

嘉实服务增值行业证券投资基金

[2008] 第一季度报告

§ 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4月15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1月1日起至2008年3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	2,097,926,148.92份
(6)投资目标	
在力争资本安全和流动性前提下侧重业绩比较基准，在追求长期稳定的前提下放弃短期收益。	
(7)投资策略	
在全面评估证券市场现时的系统性风险和预测证券市场中长期预期风险的基础上制定本基金资产在股票、债券和现金等大类资产的配置比例，调整配置比例、定期调整资产配置比例、定期调整资产配置比例。	
(8)业绩比较基准	
投资基准指数=0.75*中证国债指数+0.25*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

单位：元

序号	主要财务指标	2008年1月1日至2008年3月31日
1	本期利润	-2,055,240,054.09
2	本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	640,397,756.44
3	加权平均基金份额本期利润	-0.9344
4	期末基金份额净值	7,171,838,445.99
5	期末基金份额净值	3.419

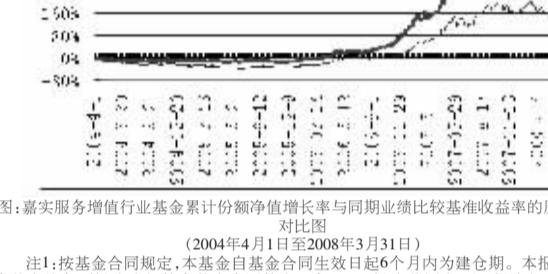
上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平将低于所列数字。

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	-21.60%	2.33%	-20.19%	2.27%	-1.41%	0.06%

(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图对比如图
(2004年4月1日至2008年3月31日)

注1：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高于基金资产净值的5%，其中，基金投资于服务业股票的比例不高于基金股票资产的80%。(2)持有一家公司的股票，不得超过基金资产净值的10%。(3)本基金由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，但在10个交易日内进行调整，并符合相应的规定。

注2：2008年3月20日，本基金管理人发布关于变更嘉实服务增值行业基金基金经理的公告，陈勤先生任本基金基金经理，纪平女士不再担任本基金基金经理职务。

§ 4 管理人报告

4.1 基金经理介绍

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年证券基金从业经验。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，银河基金管理有限公司投资管理部，2006年10月至2007年11月任银河华优货币基金经理。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合规性说明

在报告期内，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取最大利益。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 报告期内基金的投资策略和业绩表现

报告期内，本基金主要投资于股票、化工、房地产、表现比较弱的则有采掘、木材家具、金融服务等，本基金在报告期内对表现比较弱的板块总体做了减持，增加了在估值比较合理、业绩增长明确、防御性较强的板块如商业、信息技术、食品饮料等。

(2)本基金业绩表现

截至本报告期末本基金份额净值为3.419元，本报告期基金份额净值增长率为-21.60%，业绩比较基准收益率为-20.19%。

(3)市场表现和投资策略

在市场经历了一阶段的调整后，部分板块和个股的估值水平已经处于合理甚至有吸引力的区间。我们判断市场进一步下跌的空间有限，可能进入震荡调整期，其间不排除出现阶段性风险；但大幅反弹行情的出现有赖于政策面的实质性利好出现和外经济形势的改善，以及大量新增资金的入场。本基金在下阶段操作中仍将继续把握股票配置比例，进一步精选个股，主要是那些未来业绩增长明确并有中期预期，价值低估以及通涨、人民币升值、节能减排和行业整合中受益的个股。

§ 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	5,999,013,055.59	82.39%
债券	415,918,797.92	5.71%
权证		
资产支持证券		
银行存款及清算备付金合计	847,649,658.15	11.64%
其他资产	18,344,377.43	0.26%
合计	7,281,125,889.09	100%

