嘉实海外中国股票股票型证券投资基金 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的法律责任。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20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。

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及其更新。

本报告期自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

2.1 基金基本情况

基金简称	嘉实海外
交易代码	070012
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2007年10月12日
报告期末基金份额总额	26,493,770,586.48份
基金合同存续期	不定期

2.2 基金产品说明

投资目标	分散投资风险，获取中长期稳定收益。
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。
业绩比较基准	MSCI中国指数
风险收益特征	高风险、高收益

2.3 基金管理人和基金托管人

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
信息披露负责人	姓名	胡勇钦	宁敏
	联系电话	(010)65215588	(010)66594977
	电子邮箱	service@jsfund.cn	tgxxpl@bank-of-china.com
客户服务电话		400-600-8800	95566
传真		(010)65182266	(010)66594942

2.4境外投资顾问和境外资产托管人

项目		境外投资顾问	境外资产托管人
名称	英文	DWS Finanz-Service GMBH	Bank of China (Hong Kong) Limited
	中文	德意志资产管理公司	中国银行(香港)有限公司

2.5信息披露方式

登载基金年度报告正文的管理人互联网网址	http://www.jsfund.cn
基金年度报告备置地点	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

§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

金额单位:人民币元

3.1.1 期间数据和指标	2008年	2007年10月12日至2007年12月31日
本期已实现收益	-12,651,552,804.15	-1,257,977,322.99
本期利润	-12,496,115,515.61	-3,584,974,983.18
加权平均基金份额本期利润	-0.4444	-0.1205
本期加权平均净值利润率	-72.07%	-13.00%
本期基金份额净值增长率	-49.94%	-12.10%
3.1.2 期末数据和指标	2008年	2007年10月12日至2007年12月31日
期末可供分配利润	-14,847,929,636.01	-3,584,974,983.18
期末可供分配基金份额利润	-0.5604	-0.1205
期末基金资产净值	11,645,840,950.47	26,165,355,299.33
期末基金份额净值	0.440	0.879
3.1.3 累计期末指标	2008年	2007年10月12日至2007年12月31日
基金份额累计净值增长率	-56.00%	-12.10%

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)"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中已实现部分的孰低数。

3.2 基金净值表现

3.2.1 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	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%
过去六个月	-29.94%	3.24%	-34.28%	4.36%	4.34%	-1.12%
过去一年	-49.94%	2.78%	-52.23%	3.75%	2.29%	-0.97%
自基金合同生效起至今	-56.00%	2.61%	-57.44%	3.56%	1.44%	-0.95%

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:嘉实海外基金累计份额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
(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。

3.2.3自基金合同生效以来各年度净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

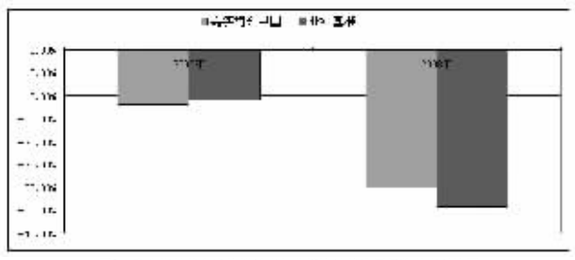

图2: 嘉实海外基金净值增长率与业绩比较基准历年收益率对比图

注:2007年实际存续期为2007年10月12日(基金合同生效日)至2007年12月31日。

3.3自基金合同生效以来基金的利润分配情况

自基金合同生效(2007年10月12日)以来，本基金未实施利润分配。

§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

本基金管理人为嘉实基金管理有限公司，成立于1999年3月25日，是经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。公司注册地上海，公司总部设在北京，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。

截止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、嘉实债券基金、嘉实服务增值行业基金、嘉实优质企业基金(原嘉实浦安保本基金转型)、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、嘉实债券基金3只开放式基金属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、特定客户资产投资组合。

4.1.2 基金经理及基金经理助理简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限 任职日期	离任日期	证券从业年限	说明
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。

注:本基金无基金经理助理

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 管理人对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 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

