

嘉实浦安保本混合型开放式证券投资基金 2006年第四季度报告

5.1 重要提示
基金管理人及基金托管人承诺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2007年1月18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预示其未来表现。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10月1日起至2006年12月31日止。本报告期中的财务资料未经审计。

5.2 基金产品概况

(1)基金简称	嘉实浦安保本(深交所净值显示简称:嘉实保本)
(2)基金代码	070007(深交所净值显示代码:160707)
(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	286,702,981.96份
(6)投资目标	运用投资组合管理技术,力争在保本的前提下,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,主要投资于交易所上市国债和央行票据等低风险债券,股票投资采取均衡配置、积极管理、选择优势行业和优势企业,基于市场有效研究、寻找投资机会的策略。
(8)业绩比较基准	保本周期期限内的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

5.3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

主要财务指标		单位:元	
序号	基金本期净收益	2006年10月1日至2006年12月31日	
1	基金份额本期净收益	16,821,433.44	
2	基金份额本期净收益	0.0640	
3	期末基金资产净值	372,927,494.75	
4	期末基金份额净值	1.301	

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。

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	12.64%	0.50%	0.74%	0.01%	11.90%	0.49%

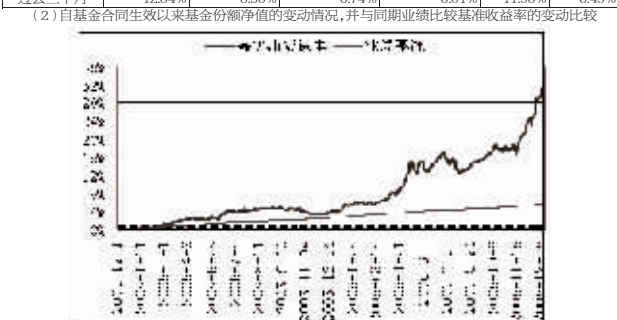


图:嘉实浦安保本混合型开放式证券投资基金净值增长率与同期业绩比较基准收益率的走势对比图(2004年12月1日至2006年12月31日)

注:按基金合同约定,本基金自基金合同生效日起6个月内为建仓期,报告期内本基金的各项投资比例符合基金合同第十九条(一)、(二)投资范围和(七)投资组合比例限制的规定:
(1)持有一家上市公司股票,不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个交易日进行调整,并符合相应的规定。

4.1 基金经理情况介绍
郭华先生,硕士研究生,5年证券从业经历,曾任职于长城证券研究所,2003年6月进入嘉实基金管理有限公司从事研究工作,2006年8月至今任本基金基金经理。
4.2 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守了《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约定的规定,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
(1)行情回顾及运作分析
报告期内,宏观经济运行相对平稳,尽管CPI反弹幅度较大,但并没有使债券产生趋势性的影响,流动性充裕依然是债市保持稳定的基础。
报告期内股票市场在业绩增长、估值提升、流动性过剩三因素推动下,上证指数创出历史新高,累计上涨52.67%,沪深300上涨45.45%。其间,金融、地产、食品饮料持续领涨大盘,公用事业、煤炭、电子等行业表现不佳,但市场整体成长/价值向风格转换非常明显。

(2) 本基金业绩表现
截至本报告期末本基金份额净值为1.301元,本报告期基金份额净值增长率为12.64%,业绩比较基准收益率为0.74%。
(3) 市场展望和投资策略
展望未来,宏观经济未来一年大幅超预期可能性在减小,A股整体估值水平在全球新兴市场中已不再具备明显吸引力,部分行业、个股的市盈率高于香港市场,估值进一步提升的空间不大。但是,由于流动性过剩的短期影响不会立即消失,同时2007年又是“金融创新”大发展的一年,股指期货、融资融券、存贷双证等有望取得实质性突破,因此我们判断,未来一年股票市场依然会保持较高的活跃度,财富效应仍会存在一定范围内得到体现。
在今后的运作中,我们将在选股方面坚持三条投资主线:一是重点关注那些景气提升或者可以长期持续获得景气增长的行业;二是关注有显著过净资产、资产置换获得外延式增长的上市公司,关注通过实施股权激励计划,步入良性、快速发展通道的上市公司;三是关注上游材料价格变动对相关行业的影响。同时,我们会加强资金管理在股票投资的应用,强化行业与风格资产之间的轮动。

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	123,410,131.05	32.96%
债券	245,485,127.20	66.53%
银行存款及清算备付金合计	2,622,187.16	0.70%
应收证券清算款	-	-
权证	3,073,831.60	0.82%
其他资产	374,501,277.81	100%

