

嘉实浦安保本混合型开放式证券投资基金 2006年半年度报告摘要

§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。本半年度报告已经全部独立董事签字同意，并由董事长签发。

基金管理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8月21日复核了本报告中的财务指标、净值表现、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。

本报告期为2006年1月1日起至2006年6月30日止，本报告财务资料未经审计。本半年度报告摘要摘自半年度报告正文，投资者欲了解详细内容，应阅读半年度报告正文。

§2 基金简介
 (一) 基金基本情况

1. 基金名称	嘉实浦安保本混合型开放式证券投资基金
2. 基金简称	嘉实浦安保本
3. 基金交易代码	070007
4. 基金运作方式	契约型开放式
5. 基金合同生效日	2004年12月1日
6. 报告期末基金份额总额	369,754,387.80份
7. 基金合同存续期	不定期
8. 基金份额上市的证券交易所	无
9. 上市日期	无

(二) 基金产品说明

1. 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。
2. 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；股票投资采取灵活配置、积极管理、选择优秀行业和优秀个股，基于市场有效性研究、寻找套利机会的策略。
3. 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。
4. 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。

(三) 基金管理人

1. 名称	嘉实基金管理有限公司
2. 注册地址	上海市浦东新区富城路99号耀日国际大楼1702室
3. 办公地址	北京市建国门北大街8号华远大厦8层(100005)
4. 互联网网址	http://www.jsfund.cn
5. 法定代表人	王忠民
6. 总经理	赵学军
7. 信息披露负责人	胡勇钦
8. 联系电话	(010) 65188866
9. 传真	(010) 65185678
10. 电子邮箱	service@jsfund.cn

(四) 基金托管人

1. 名称	上海浦东发展银行股份有限公司
2. 注册地址	上海市浦东新区浦东南路500号
3. 办公地址	上海市中山东一路12号(200120)
4. 互联网网址	http://www.spdb.com.cn
5. 法定代表人	金运
6. 托管部门总经理	刘长江
7. 信息披露负责人	张秩美
8. 联系电话	(021) 38794833
9. 传真	(021) 68881836
10. 电子邮箱	zhangym2@spdb.com.cn

(五) 信息披露

1. 信息披露报纸名称	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》
2. 登载半年度报告正文的管理人互联网网址	http://www.jsfund.cn
3. 基金半年度报告置备地点	北京市建国门北大街8号华远大厦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
 下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。

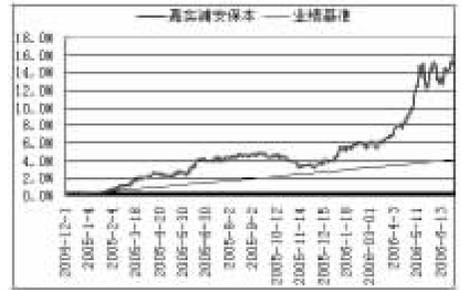
(一) 主要财务指标

序号	项目	2006年1月1日至2006年6月30日
1	基金本期净收益	23,199,418.43
2	基金份额本期净收益	0.0601
3	期末可供分配基金份额收益	0.0765
4	期末基金资产净值	419,904,866.65
5	期末基金份额净值	1.136
6	本期基金份额净值增长率	11.05%

(二) 基金净值表现

阶段	净值增长率①	业绩比较基准增长率②	业绩比较基准收益率标准差③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去一个月	1.34%	0.50%	0.21%	0.01%	1.13%	0.49%
过去三个月	8.29%	0.50%	0.64%	0.01%	7.65%	0.49%
过去六个月	11.05%	0.38%	1.28%	0.01%	9.77%	0.37%
过去一年	11.37%	0.29%	2.59%	0.01%	8.78%	0.28%
自基金合同生效起至今	15.83%	0.24%	4.12%	0.01%	11.71%	0.23%

2. 自基金合同生效以来基金份额净值的变动情况及与同期业绩比较基准的变动比较



图：嘉实浦安保本基金自基金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(2004年12月1日至2006年6月30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) 本基金参与股票发行申购，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个工作日内进行调整，并符合相应的规定。

