

嘉实浦安保本混合型开放式证券投资基金 2006 年第一季度报告

一、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。

基金托管人上海浦东发展银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2006 年 4 月 14 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 2006 年 1 月 1 日起至 2006 年 3 月 31 日止。本报告期中的财务资料未经审计。

二、基金产品概况

1. 基金简称 嘉实浦安保本

2. 基金代码 070007

3. 基金运作方式 契约型开放式

4. 基金合同生效日 2004 年 12 月 1 日

5. 报告期末基金份额总额 461,927,413.02 份

6. 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。

7. 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。

8. 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。

9. 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。

10. 基金管理人 嘉实基金管理有限公司

11. 基金托管人 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

单位：元

序号 主要财务指标 2006 年 1 月 1 日至 2006 年 3 月 31 日

1 基金本期净收益 3,952,770.80

2 基金份额本期净收益 0.0077

3 期末基金资产净值 484,683,761.65

4 期末基金份额净值 1.049

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	2.54%	0.17%	0.63%	0.01%		

1. 91% 0.16%

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：嘉实浦安保本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

(2004年12月1日至2006年3月31日)

注：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已符合基金合同第十九条（（一）、2、投资范围和（五）投资组合比例限制）的规定：

（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上市公司发行的证券，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，但在10个交易日内进行调整，并符合相应的规定。

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. 报告期内基金运作的遵规守信情况说明

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开放式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规定和基金合同的约定，无损害基金份额持有人利益的行为。

3. 报告期内基金的业绩表现和投资策略说明

（1）行情回顾及运作分析

报告期内，宏观经济景气度不断提升，固定资产投资继续高位运行、消费稳定增长。在良好的政策和经济环境下，随着股改进程的推进，A股股票市场的流动性被盘活，市场信心得到恢复并提升，A股市场终于迎来了一个持续发展和上升的大好时期。报告期期初上证综指开盘1163.87点，此后一路稳步温和上升，截至报告期末股指已达到1298.29点，短短三个月的交易期，股指大幅上涨了135点。对此，我们在投资上也抓住机遇，对股票投资进行了积极的操作，大幅增加了股票的投资比例；同时，在行业配置上进行大幅调整，行业选择上适当降低了防御性品种，大幅增加了进攻性相对较强的有较佳业绩预期和具有明显估值优势的行业。

债券投资组合上，我们继续按照基金合同和投资策略的相关约定，配置了较高比例的与保本周期相匹配的收益率相对较高的3年期国债、金融债并遵循持有到期的投资策略，以确保持保本周期到期时能够保证本金安全，在券种选择上进行了适当的调整和置换。

（2）本基金业绩表现

截至本报告期末，本基金份额净值为1.049元，本报告期基金份额净值增长率为2.54%，

业绩比较基准收益率为 0.63%。

(3) 市场展望和投资策略

2006 年第二季度，我们将在以债券投资为主线的前提下，继续加大股票投资和管理力度，本着精选个股、灵活操作的原则，在股票投资上力争实现较高的绝对回报，以提升基金的整体收益率。

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	83,188,363.77	17.05%
债券	367,857,223.50	75.41%
银行存款及清算备付金合计	28,587,516.57	5.86%
应收证券清算款		
权证	870,819.00	0.18%
其他资产	7,310,112.23	1.50%
合计	487,814,035.07	100.00%

(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		
B 采掘业	5,737,100.00	1.18%
C 制造业	43,040,982.39	8.88%
C0 食品、饮料	7,704,023.53	1.59%
C1 纺织、服装、皮毛		
C2 木材、家具		
C3 造纸、印刷	2,405.72	0.00%
C4 石油、化学、塑胶、塑料	8,436,735.36	1.74%
C5 电子		
C6 金属、非金属	14,787,197.87	3.05%
C7 机械、设备、仪表	8,817,259.75	1.82%
C8 医药、生物制品	3,293,360.16	0.68%
C99 其他制造业		
D 电力、煤气及水的生产和供应业	1,535,640.00	0.32%
E 建筑业		
F 交通运输、仓储业	1,207,327.52	0.25%
G 信息技术业	4,568,850.00	0.94%
H 批发和零售贸易	10,406,558.54	2.15%
I 金融、保险业	7,426,995.32	1.53%
J 房地产业	3,281,550.00	0.68%
K 社会服务业	2,959,360.00	0.61%
L 传播与文化产业	3,024,000.00	0.62%
M 综合类		
合计	83,188,363.77	17.16%

(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	600859	王府井	549,980	4,317,343.00	0.89%
2	600660	G福耀	699,960	3,821,781.60	0.79%
3	600331	G宏达	360,000	3,801,600.00	0.78%
4	600016	G民生	710,000	3,770,100.00	0.78%
5	600694	大商股份	149,965	3,674,142.50	0.76%
6	600036	G招行	568,724	3,656,895.32	0.75%
7	600299	星新材料	199,987	3,455,775.36	0.71%
8	000538	云南白药	120,000	3,289,200.00	0.68%
9	000002	G万科A	501,000	3,281,550.00	0.68%
10	000063	G中兴	105,000	3,216,150.00	0.66%

(四) 报告期末按券种分类的债券投资组合

债券品种	市值(元)	市值占基金资产净值比例
国债	132,874,723.50	27.41%
央行票据		
企业债		
金融债券	234,982,500.00	48.48%
可转换债券		
合计	367,857,223.50	75.89%

(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	市值(元)	市值占基金资产净值比例
1	02 国债(4)	106,096,321.50	21.89%
2	04 国开 15	98,002,000.00	20.22%
3	04 进出 02	96,662,500.00	19.94%
4	99 国债(5)	26,778,402.00	5.52%
5	05 国开 02	20,318,000.00	4.19%

(六) 报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证明细

序号	权证代码	权证简称	市值(元)	市值占基金资产净值比例
1	580995	包钢 JTP1	279,531.00	0.06%
2	580002	包钢 JTB1	268,056.00	0.06%
3	038004	五粮 YGP1	198,276.00	0.04%
4	030002	五粮 YGC1	124,956.00	0.03%

注：报告期末本基金仅持有上述 4 只权证

(七) 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

项目	期末余额(元)
交易保证金	250,000.00
应收利息	7,058,136.23
应收申购款	1,976.00
待摊费用	
合计	7,310,112.23

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	基金份额（份）
报告期期初基金份额总额	565,725,992.20
报告期内基金总申购份额	621,617.20
报告期内基金总赎回份额	104,420,196.38
报告期期末基金份额总额	461,927,413.02

七、备查文件目录

（一）备查文件目录

- 1、中国证监会批准嘉实浦安保本混合型开放式证券投资基金设立的文件；
- 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

2006年4月20日