§ 6 备查文件目录

(1)中国证监会批准本基金设立的文件；
(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托管协议》；
(5)基金管理人业务资格批件、营业执照；
(6)基金产品资料概要；
(7)基金定期报告；
(8)基金半年报、年报；
(9)基金季度报告；
(10)基金半年报、年报；
(11)基金季度报告；
(12)基金半年报、年报；
(13)基金半年报、年报；
(14)基金半年报、年报；
(15)基金半年报、年报；
(16)基金半年报、年报；
(17)基金半年报、年报；
(18)基金半年报、年报；
(19)基金半年报、年报；
(20)基金半年报、年报；
(21)基金半年报、年报；
(22)基金半年报、年报；
(23)基金半年报、年报；
(24)基金半年报、年报；
(25)基金半年报、年报；
(26)基金半年报、年报；
(27)基金半年报、年报；
(28)基金半年报、年报；
(29)基金半年报、年报；
(30)基金半年报、年报；
(31)基金半年报、年报；
(32)基金半年报、年报；
(33)基金半年报、年报；
(34)基金半年报、年报；
(35)基金半年报、年报；
(36)基金半年报、年报；
(37)基金半年报、年报；
(38)基金半年报、年报；
(39)基金半年报、年报；
(40)基金半年报、年报；
(41)基金半年报、年报；
(42)基金半年报、年报；
(43)基金半年报、年报；
(44)基金半年报、年报；
(45)基金半年报、年报；
(46)基金半年报、年报；
(47)基金半年报、年报；
(48)基金半年报、年报；
(49)基金半年报、年报；
(50)基金半年报、年报；
(51)基金半年报、年报；
(52)基金半年报、年报；
(53)基金半年报、年报；
(54)基金半年报、年报；
(55)基金半年报、年报；
(56)基金半年报、年报；
(57)基金半年报、年报；
(58)基金半年报、年报；
(59)基金半年报、年报；
(60)基金半年报、年报；
(61)基金半年报、年报；
(62)基金半年报、年报；
(63)基金半年报、年报；
(64)基金半年报、年报；
(65)基金半年报、年报；
(66)基金半年报、年报；
(67)基金半年报、年报；
(68)基金半年报、年报；
(69)基金半年报、年报；
(70)基金半年报、年报；
(71)基金半年报、年报；
(72)基金半年报、年报；
(73)基金半年报、年报；
(74)基金半年报、年报；
(75)基金半年报、年报；
(76)基金半年报、年报；
(77)基金半年报、年报；
(78)基金半年报、年报；
(79)基金半年报、年报；
(80)基金半年报、年报；
(81)基金半年报、年报；
(82)基金半年报、年报；
(83)基金半年报、年报；
(84)基金半年报、年报；
(85)基金半年报、年报；
(86)基金半年报、年报；
(87)基金半年报、年报；
(88)基金半年报、年报；
(89)基金半年报、年报；
(90)基金半年报、年报；
(91)基金半年报、年报；
(92)基金半年报、年报；
(93)基金半年报、年报；
(94)基金半年报、年报；
(95)基金半年报、年报；
(96)基金半年报、年报；
(97)基金半年报、年报；
(98)基金半年报、年报；
(99)基金半年报、年报；
(100)基金半年报、年报；
(101)基金半年报、年报；
(102)基金半年报、年报；
(103)基金半年报、年报；
(104)基金半年报、年报；
(105)基金半年报、年报；
(106)基金半年报、年报；
(107)基金半年报、年报；
(108)基金半年报、年报；
(109)基金半年报、年报；
(110)基金半年报、年报；
(111)基金半年报、年报；
(112)基金半年报、年报；
(113)基金半年报、年报；
(114)基金半年报、年报；
(115)基金半年报、年报；
(116)基金半年报、年报；
(117)基金半年报、年报；
(118)基金半年报、年报；
(119)基金半年报、年报；
(120)基金半年报、年报；
(121)基金半年报、年报；
(122)基金半年报、年报；
(123)基金半年报、年报；
(124)基金半年报、年报；
(125)基金半年报、年报；
(126)基金半年报、年报；
(127)基金半年报、年报；
(128)基金半年报、年报；
(129)基金半年报、年报；
(130)基金半年报、年报；
(131)基金半年报、年报；
(132)基金半年报、年报；
(133)基金半年报、年报；
(134)基金半年报、年报；
(135)基金半年报、年报；
(136)基金半年报、年报；
(137)基金半年报、年报；
(138)基金半年报、年报；
(139)基金半年报、年报；
(140)基金半年报、年报；
(141)基金半年报、年报；
(142)基金半年报、年报；
(143)基金半年报、年报；
(144)基金半年报、年报；
(145)基金半年报、年报；
(146)基金半年报、年报；
(147)基金半年报、年报；
(148)基金半年报、年报；
(149)基金半年报、年报；
(150)基金半年报、年报；
(151)基金半年报、年报；
(152)基金半年报、年报；
(153)基金半年报、年报；
(154)基金半年报、年报；
(155)基金半年报、年报；
(156)基金半年报、年报；
(157)基金半年报、年报；
(158)基金半年报、年报；
(159)基金半年报、年报；
(160)基金半年报、年报；
(161)基金半年报、年报；
(162)基金半年报、年报；
(163)基金半年报、年报；
(164)基金半年报、年报；
(165)基金半年报、年报；
(166)基金半年报、年报；
(167)基金半年报、年报；
(168)基金半年报、年报；
(169)基金半年报、年报；
(170)基金半年报、年报；
(171)基金半年报、年报；
(172)基金半年报、年报；
(173)基金半年报、年报；
(174)基金半年报、年报；
(175)基金半年报、年报；
(176)基金半年报、年报；
(177)基金半年报、年报；
(178)基金半年报、年报；
(179)基金半年报、年报；
(180)基金半年报、年报；
(181)基金半年报、年报；
(182)基金半年报、年报；
(183)基金半年报、年报；
(184)基金半年报、年报；
(185)基金半年报、年报；
(186)基金半年报、年报；
(187)基金半年报、年报；
(188)基金半年报、年报；
(189)基金半年报、年报；
(190)基金半年报、年报；
(191)基金半年报、年报；
(192)基金半年报、年报；
(193)基金半年报、年报；
(194)基金半年报、年报；
(195)基金半年报、年报；
(196)基金半年报、年报；
(197)基金半年报、年报；
(198)基金半年报、年报；
(199)基金半年报、年报；
(200)基金半年报、年报；
(201)基金半年报、年报；
(202)基金半年报、年报；
(203)基金半年报、年报；
(204)基金半年报、年报；
(205)基金半年报、年报；
(206)基金半年报、年报；
(207)基金半年报、年报；
(208)基金半年报、年报；
(209)基金半年报、年报；
(210)基金半年报、年报；
(211)基金半年报、年报；
(212)基金半年报、年报；
(213)基金半年报、年报；
(214)基金半年报、年报；
(215)基金半年报、年报；
(216)基金半年报、年报；
(217)基金半年报、年报；
(218)基金半年报、年报；
(219)基金半年报、年报；
(220)基金半年报、年报；
(221)基金半年报、年报；
(222)基金半年报、年报；
(223)基金半年报、年报；
(224)基金半年报、年报；
(225)基金半年报、年报；
(226)基金半年报、年报；
(227)基金半年报、年报；
(228)基金半年报、年报；
(229)基金半年报、年报；
(230)基金半年报、年报；
(231)基金半年报、年报；
(232)基金半年报、年报；
(2