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

报告期内本基金不存在异常交易行为。

4.5 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

2008年，是国际金融危机全面爆发的一年。从美国房地产抵押贷款的危机开始，以07年8月贝尔斯登旗下两只对冲基金倒闭为导火索，逐渐由美国资本市场向美国实体经济蔓延，到2008年第二季度，金融危机开始向全球渗透，并于2008年第三季度达到波段的高峰。从2007年8月到2008年底，诸多知名金融机构纷纷倒下，或者破产、或者被并购、或者被国有化，很多知名的金融机构如贝尔斯登、雷曼兄弟、美林证券、富通银行、华盛顿互惠银行等皆没有免于这次金融危机，美国联邦储备银行前主席格林斯潘认为这是百年一次的金融危机。自本次金融危机爆发以来，各国均采取不同程度的金融和财政政策来挽救金融机构和实体经济。以美国为代表的G8主要采取降低市场的基准利率(目前美国基准利率为0%)、向金融机构注资、购买金融机构的坏帐、设立救市基金、金融机构国有化等手段，其中美国在08年10月通过了美国有史以来最大的救市计划。中国在2008年9月进入降息周期，持续调降银行存贷款利率和准备金利率，在11月底推出4万亿的刺激经济计划，并从12月开始逐步推出行业复兴计划。

2008年全球资本市场巨幅波动、股票市场遭重创。2008年，美国市场跌幅40%，创2001年以来新底，日经指数跌幅近50%创26年以来新底，香港市场跌幅50%为1964年以来最坏的一年，国内A股市场跌幅更是高达65%，为上交所设立以来跌幅最大的一年。2008年，大宗商品演绎了过山车行情，年初油价和大宗商品一路飚升，其中油价创出148美元历史新高，之后在对未来需求下降的预期下一路跌到40美元附近，其它的大宗商品如铜、铝等演绎了类似的走势。2008年全球大量对冲基金遭受挤兑赎回，甚至波及到货币基金市场

截至本报告期末本基金份额净值为0.440元;本报告期基金份额净值增长率为-49.94%、汇兑损益为-6%，同期业绩比较基准收益率为-52.23%，基金份额净值增长率超越同期业绩比较基准收益率2.29个百分点。

在全球以MXCN为基准的基金竞争组中(以港币排名)，本基金08年业绩在全球竞争组名列前茅。超额收益主要来自于几个方面:

(1)在年初嘉实海外投资团队对全年市场持悲观看法，认为金融危机在08年会加速发展，事实证明年初的大方向是判断正确的;

(2)在行业配置上，以防御性行业为主，重配电信、银行、保险、消费四大板块，这四大板块08年均跑赢了市场;

(3)在采取防御措施的同时，也注重周期行业的阶段配置，包括阶段性配置原材料和航空板块;

(4)加强对公司基本面研究，强化对上市公司的调研，力求抓住在经济下行周期中有强劲基本面支撑的公司，做为重要配置对象。

4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望2009年，我们认为中国宏观经济将面临严峻考验:一方面，以美国为首的发达国家难以摆脱金融危机的困扰，经济将持续保持低迷，对我国出口行业的压力将有增无减;另一方面，中国政府的经济刺激计划能否有效持续地提振内需以减缓国际金融危机所带来的冲击还有待观察。由于各国政府对经济以及证券市场的直接和间接的干预，2009年的证券市场将继续保持高波动性。香港市场由于受到发达国家经济和中国经济的双重影响，可预测性难度增加。

2009年，本基金将采取防御为主、适时进攻的投资策略，并充分考虑估值。在行业配置上，我们倾向于受益于中国政府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、基建、有色以及建材行业等。

4.7 管理人对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基金合同的约定，日常估值由基金管理人同基金托管人一同进行，基金份额净值由基金管理人完成估值后，经基金托管人复核无误后由基金管理人对外公布。月末、年中和年末估值复核与基金会计账目的核对同时进行。

报告期内，本基金管理人设立估值专业委员会，委员由研究、固定收益、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、固定收益部门负责人同时兼任基金经理、估值委员，参加估值专业委员会会议，不介入基金日常估值业务;参与估值流程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香港、纽约、纳斯达克、新加坡证券交易所等。

4.8 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

根据本报告3.1.1本期利润为-12,496,115,515.61元，以及本基金基金合同(十九(二)收益分配原则6)"如果基金当期出现亏损，则不进行收益分配"，因此报告期本基金未实施分配利润。

§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

本报告期内，中国银行股份有限公司(以下称"本托管人")在嘉实海外中国股票股票型证券投资基金(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应尽的义务。

5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

本报告期内，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规定，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、基金分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地复核，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。

5.3 托管人对本年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

本报告中的财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告(注:财务会计报告中的"金融工具风险及管理"部分未在托管人复核范围内)、投资组合报告等内容真实、准确和完整。

