

# 嘉实成长收益证券投资基金

# 2008年年度报告摘要

## § 1 重要提示

基金管理人的董事会、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。本年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意，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2009年3月25日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、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，也不保证基金份额持有人的本金不受损失。

基金的过往业绩并不代表其未来表现。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及其更新。

本年度报告自2008年1月1日起至2008年12月31日止。

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。

## § 2 基金简介

基金简称	嘉实成长收益基金(深交所净值显示简称:嘉实成长)
交易代码	070001(深交所净值显示代码:160701)
基金运作方式	契约开放式
基金合同生效日	2002年11月5日
报告期末基金份额总额	4,550,439,670.37份
基金合同存续期	不定期

## 2.2 基金产品说明

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。
投资策略	本基金通过精选优质股票型以及可转债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、积极轮转”的策略,实现“资本增值”的目标。
业绩比较基准	上证指数
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 $\beta$ 不超过0.75。在此前提下,本基金通过合理配置在成长型产业类、收益型产业类和现金等大类资产之间的比例,努力实现基金资产净值长期稳定增长,且不低于上证指数涨幅的65%。股票资产占基金资产净值下跌幅度不超过上证指数跌幅的55%。

## 2.3 基金管理人

项目	基金管理人	基金托管人
名称	嘉实基金管理有限公司	中国银行股份有限公司
信息披露联系人	胡劲牧	宁波
联系电话	(010)65215588	(010)66594977
电子邮箱	service@jfund.cn	gsjcbank@bank-of-china.com
客户服务电话	400-600-8800	95566
传真	(010)65182266	(010)66594942

## 2.4 信息披露方式

披露基金年度报告正文的管理人互联网网址	http://www.jfund.cn
基金年度报告备置地点	北京市建国门内大街8号华润大厦8层

## § 3 主要财务指标、基金净值表现及利润分配情况

3.1 主要会计数据和财务指标

3.1.1 期间数据和指标	2008年	2007年	2006年
本期实现收益	-1,640,899,876.20	4,361,402,528.24	920,132,682.02
本期利润	-2,274,822,448.75	4,676,156,617.14	1,184,115,002.31
加权平均基金份额本期利润	-0.5007	0.8586	1.1485
本期加权平均净值增长率	-59.94%	62.93%	81.42%
本期基金份额净值增长率	-41.23%	66.36%	126.12%
3.1.2 期末数据和指标	2008年	2007年	2006年
期末可供分配利润	250,511,119.22	2,664,095,160.25	524,355,261.81
期末可供分配基金份额利润	0.0551	0.5897	0.7106
期末基金净值	2,945,308,927.23	5,763,013,028.75	1,451,704,780.24
期末基金份额净值	0.6473	1.8597	1.9674
3.1.3 累计期末指标	2008年	2007年	2006年
基金份额累计净值增长率	219.75%	444.02%	176.67%

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认购本基金交易的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数据;(3)期末可供分配利润采用期末资产负债表中未分配利润与未分配利润之和实现前数的孰低者。

## 3.2 基金净值表现

阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差②	业绩比较基准标准差③	业绩比较基准收益率差④	①-③	②-④
过去三个月	-1.04%	1.07%	-20.64%	2.76%	19.60%	-1.69%
过去六个月	-7.91%	1.25%	-33.39%	2.81%	25.48%	-1.56%
过去一年	-41.23%	1.75%	-65.38%	2.84%	24.15%	-1.09%
过去三年	161.33%	1.51%	56.59%	2.24%	104.74%	-0.73%
过去五年	172.49%	1.33%	21.84%	1.94%	150.65%	-0.61%
自基金合同生效起至今	219.75%	1.24%	19.46%	1.82%	200.29%	-0.58%

## 3.2.2 自基金合同生效以来基金份额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

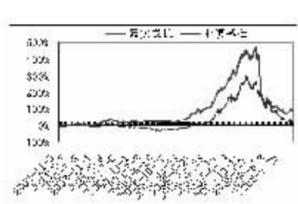


图1:嘉实成长收益基金累计净值增长率及同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图(2002年11月5日至2008年12月31日)

注:1.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规定;

(1)投资于股票、债券的比例不低于基金资产总值的80%;(2)均有一家公司的股票,不得超过该基金资产净值的10%;(3)本基金投资于一家公司发行的股票,不得超过该基金资产净值的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范围内;(6)法律法规或监管部门对上述比例限制有规定的,从其规定。

