

嘉实浦安保本混合型开放式证券投资基金 2005 年第四季度报告

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 2006 年 1 月 20 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。

本报告期为 2005 年 10 月 1 日起至 2005 年 12 月 31 日止。本报告财务资料未经审计。

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：565,725,992.20 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. 基金管理人名称：嘉实基金管理有限公司
11. 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	单位：元
	2005 年 10 月 1 日至 2005 年 12 月 31 日
基金本期净收益	4,611,620.99
基金份额本期净收益	0.0075
期末基金资产净值	578,788,401.97
期末基金份额净值	1.023

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	净值增长	业绩比较	业绩比较基	①-③	②-④
----	-----	------	------	-------	-----	-----

	长率①	率标准差	基准收益	准收益率标		
		②	率③	准差④		
过去三个月	-0.28%	0.14%	0.65%	0.01%	-0.93%	0.13%

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的变动进行比较
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2005年12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。

四、管理人报告

1. 基金经理简介

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. 报告期内基金的业绩表现和投资策略说明

截至报告期末，本基金份额净值为1.023元，累计净值为1.043元，本报告期份额净值增长率为-0.28%，同期业绩比较基准增长率为0.65%。

报告期内，宏观经济在“双稳健”的宏观经济政策作用下，继续朝着预期的方向发展，在合理调整中实现了较高增长。CPI指标维持在相对健康和平稳的水平，人民币汇率稳中有升。在大宏观经济背景下，国内股票市场的股权分置改革仍在继续有条不紊的展开，股改带来的估值优势进一步显现。表现在A股股票市场上，第四季度市场经历了筑底反弹的走势，季初以1153点开盘后，股指在为期近两个月的筑底走势后，终于迎来了久违的反弹，第四季度末上证指数报收于1161点，且行情仍在进行中。我们针对第四季度的市场特点，对一些重点行业的重点股票加大了估值方面研究和跟踪。股票投资管理上，侧重加大了有较佳股改预期和行业增长潜力的股票进行投资，在继续保持相对分散的投资风格基础上，重新调整了各行业及各股的配置，从而更好地分享了股改和行业增长带来的价值提升。

报告期内，债券市场在2005年前三季度持续的上涨后展开了强势调整，在宏观经济形势继续健康运行下，债券指数先抑后扬。债券投资组合上，我们继续遵循持有到期的投资策略，持有一些流动性和收益率较高的债券品种，在债市的持续上涨中收获资本的不断升值。

2006年一季度，我们会继续努力加强宏观经济及市场的研究，抓住机遇、把握机会，严格控

制投资风险，力争为基金份额持有人创造更好的业绩。

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	58,651,723.21	10.06%
债券	507,351,885.60	87.01%
银行存款及清算备付金合计	9,786,792.81	1.68%
权证	277,647.20	0.05%
其他资产等	7,003,394.09	1.20%
合计	583,071,442.91	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	4,908.00	0.00%
B 采掘业	9,320.00	0.00%
C 制造业	21,435,285.34	3.70%
C0 食品、饮料	8,993,866.41	1.55%
C1 纺织、服装、皮毛		
C2 木材、家具		
C3 造纸、印刷	1,883.55	0.00%
C4 石油、化学、塑胶、塑料		
C5 电子		
C6 金属、非金属	4,939,258.60	0.85%
C7 机械、设备、仪表	1,782,974.50	0.31%
C8 医药、生物制品	5,717,302.28	0.99%
C99 其他制造业		
D 电力、煤气及水的生产和供应业	6,093,322.52	1.05%
E 建筑业		
F 交通运输、仓储业	11,528,602.68	1.99%
G 信息技术业	4,875,300.00	0.84%
H 批发和零售贸易	5,332,448.60	0.92%
I 金融、保险业	2,970,870.00	0.52%
J 房地产业	1,297,310.00	0.23%
K 社会服务业	5,104,356.07	0.88%
L 传播与文化产业		
M 综合类		
合计	58,651,723.21	10.13%

(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	G 中兴	125,000	3,472,500.00	0.60%
2	600694	大商股份	199,965	3,447,396.60	0.60%
3	600795	国电电力	501,000	3,121,230.00	0.54%
4	000538	云南白药	150,000	3,105,000.00	0.54%

5	600036	招商银行	451,500	2,970,870.00	0.51%
6	600018	G 上港	244,000	2,759,640.00	0.48%
7	600019	G 宝钢	650,000	2,678,000.00	0.46%
8	600085	G 同仁堂	187,500	2,608,125.00	0.45%
9	000069	华侨城 A	200,000	2,576,000.00	0.45%
10	600350	山东基建	649,963	2,528,356.07	0.44%

(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
国债	168,500,885.60	29.11%
央行票据	67,802,000.00	11.72%
金融债券	271,049,000.00	46.83%
企业债券		
可转换债券		
合计	507,351,885.60	87.66%

(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	143,024,000.00	24.71%
2	02 国债(4)	141,675,158.00	24.48%
3	04 进出 02	128,025,000.00	22.12%
4	05 央行票据 05	67,802,000.00	11.71%
5	99 国债(5)	26,825,727.60	4.63%

(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	权证名称	期末市值(元)	市值占基金资产净值比例
1	万科 HRP1	176,747.20	0.03%
2	武钢 JTP1	100,900.00	0.02%

注：报告期末本基金仅持有上述 2 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证券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

项目名称	期末余额(元)
应收利息	6,740,418.81
交易保证金	250,000.00
应收申购款	12,975.28
合计	7,003,394.09

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	650,383,336.33
报告期内基金总申购份额	573,437.01
报告期内基金总赎回份额	85,230,781.14
报告期期末基金份额总额	565,725,992.20

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

2006年1月23日