。

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。

本报告期为 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	嘉实超短债（深交所净值揭示简称：嘉实短债）
（2）基金代码	070009（深交所净值揭示代码：160708）
（3）基金运作方式	契约型开放式
（4）基金合同生效日	2006年 4 月 26 日
（5）报告期末基金份额总额	2,166,758,078.48 份
（6）投资目标	通过控制投资组合的久期不超过一年，力求本金稳妥，保持资产较高的流动性，降低基金净值波动风险，取得超过比较基准的稳定回报。
（7）投资策略	本基金投资策略是在货币市场基金投资策略基础上的增强型投资策略。一方面，将基金的大部分资产投资于货币市场工具，保持基金资产的高流动性，同时提供稳定的收益；另一方面，通过价值挖掘，将一小部分资产投资于收益率较高的固定收益类投资工具，为基金资产提供超额收益。
（8）业绩比较基准	一年期银行定期储蓄存款的税后利率。
（9）风险收益特征	本基金预期的风险水平和预期收益率高于货币市场基金，低于中长期债券基金、混合基金、股票基金。
（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	11,267,169.65
2	本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	13,374,940.46
3	加权平均基金份额本期利润	0.0065
4	期末基金资产净值	2,168,030,397.17
5	期末基金份额净值	1.0006

注：本基金无持有人认购 / 申购或交易基金的各项费用。

3.2 基金净值表现

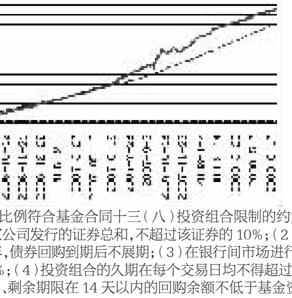
3.2.1 报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	0.67%	0.01%	0.97%	0.01%	–0.30%	0.00%

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额净值的变动情况并与同期业绩比较基准收益率的变动比较

图：嘉实超短债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

（2006 年 4 月 26 日至 2008 年 6 月 30 日）



注：报告期内本基金的各项投资比例符合基金合同十三（八）投资组合限制的约定：（1）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总和，不超过该证券的 10%；（2）在全国银行间同业市场中的债券回购最长期限为 1 年，债券回购到期后不展期；（3）在银行间市场进行债券回购融入的资金余额不超过基金资产净值的 40%；（4）投资组合的久期在每个交易日均不得超过一年；（5）持有的剩余期限在 397 天以内的债券、现金、剩余期限在 14 天以内的回购余额不低于基金资产净值的 20%；（6）投资于除国债、政策性金融债之外的其他债券的规模不得超过该债券发行总量的 5%，投资于同一公司发行的债券、短期融资券等的比例合计不得超过基金资产净值的 10%；（7）中国证监会规定的其他比例限制。

§4 管理人报告

4.1 基金经理情况介绍

吴洪坚先生，清华大学工学硕士，6 年固定收益证券投资经历。曾任职于中国银行交易中心（上海），从事人民币固定收益投资及交易等工作。2005 年加入嘉实基金管理有限公司固定收益部工作，任嘉实货币市场基金基金经理助理职务，2006 年 10 月至今任本基金基金经理。

4.2 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、《嘉实超短债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。

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。本基金份额净值增长率为 0.67%，投资风格相似的嘉实货币基金份额净值收益率为 0.8026%，主要是两者估值方法不同，本基金采用公允价值估值，出现估值减值；嘉实货币市场基金持有的债券（包括票据）采用摊余成本法进行估值，无估值增值。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现

4.4.1 行情回顾及运作分析

报告期内，央行连续多次提高金融机构法定存款准备金率，以加强银行体系流动性管理，引导货币信贷合理增长。期末金融机构法定存款准备金率已上调至 17.5%，金融市场流动性开始受到影响，市场资金成本逐级提高，二级市场现券抛压较此前明显加重，各类债券尤其是中长端券种的收益率水平出现上行，但在央行指导下各期限央行票据的发行收益率均长时间保持稳定。信用债方面，中期票据大量发行并受到市场欢迎，二级市场溢价明显，此外短期融资券由于供给相对不足，信用利差较此前有所下行。而尽管市场加息预期有所加强，但由于同期限固息债的收益率上行幅度较大，基准为 1 年期定期存款的浮息券种的利差水平也有所上行。