由于本基金规模或市场变化的原因导致投资比例超过上述约定的比例不在限制之内,但在10个交易日以内进行调整,并符合相应的规定。

注:2.2008年7月22日发布《关于调整嘉实成长收益证券投资基金基金经理的公告》,刘志强先生不再担任本基金基金经理职务,本基金由原基金经理刘天君先生独立管理。

## 3.2.3 过去五年基金每年净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

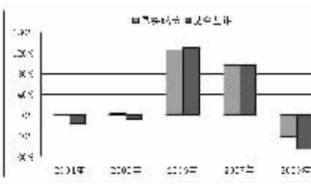


图2:嘉实成长收益基金净值增长率与业绩比较基准历年收益率对比图

## 3.3 过去三年基金的利润分配情况

年度	每10份基金份额分红数	现金形式发放总额	再投资形式发放总额	年度利润分配合计	备注
2008年	0.6000	613,220,753.33	281,971,277.93	895,192,031.26	2007年分配二次
2007年	10.4000	229,796,542.12	48,841,395.75	278,637,937.87	2006年分配一次
合计	14.0000	843,017,295.45	330,812,673.68	1,173,829,969.13	-

## § 4 管理人报告

### 4.1 基金管理人及基金经理情况

4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验

本基金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。公司注册地在北京,在深圳、成都、杭州、青岛、南京、福州设有分公司。公司获得首批全国社保基金、企业年金投资管理人和QDII、特定资产管理业务资格。

截至2008年12月31日,基金管理人共管理2只封闭式基金、14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、嘉实服务增值行业基金、嘉实优质企业基金(原嘉实沪深300基金)、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、嘉实海外中国股票基金、嘉实研究精选基金、嘉实多元收益债券基金,其中嘉实增长基金、嘉实稳健基金、嘉实货币市场基金只开放式基金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、特定客户资产管理计划。

### 4.1.2 基金基金经理简介

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	
刘志强	本基金基金经理	2006年11月23日	2008年7月21日	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,嘉实服务增值行业基金经理助理,本基金基金经理助理,管理李硕士,具有基金从业资格、中国国籍。
刘天君	本基金基金经理、嘉实理财通基金系列基金经理、嘉实投资部总监	2007年4月17日	-	曾任招商证券有限公司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,曾任行业研究员,研究部副总监、基金部和基金经理,北京大学光华管理学院经济学博士,具有基金从业资格、中国国籍。

### 4.2 管理人报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

在报告期内,本基金管理人严格遵守《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有关规定,无损害基金份额持有人利益的行为。

### 4.3 管理人报告期内公平交易情况的专项说明

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,公平对待持有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

本基金与其他投资风格相似的投资组合,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

### 4.4 管理人报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

截至本报告期末本基金份额净值为0.6473元;本报告基金份额净值增长率为-41.23%,同期业绩比较基准收益率为-65.38%,基金份额净值增长率超越同期业绩比较基准收益率24.15个百分点。

2008年,全球证券市场在金融危机影响下大幅下跌,A股市场在大部分时间呈现单边下跌态势,只有在政策利好推动下出现了反弹行情。

回顾2008年,中国经济先后经历了滞胀和快速衰退的过程,尤其是下半年在国际金融危机的影响下中国经济出现了始料未及的大幅回落,上市公司盈利预测也快速下调。在经历了上半年本基金的资产配置计划,A股市场出现了反弹行情。

2008年,本基金的投资策略根据经济和市场的变化做出了适当的改变,在经历了上半年的系统性风险之后逐步降低了组合风险,坚守守中求实和稳定类行业,在下半年较长的时间内取得了超额收益。但随着市场反弹,组合的进攻性并未明显增加,错过了一些投资机会。

4.5 管理人宏观环境、证券市场及行业走势的简要展望

展望2009年,实体经济仍将受全球实体经济产生明显影响,美、日、中等国都将持续采取一系列措施抵御经济下滑的风险。其中,中国政府将继续采取一系列货币和财政政策稳定经济增长,但经济下滑的惯性还将持续,因此企业利润恢复增长仍待时日,可能只有部分行业的周期性行业能够率先见底回升。

