

嘉实研究精选股票型证券投资基金

2008 第四季度报告

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

重要提示
基金管理人、基金托管人及基金销售机构均承诺不存在虚假记载、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。

基金管理人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同约定,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预示其未来表现,投资有风险,投资者在作出投资决策前请仔细阅读本基金的招募说明书。

Table with 2 columns: 主要财务指标, 报告期(2008年10月1日至2008年12月31日). Rows include 本期已实现收益, 本期利润, 加权平均基金份额本期利润, etc.

注:0 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。

注:本基金合同生效日为2008年5月27日至报告期末未满1年。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,本报告期处于建仓期。本基金自基金合同生效,导致6个月内,基

2008年12月31日

基金的投资组合比例符合基金合同“四、基金的投资 C 投资范围、(七)投资组合比例限制”的规定。

4 管理人报告

4.1 基金经理简介

Table with 5 columns: 姓名, 职务, 任本基金的基金经理期限, 证券从业年限, 说明. Lists 张宇 and 刘红宇.

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循了《证券法》、《证券投资基金法》及其各项配套法规、《嘉实研究精选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。

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,公平对待下属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,全球市场首先经历了本轮周期最恐慌的一轮下跌,恐慌、流动性压力占据了上风,但随后也带来了 2008 年最大的投资机会,全球市场大幅反弹。整个 4 季度来看,A 股市场 and 海外市场体现出高度相关性。

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 1.029 元;本报告期基金份额净值增长率为 10.29%,业绩比较基准收益率为-17.84%,本基金基金份额净值增长率超越业绩比较基准收益率 28.13 个百分点。

4.4.3 市场前景和投资策略
展望 2009 年,全球经济仍处于下行周期,上市公司盈利负面信息主要体现在 2009 年。A 股市场仍处于“基本面、政策、估值、海外影响”等多重因素博弈的负责的市场环境中运行,投资策略上,本基金仍将坚持“自上而下选股”为主要投资策略,配合自上而下的波段机会,在品种选择方面,我们仍然具备能够抗风险、抗通胀、估值合理的公司,此外,我们继续关注经济调整中“能大”市场个股的公司。同时,我们警惕一些受资金面趋紧的中小品种的投机风险。

5 投资组合报告
5.1 报告期末基金资产组合情况

2008年12月31日

Table with 4 columns: 序号, 股票代码, 债券名称, 数量(张), 公允价值(元), 占基金资产净值比例(%). Lists 101001, 0801028, etc.

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

Table with 3 columns: 行业, 公允价值(元), 占基金资产净值比例(%). Lists A 农林牧渔, B 采矿业, etc.

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

Table with 5 columns: 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(%). Lists 601318, 000895, etc.

5.4 报告期末按券种分类的债券投资组合

Table with 4 columns: 序号, 股票代码, 债券简称, 数量(张), 公允价值(元), 占基金资产净值比例(%). Lists 101001, 0801028, etc.

注:0 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。

注:本基金合同生效日为2008年12月12日至报告期末未满1年。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,本报告期处于建仓期。本基金自基金合同生效,导致6个月内,基

泰和证券投资基金 2008 第四季度报告

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

重要提示
基金管理人、基金托管人及基金销售机构均承诺不存在虚假记载、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。

基金管理人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同约定,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预示其未来表现,投资有风险,投资者在作出投资决策前请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

Table with 2 columns: 主要财务指标, 报告期(2008年10月1日至2008年12月31日). Rows include 本期已实现收益, 本期利润, etc.

注:0 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。

注:本基金合同生效日为2008年4月8日至报告期末未满1年。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,本报告期处于建仓期。本基金自基金合同生效,导致6个月内,基

图:泰和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(0999年4月8日至2008年12月31日)

注:报告期内,本基金的各项投资组合比例符合基金合同(七、四)投资组合的有关约定;0 本基金投资于股票、债券资产的比例不低于本基金资产总值的 80%;投资于国家债券的比例不低于本基金资产净值的 20%;0 本基金持有同一上市公司发行的股票,不超过该基金资产净值的 10%;本基金与由本基金管理人管理的其他基金持有一家公司的证券总和,不超过该证券的 10%;0 遵守中国证监会规定的其他比例限制。

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、《泰和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。

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,公平对待了下属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,A 股市场继续下跌,沪深 300 指数跌幅为 19%,市场在 11 月初见底,沪深 300 指数从底部反弹了 13%,市场整体表现较强,而底部反弹最多的行业是工程机械和化工行业。

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 0.6879 元;本报告期基金份额净值增长率为-7.76%,业绩比较基准收益率为-22.82%,本基金基金份额净值增长率超越业绩比较基准收益率 6.99 个百分点。

4.4.3 市场前景和投资策略
展望未来,我们仍持有谨慎乐观的态度。一方面,对中国的宏观经济保持谨慎,出口和投资的弱化将影响消费,中国经济必须向投资和出口导向向国内消费转型。中国将面临失业和产能过剩两大问题。目前我们看到了在存贷率的调整,2009 年我们将继续面临投资周期的调整。但是另一方面,股市的大幅度下跌已经对宏观经济做出了一定的反映,同时大量释放的流动性和政府的财政刺激政策将带来积极的经济刺激。前期政府推出的 4 万亿更偏向于投资,我们认为未来政府的政策将更加偏向于民生和消费。