§6 审计报告

嘉实海外中国股票股票型证券投资基金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、注册会计师许康玮、陈宇签字出具了"无保留意见的审计报告"(普华永道中天审字〔2009〕第20206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:嘉实海外中国股票股票型证券投资基金

报告截止日:2008年12月31日

单位:人民币元

资产	附注号	本期末 2008年12月31日	上年度末 2007年12月31日
资产			
银行存款	7.4.7.1	1,846,534,524.38	5,212,488,507.70
结算备付金		-	-
存出保证金		-	-
交易性金融资产	7.4.7.2	9,835,680,305.18	21,083,696,793.28
其中:股票投资		9,835,680,305.18	21,083,696,793.28
基金投资		-	-
债券投资		-	-
资产支持证券投资		-	-
衍生金融资产	7.4.7.3	2,941,985.04	531,021.10
买入返售金融资产	7.4.7.4	-	-
应收证券清算款		-	32,376,101.01
应收利息	7.4.7.5	47,300.78	186,492.50
应收股利		-	1,768,289.49
应收申购款		1,356,956.67	-
递延所得税资产		-	-
其他资产	7.4.7.6	-	-
资产总计		11,686,561,072.05	26,331,047,205.08
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		13,584,872.39	118,512,058.32
应付赎回款		6,322,959.35	-
应付管理人报酬		17,662,823.80	40,302,726.38
应付托管费		2,943,803.95	6,717,121.05
应付销售服务费		-	-
应付交易费用	7.4.7.7	-	-
应交税费		-	-
应付利息		-	-
应付利润		-	-
递延所得税负债		-	-
其他负债	7.4.7.8	205,662.09	160,000.00
负债合计		40,720,121.58	165,691,905.75
所有者权益			
实收基金	7.4.7.9	26,493,770,586.48	29,750,330,282.51
未分配利润	7.4.7.10	-14,847,929,636.01	-3,584,974,983.18
所有者权益合计		11,645,840,950.47	26,165,355,299.33
负债和所有者权益总计		11,686,561,072.05	26,331,047,205.08

注:(1)报告截止日2008年12月31日，基金份额净值0.440元，基金份额总额26,493,770,586.48份。

(2).股票投资包括普通股和存托凭证。

7.2 利润表

会计主体:嘉实海外中国股票股票型证券投资基金

本报告期:2008年1月1日至2008年12月31日

单位:人民币元

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10月12日(基金合同生效日)至2007年12月31日
一、收入		-11,978,448,514.13	-3,384,858,026.91
1.利息收入		9,648,762.30	29,626,029.82
其中:存款利息收入	7.4.7.11	9,648,762.30	29,626,029.82
债券利息收入		-	-
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		-11,984,541,379.30	-819,407,482.23
其中:股票投资收益	7.4.7.12	-12,301,189,361.56	-841,347,739.34
基金投资收益		647,863.27	-
债券投资收益	7.4.7.13	-	-
资产支持证券投资收益		-	-
衍生工具收益	7.4.7.14	748,381.52	-
股利收益	7.4.7.15	315,251,737.47	21,940,257.11
3.公允价值变动收益	7.4.7.16	155,437,288.54	-2,326,997,660.19
4.汇兑收益	7.4.7.21	-163,749,803.84	-268,078,914.31
5.其他收入	7.4.7.17	4,756,618.17	-
二、费用		-517,667,001.48	-200,116,956.27
1.管理人报酬		-312,711,144.85	-108,515,040.74
2.托管费		-52,118,524.04	-18,085,840.08
3.销售服务费		-	-
4.交易费用	7.4.7.18	-152,244,634.91	-73,306,745.96
5.利息支出		-	-
其中:卖出回购金融资产支出		-	-
6.其他费用	7.4.7.19	-592,697.68	-209,329.49
三、利润总额		-12,496,115,515.61	-3,584,974,983.18
所得税费用		-	-
四、净利润		-12,496,115,515.61	-3,584,974,983.18

