嘉实主题精选混合型证券投资基金

2008 第四季度报告

2008年12月31日

基金管理人:嘉实基金管理有限公司
基金托管人:中国银行股份有限公司
报告送出日期:2009年1月23日

§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2009年1月21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10月1日起至2008年12月31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	嘉实主题精选基金(深交所净值揭示简称:嘉实主题)
(2)基金代码	070010(深交所净值揭示代码:160709)
(3)基金运作方式	契约型开放式
(4)基金合同生效日	2006年7月21日
(5)报告期末基金份额总额	7,381,647,533.74份
(6)投资目标	充分把握中国崛起过程中的投资机会,谋求基金资产长期稳定增值。
(7)投资策略	采用"主题投资策略",从主题发掘、主题配置和个股精选三个层面构建股票投资组合,并优先考虑股票类资产的配置,剩余资产配置于固定收益类和现金类等大类资产。
(8)业绩比较基准	沪深300指数增长率x95%+同业存款收益率x5%
(9)风险收益特征	较高风险、较高收益。
(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	报告期(2008年10月1日至2008年12月31日)
1	本期已实现收益	-1,095,132,451.10
2	本期利润	-314,235,148.81
3	加权平均基金份额本期利润	-0.0424
4	期末基金资产净值	4,978,269,241.63
5	期末基金份额净值	0.674

注:(1)本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益;(2)所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

3.2.1 本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	-5.73%	2.63%	-18.00%	2.89%	12.27%	-0.26%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

图:嘉实主题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7月21日至2008年12月31日)

注:按基金合同约定,本基金自基金合同生效日起6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十四条(二)投资范围、(八)2.投资组合比例限制)约定:

(1)资产配置范围为:股票资产30%-95%,债券0-70%,权证0-3%,现金或者到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%;(2)持有一家上市公司的股票,其市值不超过基金资产净值的10%;(3)本基金与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%;(4)在任何交易日买入权证的总金额,不超过上一交易日基金资产净值的千分之五;(5)持有的全部权证,其市值不超过基金资产净值的3%;(6)法律法规和基金合同规定的其他限制。

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 基金经理简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
邹唯	本基金基金经理	2007年7月21日	-	7年	曾任职于长城证券研究发展中心,2003年6月进入嘉实基金管理有限公司研究部工作,曾任嘉实浦安保本、嘉实稳健、嘉实策略基金基金经理。硕士研究生,具有基金从业资格,中国国籍。

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、《嘉实主题精选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。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

报告期内,本基金管理人严格执行证监会《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和公司内部公平交易制度,通过IT系统和人工监控等方式进行日常监控,公平对待旗下管理的所有基金和组合。

4.3.2 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

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。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

报告期内,本基金无发生异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 行情回顾及运作分析

报告期内,全球金融危机恶化加剧,全球金融系统内部流动性处于衰竭状态,国内PPI和宏观经济各项指标出现了大幅下滑,宏观经济基本面进一步恶化,致使A股市场创出新低。但随着政府包括4万亿投资政策在内的一揽子财政刺激政策的出台,以及央行货币政策的超预期放松,加之市场大幅下跌导致估值处于历史较低水平,促使A股市场出现了反弹,虽然指数反弹幅度不大,但直接受益于政府刺激政策的相关资产出现了较大幅度的反弹,例如工程机械、水泥,房地产,电力设备、医药等。

考虑到大宗商品的见顶和消费超预期的下滑,以及预期政府财政刺激政策的出台,本基金在保持较高仓位的基础上,减持了煤炭和商业,增持了房地产、工程机械、水泥与电力设备等政策受益类主题资产。

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0.674元;本报告期基金份额净值增长率为-5.73%,业绩比较基准收益率为-18.00%,本基金基金份额净值增长率超越业绩比较基准收益率12.27个百分点。

4.4.3 市场展望和投资策略

由于货币政策的持续宽松,以及实体经济需求的持续下降,预计2009年第一季度市场将出现充裕的流动性和恶化的基本面之间的博弈,同时随着PPI和实际GDP的逐渐见底,以及美股市场的趋稳,预计A股市场既不存在单边大幅下跌的风险,也不具备单边大幅反弹的可能,投资机会将更多出现在主题类资产和中小市值个股,而不在于大盘蓝筹股。对于基金组合而言,与08年不同的是,组合的资产结构将会比组合的仓位更为重要。