§4 管理人报告

(一) 基金管理人及基金经理情况

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家基金管理公司之一，注册资本1亿元，注册地上海，公司总部设在北京，并在深圳、成都设有分公司。公司获得首批全国社保基金、企业年金投资管理资格。2006年公司引入新股东德意志资产管理(亚洲)有限公司，成为中外合资基金管理公司。

截止2006年6月30日，基金管理人共管理2只封闭式证券投资基金、9只开放式证券投资基金，其中嘉实增长、嘉实稳健和嘉实债券基金属于同一系列基金。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、嘉实浦安保本基金、嘉实货币市场基金、嘉实300指数基金、嘉实超短债基金。同时，管理多个全国社保基金投资组合。

2. 基金经理简介
 赵学军先生，硕士研究生，5年证券从业经历。曾任职于长城证券研发中心，2003年6月进入嘉实基金管理有限公司研究部工作。

(二) 报告期内基金运作的遵规守信情况说明
 在报告期内，本基金管理人严格遵守《证券投资基金法》、《证券投资基金运作管理办法》、《证券投资基金销售管理办法》及其他有关法律法规、规章、行业监管规则和《嘉实浦安保本混合型开放式证券投资基金合同》的规定和约定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在控制风险的前提下为基金份额持有人谋求最大利益，无损害基金份额持有人利益的行为。

(三) 报告期内基金投资策略和业绩表现的说明与解释
 截至报告期末，本基金份额净值为1.136元，本报告期基金份额净值增长率为11.05%，同期业绩比较基准增长率为1.28%，本基金净值增长率超越业绩比较基准收益率9.77个百分点。

分点。
 2006上半年，在债券投资方面，债市整体呈现小幅震荡的走势。由于实体经济领域固定资产投资增速过快，而金融体系信贷规模增长加快，流动性持续泛滥等诸多因素，致使央行陆续出台加息、调高准备金率以及加大公开市场一系列调控措施，加之新股恢复发行对资金的分流，从而使债市遭受了空前压力，收益率曲线平均上移60BP，短端利率尤其是央票利率上升达80BP，致使本基金组合中债券部分的收益较低。在股票投资方面，国内宏观经济景气度提升，GDP呈现高速增长，证券市场股权分置改革所产生的填权盈利效应和制度性投资机会，以及人民币升值预期逐渐增强，从而为A股带来持续价值重估的动力。在上述基本面因素的强劲支撑下，报告期内A股市场出现较大幅度上涨。本基金降低了组合在交通运输、通讯等行业的投资比例，增加了金融、商业、食品饮料、装备制造业等行业配置。

(四) 宏观经济、证券市场及行业走势等简要展望
 展望下半年债券市场，我们认为由于调控政策的效果将逐渐显现，流动性将收紧，而持续的低位CP将出现反弹，这将进一步压制债市，相应的本基金组合策略将继续保持较短的久期，立足于收取息票收益；在股票投资方面，我们将继续加大股票投资和管理力度，在公司成长和行业的投资改革所带来的重组投资机会的两条投资主线上，精选行业和个股配置。

§5 托管人报告
 上海浦东发展银行股份有限公司依据《嘉实浦安保本混合型开放式证券投资基金基金合同》与《嘉实浦安保本混合型开放式证券投资基金托管协议》，托管嘉实浦安保本混合型开放式证券投资基金。

2006年上半年，在对嘉实浦安保本混合型开放式证券投资基金的托管过程中，上海浦东发展银行股份有限公司严格遵守了《中华人民共和国证券投资基金法》及其他法律法规、基金合同、托管协议的规定，对嘉实浦安保本混合型开放式证券投资基金的投资运作进行了监督，对基金资产净值、基金份额申购/赎回价格、基金费用开支等的进行了认真的复核，未发现基金管理人在投资运作中有损害基金份额持有人利益的行为。

从上海浦东发展银行股份有限公司资产托管部、由嘉实基金管理有限公司编制的本半年度报告中的财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告、投资组合报告等内容真实、准确、完整。

