

嘉实超短债券证券投资基金 2007年第二季度报告

\$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，并对其实内容的真实性、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7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。

基金经理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理好运用基金资产，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2007年4月1日起至2007年6月30日止。本报告期中的财务资料未经审计。

S2 基金产品概况

(1) 基金简称	嘉实超短债(深交所净值揭示简称:嘉实超短)
(2) 基金代码	070009(深交所净值揭示代码:160708)
(3) 基金运作方式	契约型开放式
(4) 基金合同生效日	2006年4月26日
(5) 报告期末基金份额总额	463,644,246,950份
(6) 投资目标	通过货币投资组合的久期不超过一年，力求基金稳健，保持资产较高的流动性，降低基金净值波动风险，取得超过比较基准的稳定回报。
(7) 投资策略	本基金的投资策略在货币市场基金投资策略基础上的增强型投资策略，一方面将基金的部分资产投资于货币市场工具，保持基金资产的高流动性，同时提供稳定的收益；另一方面，通过价值挖掘，将一小部分资产投资于收益率相对较高的定期存款类投资工具，为基金资产提供超额收益。
(8) 业绩比较基准	一年期定期存款税后利率。
(9) 风险收益特征	本基金预期的总风险水平和预期收益率高于货币市场基金，低于中长期债券基金、混合基金、股票基金。
(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

S3 主要财务指标和基金净值表现

单位:元	
序号	主要财务指标
1	本基金本期收益
2	基金份额本期净收益
3	期末基金资产净值
4	期末基金份额净值

注:本基金无持有人认购、申购或交易基金的各项费用。

S2 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	净值增长率为 ①	净值增长率为 标准差②	业绩比较基准 收益率③	收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.74%	0.01%	0.58%	0.01%	0.16%	0.00%

(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

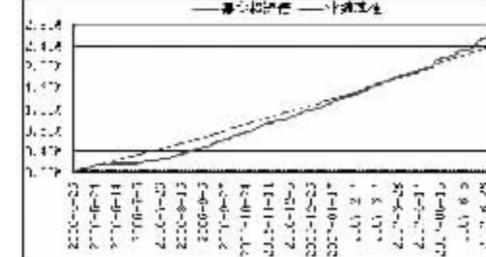


图:嘉实超短债基金累计份额净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图
(2006年4月26日至2007年6月30日)

率走势的判断与行业存在一定的偏差。
基于对宏观经济的判断，报告期内本基金继续降低组合的久期，适当调整类属资产配置比例，提高受升息影响较小的类属资产配置比例，进一步降低收益率上升的影响，同时调整组合债券的期限结构，减少中长期债券的持仓，尽量使短期债券保持均衡的期限结构。通过上面的积极运作，本基金份额净值保持了它的增长态势。

4.2 本基金的操作表现
截至本报告期末本基金份额净值为1,0000元,本报告期基金份额净值增长率为0.74%,同期业绩比较基准收益率为0.58%,净值增长超越业绩比较基准收益率16个基点。

4.3 市场展望和投资策略
展望三季度，由于CPI仍处在高位，央行可能进一步收紧的货币政策，债券市场运行仍存压力。外汇投资公司特别国债发行的具体方式也将对债券市场有重大影响。我们仍将继续保持政策警惕，密切关注CPI的变化，在有效控制风险的前提下适当调整组合的久期，并积极调整组合结构，力争提高组合效率，为基金份额持有人提供稳健的收益回报。

5 \$ 报告组合报告
5.1 报告期末基金资产组合情况

资产组合	金额(元)	占基金总资产的比例
债券投资	387,925,698.23	63.14%
买入返售证券	162,900,000.00	26.51%
其中:买断式回购的买入返售证券		
银行存款和清算备付金合计	53,569,960.38	8.72%
资产支持证券		
其他资产	10,020,016.81	1.63%
合计	614,415,675.42	100%

5.2 报告期未按券种分类的债券投资组合

序号	债券品种	市值(元)	占基金净资产值的比例
1	国家债券	149,712,068.02	32.26%
2	金融债券	149,712,068.02	32.26%
3	央行票据		
4	企业债券	238,213,630.21	51.34%
5	资产支持证券		
合计		387,925,698.23	83.60%

5.3 报告期未按券种分类的债券投资组合

序号	债券代码	债券名称	市值(元)	市值占基金净资产值的比例
1	050406	05农发 06	60,020,729.07	12.93%
2	0701020	07浙江CP001	40,181,936.92	8.66%
3	0701098	07金融街 CP01	40,103,106.41	8.64%
4	0681190	06湘财有色 CP01	40,026,106.53	8.63%
5	010210	01国开 10	30,044,576.16	6.47%

5.4 报告组合报告附注

5.5 基金的业绩评价

5.6 报告期内基金的利润分配情况

5.7 备查文件目录

(1) 中国证监会批准嘉实超短债基金投资基金募集的文件；

(2) 《嘉实超短债基金投资基金合同》；

(3) 《嘉实超短债基金投资基金招募说明书》；

(4) 《嘉实超短债基金投资基金委托协议书》；

(5) 基金管理人业务资格批件、营业执照和公司章程；

(6) 报告期内新取得超短债基金投资基金公司的各项资质。

7.2 在册股东

北京建行国门北大街 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) 网面查询：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.jftfund.cn>。投资者对本公司如有疑议，可咨询本公司，咨询电话 400-600-8900,(010)65185666,或发电子邮件，E-mail:service@jftfund.cn。

嘉实基金管理有限公司 2007年7月20日

嘉实成长收益证券投资基金 2007年第二季度报告

5.1 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，并对其实内容的真实性、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7月17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。

基金经理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理好运用基金资产，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2007年4月1日起至2007年6月30日止。本报告期中的财务资料未经审计。

S2 基金产品概况

(1) 基金简称	嘉实成长收益(深交所净值揭示简称:嘉实成长)
(2) 基金代码	070001(深交所净值揭示代码:160701)
(3) 基金运作方式	契约型开放式
(4) 基金合同生效日	2002年11月5日
(5) 报告期末基金份额总额	4,842,592,143.08份
(6) 投资目标	本基金定位为成长收益型基金，在获取稳定的现金收益的基础上，积极创造资产增值机会。
(7) 投资策略	本基金通过对精选的成长型股票以及对类股的配置选择，实现“行业优选、个股轮换”的投资策略，实现“稳定收益”的目标。
(8) 业绩比较基准	上证A股指数
(9) 风险收益特征	本基金属于风险收益中等的股票型证券投资基金，长期系统性风险控制目标为基金份额净值相较于同类基金基准的值的不超过0.7%。在此前提下，本基金通过合理配置在成长型股票、收益型股票以及大资产之间比例，努力实现资产的长期稳定增值。
(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

S3 主要财务指标和基金净值表现

(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	净值增长率为 ①	净值增长率为 标准差②	业绩比较基准 收益率③	收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.782%	1.72%	19.83%	2.37%	7.99%	-0.65%

(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:嘉实成长收益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
(2002年11月5日至2007年6月30日)

5.2 报告期未按行业分类的股票投资组合

行业	股票市值(元)	市值占基金净资产值比例
A 农、林、牧、渔业	2,386,351,033	52.97%
B 采掘业	121,593,549.00	2.67%
C 制造业	2,324,350,263.67	53.61%
D0 食品、饮料	112,940,267.52	1.63%
D1 纺		