因此,本基金计划减持房地产和金融股,增持新能源、大农业、医改等投资主题,在保持较高仓位的基础上,投资组合将进一步集中于上述主题类资产。

§5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例
1	权益投资	4,703,527,165.49	93.48%
	其中:股票	4,703,527,165.49	93.48%
2	固定收益投资	263,219,000.00	5.23%
	其中:债券	263,219,000.00	5.23%
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	-	-
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
5	银行存款和结算备付金合计	30,694,310.96	0.61%
6	其他资产	34,220,552.69	0.68%
	合计	5,031,661,029.14	100.00%

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

行业	公允价值(元)	占基金资产净值比例
A 农、林、牧、渔业	94,756,201.64	1.90%
B 采掘业	120,343,348.84	2.42%
C 制造业	3,073,553,268.44	61.73%
C0 食品、饮料	31,396,036.48	0.63%
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	452,681,310.66	9.09%
C5 电子	567,060.00	0.01%
C6 金属、非金属	413,362,994.72	8.30%
C7 机械、设备、仪表	964,590,405.95	19.38%
C8 医药、生物制品	1,145,552,661.72	23.01%
C99 其他制造业	65,402,798.91	1.31%
D 电力、煤气及水的生产和供应业	186,592,973.73	3.75%
E 建筑业	5,449,455.00	0.11%
F 交通运输、仓储业	-	-
G 信息技术业	119,430,190.00	2.40%
H 批发和零售贸易	67,175,781.58	1.35%
I 金融、保险业	1,024,009,522.06	20.57%
J 房地产业	12,216,424.20	0.25%
K 社会服务业	-	-
L 传播与文化产业	-	-
M 综合类	-	-
合计	4,703,527,165.49	94.48%

5.3 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前十名股票投资明细

序号	股票代码	股票简称	数量(股)	公允价值(元)	占基金资产净值比例
1	000792	盐湖钾肥	6,100,000	346,358,000.00	6.96%
2	600518	康美药业	36,308,422	330,769,724.42	6.64%
3	000012	南玻A	30,641,542	260,453,107.00	5.23%
4	002202	金风科技	10,080,458	254,531,564.50	5.11%
5	601166	兴业银行	17,261,050	252,011,330.00	5.06%
6	600196	复星医药	20,760,439	220,268,257.79	4.42%
7	600036	招商银行	18,000,000	218,880,000.00	4.40%
8	600030	中信证券	12,000,000	215,640,000.00	4.33%
9	600550	天威保变	9,500,929	191,633,737.93	3.85%
10	600015	华夏银行	26,000,000	189,020,000.00	3.80%

5.4 报告期末按券种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值(元)	占基金资产净值比例
1	国家债券	-	-
2	央行票据	263,219,000.00	5.29%
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	可转换债券	-	-
7	资产支持证券	-	-
8	其他	-	-
	合计	263,219,000.00	5.29%

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名债券投资明细

序号	债券代码	债券简称	数量(张)	公允价值(元)	占基金资产净值比例
1	0801092	08央行票据92	1,500,000	146,760,000.00	2.95%
2	0801084	08央行票据84	700,000	68,369,000.00	1.37%
3	0801004	08央行票据04	500,000	48,090,000.00	0.97%

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前十名资产支持证券投资明细
报告期末,本基金未持有资产支持证券。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名权证投资明细
报告期末,本基金未持有权证。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 报告期内本基金投资的前十名证券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、处罚。

5.8.2 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。

5.8.3 报告期末其他资产构成

序号	项目	金额(元)
1	存出保证金	974,418.12
2	应收证券清算款	26,345,142.85
3	应收股利	-
4	应收利息	5,419,579.08
5	应收申购款	1,481,412.64
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
	合计	34,220,552.69

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细
报告期末,本基金未持有处于转股期的可转换债券。

5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明
报告期末,本基金前十名股票中不存在流通受限情况。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	7,528,824,010.79
报告期间基金总申购份额	390,573,099.77
报告期间基金总赎回份额	537,749,576.82
报告期期间基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	7,381,647,533.74

§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主题精选混合型证券投资基金募集的文件;

(2)《嘉实主题精选混合型证券投资基金基金合同》;

(3)《嘉实主题精选混合型证券投资基金招募说明书》;

(4)《嘉实主题精选混合型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)?报告期内嘉实主题精选混合型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,或发电子邮件,E-mail:service@jsfund.cn。