上海浦东发展银行股份有限公司资产托管部
 2006年8月21日

§6 财务会计报告
 (一) 财务会计报表

1. 资产负债表

项目	附注	2006年6月30日	2005年12月31日
资 产			
银行存款		28,862,933.06	9,781,470.89
交易备付金		291,143.33	5,321.92
应收保证金		250,000.00	250,000.00
应收证券交易清算款			
应收股利		60,750.00	
应收利息	四、1	6,291,156.55	6,740,418.81
应收申购款			12,975.28
其他应收款			
股票投资市值		140,584,685.48	58,651,723.21
其中：股票投资成本		108,562,644.30	61,158,893.33
债券投资市值		246,320,919.60	507,351,885.60
其中：债券投资成本		242,934,568.01	496,535,018.66
权证投资市值			277,647.20
其中：权证投资成本			
买入返售证券			
待摊费用			
负债及持有人权益		422,661,587.02	583,071,442.91
负 债			
应付证券清算款		872,679.63	
应付赎回款		872,561.12	3,252,614.28
应付赎回费		9,973.70	37,149.16
应付管理人报酬		350,626.01	516,008.54
应付托管费		70,125.20	103,201.72
应付佣金	四、4	131,197.93	24,067.24
应付利息			
应付收益			
未交税金			
其他应付款	四、5	251,212.50	250,000.00
卖出回购证券款			
短期借款			
预提费用	四、6	198,354.28	100,000.00
其他负债			
负债合计		2,756,720.37	4,283,040.94
持有人权益			
实收基金		369,754,387.80	565,725,982.20
未实现利得	四、8	21,883,083.24	268,245.19
未分配收益		28,287,392.61	12,804,164.58
持有人权益合计		419,904,866.65	578,788,401.97
负债与持有人权益总计		422,661,587.02	583,071,442.91
附注：基金份额净值		1.136	1.023

2. 经营业绩表及收益分配表

项目	附注	本期	去年同期
收入			
股票差价收入	四、9	9,632,921.10	-1,254,343.35
债券差价收入	四、10	6,144,799.94	6,867,656.85
权证差价收入		2,212,484.89	
债券利息收入		6,509,578.01	16,547,439.41
存款利息收入		236,892.06	466,189.42
股利收入		805,928.02	824,352.30
买入返售证券收入			755,780.51
其他收入	四、11	827,306.41	2,801,547.86
收入合计		26,369,910.43	27,008,603.00
费用			
基金管理人报酬		2,462,390.75	5,542,912.96
基金托管费		492,478.16	1,106,582.66
卖出回购证券支出			2,986.00
利息支出			
其他费用	四、12	215,623.00	222,504.98
其中：上市年费		148,785.71	148,785.74
信息披露费		49,588.57	49,588.57
审计费用		3,170,492.00	6,876,986.60
基金净收益		23,199,418.43	20,131,616.40
加：未实现估值增值/(减值)变动数		26,821,048.75	21,196,283.39
基金经营业绩		50,020,467.18	41,327,899.79

(二) 收益分配表

项目	附注	本期	去年同期
本期基金净收益			
加：期初基金净收益		12,804,164.58	1,202,526.97
加：本期申购损益平准金		256,469.56	742,191.77
减：本期赎回损益平准金		7,971,659.96	5,892,702.64
可供分配基金净收益		28,287,392.61	16,383,632.52
减：本期已分配基金净收益			
期末基金净收益		28,287,392.61	16,383,632.52

3. 基金净值变动表

项目	本期	去年同期
一、期初基金净值	578,788,401.97	1,298,200,306.14
二、本期经营活动		
基金净收益	23,199,418.43	20,131,616.40
加：未实现估值增值/(减值)变动数	26,821,048.75	21,196,283.39
经营活动产生的基金净值变动数	50,020,467.18	41,327,899.79
三、本期基金份额交易		
基金申购款	6,785,720.35	59,404,250.76
基金赎回款	-215,689,722.85	-504,196,644.86
基金份额交易产生的基金净值变动数	-208,904,002.50	-504,792,394.10
四、本期向基金份额持有人分配收益：		
向基金份额持有人分配收益产生的基金净值变动数		
五、期末基金净值	419,904,866.65	834,735,811.83

(三) 半年度会计报表附注

1. 会计政策、会计估计及其变更
 本半年度会计报表所采用的会计政策、会计估计与上年度会计报表一致。

2. 重大会计差错内容和更正金额

本报告期无重大会计差错的内容和更正金额。
 3. 关联方关系及关联方交易

(1) 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
上海浦东发展银行股份有限公司	基金托管人、基金代销机构、基金保证人
中诚信托投资有限责任公司	基金管理人股东
立信投资管理(亚洲)有限公司	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
北京证券有限责任公司	基金管理人原股东、基金代销机构
吉林省信托投资有限责任公司	基金管理人原股东
国都证券有限责任公司	基金管理人控股股东的子公司、基金代销机构
中诚期货经纪有限责任公司	基金管理人控股股东的子公司