随着货币政策迅速宽松,市场流动性将大幅改善,大小非的实际减持压力有望减轻,因此部分稳增长和提前复苏的行业将成为股票市场活跃的动力,优质个股也不会出现类似2008年的偏低价格。

本基金作为积极配置型基金,将持续关注经济基本面和企业基本面的变化,在具有安全边际的价格下增持具备长期价值的个股,并积极获取超额收益。整体而言,本基金将在控制整体风险的前提下强化组合配置,力争取得持续稳定的业绩。

4.6 管理人报告期内基金估值程序等事项的说明

报告期内,本基金管理人严格遵守《企业会计准则》、《证券投资基金会计核算业务指引》以及中国证监会相关规定和本基金合同的约定,日常估值由基金管理人托管人共同进行,基金估值由基金管理人完成估值,经基金托管人复核无误后由基金管理人对外公布。月末、年中度和年末估值复核与基金会计账目的核对同时进行。普华永道中天会计师事务所有限公司对管理人旗下证券投资基金2008年9月16日特定事项停牌股票估值调整出具了《审核报告》(普华永道中天审字[2008]第975号)。

报告期内,本基金管理人设立估值专业委员会,委员由研究、固收收益、运营、风险管理、法律稽核等部门负责人组成,负责研究、指导基金估值业务。基金管理人估值委员会和基金会计均具有专业胜任能力和相关工作经历。

报告期内,研究、固收收益部门负责及时兼任基金估值、估值委员会,参加估值专业委员会会议,不介入基金日常估值业务;参与估值决策各方之间不存在任何重大利益冲突;与估值相关的机构包括上海、深圳证券交易所,中国证券登记结算有限责任公司,中央国债登记结算有限责任公司以及中国证券业协会等。

4.7 管理人报告期内基金利润分配情况的说明

根据本报告3.1本期利润为-2,274,822,448.75元,以及本基金基金合同(二)三(三)收益分配原则3款“如果基金当期出现亏损,则不进行收益分配”,因此管理人未实施利润分配。

## § 5 托管人报告

5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

本报告期间,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托管人的职责。

5.2 托管人对报告期内本基金投资遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

本托管人,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约定,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复核,未发现本基金管理人存在损害基金份额持有人利益的行为。

3 托管人对年度报告中财务信息内容的真实、准确和完整发表意见

本托管人的财务报告、净值表现、收益分配情况、财务会计报告、财务会计报告中的“金融工具风险及管理”部分未在本托管人复核范围内,投资组合报告等数据真实、准确和完整。

## § 6 审计报告

嘉实成长收益证券投资基金2008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,注册会计师李硕、陈宇出具了“无保留意见的审计报告”(普华永道中天审字[2009]第2019号),投资者可通过登载于本基金管理人网站的年度报告正文查看审计报告全文。

## § 7 年度财务报表

7.1 资产负债表

会计主体:嘉实成长收益证券投资基金

报告截止日:2008年12月31日

资产	附注号	本期末 2008年12月31日	上年度末 2007年12月31日
银行存款	7.4.7.1	403,410,412.97	555,844,008.55
结算备付金		8,173,697.05	13,913,798.26
应收保证金		1,638,549.12	2,779,763.99
交易性金融资产	7.4.7.2	2,526,487,609.72	5,176,934,109.69
其中:股票投资		1,465,935,698.44	3,980,327,132.89
基金投资		-	-
债券投资		1,058,551,911.28	1,196,606,976.80
衍生金融资产		-	-
其他金融资产		-	-
应收证券清算款	7.4.7.3	7,792,072.98	4,667,904.49
应收利息	7.4.7.5	23,990,806.43	13,280,966.08
应收股利		-	-
应收申购款		1,794,842.50	3,772,869.32
递延所得税资产		-	-
其他资产	7.4.7.6	2,973,287,990.77	5,806,456,770.25
资产总计		10,913,221.67	27,949,338.99

