

嘉实服务增值行业证券投资基金 2007年半年度报告摘要

§1 重要提示

基金管理人、基金托管人及基金销售机构在本基金招募说明书中不存在虚假记载、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经基金管理人盖章、并由董事长签发。

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8月27日复核了本报告中的财务指标、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，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。

本半年度报告为2007年1月1日起至2007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

1. 基金名称	嘉实服务增值行业证券投资基金
2. 基金简称	嘉实服务增值行业基金(深交所净值揭示简称:嘉实服务)
3. 基金交易代码	070006(深交所净值揭示代码:160705)
4. 基金运作方式	契约型开放式
5. 基金合同生效日	2004年4月1日
6. 报告期末基金份额总额	2,652,366,314.72份
7. 基金合同存续期	不定期
8. 基金上市交易所	无
9. 上市日期	无

2.1 基金产品说明	
(1) 投资目标	在力争资本本金安全和流动性前提下超过业绩比较基准，在追求长期稳定增长的同时不放弃短期收益。
(2) 投资策略	在全面评估证券市场现阶段系统性风险和预测证券市场中长期预期收益并制定资产配置比例的基础上，对日本基金资产在股票、债券和现金等大类资产的配置比例、调整原则和调整范围，同时，根据合适的定性、定量指标选择服务业及其他产业中具有竞争优势的上市公司发行的股票，获取稳定的长期回报。
(3) 业绩比较基准	投资基准指数 = 中信综合指数 × 80% + 中信国债指数 × 20%
(4) 风险收益特征	本基金属于中等风险证券投资基金

2.2 基金管理人	
(1) 名称	嘉实基金管理有限公司
(2) 信息披露负责人	胡勇庆
(3) 联系电话	(010) 65188966
(4) 传真	(010) 65188678
(5) 电子邮箱	service@jfund.cn

2.3 基金托管人	
(1) 名称	中国银行股份有限公司
(2) 信息披露负责人	宁敏
(3) 联系电话	(010) 66594977
(4) 传真	(010) 66594942
(5) 电子邮箱	tgxppl@bank-of-china.com

2.4 基金托管人	
(1) 名称	中国银行股份有限公司
(2) 信息披露负责人	宁敏
(3) 联系电话	(010) 66594977
(4) 传真	(010) 66594942
(5) 电子邮箱	tgxppl@bank-of-china.com

2.5 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网址	http://www.jfund.cn
(3) 基金半年度报告置备地点	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

§3 主要财务指标和基金净值表现

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。

3.1 主要财务指标		
序号	项目	2007年1月1日至2007年6月30日
1	基金本期净收益	2,376,000,392.24
2	基金本期净收益	1,070.00
3	期末可供分配基金份额净值	1.4493
4	期末基金资产净值	8,962,996,491.76
5	期末基金份额净值	3.3759
6	本期基金份额净值增长率	74.81%

3.2 基金净值表现

3.2.1 本基金份额净值增长率与同期业绩比较基准收益率比较表						
阶段	净值增长率	净值增长率标准差	业绩比较基准收益率	业绩比较基准收益率标准差	①-③	②-④
过去一个月	-0.79%	0.26%	-0.91%	0.12%	0.12%	-0.01%
过去三个月	41.09%	2.22%	23.29%	2.14%	17.80%	0.08%
过去六个月	74.81%	2.30%	68.84%	2.03%	5.97%	0.17%
过去一年	191.56%	1.83%	114.38%	1.63%	77.17%	0.20%
过去三年	297.36%	1.33%	167.31%	1.33%	130.05%	0.00%
自基金合同生效至今	289.94%	1.29%	117.07%	1.13%	152.18%	-0.02%

3.2.2 本基金合同生效以来基金净值变动情况及与同期业绩比较基准的变动比较

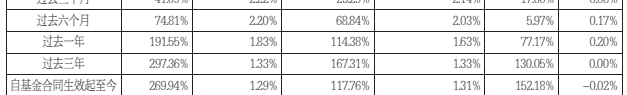


图:嘉实服务基金基金份额净值增长率及同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图 (2004年4月1日至2007年6月30日)

