

嘉实浦安保本混合型开放式证券投资基金

2005 年第三季度报告

一、重要提示

本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。

本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 2005 年 10 月 24 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。

本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。

本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。

本报告财务资料未经审计。

二、基金产品概况

基金简称：嘉实浦安保本

基金代码：070007

基金运作方式：契约型开放式

基金合同生效日：2004 年 12 月 1 日

报告期末基金份额总额：650,383,336.33 份

投资目标：运用投资组合保险技术，力争在保本到期日，保证投资本金安全的同时，谋求基金资产的稳定增值。

投资策略：在保本期内，按照固定比例投资组合保险机制，动态调整股票、债券投资比例。债券投资以追求本金安全为目的，主要投资于交易所和银行间债券市场债券；股票投资采取灵活配置、积极管理，选择优势行业和优势企业，基于市场有效性研究、寻找套利机会的策略。

业绩比较基准：保本周期同期限的 3 年期银行定期存款税后收益率。

风险收益特征：在保本期内，本基金为证券投资基金中的低风险投资品种。

基金管理人名称：嘉实基金管理有限公司

基金托管人名称：上海浦东发展银行股份有限公司

三、主要财务指标和基金净值表现

(一) 主要财务指标

主要财务指标 2005 年 7 月 1 日至 2005 年 9 月 30 日

基金本期净收益(元) 10,801,518.59

基金份额本期净收益(元) 0.0148

期末基金资产净值(元) 680,124,792.75

期末基金份额净值(元) 1.046

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。

（二）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	净值增长率标准差	业绩比较基准收 益率	业绩比较基准收 益率标准差	-	-
过去三个月	0.58%	0.15%	0.65%	0.01%	-0.07%	0.14%

2. 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的变动进行比较

注：本基金投资组合比例限制如下：

（1）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）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；（5）在本基金合同生效后一个月内，股票投资比例不超过基金资产净值的20%。

由于基金规模或市场的变化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，并符合相应的规定。

自基金合同生效日 2004 年 12 月 1 日起六个月内，本基金符合上述比例限制。在本报告期内本基金符合上述基金合同规定的投资组合比例限制。

四、管理人报告

1. 基金经理情况介绍

田晶女士，美国纽约市立大学布鲁克商学院工商管理学硕士 (MBA)。8 年证券从业经历。曾任职于美国花旗集团资产管理公司，美国信安资产管理公司，任基金经理，从事日本及亚太地区的股票市场投资。2002 年 12 月加入嘉实基金管理有限公司，担任研究部副总监。

2. 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、《嘉实浦安保本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。

3. 报告期内基金的投资策略和业绩表现

截至本报告期末，本基金份额净值为 1.046 元，报告期内基金份额净值增长率为 0.58%。

2005 年第三季度，中国 A 股股票市场展开了一场空前的革

命，正式启动了股权分置改革的进程，股票市场估值水平得到重新定位，股票市场再现价值投资机会。同时，在第三季度，宏观经济在前一时期宏观调控的作用下，呈现出增速放缓的迹象，CPI 指标持续回落。

在此背景下，股票市场呈现出先扬后抑的走势。在股权改革方案的激励下，股票市场在本季最低 1004 点起一路小幅反弹，直至最高点 1223 点，随后受宏观经济大背景的因素制约，展开盘整震荡格局，此种格局目前仍在延续中。针对这一时期的宏观及政策走向，我们本着精选个股、淡化择时的原则，投资于具有长期稳定增长预期、相对垄断行业优势的上市公司的股票，同时积极关注有股改预期的个股，从中分享价值提升。

债券市场上，第三季度主要以强市震荡整理格局为主，在前期国债指数已大幅上涨的背景下，市场博弈气氛加重，但受到宏观经济及人民币升值预期等多方面因素影响，债市依然处于一个牛市的上升轨道。依照我们的投资策略，根据基金交易的情况，我们主要以持券为主，同时适当兑现利润。

在下个季度，我们会继续保持优势，针对宏观经济未来走势及对未来证券市场的预期，我们将加强个股选择，重点关注那些已经完成股改，公司治理结构良好或有望改善、具有长期核心竞争力的行业龙头。债券投资上，我们仍将继续保持稳健的风格，坚持持有到期的操作策略，并适当兑现利润。

