

嘉实浦安保本混合型开放式证券投资基金 2007年第二季度报告

§1 重要提示
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，也不保证基金份额持有人的本金不受损失。投资者投资于本基金前应仔细阅读本基金的招募说明书。
本报告期内基金管理人未发生任何违法违规行为，也未发生任何重大风险事件。投资者投资于本基金前应仔细阅读本基金的招募说明书。

(1)基金名称	嘉实浦安保本(深交所净值显示代码: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	241,420,888.58份
(6)投资目标	运用投资组合保险技术,力争在保本的前提下,追求基金资产的长期增值。
(7)投资策略	在保本的前提下,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,使投资组合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,股票投资采取主动配置、分散投资,选择优势行业和优势企业,基于市场有效性研究,寻找投资机会的策略。
(8)业绩比较基准	保本周期内期间的3年期定期存款税后收益率。
(9)风险收益特征	在保本前提下,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

序号	主要财务指标	2007年4月1日至2007年6月30日
1	基金本期净收益	67,401,289.96
2	基金份额本期净收益	0.2840
3	期末基金资产净值	373,090,082.75
4	期末基金份额净值	1.545

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	14.87%	0.74%	0.82%	0.01%	14.05%	0.73%

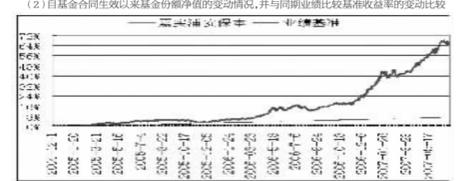


图:嘉实浦安保本基金累计份额净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图
(2004年12月1日至2007年6月30日)
注:按基金合同约定,本基金自基金合同生效之日起6个月内为建仓期,建仓期结束后,本基金的各项投资比例应符合基金合同第十九条(一)、二、三、四、五、六、七、八、九、十、十一、十二、十三、十四、十五、十六、十七、十八、十九、二十、二十一、二十二、二十三、二十四、二十五、二十六、二十七、二十八、二十九、三十、三十一、三十二、三十三、三十四、三十五、三十六、三十七、三十八、三十九、四十、四十一、四十二、四十三、四十四、四十五、四十六、四十七、四十八、四十九、五十、五十一、五十二、五十三、五十四、五十五、五十六、五十七、五十八、五十九、六十、六十一、六十二、六十三、六十四、六十五、六十六、六十七、六十八、六十九、七十、七十一、七十二、七十三、七十四、七十五、七十六、七十七、七十八、七十九、八十、八十一、八十二、八十三、八十四、八十五、八十六、八十七、八十八、八十九、九十、九十一、九十二、九十三、九十四、九十五、九十六、九十七、九十八、九十九、一百条的规定。

(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)法律法规及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的一个季度内,股票投资比例不得超过基金资产净值的20%。
由于基金规模或市场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个交易日进行调整,并符合相应的规定。

§4 管理人报告
4.1 基金经理情况介绍
邹唯先生,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
在报告期内,本基金管理人严格遵守了《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的约定,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
今年5月底以来,市场股能延续2006年以来的单边上扬的走势,出现大幅震荡,期间市场结构持续分化,板块轮动明显,基金重仓的蓝筹股重仓股市场,从行业表现来看,过去一个季度,煤炭、有色、交通、金融、医药、食品饮料、通信、电子元器件、医药运输、农业表现不佳。
(2)本基金业绩表现
截至本报告期末本基金份额净值为1.545元,本报告期基金份额净值增长率为14.87%,业绩比较基准收益率为0.82%,净值增长率超越业绩比较基准收益率14.05个百分点。
(3)市场展望和投资策略
展望未来,中长期来看,我们认为经济将继续维持高速增长,低通胀,A股市场的结构没有改变,但短期来看,A股估值仍然偏高,并且未来一段时期,政府仍可能采取一系列措施来抑制过热的流动性,例如上调准备金率、提高存款准备金率、设立国家开发投资公司增加流动性、减少信贷支持等,我们认为市场短期仍将维持震荡格局,在投资策略方面,本基金将重点关注消费类资产、资产注入、节能环保、技术进步、人民币升值五大类投资机会。