5.2 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	9,611,691.20	2.58%
C 制造业	38,725,956.36	10.38%
C0 食品、饮料	15,060,051.57	4.04%
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	3,707,620.59	0.99%
C5 电子	-	-
C6 金属、非金属	5,888,800.00	1.58%
C7 机械、设备、仪表	7,020,119.02	1.88%
C8 医药、生物制品	7,049,365.18	1.89%
C9 其他制造业	-	-
D 电力、煤气及水的生产和供应业	8,988,175.29	2.41%
E 建筑业	-	-
F 交通运输、仓储业	13,597,519.22	3.65%
G 信息技术业	8,365,610.88	2.24%
H 批发和零售贸易	18,747,134.26	5.03%
I 金融、保险业	14,117,004.64	3.78%
J 房地产业	3,643,840.00	0.98%
K 社会服务业	2,641,200.00	0.71%
L 传播与文化产业	4,972,000.00	1.33%
M 综合类	-	-
合计	123,410,131.05	33.09%

5.3 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	389,980	9,476,514.00	2.54%
2	600900	长江电力	919,977	8,988,175.29	2.41%
3	600028	中国石化	673,760	6,144,691.20	1.65%
4	600361	华联超市	260,000	6,003,400.00	1.61%
5	600019	宝钢股份	680,000	5,888,800.00	1.58%
6	600037	歌华有线	200,000	4,972,000.00	1.33%
7	600036	招商银行	293,724	4,805,324.64	1.29%
8	600858	五粮液	210,000	4,798,500.00	1.29%
9	600122	宏图高科	614,488	4,645,529.28	1.25%
10	600423	ST阿 胶	324,986	4,449,181.56	1.19%

5.4 报告期末按券种分类的债券投资组合

资产类别	金额(元)	占基金总资产的比例
股票	7,303,166,886.75	83.20%
债券	220,080,480.00	2.51%
银行存款及清算备付金合计	1,196,060,327.94	13.62%
应收证券清算款	4,174,667.49	0.05%
权证	-	-
其他资产	54,560,978.77	0.62%
合计	8,778,042,340.95	100%

5.2 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	2,605,319.52	0.03%
B 采掘业	633,983,433.78	7.47%
C 制造业	1,879,899,638.65	22.12%
C0 食品、饮料	38,899,863.07	0.40%
C1 纺织、服装、皮毛	106,575,211.98	1.25%
C2 木材、家具	-	-
C3 造纸、印刷	1,099,795.68	0.01%
C4 石油、化学、塑胶、塑料	140,487,424.55	1.65%
C5 电子	26,464,428.88	0.31%
C6 金属、非金属	548,508,277.84	6.46%
C7 机械、设备、仪表	694,974,313.09	8.18%
C8 医药、生物制品	219,401,947.81	2.58%
C9 其他制造业	108,288,376.75	1.28%
D 电力、煤气及水的生产和供应业	385,146,765.36	4.54%
E 建筑业	-	-
F 交通运输、仓储业	1,174,740,361.23	13.83%
G 信息技术业	230,882,889.70	2.72%
H 批发和零售贸易	283,578,112.77	3.46%
I 金融、保险业	1,280,179,971.32	15.07%
J 房地产业	808,432,147.59	9.52%
K 社会服务业	595,597,188.77	7.01%
L 传播与文化产业	18,320,088.46	0.22%
M 综合类	-	-
合计	7,303,166,886.75	85.99%

5.3 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	601111	中国国航	148,488,000	764,764,700.00	9.00%
2	600016	民生银行	62,773,324	604,287,904.80	7.54%
3	600036	招商银行	39,113,207	639,892,066.52	7.53%
4	600028	中国石化	68,675,842	626,323,679.04	7.37%
5	600090	青岛海尔	52,696,010	485,847,992.20	5.72%
6	600042	中国船舶	23,049,109	385,146,765.36	4.57%
7	600900	长江电力	39,421,368	385,146,765.36	4.54%
8	000069	华侨城A	17,425,359	383,532,151.59	4.52%
9	600019	宝钢股份	32,999,800	295,778,337.28	3.37%
10	000002	万科 A	16,999,782	262,476,634.08	3.09%

5.4 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	84,273,127.20	22.60%
金融债	161,212,000.00	43.23%
央行票据	-	-
企业债	-	-
可转换债券	-	-
资产支持证券	-	-
合计	245,485,127.20	66.83%

5.5 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	04进出02	65,682,500.00	17.61%
2	02国债06	57,807,600.00	15.50%
3	04国债15	55,556,500.00	14.90%
4	06国债02	26,405,527.20	7.10%
5	05国债02	20,062,000.00	5.38%