负债和所有者权益	附注号	本期末 2008年12月31日	上年度末 2007年12月31日
负债		-	-
短期借款		-	-
交易性金融负债		-	-
衍生金融负债	7.4.7.3	-	-
卖出回购金融资产款		-	-
应付证券清算款		16,453,772.06	-
应付利息		2,941,221.67	27,949,338.99
应付管理人报酬		3,745,136.75	7,102,909.32
应付托管费		624,189.46	1,183,818.30
应付销售服务费		-	-
应付交易费用	7.4.7.7	2,858,237.51	5,709,233.12
应交税费		-	-
应付利息		-	-
应付利润		-	-
递延所得税负债		-	-
其他负债		-	-
所有者权益		10,913,221.67	27,949,338.99
实收基金	7.4.7.9	2,694,797,808.01	3,098,917,868.50
未分配利润	7.4.7.10	250,511,119.22	2,664,095,160.25
所有者权益合计		2,945,308,927.23	5,763,013,028.75
负债和所有者权益总计		10,913,221.67	27,949,338.99

注:报告截止日2008年12月31日,基金份额净值0.6473元,基金份额总额4,550,439,670.37份。

7.2 利润表

会计主体:嘉实成长收益证券投资基金

本报告期:2008年1月1日至2008年12月31日

项目	附注号	本期 2008年1月1日至2008年12月31日	上年度可比期间 2007年1月1日至2007年12月31日
一、收入		-2,153,328,761.05	4,943,311,696.83
1.利息收入		42,950,763.11	67,926,828.27
其中:存款利息收入	7.4.7.11	2,086,470.41	6,228,852.36
债券利息收入		40,264,292.70	61,697,975.91
资产支持证券利息收入		-	-
买入返售金融资产收入		-	-
其他利息收入		-	-
2.投资收益		-1,563,731,702.23	4,546,886,983.39
其中:股票投资收益	7.4.7.12	-1,595,687,994.24	4,388,962,335.78
基金投资收益		-	-
债券投资收益	7.4.7.13	9,955,187.39	13,251,543.77
资产支持证券投资收益		-	-
衍生工具投资收益	7.4.7.14	6,735,380.67	115,322,045.67
股利收益	7.4.7.15	15,235,723.95	29,350,681.67
公允价值变动收益	7.4.7.16	-633,922,572.53	314,754,088.90
汇兑收益		-	-
其他收入	7.4.7.17	1,374,750.62	13,743,744.29
二、费用		-121,493,687.70	-267,155,079.71
1.管理人报酬		-57,293,015.55	-112,120,600.61
2.托管费		-9,348,835.13	-18,686,766.77
3.销售服务费		-	-
4.交易费用	7.4.7.18	-50,630,919.15	-124,429,683.34
5.利息支出		-3,377,423.83	-11,432,628.44
其中:卖出回购金融资产款		-3,377,423.83	-11,432,628.44
6.其他费用	7.4.7.19	433,449.02	485,400.87
7.所得税费用		-2,274,822,448.75	4,676,156,617.14
四、净利润		-2,274,822,448.75	4,676,156,617.14

7.3 所有者权益(基金净值)变动表

会计主体:嘉实成长收益证券投资基金

本报告期:2008年1月1日至2008年12月31日

项目	本期 2008年1月1日至2008年12月31日	所有者权益合计
一、期初所有者权益(基金净值)	3,098,917,868.50	5,763,013,028.75
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-2,274,822,448.75	-2,274,822,448.75
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数	-409,120,060.49	-138,761,592.28
其中:基金申购款	654,441,545.89	330,029,046.78
基金赎回款	-1,063,531,606.38	-468,790,639.06
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动	-	-1,532,322,245.44
五、期末所有者权益(基金净值)	2,694,797,808.01	250,511,119.22

7.4 报表附注

7.4.1 本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告保持一致的说明

本报告期所采用的会计政策与最近一期年度报告一致,会计估计与最近一期年度报告不一致。

有关会计估计变更的说明如下:

对于特殊事项停牌股票,2008年9月16日之前停牌股票最近交易日的公允价值,根据中国证监会公告[2008]188号《关于进一步规范停牌股票公允价值业务的指导意见》,本基金自2008年9月16日起采用《中国证监会公告[2008]188号》中关于进一步规范停牌股票公允价值业务的指导意见,将停牌股票公允价值与最近一期收盘价相比较,并参考停牌期间内该股票在二级市场交易的价格变动以大致反映停牌期间内该股票公允价值的影响。上述公允价值计量的关键假设包括所选取行业指数的变动能在重大方面

重大影响等。

上述会计估计变更导致本基金持有的特殊