7.3 所有者权益(基金净值)变动表

会计主体:嘉实海外中国股票股票型证券投资基金

本报告期:2008年1月1日至2008年12月31日

单位:人民币元

项目	本期 2008年1月1日至2008年12月31日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益(基金净值)	29,750,330,282.51	-3,584,974,983.18	26,165,355,299.33
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	-12,496,115,515.61	-12,496,115,515.61
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数	-3,256,559,696.03	1,233,160,862.78	-2,023,398,833.25
其中:1.基金申购款	2,740,307,236.45	-853,931,307.41	1,886,375,929.04
2.基金赎回款	-5,996,866,932.48	2,087,092,170.19	-3,909,774,762.29
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动	-	-	-
五、期末所有者权益(基金净值)	26,493,770,586.48	-14,847,929,636.01	11,645,840,950.47
项目	上年度可比期间 2007年10月12日(基金合同生效日)至2007年12月31日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益(基金净值)	29,750,330,282.51	-	29,750,330,282.51
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	-3,584,974,983.18	-3,584,974,983.18
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数	-	-	-
其中:1.基金申购款	-	-	-
2.基金赎回款	-	-	-
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动	-	-	-
五、期末所有者权益(基金净值)	29,750,330,282.51	-3,584,974,983.18	26,165,355,299.33

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相一致的说明

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相一致。

7.4.2 差错更正的说明

报告期内本基金无涉及重大会计差错事项。

7.4.3 关联方关系

关联方名称	与本基金的关系
嘉实基金管理有限公司	基金管理人、基金注册登记机构、基金销售机构
中国银行股份有限公司	基金托管人、基金代销机构
中国银行(香港)有限公司	基金托管人的子公司、境外资产托管人
德意志资产管理公司	境外投资顾问
中诚信托有限责任公司	基金管理人股东
立信投资有限责任公司	基金管理人股东
德意志资产管理(亚洲)有限公司	基金管理人股东
德意志证券亚洲有限公司	与基金管理人股东和境外投资顾问处于同一控股集团
中银国际证券有限公司	与境外资产托管人处于同一控股集团
国都证券有限责任公司	与基金管理人同受重大影响的公司、基金代销机构

7.4.4 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

下述关联方交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

7.4.4.1 通过关联方交易单元进行的交易

7.4.4.1.1 股票交易

金额单位:人民币元

关联方名称	本期 2008年1月1日至2008年12月31日		上年度可比期间(2007年10月12日(基金合同生效日)至2007年12月31日)	
	成交金额	占当期股票成交总额的比例	成交金额	占当期股票成交总额的比例
德意志证券亚洲有限公司	735,046,721.49	0.92%	908,901,610.96	2.31%
中银国际证券有限公司	5,497,704,487.63	6.89%	13,111,457,639.93	33.38%

7.4.4.1.2 权证交易

本期及上年度可比期间，本基金未通过关联方交易单元进行权证交易。

7.4.4.1.3 应支付关联方的佣金

金额单位:人民币元

关联方名称	本期 2008年1月1日至2008年12月31日			
	当期佣金	占当期佣金总量的比例	期末应付佣金余额	占期末应付佣金总额的比例
德意志证券亚洲有限公司	882,056.09	1.27%	0.00	-
中银国际证券有限公司	6,597,245.51	9.54%	0.00	-
关联方名称	上年度可比期间 2007年10月12日(基金合同生效日)至2007年12月31日			
	当期佣金	占当期佣金总量的比例	期末应付佣金余额	占期末应付佣金总额的比例
德意志证券亚洲有限公司	1,150,078.92	3.74%	0.00	-
中银国际证券有限公司	6,733,883.81	21.91%	0.00	-

注:上述佣金按市场佣金率计算。该类佣金协议的服务范围还包括佣金收取方为本基金提供的证券投资研究成果和市场信息服务。

7.4.4.2 关联方报酬

7.4.4.2.1 基金管理费

单位:人民币元

项目	本期 2008年1月1日至2008年12月31日	上年度可比期间 2007年10月12日(基金合同生效日)至2007年12月31日
当期应支付的管理费	312,711,144.85	108,515,040.74
其中:当期已支付	295,048,321.05	68,212,314.36
期末未支付	17,662,823.80	40,302,726.38

注:支付基金管理人嘉实基金管理有限公司的基金管理人报酬按前一日基金资产净值1.8%的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。其计算公式为:日基金管理人报酬=前一日基金资产净值×1.8%/当年天数。

7.4.4.2.2 基金托管费

单位:人民币元

项目	本期 2008年1月1日至2008年12月31日	上年度可比期间 2007年10月12日(基金合同生效日)至2007年12月31日
当期应支付的托管费	52,118,524.04	18,085,840.08
其中:当期已支付	49,174,720.09	11,368,719.03
期末未支付	2,943,803.95	6,717,121.05