5.6 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:无
5.7 报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的前十名资产支持证券明细:无
5.8 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) 其他资产的构成

项目	期末余额(元)
交易保证金	250,000.00
应收利息	2,701,863.20
待偿款项	121,968.40
合计	3,073,831.60

(4) 持有的处于转股期的可转换债券明细:无
5.9 开放式基金申购赎回

项目	基金份额(份)
报告期期初基金份额总额	300,892,633.17
报告期期末基金份额总额	286,702,981.96
报告期基金总申购份额	47,403,067.06
报告期基金总赎回份额	286,702,861.56

7.1 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托管协议》;
(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)《上海浦东发展银行股份有限公司嘉实浦安保本混合型开放式证券投资基金托管协议》;
(6)基金管理人业务资格批件、营业执照和公司章程;
(7)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。
7.2 存放地点
北京市建国门内大街8号华润大厦8层嘉实基金管理有限公司
7.3 查阅方式
(1)书面查询:查询时间为每工作日9:30-11:30,13:00-17:30,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400-600-8800、(010)65185666或发电子邮件, E-mail: service@jsfund.cn.

嘉实基金管理有限公司
2007年1月20日

嘉实主题精选混合型证券投资基金 2006年第四季度报告

5.1 重要提示
基金管理人及基金托管人承诺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2007年1月18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预示其未来表现。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10月1日起至2006年12月31日止。本报告期中的财务资料未经审计。

5.2 基金产品概况

(1)基金简称	嘉实主题精选(深交所净值显示简称:嘉实主题)
(2)基金代码	070010(深交所净值显示代码:160709)
(3)基金运作方式	契约型开放式
(4)基金合同生效日	2006年7月21日
(5)报告期末基金份额总额	5,450,310,947.64份
(6)投资目标	充分把握中国经济崛起过程中的投资机会,谋求基金资产长期稳定增值。
(7)投资策略	采用“主题投资策略”,从主题发现、主题配置和个股精选三个层面构建投资组合,并优先选择成长性高、估值合理的配置,剩余资产配置于固定收益类和现金类大类资产。 沪深300指数增长率×95%+同期存款收益率×5%
(8)业绩比较基准	沪深300指数增长率
(9)风险收益特征	较高风险,较高收益。
(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

5.3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

主要财务指标		单位:元	
序号	基金本期净收益	2006年10月1日至2006年12月31日	
1	基金份额本期净收益	676,619,474.40	
2	基金份额本期净收益	0.1535	
3	期末基金资产净值	8,492,762,829.39	
4	期末基金份额净值	1.558	

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。

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	44.47%	1.15%	42.22%	1.63%	1.63%	0.18%

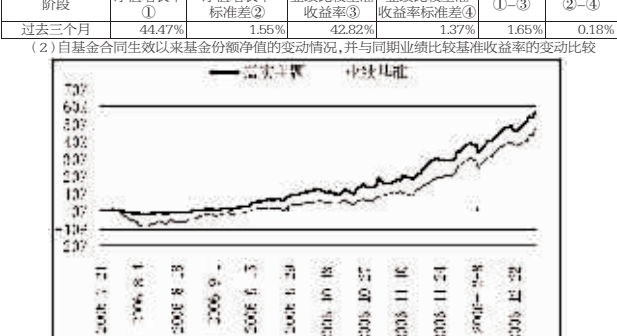


图:嘉实主题精选混合型证券投资基金净值增长率与同期业绩比较基准收益率的走势对比图(2006年7月21日至2006年12月31日)
注:1.本基金合同于2006年7月21日生效,截至报告期末本基金合同生效满一年。

注:按基金合同约定,本基金自基金合同生效日起6个月内为建仓期,报告期内本基金仍处于建仓期。截至报告期末本基金的各项投资比例符合基金合同第十四条(一)投资范围、(八)投资组合比例限制的规定:
(1)资产配置范围为:股票资产30%-95%,债券0-70%,权证0-3%,现金或到期日在一年以内的政府债券不超过基金资产净值的5%;(2)持有一家上市公司股票,不超过基金资产净值的10%;(3)本基金与基金管理人管理的其他基金持有一家上市公司发行的证券总和,不超过该证券的10%;(4)本基金在任何交易日买入的总金额,不超过上一交易日基金资产净值的百分之五;(5)持有的全部权证,其市值不超过基金资产净值的3%;(6)法律法规及基金合同约定的其他限制。
由于基金规模或市场的变化导致投资组合超过上述约定的比例不在限制之内,但在10个交易日进行调整,并符合相应的规定。