嘉实基金管理有限公司
2009年1月23日

嘉实海外中国股票股票型证券投资基金

2008 第四季度报告

2008年12月31日

基金管理人:嘉实基金管理有限公司
基金托管人:中国银行股份有限公司
报告送出日期:2009年1月23日

§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2009年1月19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10月1日起至2008年12月31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	26,493,770,586.48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、财政货币政策以及相关发展状况等因素的综合分析和预测,决定基金在股票和现金之间的配置比例,进行自上而下的资产配置和自下而上的精选投资品种。
(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
(12)境外投资顾问	英文名称:DWS Finanz-Service GMBH 中文名称:德意志资产管理公司
(13)境外资产托管人	英文名称:Bank of China (Hong Kong) Limited 中文名称:中国银行(香港)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:人民币元

序号	主要财务指标	报告期(2008年10月1日起至2008年12月31日)
1	本期已实现收益	-3,890,694,550.62
2	本期利润	-1,423,950,985.68
3	加权平均基金份额本期利润	-0.053
4	期末基金资产净值	11,645,840,950.47
5	期末基金份额净值	0.440

注:(1)本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益;(2)所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

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	-10.57%	3.95%	-11.14%	5.40%	0.57%	-1.45%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计份额净值变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

图:嘉实海外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
(2007年10月12日至2008年12月31日)

注:按基金合同约定,本基金自基金合同生效日起6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十四条(九)投资限制)的规定:(1)持有同一家银行的存款不得超过本基金净值的20%,在托管账户的存款可以不受上述限制;(2)持有同一机构(政府、国际金融组织除外)发行的证券市值不得超过基金净值的10%;(3)本公司管理的全部基金不得持有同一机构10%以上具有投票权的证券发行总量,指数基金可以不受上述限制;(4)持有非流动性资产市值不得超过基金净值的10%;(5)相对于基金资产净值,股票投资比例为60-100%。

若超过上述第(1)—(4)项的投资比例限制,应当在超过比例后30个工作日内采用合理的商业措施减仓,并符合投资比例限制要求。

§4 管理人报告

4.1 基金经理简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
李凯	本基金基金经理、公司总经理助理	2007年10月12日	-	7年	曾任德意志银行高级基金经理、研究总监,齐夫兄弟投资公司(Ziff Brothers Investments)策略师、高级助理,德累斯顿投资银行(Dresdner Kleinwort Benson)顾问,瑞银普惠(UBS PaineWebber)顾问。2007年4月至今任嘉实基金管理有限公司总经理助理。金融学博士,中国国籍。

4.2 境外投资顾问为本基金提供投资建议的主要成员简介

姓名	在境外投资顾问所任职务	证券从业年限	说明
Alexander Branik	德意志资产管理公司(德国)中国基金基金经理,新兴市场基金组合基金经理	9年	毕业于德国慕尼黑科技大学工商管理专业,完成Bayerische landesbank银行管理培训项目。曾任MEAG资产管理公司亚洲资产组合经理。2004年10月加入德意志资产管理公司新兴市场投资团队。

4.3 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、《嘉实海外中国股票股票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。

4.4 公平交易专项说明

4.4.1 公平交易制度的执行情况

报告期内,本基金管理人严格执行证监会《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和公司内部公平交易制度,通过IT系统和人工监控等方式进行日常监控,公平对待旗下管理的所有基金和组合。

4.4.2 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

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。

4.4.3 异常交易行为的专项说明

报告期内,本基金无发生异常交易行为。

4.5 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.5.1 行情回顾及运作分析

报告期内,股票市场经历了几十年一遇的剧烈震荡行情。美国金融危机以投资银行雷曼兄弟公司的破产为导火索,在进入第四季度后加速恶化,其负面影响继续迅速向全球金融体系及世界实体经济扩散。全球金融系统性风险急剧暴升,世界经济持续弱化。中国也无法独善其身,受累于出口市场的萎缩,房地产量价低迷,及制造业产能过剩和投资意愿下降。

在金融体系动荡及全球经济恶化双因素的相互作用下,全球资本市场去杠杆化以规避风险的动能在9-10月份爆发,美国从金融危机的发源地骤然转变为全球资本流动性的避风港。与之对应,全球新兴市场,特别是游资依存度高的香港,股市受到流动性撤离的超常打压。相当数量的对冲基金为应对投资者赎回被迫抛售,加剧了市场动荡。

在10月份的股市恐慌性下跌中,本基金在三季度末的防御性策略(较低的仓位,以及超配的必需消费品和电力等板块)取得了良好的超额收益。个股挑选方面,我们集中配置各行业的龙头股,该策略也提升了总体业绩。