资产类别	金额(元)	占基金总资产的比例
股票	102,389,087.87	27.28%
债券	198,509,825.70	52.82%
权证	129,434.25	0.04%
资产支持证券	-	-
银行存款及清算备付金合计	62,002,465.88	16.10%
其他资产	6,198,303.46	1.65%
合计	375,729,726.86	100.00%

行业	股票市值(元)	市值占基金资产净值比例
A 农林、牧、渔业	3,572,702.20	0.96%
B 采掘业	49,738,598.98	13.07%
C 制造业	4,919,600.00	1.32%
D 食品饮料	1,119,000.00	0.30%
E 建筑业	-	-
F 交通运输、仓储业	-	-
G 信息技术业	-	-
H 批发和零售贸易	-	-
I 金融、保险业	-	-
J 房地产业	-	-
K 社会服务业	-	-
L 传播与文化产业	-	-
M 综合类	-	-

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	600036	招商银行	228,724	7,219,738.92	1.94%
2	600086	ST北巴	214,390	3,790,415.20	1.02%
3	000718	苏宁环球	100,000	3,365,000.00	0.90%
4	000419	通程控股	150,000	3,151,500.00	0.84%
5	000423	华联控股	120,000	3,134,400.00	0.84%
6	600880	博瑞传播	110,000	2,689,300.00	0.72%
7	600009	上海机场	70,000	2,660,700.00	0.71%
8	000668	泸州老窖	60,000	2,526,000.00	0.68%
9	600688	用友软件	50,000	2,441,500.00	0.65%
10	600619	贵州茅台	20,000	2,389,600.00	0.64%

序号	债券代码	债券简称	期末市值(元)	市值占基金资产净值比例
1	040215	04国开15	56,148,500.00	14.70%
2	040214	04国开02	50,110,000.00	13.43%
3	010214	02国债附息	46,982,112.50	12.50%
4	008006	96国债(5)	26,347,213.20	7.06%
5	060209	06国开09	19,942,000.00	5.35%

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	600000	浦发银行	1,008,004,522.56	66.2%	
2	601111	中国国航	91,499,904	896,794,090.16	5.8%
3	000099	华鲁化工	24,225,920	876,631,610.00	5.76%
4	600099	招商局	53,171,471	850,743,530.00	5.59%
5	600717	天津港	32,022,739	806,294,003.53	5.22%
6	600669	伊泰煤炭	93,209,832	796,690,920.08	5.17%
7	000709	丽珠集团	54,800,979	790,366,511.62	4.60%
8	000401	粤传媒	42,664,088	587,057,848.49	3.8%
9	600000	长江电力	37,993,743	574,556,114.00	3.77%
10	000492	金鼎	14,446,715	418,925,730.00	2.76%

序号	债券代码	债券简称	期末市值(元)	市值占基金资产净值比例
1	060221	06国开21	149,580,000.00	2.37%
2	010110	20国债附息	133,983,368.10	2.13%
3	010214	02国债附息	125,325,000.00	1.99%
4	010115	21国债附息	107,319,662.50	1.70%
5	010206	01国开06	100,400,000.00	1.59%

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证明:
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:
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
应收证券交易清算款	-
应收利息	5,589,363.34
应收申购款	369,648.12
待摊费用	-
预收账款	-
其他资产	-
合计	6,198,303.46

(4)持有的处于转股期的可转换债券明细:
(5)报告期内获得的权证资产

序号	权证代码	权证简称	数量(份)	成本总额(元)	类别(被动持有或主动投资)
1	031003	深发SPC1	5500	0.00	被动持有
2	031004	深发SPC2	2750	0.00	被动持有

项目	基金份额(份)
报告期期初基金份额总额	249,790,519.65
报告期基金总申购份额	31,645,188.59
报告期基金总赎回份额	40,014,799.66
报告期期末基金份额总额	241,420,888.58

§7 备查文件目录
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托管协议》;
(5)《上海浦东发展银行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400-600-8800,010-65185666,或发电子邮件,E-mail:service@jsfund.cn

嘉实主题精选混合型证券投资基金 2007年第二季度报告

§1 重要提示
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,也不保证基金份额持有人的本金不受损失。投资者投资于本基金前应仔细阅读本基金的招募说明书。
本报告期内基金管理人未发生任何违法违规行为,也未发生任何重大风险事件。投资者投资于本基金前应仔细阅读本基金的招募说明书。