我们将努力工作，争取在今年年底以较好的业绩回报广大投资者。

五、投资组合报告

(一) 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 69,160,846.35 10.14%

债券 602,539,806.40 88.38%

银行存款及清算备付金合计 2,989,339.37 0.44%

其他资产等 7,092,109.89 1.04%

合计 681,782,102.01 100%

(二) 报告期末按行业分类的股票投资组合

行业 股票市值(元) 市值占基金资产净值比例

A 农、林、牧、渔业 5,328.00 0.00%

B 采掘业 8,260.00 0.00%

C 制造业 29,944,590.75 4.40%

C0 食品、饮料 6,703,904.50 0.98%

C1 纺织、服装、皮毛

C2 木材、家具

C3 造纸、印刷 1,477,533.75 0.22%

C4 石油、化学、塑胶、塑料

C5 电子

C6 金属、非金属 7,007,774.00 1.03%

C7 机械、设备、仪表	2,632,956.00	0.39%
C8 医药、生物制品	12,122,422.50	1.78%
C99 其他制造业		
D 电力、煤气及水的生产和供应业	6,434,156.64	0.95%
E 建筑业		
F 交通运输、仓储业	16,873,702.52	2.48%
G 信息技术业	5,465,513.85	0.80%
H 批发和零售贸易	7,933.50	0.00%
I 金融、保险业	3,783,435.00	0.56%
J 房地产业	1,080,590.00	0.16%
K 社会服务业	5,557,336.09	0.82%
L 传播与文化产业		
M 综合类		
合计	69,160,846.35	10.17%

(三) 报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票明细

序号	股票代码	股票简称	数量(股)	期末市值(元)	市值占基金资产净值比例
1	000063	中兴通讯	149,945	4,187,963.85	0.62%
2	600019	G 宝钢	976,000	4,177,280.00	0.61%
3	000538	云南白药	200,000	4,014,000.00	0.59%
4	600036	招商银行	601,500	3,783,435.00	0.56%

5	600125	铁龙物流	501,554	3,551,002.32	0.52%
6	600085	同仁堂	180,000	3,420,000.00	0.50%
7	000069	华侨城 A	350,000	3,342,500.00	0.49%
8	600795	国电电力	501,000	3,336,660.00	0.49%
9	600521	G 华海	211,250	2,989,187.50	0.44%
10	600018	G 上港	244,000	2,945,080.00	0.43%

(四) 报告期末按券种分类的债券投资组合

债券类别	期末市值(元)	市值占基金资产净值比例
国家债券	205,051,806.40	30.15%
央行票据	87,633,000.00	12.88%
金融债券	309,855,000.00	45.56%
企业债券		
可转换债券		
合计	602,539,806.40	88.59%

(五) 报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券明细

序号	债券名称	期末市值(元)	市值占基金资产净值比例
1	04 国开 15	157,380,000.00	23.14%
2	02 国债	153,012,973.40	22.50%
3	04 进出 02	152,475,000.00	22.42%
4	05 央行票据 05	87,633,000.00	12.88%
5	99 国债	52,038,833.00	7.65%

(六) 投资组合报告附注

1、报告期内本基金投资的前十名股票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和处罚。

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。

3、其他资产构成

其他资产	期末余额(元)
------	---------

应收利息	6,791,699.07
------	--------------

交易保证金	250,000.00
-------	------------

待摊费用	50,410.82
------	-----------

合计	7,092,109.89
----	--------------

4、持有的处于转股期的可转换债券明细：无

六、开放式基金份额变动

项目名称	基金份额（份）
------	---------

报告期期初基金份额总额	802,641,907.81
-------------	----------------

报告期期末基金份额总额	650,383,336.33
-------------	----------------

报告期间基金总申购份额	1,470,285.48
-------------	--------------

报告期间基金总赎回份额	153,728,856.96
-------------	----------------

七、备查文件目录

（一）备查文件目录

- 1、中国证监会《关于同意嘉实浦安保本混合型开放式证券投资基金募集的批复》；
- 2、《嘉实浦安保本混合型开放式证券投资基金基金合同》；
- 3、《嘉实浦安保本混合型开放式证券投资基金招募说明书》；
- 4、《嘉实浦安保本混合型开放式证券投资基金基金托管协议》；
- 5、基金管理人业务资格批件、营业执照和公司章程；
- 6、报告期内嘉实浦安保本混合型开放式证券投资基金公告的各项原稿。

（二）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

（三）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95105866，(010)65185566或发电子邮件，E-mail:service@jsfund.cn。

嘉实基金管理有限公司

2005年10月26日