注:1.按基金合同规定,本基金自基金合同生效之日起6个月内为建仓期。本报告期内,本基金的各项投资比例符合基金合同第十八条(二)“投资组合和(六)“投资组合比例限制”的约定;

(1)在正常市场情况下,本基金资产配置的比例范围:股票资产25%-95%;债券资产0%-70%;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%。其中,基金投资于服务业股票的比例不低于基金股票资产的80%。(2)持有一家上市公司股票,不得超过基金资产净值的10%。(3)本基金与由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)法律法规规定的其它限制。

由于基金规模或市场的变化导致的投资比例超过上述约定的比例不在限制之内,但在10个工作日内进行调整,并符合相应的规定。

注:2.2007年4月17日,本基金管理人发布《关于调整嘉实服务增值行业基金基金经理的公告》,孙林不再担任本基金基金经理。此前,本基金基金经理为党开宇、孙林。

§4 管理人报告

4.1 基金管理人及其基金经理情况

4.1.1 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批基金管理公司之一,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、企业年金投资管理人和ODII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2007年6月30日,基金管理人共管理2只封闭式证券投资基金、11只开放式证券投资基金,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、嘉实沪深300基金、嘉实货币市场基金、嘉实300指数基金、嘉实超债基金、嘉实主题精选基金和嘉实策略增长基金,其中有嘉实增长基金、嘉实稳健基金、嘉实债券基金3只开放式基金属于嘉实理财通系列基金。同时,管理多个全国社保基金、企业年金基金投资组合。

4.1.2 基金基金经理

党开宇女士,上海交通大学管理科学与工程硕士,CFA,5年证券从业经历。2001年4月至2003年10月任招商证券股份有限公司证券投资部投资经理;2003年10月加入诺安基金管理有限公司,2004年5月至2005年1月任诺安平衡基金基金经理助理,2005年1月至2006年9月任诺安平衡基金基金经理,2005年12月至2006年9月任诺安股票基金基金经理,2006年9月至今任嘉实基金管理有限公司,2006年12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《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、行业自律规则和《嘉实服务增值行业证券投资基金合同》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。

4.3 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3.3759元,本报告期间净值增长率为74.81%,同期业绩比较基准增长率为68.84%,本基金净值增长率超越业绩比较基准收益率5.97个百分点。

2007年第一季度,投资者偏重消费、有色金属、钢铁、航运等强周期的成长性板块,市场中个人投资者空前增加,投机气氛浓厚,进入今年第二季度,随着市场对估值的担忧,资金入市意愿急骤下滑,5月30日财政部上调证券交易印花税引发的市场的巨幅震荡,市场热点也随即切换到业绩超预期的蓝筹股上,金融和地产成为最受追捧的板块。

4.4 宏观经济、证券市场及行业走势简要展望

题材股已经历了一轮深幅调整,蓝筹股在调整中却创出了新高。我们认为牛市之中的市场整体的调整并没有结束,因此投资策略的选择上更加谨慎和苛刻。

从基本面的角度,我们依然看好本轮牛市的主线——以升值为主题的资产和航空股的未来表现。此外,旅游、商业和消费品依然是低风险高收益的投资标的,我们也密切关注下半年进行行业景气周期的投资品种。

§5 托管人报告

本报告期内,中国银行股份有限公司(以下称“本托管人”)在对嘉实服务增值行业证券投资基金(以下称“本基金”)的托管过程中,严格遵守《证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同和托管协议的有关规定,不存在损害基金份额持有人利益的行为,完全尽职尽责地履行了应尽的义务。

本报告期内,本托管人根据《证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同和托管协议的规定,对本基金管理人的投资运作进行了必要的监督,对基金资产净值的计算、基金份额申购赎回价格的计算以及基金费用开支等方面进行了认真地复核,未发现本基金管理人存在损害基金份额持有人利益的行为。