(1)基金名称	嘉实主题精选(深交所净值显示代码:嘉实主题)
(2)基金代码	070010(深交所净值显示代码:160700)
(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	8,496,594,610.54份
(6)投资目标	充分挖掘中国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”,从主题类、主题配置个股挑选三个层面构建股票投资组合,并优先考虑超额收益资产的配置,剩余资产配置于固定收益和现金类等资产。
(8)业绩比较基准	沪深300指数增长率×95%+同期存款利率×5%
(9)风险收益特征	高风险、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

序号	主要财务指标	2007年4月1日至2007年6月30日
1	基金本期净收益	1,615,194,564.74
2	基金份额本期净收益	0.2131
3	期末基金资产净值	15,228,901,224.76
4	期末基金份额净值	1.793

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	36.00%	2.42%	33.43%	2.40%	2.57%	0.02%



图:嘉实主题精选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
(2006年7月21日至2007年6月30日)

注: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之日起6个月内为建仓期,建仓期结束后,本基金的各项投资比例应符合基金合同第十四条(二)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低于基金资产净值的5%;(2)持有一家上市公司的股票,其市值不得超过基金资产净值的10%;(3)本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,不得超过该证券的10%;(4)在任何交易日买入权证的总金额,不得超过上一交易日基金资产净值的千分之一;(5)持有的全部权证,其市值不得超过基金资产净值的3%;(6)法律法规及基金合同规定的其他限制。
由于基金规模或市场变化导致的投资组合超过上述约定的比例不在限制之内,但应在10个交易日进行调整,并符合相应的规定。

§4 管理人报告
4.1 基金经理情况介绍
王宇先生,CFA,拥有11年国内外金融从业经验,曾任职于国家计委经济研究中心,花旗集团所属PRIMERICA投资管理公司投资顾问,加拿大ASSANTE资产管理公司投资经理,大成基金管理有限公司,国信证券资产管理部副总经理、资产管理部总经理,公司总裁助理,2002年1月至2002年12月任基金基金经理,2006年10月至今任嘉实主题精选混合型证券投资基金基金经理。
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的约定,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,在股票市场震荡的催化下,个人投资者开户人数创新高,市场出现了明显的散户化特征,直接表现为股票市场结构分化加剧,基金大量持有的“核心资产”由于涨幅较大而出现滞涨,而一批非资产注入、重组预期、未股改或低价股成为表现最佳的板块。A股市场出现了明显的高涨现象,“高市盈率、高市净率、高换手率、高流动性和高换手率”,因此,投资者对政策和消息异常敏感。五月底以来,针对股票市场过热出现的一系列问题,造成了“双杀”式的调整。
报告期内,本基金利用市场调整,对组合进行了适当的调整。二季度业绩的波动,既有来自市场本身调整的影响,也有本基金主动调整的影响。由于持仓,本基金实现部分可分配收益,因此按照基金合同约定,实施了本年度第二次分红,每10份基金份额派发现金红利2.50元。
(2)本基金业绩表现
截至本报告期末本基金份额净值为1.793元,本报告期基金份额净值增长率为36.00%,业绩比较基准收益率为33.43%。
(3)市场展望和投资策略
尽管短期市场受多方面因素的影响出现了震荡,但是我们认为影响市场的中长期趋势没有发生改变,中国经济长期健康发展为市场提供了坚实的基础,而在股改完成以及一大批优质蓝筹股上市之后,股票市场的代表性增强,上市公司的业绩与中国经济的关联度也进一步增强。这是我们看好市场长期发展的理由之一,而且我们相信在此基础上,牛市会更加明显,持续时间也会更长,因此我们认为2008年还将牛市到来。
为此,本基金将继续保持持仓仓位,利用市场调整契机,进一步优化组合结构,积极布局第三季度行情。在主题配置方面,本基金继续看好资产注入、人民币升值、制造升级、环保经济等主题。

资产类别	金额(元)	占基金总资产的比例
股票	12,384,506,367.28	75.41%
债券	280,859,092.00	1.78%
权证	-	-
资产支持证券	-	-
银行存款及清算备付金合计	3,688,889,647.74	22.46%
其他资产	57,810,270.64	0.35%
合计	16,422,075,377.66	100.00%