2009 年,市场将更趋艰难的挑战。如果说 2008 年仓位的选择对全年的业绩起到了决定性作用的话,2009 年仓位和个股选择将起到决定性作用。

2009 年 1 季度,本基金将对组合进行进一步优化,在行业配置层面和个股配置层面再次审视,主要采用自上而下的方法选股,重点持有业绩可预见性强,竞争力量强的优势个股。

5 投资组合报告
5.1 报告期末基金资产组合情况

Table with 4 columns: 序号, 股票代码, 债券名称, 数量(张), 公允价值(元), 占基金资产净值比例(%). Lists 101001, 0801028, etc.

注:0 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。

注:本基金合同生效日为2008年4月8日至报告期末未满1年。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,本报告期处于建仓期。本基金自基金合同生效,导致6个月内,基

嘉实策略增长混合型证券投资基金 2008 第四季度报告

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

重要提示
基金管理人、基金托管人及基金销售机构均承诺不存在虚假记载、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。

基金管理人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同约定,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预示其未来表现,投资有风险,投资者在作出投资决策前请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

Table with 2 columns: 主要财务指标, 报告期(2008年10月1日至2008年12月31日). Rows include 本期已实现收益, 本期利润, etc.

注:0 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。

注:本基金合同生效日为2008年12月12日至报告期末未满1年。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,本报告期处于建仓期。本基金自基金合同生效,导致6个月内,基

图:嘉实策略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(2008年12月12日至2008年12月31日)

注:相关法律法规规定,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组合比例符合基金合同“四、基金的投资 C 投资范围、(七)投资组合比例限制”的规定。

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、《嘉实策略增长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。

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,公平对待了下属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,中国经济受国际金融危机影响,需求有所下降,但实体经济进一步低迷,主要受经济刺激先后投入巨资刺激,中国宏观经济企稳,流动性充裕,信心的冲击及去库存化对短期经济造成了较大的冲击,出口、工业增加值、企业用电、工业企业利润等多项经济指标逐步改善。随后,国内的信贷投放与财政刺激政策力度加大,在此情况下,A 股市场先抑后扬,电力设备、建材、机械、家电、医药等行业先后出现反弹迹象。在 2008 年 4 季度来看,A 股市场先抑后扬,电力设备、建材、机械、家电、医药等行业先后出现反弹迹象。

在 2008 年三季度市场风险水平显著释放之后,本基金增加了权益类资产的配置比例,增持的行业主要是医药、机械、电力、金融、信息技术等,减持的行业主要是采掘、食品饮料、石化、交通和批发零售等。从后市场表现来看,有关配置的调整取得了良好的收益。

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 0.736 元;本报告期基金份额净值增长率为-6.24%,业绩比较基准收益率为-13.23%,本基金基金份额净值增长率超越业绩比较基准收益率 6.99 个百分点。

4.4.3 市场前景和投资策略
2009 年,全球宏观经济仍面临较大的困难,经济的增速可能进一步下降。但从资本市场的角度来看,目前全球 2009 年有显著改善。经济见底的可能性趋近,流动性亦将显著改善,结构性的机会将大量涌现。

在此背景下,我们将继续坚持“攻守兼备”的投资策略,在保持持仓中证券资产配置的同时,强化个股的选择,通过组合持有较多动态估值较低的持续成长股,使得组合在未来同时具备较好的进攻性和防御性,力争为持有人带来良好的收益。

5 投资组合报告
5.1 报告期末基金资产组合情况

Table with 4 columns: 序号, 股票代码, 债券名称, 数量(张), 公允价值(元), 占基金资产净值比例(%). Lists 101001, 0801028, etc.

注:0 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。

注:本基金合同生效日为2008年12月12日至报告期末未满1年。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,本报告期处于建仓期。本基金自基金合同生效,导致6个月内,基

Table with 4 columns: 序号, 股票代码, 债券名称, 数量(张), 公允价值(元), 占基金资产净值比例(%). Lists 101001, 0801028, etc.

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

Table with 5 columns: 序号, 股票代码, 债券简称, 数量(张), 公允价值(元), 占基金资产净值比例(%). Lists 101001, 0801028, etc.

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

Table with 2 columns: 序号, 项目, 金额(元). Lists 1 存出保证金, 2 应收证券清算款, etc.

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。

5.9 开放式基金份额变动

Table with 2 columns: 报告期初基金份额总额, 报告期末基金份额总额. Lists 1,654,436,077.65, 355,283,755.93.

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研究精选股票型证券投资基金募集的文件;
(2)《嘉实研究精选股票型证券投资基金基金合同》;
(3)《嘉实研究精选股票型证券投资基金招募说明书》;
(4)《嘉实研究精选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)报告期内嘉实研究精选股票型证券投资基金公告的各项原稿。

7.2 存放地点
北京市朝阳区北大街 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