根据2005年6月17日基金管理人发布的《关于变更公司股东的公告》，新增德意志资产管理(亚洲)有限公司为公司股东，北京证券有限责任公司和吉林省信托投资有限责任公司不再为公司股东。

(2) 关联方交易
 下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立(金额单位：人民币元)。

① 通过关联方席位进行的交易
 报告期内本基金未通过关联方交易席位进行证券交易。

② 关联方报酬
 支付基金管理人嘉实基金管理有限公司的基金管理费按前一日基金资产净值1.0%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：日基金管理费=前一日基金资产净值×1.0%/当年天数。本基金本报告期需支付基金管理费2,462,390.75元(2005年上半年：5,542,912.96元)，其中从基金管理费收入中列支的担保费492,478.16元(2005年上半年：1,108,582.66元)。

支付基金托管人上海浦东发展银行股份有限公司的基金托管费按前一日基金资产净值0.2%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×0.2%/当年天数。本基金本报告期需支付基金托管费492,478.16元(2005年上半年：1,108,582.66元)。

③ 关联方保管的银行存款余额及由此产生的利息收入
 本基金的银行存款由基金托管人上海浦东发展银行股份有限公司保管，并按银行间同业利率计息。基金托管人于2006年6月30日保管的银行存款余额为28,862,933.06元(2005年6月30日：25,274,211.81元)。本报告期内本基金由基金托管人保管的银行存款产生的利息收入为235,322.06元(2005年上半年：428,884.36元)。

④ 与关联方通过银行间同业市场进行的债券(含回购)交易：无

⑤ 其他关联方交易情况
 本报告期及上年同期，无涉及关联方投资于本基金份额。

4. 报告期末流通转让受到限制的基金资产
 (1) 报告期末持有因认购新股(IPO及增发)而流通受限的股票

股票代码	数量(股)	总成本(元)	总市值(元)	估值方法	转让受限期间	转让受限原因
0250	280,000	3,389,200.00	4,686,600.00	市价	自上市日起锁定1年	2006.5.17-2007.5.17
合计		3,389,200.00	4,686,600.00			

(2) 报告期末持有因股权分置改革而暂时停牌的股票

股票代码	股票简称	停牌日期	期末估值单价(元)	复牌日期	复牌开盘单价(元)	数量(股)	期末估值总金额(元)
600859	王府井	2006.6.29	12.56	2006.7.14	13.30	449,380	5,827,241.00
600289	G 研材	2006.3.23	17.28	2006.8.13	18.45	199,967	3,465,776.36
600723	西单商场	2006.6.23	4.81	2006.8.2	3.62	499,965	2,404,927.85
合计							11,697,945.21

(3) 报告期末基金持有流通受限不能自由转让的债券：无

§7 投资组合报告
 (一) 报告期末基金资产组合情况

项目名称	金额(元)	占基金资产净值比例
股票	140,584,685.48	33.26%
债券	246,320,919.60	58.28%
银行存款及清算备付金合计	29,154,076.39	6.90%
权证		
其他资产	6,601,906.56	1.56%
合计	422,661,587.02	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)	占基金资产净值比例
A 农、林、牧、渔业		
B 采掘业	7,967,500.00	1.90%
C 制造业	67,507,815.21	16.08%
CO 食品、饮料	15,677,224.14	3.73%
C1 纺织、服装、皮毛		
C2 木材、家具		
C3 造纸、印刷		
C4 石油、化学、塑胶、塑料	7,316,530.59	1.74%
C5 电子		
C6 金属、非金属	15,742,008.78	3.75%
C7 机械、设备、仪表	20,702,838.60	4.93%
C8 医药、生物制品	8,069,213.10	1.92%
C9 其他制造业		
D 电力、煤气及水的生产和供应业		
E 建筑业		
F 交通运输、仓储业	12,303,816.72	2.93%
G 信息技术业	6,598,873.60	1.57%
H		