11月初,在各国央行和政府一系列高强度宏观政策的累积效用下,股市开始强劲超跌反弹。我们通过估值分析,监测流动性方面,以及比较股市结构性变化,做出中期反弹的市场判断,并开始集中增加配置低估值的周期性高BETA品种以及直接受益于财政刺激政策的行业。这些调整增加了组合的股票仓位和BETA,最大程度地参与了年末的反弹行情。

4.5.2 本基金业绩表现

截至本报告期末本基金份额净值为0.440人民币元,本报告期基金份额净值增长率为-10.57%,业绩比较基准收益率为-11.14%。

4.5.3 市场展望和投资策略

在2008年末大涨之后,我们认为在港股在2009年一季度会呈区间震荡态势。以上展望是基于对如下相对平衡的多空因素的判断:

(1)国际金融体系自2008年10月剧烈动荡以来已恢复相对平稳,美联储近期在降低实体经济借贷成本上取得一定进展,奥巴马新政府酝酿新的财政刺激计划。

(2)中国方面,2008年四季度工业行业急剧的库存消化过程,有助于在2009年初暂时缓解需求下降的压力,而且在3月份人大会前还有持续的利好政策预期。

(3)企业盈利状况未见好转,仍有一定下行风险。

(4)在2008年末反弹之后,股票总体估值水平已进入较为理性的区间。在这个区间内,估价已化解了2008年10月份的恐慌性抛售,同时反映了我们对第四季度盈利及2009年宏观经济压力的谨慎预期。

我们当前继续维持在2008年末以来的中性偏进取的组合态势。我们认为市场分化性将逐步显现,这会带来更多的行业轮换和个股精选的机会。这也会是我们在2009年第一季度进一步加强努力的重点。

投资主题方面,我们关注如下主题:

(1)超配基建及相关行业。在放松货币政策,加大财政刺激力度的政策背景下,短期投资思路仍应围绕受益于扩展内需维持就业为主题的行业。

(2)继续维持较高比例的组合配置于稳健的行业龙头及防守性行业。国际经济形势依然严峻,去杠杆化是个长期过程,财政刺激政策在短期内的有效性有待观察,中国从投资性向消费性经济的发展模式转变任重道远。这些因素要求我们维持相当份量的防守态势。

(3)在近期内超配可能受益于国家进一步经济刺激政策及行业重组优化机会的行业,如房地产、航空、部分有色、建材行业。

(4)维持低配后周期行业,如银行。

§5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额(人民币元)	占基金总资产的比例
1	权益投资	9,835,680,305.18	84.16%
	其中:普通股	9,708,580,666.28	83.07%
	存托凭证	127,099,638.90	1.09%
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	资产支持证券	-	-
4	金融衍生品投资	2,941,985.04	0.03%
	其中:远期	-	-
	期货	-	-
	期权	-	-
	权证	2,941,985.04	0.03%
5	买入返售金融资产	-	-
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	货币市场工具	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	1,846,534,524.38	15.80%
8	其他资产	1,404,257.45	0.01%
	合计	11,686,561,072.05	100.00%

5.2 报告期末在各个国家(地区)证券市场的股票及存托凭证投资分布

国家(地区)	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例
香港	9,612,182,050.58	82.54%
美国	223,498,254.60	1.92%
新加坡	-	-
合计	9,835,680,305.18	84.46%

5.3 报告期末按行业分类的股票及存托凭证投资组合

行业类别	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例
10能源(Energy)	1,596,564,087.82	13.71%
15原材料(Materials)	531,473,918.74	4.56%
20工业(Industry)	870,705,333.07	7.48%
25消费者非必需品(Unnecessary Consume)	223,318,412.04	1.92%
30消费者常用品(Necessary Consume)	562,932,553.30	4.83%
35医疗保健(Medical & Health)	26,663,867.20	0.23%
40金融(Finance)	3,232,875,133.67	27.76%
45信息技术(Information technology)	699,671,030.40	6.01%
50电信服务(Telecom)	1,726,628,445.71	14.83%
55公用事业(Utilities)	364,847,523.23	3.13%
合计	9,835,680,305.18	84.46%