报告期内，股指表现持续不佳，大盘新股发行较少且申购收益大幅下降，因机构融资需求的大幅减少，与新股申购紧密相关的交易所回购利率也持续低企，跨市场回购套利操作基本无利可图。本基金的规模波动较大，组合资产配置计划难以在常态下进行，流动性管理成为首要任务，收益较低的高流动性资产配置比例大幅提高，而部分券种的被动减持也影响到基金业绩表现。

4.4.2 本基金业绩表现

截至本报告期末本基金份额净值为 1.0006 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.67%，同期业绩比较基准收益率为 0.97%。

4.4.3 市场展望和投资策略

展望今年 3 季度，大盘新股发行可能提速，预计将对市场资金面造成较大的短期压力，但由于新股申购收益难有显著提升，跨市场逆回购套利的操作空间仍相对有限。鉴于基金规模仍存在较大的不确定性，本基金将进一步控制组合债券资产比例，降低组合久期和杠杆运用，以保障基金流动性的要求，并在新股发行期间具备较大的组合弹性，将资产投入到收益高的类属中去。此外，本基金将在日常操作中继续做好组合债券资产的调整优化，力争提高组合静态收益水平。

§5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

资产组合	金额（元）	占基金总资产的比例
债券投资	1,846,953,000.00	79.00%
买入返售证券	300,000,570.00	12.83%
其中：买断式回购的买入返售证券		
银行存款和清算备付金合计	6,097,207.10	0.26%
资产支持证券		
其他资产	184,957,613.56	7.91%
合计	2,338,008,390.66	100%

5.2 报告期末债券投资组合

5.2.1 按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	市值 (元)	占基金资产净值的比例
1	国家债券		
2	金融债券	1,318,844,000.00	60.83%
3	央行票据	338,170,000.00	15.60%
4	企业债券	189,939,000.00	8.76%
5	资产支持证券		
合计		1,846,953,000.00	85.19%

5.2.2 基金投资前五名债券明细

序号	债券代码	债券名称	市值 (元)	市值占基金资产净值的比例
1	080410	08农发 10	299,460,000.00	13.81%
2	0801046	08央行票据 46	288,240,000.00	13.30%
3	080403	08农发 03	270,756,000.00	12.49%
4	080404	08农发 04	210,210,000.00	9.70%
5	080409	08农发 09	199,180,000.00	9.19%

5.3 报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的前十名资产支持证券明细：无

5.4 投资组合报告附注

5.4.1 基金计价方法说明

（1）本基金的基金份额净值的计算，精确到 0.0001 元，小数点第五位四舍五入。

（2）本基金估值采用：在证券交易所市场，实行净价交易的债券按估值日收盘净价估值，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得到的净价进行估值；未上市债券采用估值技术确定公允价值，在估值技术难以可靠计量的情况下按成本估值；在银行间债券市场交易的债券、资产支持证券等固定收益品种，采用估值技术确定公允价值；同一债券同时在两个或两个以上市场交易的，按债券所处的市场分别估值；其他资产按照国家有关规定或行业约定进行估值。

5.4.2 本报告期内需说明的证券投资决策程序：无

5.4.3 其他资产的构成

序号	项目	期末金额(元)
1	存出保证金	
2	应收证券交易清算款	
3	应收利息	23,398,830.93
4	应收申购款	161,558,782.63
5	其他应收款	
6	待摊费用	
7	其他	
合计		184,957,613.56

§6 开放式基金份额变动

项 目	基金份额（份）
报告期期初基金份额总额	1,245,566,372.51
报告期间基金总申购份额	14,370,920,165.16
报告期间基金总赎回份额	13,449,728,459.19
报告期期末基金份额总额	2,166,758,078.48

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

（1）中国证监会批准嘉实超短债证券投资基金募集的文件；

（2）《嘉实超短债证券投资基金基金合同》；

（3）《嘉实超短债证券投资基金招募说明书》；

（4）《嘉实超短债证券投资基金托管协议》；

（5）基金管理人业务资格批件、营业执照；

（6）报告期内嘉实超短债证券投资基金公告的各项原稿。

7.2 存放地点

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

7.3 查阅方式

（1）书面查询：查阅时间为每工作日 8:30–11:30，13:00–17:30。投资者可免费查阅，也可按工本费购买复印件。

（2）网站查询：基金管理人网址：http://www.jsfund.cn

投资者对本报告如有疑问，可咨询本基金管理人嘉实基金管理有限公司，咨询电话 400–600–8800，或发 E–mail：service@jsfund.cn。

嘉实基金管理有限公司
2008 年 7 月 19 日