行业	股票市值(元)	市值占基金资产净值比例
A 农林、牧、渔业	207,425,593.42	3.29%
B 采掘业	2,812,796,250.00	44.63%
C 制造业	136,227,544.40	2.16%
D 食品饮料	45,808,742.20	0.73%
E 建筑业	-	-
F 交通运输、仓储业	-	-
G 信息技术业	-	-
H 批发和零售贸易	-	-
I 金融、保险业	-	-
J 房地产业	-	-
K 社会服务业	-	-
L 传播与文化产业	-	-
M 综合类	-	-

行业	股票市值(元)	市值占基金资产净值比例
A 农林、牧、渔业	3,170,915.70	0.02%
B 采掘业	5,473,840,890.91	35.36%
C 制造业	133,983,368.10	0.88%
D 食品饮料	2,985,776.05	0.02%
E 建筑业	256,390,923.00	1.69%
F 交通运输、仓储业	2,428,367,016.00	17.5%
G 信息技术业	104,498,249.43	0.69%
H 批发和零售贸易	2,428,367,016.00	15.96%
I 金融、保险业	1,484,666,963.92	11.06%
J 房地产业	423,213,609.36	2.78%
K 社会服务业	172,738,482.00	1.13%
L 传播与文化产业	574,556,114.16	3.77%
M 综合类	1,089,748.84	0.01%
F 交通运输、仓储业	2,884,201,388.59	18.93%
G 信息技术业	135,047,037.49	0.89%
H 批发和零售贸易	494,164,847.90	3.24%
I 金融、保险业	684,870,667.40	4.50%
J 房地产业	722,890,734.95	4.75%
K 社会服务业	1,277,646,157.02	8.39%
L 传播与文化产业	1,277,646,157.02	8.39%
M 综合类	123,928,668.32	0.82%
合计	12,384,506,367.28	81.2%

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	600000	浦发银行	26,519,466	1,008,004,522.56	6.62%
2	601111	中国国航	91,499,904	896,794,090.16	5.8%
3	000099	华鲁化工	24,225,920	876,631,610.00	5.76%
4	600099	招商局	53,171,471	850,743,530.00	5.59%
5	600717	天津港	32,022,739	806,294,003.53	5.22%
6	600669	伊泰煤炭	93,209,832	796,690,920.08	5.17%
7	000709	丽珠集团	54,800,979	790,366,511.62	4.60%
8	000401	粤传媒	42,664,088	587,057,848.49	3.8%
9	600000	长江电力	37,993,743	574,556,114.00	3.77%
10	000492	金鼎	14,446,715	418,925,730.00	2.76%

序号	债券代码	债券简称	期末市值(元)	市值占基金资产净值比例
1	060221	06国开21	149,580,000.00	2.37%
2	010110	20国债附息	133,983,368.10	2.13%
3	010214	02国债附息	125,325,000.00	1.99%
4	010115	21国债附息	107,319,662.50	1.70%
5	010206	01国开06	100,400,000.00	1.59%

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证明:
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:
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	3,648,314.47
应收证券交易清算款	-
应收利息	7,486,866.57
应收申购款	44,146,421.56
其他资产	57,810,270.64
合计	57,810,270.64

(4)持有的处于转股期的可转换债券明细:
(5)报告期内获得的权证资产

项目	基金份额(份)
报告期期初基金份额总额	3,706,517,867.63
报告期基金总申购份额	8,833,372,520.71
报告期基金总赎回份额	4,044,265,777.80
报告期期末基金份额总额	8,496,594,610.54

§7 备查文件目录
7.1 备查文件目录
(1)中国证监会批准嘉实主题精选混合型证券投资基金募集的文件;
(2)《嘉实主题精选混合型证券投资基金合同》;
(3)《嘉实主题精选混合型证券投资基金招募说明书》;
(4)《嘉实主题精选混合型证券投资基金托管协议》;
(5)基金管理人业务资格批件、营业执照和公司章程;
(6)报告期内嘉实主题精选混合型证券投资基金公告的各项原稿。
7.2 存放地点
北京建国门内大街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400-600-8800,010-65185666,或发电子邮件,E-mail:service@jsfund.cn

泰和证券投资基金 2007年第二季度报告

§1 重要提示
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,也不保证基金份额持有人的本金不受损失。投资者投资于本基金前应仔细阅读本基金的招募说明书。
本报告期内基金管理人未发生任何违法违规行为,也未发生任何重大风险事件。投资者投资于本基金前应仔细阅读本基金的招募说明书。