注:支付基金托管人中国银行的基金托管费按前一日基金资产净值0.3%的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。其计算公式为:日基金托管费=前一日基金资产净值×0.3%/当年天数。

7.4.4.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

本期及上年度可比期间，本基金未与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易。

7.4.4.4 各关联方投资本基金的情况

7.4.4.4.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

份额单位:份

项目	本期 2008年1月1日至2008年12月31日	上年度可比期间 2007年10月12日(基金合同生效日)至2007年12月31日
期初持有的基金份额	20,391,217.00	-
期间认购总份额	-	20,391,217.00
期间申购/买入总份额	0	0
期间因拆分增加的份额	-	-
期间赎回/卖出总份额	0	0
期末持有的基金份额	20,391,217.00	20,391,217.00
期末持有的基金份额占基金总份额比例	0.08%	0.07%

注:(1)期间申购/买入总份额无红利再投、转换入份额，期间赎回/卖出总份额无转换出份额。

(2)基金管理人于本基金2007年发售期内通过代销机构认购本基金基金份额总额20,391,217.00份，认购费为1000元。

7.4.4.4.2 报告期末除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况

本期末(2008年12月31日)、上年度末(2007年12月31日)，其他关联方未投资本基金。

7.4.4.5 由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入

单位:人民币元

关联方名称	本期 2008年1月1日至2008年12月31日		上年度可比期间 2007年10月12日(基金合同生效日)至2007年12月31日	
	期末余额	当期利息收入	期末余额	当期利息收入
中国银行股份有限公司	505,380,839.43	9,634,773.82	616,490,364.81	8,880,160.22
中国银行(香港)有限公司	1,341,153,684.95	0.00	4,595,998,142.89	20,745,869.60

7.4.4.6 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况报告期内，本基金未在承销期内参与认购关联方承销的证券。

7.4.5 期末(2008年12月31日)本基金持有的流通受限证券

7.4.5.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

期末本基金未持有因认购新发/增发证券而流通受限的证券。

7.4.5.2 期末持有的暂时停牌股票

金额单位:人民币元

股票代码	股票名称	停牌日期	停牌原因	期末估值单价	复牌日期	复牌开盘单价	数量(股)	期末成本总额	期末估值总额
563 HK	中新地产集团	2008年1月23日	重大事项未公布	4.95(港元)	未知	未知	5,100,000	34,097,719.67	22,263,313.05

7.4.5.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

7.4.5.3.1 银行间市场债券正回购

期末本基金无银行间市场债券正回购余额。

7.4.5.3.2 交易所市场债券正回购

期末本基金无正券交易所债券正回购余额。

§8 投资组合报告

8.1 期末基金资产组合情况

金额单位:人民币元

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

8.2 期末在各个国家(地区)证券市场的权益投资分布

金额单位:人民币元

国家(地区)	公允价值	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

8.3 期末按行业分类的权益投资组合

金额单位:人民币元

行业类别	公允价值	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:本基金持有的权益类证券采用全球行业分类标准(GICS)进行行业分类。

8.4 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名权益投资明细

金额单位:人民币元

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

注:(1)本表所使用的证券代码为彭博代码;(2)投资者欲了解本报告期末基金投资的所有权益投资明细，应阅读登载于本基金管理人网站(http://www.jsfund.cn)的年度报告正文。

8.5 报告期内权益投资组合的重大变动

8.5.1 累计买入金额超出期初基金资产净值2%或前20名的权益投资明细

金额单位:人民币元

序号	证券代码(英文)	公司名称(英文)	本期累计买入金额	占期初基金资产净值比例(%)
1	941 HK	China Mobile Ltd.	2,584,797,556.28	9.88
2	2628 HK	China Life Insurance Co. Ltd.	2,535,318,662.97	9.69
3	939 HK	China Construction Bank Corporation	1,743,450,839.25	6.66
4	386 HK	China Petroleum & Chemical Corporation	1,630,223,657.67	6.23
5	388 HK	Hong Kong Exchanges and Clearing Ltd.	1,521,949,750.51	5.82
6	857 HK	PetroChina Co. Ltd.	1,475,932,566.17	5.64
7	1398 HK	Industrial and Commercial Bank of China Ltd.	1,468,898,019.79	5.61
8	728 HK	China Telecom Corporation Ltd.	1,404,688,125.58	5.37
9	16 HK	Sun Hung Kai Properties Ltd.	1,321,571,993.71	5.05