本报告中的财务指标、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、准确和完整。

§6 财务会计报告

6.1 基金会计报表

以下各项除特别说明外,金额单位为人民币元。

6.1.1 资产负债表

项目	附注	2007年6月30日	2006年12月31日
资产			
银行存款	5.2.4(15)	2,066,816,229.52	144,343,269.09
清算备付金		19,581,096.81	9,064,607.19
交易保证金		3,510,706.23	1,638,549.12
应收证券清算款			20,929,889.66
应收利息			
应收股利	5.2.4(1)	3,940,392.43	1,279,982.13
应收申购款			
其他应收款		41,867,511.54	7,763,613.61
股票投资市值		6,824,532,968.78	3,794,246,500.66
其中:股票投资成本		4,742,977,326.24	2,343,740,269.66
债券投资市值		565,966,402.48	84,977,379.00
其中:债券投资成本		556,737,056.24	84,476,179.89
权证投资市值		162,732,850.09	84,222,684.75
其中:权证投资成本		17,909,627.03	
买入返售证券			
待摊费用			
资产合计		9,698,948,147.88	4,148,475,436.11
负债及持有者权益			
负债			
应付证券清算款		153,634,643.29	
应付赎回款		44,225,309.12	21,155,943.79
应付赎回费		159,249.54	25,454.96
应付管理人报酬		10,399,921.38	4,863,061.54
应付托管费		1,731,520.26	810,510.27
应付利息	5.2.4(4)	7,681,419.15	3,293,918.38
应付股利			
应付收益		90,564.38	
未交税金			
其他应付款	5.2.4(5)	1,335,415.32	1,317,915.32
卖出回购证券款		516,500,000.00	
短期借款			
预提费用	5.2.4(6)	203,313.68	110,000.00
其他负债			
负债合计		735,952,656.12	31,576,806.27
持有者权益			
实收基金	5.2.4(7)	2,652,366,314.72	2,130,311,904.12
未实现损益	5.2.4(8)	2,469,634,597.79	1,100,756,434.52
未分配收益		3,943,994,579.25	796,009,891.20
持有者权益合计		8,962,996,491.76	4,116,898,629.84
负债与持有者权益总计		9,698,948,147.88	4,148,475,436.11
附注:基金份额净值		3.3759	1.9333

6.1.2 经营业绩表及收益分配表

(1) 经营业绩表

项目	附注	本期	上年同期
收入			
股票差价收入		2,371,045,788.45	661,873,729.74
债券差价收入	5.2.4(10)	339,840.00	28,561,483.82
权证差价收入	5.2.4(11)	35,825,806.82	122,873,322.91
利息收入		1,726,546.24	4,356,447.50
存款利息收入		2,133,583.37	1,909,536.67
股利收入		15,179,348.52	24,344,698.07
买入返售证券收入			47,682.21
其他收入	5.2.4(12)	2,218,611.19	1,396,906.96
收入合计		2,428,469,521.69	846,176,779.88
费用			
基金管理人报酬		44,214,678.80	36,870,417.51
基金托管费		7,369,113.20	6,145,069.62
卖出回购证券支出		695,796.78	
其他费用	5.2.4(13)	219,570.57	241,544.99
其中:审计费用		54,547.97	49,424.36
信息披露费		148,785.71	148,785.71
费用合计		52,469,129.35	43,257,032.12
基金净收益		2,376,000,392.24	802,918,747.76
加:未实现估值增值/减值变动数		710,376,108.08	747,643,169.85
基金净值变动		3,086,376,500.32	1,550,561,907.61

(2) 收益分配表

项目	附注	本期	上年同期
本期基金净收益		2,376,000,392.24	802,918,747.76
加:期初基金净收益		796,009,891.20	-496,960,337.69
加:本期申购损益平准金		1,731,368,046.45	-19,685,344.95
减:本期赎回损益平准金		1,069,383,750.64	-87,791,197.16
可供分配基金净收益		3,943,994,579.25	374,064,272.28
减:本期已分配基金净收益			192,291,577.94
期末基金净收益		3,943,994,579.25	181,772,694.34