4.1 基金经理情况介绍
王亚平先生,拥有11年国内外金融从业经验,曾任职于国计委经济研究中心,花旗集团所属PRIMERICA 投资管理顾问公司投资顾问,加拿大 ASSANTE 资产管理(中国)有限公司投资经理,大成基金管理有限公司基金经理(基金景业),国信证券资产管理部总经理、资产管理部总经理,公司总裁助理,2006年10月至今任嘉实基金管理有限公司投资决策委员会成员,任组合基金经理,2006年7月至今任本基金基金经理。
4.2 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了《证券法》、《证券投资基金法》及其各项配套法规、《嘉实主题精选混合型证券投资基金合同》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约定的规定,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
(1)行情回顾及运作分析
股票市场2006年7月初完成短期的调整之后迅速回升,在中国股市持续升温、投资者热情不断高涨的背景下,两季度走势强劲,迎来了连续五个月创出新高的主升行情。整体运行主线鲜明,交易量持续放大,金融、地产、钢铁、石化能源市场,大盘蓝筹成为主导力量。工商银行、中国石化、宝钢股份、中国国航等最具中国代表性的企业,在国内外估值比较、企业盈利超预期等基本因素支持下,动态估值获得了大幅的提升,并带动整个市场估值中枢上移投资目标。
报告期内,本基金一直保持较高的股票仓位,在结构上基本保持了第三季度大盘蓝筹的组合结构,并针对市场热点进行了微调,获得了较好的收益。

(2) 本基金业绩表现
截至本报告期末本基金份额净值为1.558元,本报告期基金份额净值增长率为44.47%,业绩比较基准收益率为42.22%,基金份额净值增长率超越业绩比较基准收益率1.66个百分点。
(3) 市场展望和投资策略
2006年,中国股票市场的投资回报全球第一,市场整体涨幅高达121%。从经济学的角度来看,如此高的年度涨幅不具备长期持续性。我们认为,导致市场上涨的原因很多,但带来超额回报的原因主要是2004年以来大幅下跌形成的全球估值洼地以及2006年股改带来的制度性溢价。
从全球比较来看,“中国溢价”的估值溢价地已经不存在了,但宽货币市场上涨的理由仍然存在。从未来几年的预期来看,中国整体经济保持高速增长,人口红利和资本红利的气势将不断体现。随着大盘蓝筹股的持续上涨,股票市场与实体经济联动效应增强。其值得重视的是,股改给市场带来的不仅是一次性收益,更重要的是,它建立起了市场和企业的激励机制,让最能赚钱的企业开始关心股价,这一根本性的改变让中国市场具备了可持续性。

尽管2007年牛市之除可能稍多,但是我们仍对后市保持乐观。因此,在本基金操作上将维持积极的投资仓位,坚持主题投资策略,动态优化投资组合。
2007年,我们将做好以下几个方面:
①坚持人民币升值为主线,从未来一段时间看,人民币升值的趋势会不断强化,这将继续为相关的行业带来投资机会,如金融、地产等。
②在中国制造业崛起以及产业升级的背景下,选择制造业的前端产业或者延伸产业,如钢铁行业,尤其是新材料产业。
③继续寻找成长主题,人口结构的变化,收入的增加以及股票市场的流动性分散,将为消费主题带来投资机会,消费主题的不确定性因素,还将进一步向零售、Internet 以及其他新兴消费产业扩散。
④从区域经济发展的角度来看,环渤海经济带是本基金看好的主题,奥运效应将进一步强化这一区域的经济发展潜力。
此外,我们还持续关注大宗商品价格的变化,尤其是国际油价的变化带来的投资机会。
5.1 投资组合报告
5.1 报告期末基金资产组合情况

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	532,149,027.49	94.36%
债券	19,881,770.00	3.53%
银行存款及清算备付金合计	8,639,536.78	1.53%
应收证券清算款	-	-
权证	843,000.00	0.15%
其他资产	2,472,568.22	0.43%
合计	563,985,891.49	100.00%

5.2 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	1,513,002.68	0.27%
B 采掘业	25,992,602.66	4.64%
C 制造业	202,595,612.70	36.23%

5.2 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	1,513,002.68	0.27%
B 采掘业	25,992,602.66	4.64%
C 制造业	202,595,612.70	36.23%

5.4 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	19,881,770.00	3.53%
金融债	-	-
央行票据	-	-
企业债	-	-
可转换债券	-	-
资产支持证券	-	-
合计	19,881,770.00	3.53%

5.5 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	05国债09	19,881,770.00	3.53%

5.6 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	市值(元)	市值占基金资产净值比例	备注
1	05国债09	843,000.00	0.15%	被动持有

5.7 报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的前十名资产支持证券明细:无
5.8 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