注:本基金持有的股票及存托凭证采用全球行业分类标准(GICS)进行行业分类。

5.4 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票及存托凭证投资明细

序号	证券代码	公司名称(英文)	公司名称(中文)	所在证券市场	所属国家(地区)	数量(股)	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例
1	941 HK	China Mobile Ltd.	中国移动	香港	中国	14,200,000	974,276,796.40	8.37%
2	1398 HK	Industrial and Commercial Bank of China Ltd.	工商银行	香港	中国	265,192,000	954,190,305.35	8.19%
3	2628 HK	China Life Insurance Co. Ltd.	中国人寿	香港	中国	42,858,000	890,096,780.15	7.64%
4	857 HK	PetroChina Co. Ltd.	中国石油股份	香港	中国	89,028,000	533,102,610.83	4.58%
5	883 HK	CNOOC Ltd.	中国海洋石油	香港	中国	74,973,000	478,693,878.14	4.11%
6	700 HK	Tencent Holdings Ltd.	腾讯控股	香港	中国	9,949,000	438,696,180.50	3.77%
7	728 HK	China Telecom Corporation Ltd.	中国电信	香港	中国	154,900,000	394,787,759.29	3.39%
8	939 HK	China Construction Bank Corporation	建设银行	香港	中国	86,000,000	322,330,795.00	2.77%
9	386 HK	China Petroleum & Chemical Corporation	中国石油化工股份	香港	中国	72,000,000	297,796,615.20	2.56%
10	688 HK	China Overseas Land & Investment Ltd.	中国海外发展	香港	中国	30,000,000	285,203,226.00	2.45%

5.5 报告期末按债券信用等级分类的债券投资组合
报告期末,本基金未持有债券。

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名债券投资明细
报告期末,本基金未持有债券。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前十名资产支持证券投资明细
报告期末,本基金未持有资产支持证券。

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名金融衍生品投资明细

序号	衍生品类别	衍生品名称	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例
1	配股权	中国海外发展	2,941,985.04	0.03%

5.9 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前十名基金投资明细
报告期末,本基金未持有其他管理人管理的基金。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1 报告期内本基金投资的前十名证券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、处罚。

5.10.2 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。

5.10.3 其他资产构成

序号	项目	期末金额(元)
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	47,300.78
5	应收申购款	1,356,956.67
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
合计		1,404,257.45

5.10.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细
报告期末,本基金未持有处于转股期的可转换债券。

5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明
报告期末,本基金前十名股票中不存在流通受限情况。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	27,067,348,829.93
报告期间基金总申购份额	423,757,785.06
报告期间基金总赎回份额	997,336,028.51
报告期期间基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	26,493,770,586.48

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

(1)中国证监会核准嘉实海外中国股票股票型证券投资基金募集的文件;

(2)《嘉实海外中国股票股票型证券投资基金基金合同》;

(3)《嘉实海外中国股票股票型证券投资基金招募说明书》;

(4)《嘉实海外中国股票股票型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)?报告期内嘉实海外中国股票股票型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,或发电子邮件,E-mail:service@jsfund.cn。

嘉实基金管理有限公司
2009年1月23日

嘉实优质企业股票型证券投资基金

2008 第四季度报告

2008年12月31日

基金管理人:嘉实基金管理有限公司
基金托管人:上海浦东发展银行股份有限公司
报告送出日期:2009年1月23日

§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。

基金托管人上海浦东发展银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2009年1月19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10月1日起至2008年12月31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	070099(深交所净值揭示代码:160711)
(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	7,830,620,096.48份
(6)投资目标	力争为基金份额持有人创造长期超额收益
(7)投资策略	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,剩余配置于债券类和现金类等大类资产。股票投资以自下而上的个股精选策略为主,结合行业配置适度均衡策略,构造和优化组合: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x95%+上证国债指数x5%
(9)风险收益特征	较高风险,较高收益。
(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	报告期(2008年10月1日至2008年12月31日)
1	本期已实现收益	-634,880,049.14
2	本期利润	-237,051,363.25
3	加权平均基金份额本期利润	-0.0296
4	期末基金资产净值	4,213,810,713.38
5	期末基金份额净值	0.538

注:(1)本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。(2)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

3.2.1 本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	-4.95%	1.87%	-17.84%	2.89%	12.89%	-1.02%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动比较

图:嘉实优质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
(2007年12月8日至2008年12月31日)

注1:本基金由嘉实浦安保本混合型开放式证券投资基金转型而成,自2007年12月8日(含当日)起,本基金基金合同生效,嘉实浦安保本基金基金合同失效。

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公司发行的证券,不得超过该证券的10%;(3)基金财产参与股票发行申购,本基金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;(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,但应在10个交易日内进行调整,