6.1.3 基金净值变动表

项目	本期	上年同期
一、期初基金净值	4,116,898,629.84	6,233,078,501.08
二、本期经营活动		
基金净收益	2,376,000,392.24	802,918,747.76
未实现估值增值/减值变动数	710,376,108.08	747,643,169.85
经营活动产生的基金净值变动数	3,086,376,500.32	1,550,561,907.61
三、本期基金份额变动		
基金申购款	4,808,715,618.31	580,659,727.02
基金赎回款	-3,048,956,256.71	-4,960,029,025.64
基金份额交易产生的基金净值变动数	1,759,759,361.60	-4,379,369,298.62
四、本期基金份额持有人分配收益		
向基金份额持有人分配的基金净值变动数		-192,291,577.94
期末基金净值	8,962,996,491.76	3,211,979,532.13

6.2.2 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交易
本报告期末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
① 基金管理费
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1.5%的年费率计提,逐日累计至每月月底,按月支付。

计算公式:日基金管理费=前一日基金资产净值×1.5%/当年天数。
本基金本报告期需支付基金管理费44,214,678.80元(上年同期:36,870,417.51元)。

② 基金托管费
支付基金托管人中国银行的基金托管费按前一日基金资产净值0.25%的年费率计提,逐日累计至每月月底,按月支付。

计算公式:日基金托管费=前一日基金资产净值×0.25%/当年天数。
本基金本报告期需支付基金托管费7,369,113.20元(上年同期:6,145,069.62元)。

(3) 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

项目	本期	去年同期
卖出回购证券净收益	196,000,000.00	0.00
卖出回购证券利息支出	146,919.45	0.00

(4) 由关联方保管的银行存款余额及由此产生的利息收入
本基金本报告期由基金托管人中国银行保管,并按银行间同业利率计息。基金托管人于2007年6月30日保管的银行存款余额为2,066,816,229.52元(2006年6月30日:208,118,160.51元)。本报告期间基金托管人保管的银行存款产生的利息收入为2,034,307.17元(上年同期:1,794,056.00元)。

(5) 关联方投资本基金情况
报告期内以及上年同期,无涉及关联方投资于本基金的情况。

(6) 报告期末本基金管理人基金从业人员持有本基金情况:无
6.2.4 报告期末流通受限资产持有人的基金资产

(1) 报告期末本基金持有因股权分置改革而暂时停牌的股票:无
(2) 报告期末本基金持有非公开发行的股票

股票代码	股票简称	数量(股)	总成本(元)	总市值(元)	占总基金资产净值比例	账面价值(元)	账面价值/总市值	锁定期
000030	西药化工	10,000,000	26,000,000.00	51,800,000.00	0.29%	0.58%	0.58%	2007.4-2007.7.3

(3) 报告期末本基金因认购新股(IPO)及增发而流通受限的股票

序号	股票代码	股票简称	数量(股)	总成本(元)	总市值(元)	估值方法	权证受限原因	锁定期
1	金健饭店	601007	91,714	389,784.50	1,322,515.88	市价	定向增发	2007.04.08-2007.07.09
2	连云港	601008	105,305	526,908.00	1,544,753.00	市价	定向增发	2007.04.26-2007.07.25
3	中国远洋	601919	96,821	819,346.08	1,784,280.46	市价	定向增发	2007.06.26-2007.09.25
4	冀东能源	002128	67,567	662,156.00	2,438,168.70	市价	定向增发	2007.04.18-2007.07.17
5	东南网架	002136	46,801	450,153.00	1,089,746.84	市价	定向增发	2007.05.20-2007.08.29
6	安纳达	002138	14,784	119,647.72	337,223.04	市价	定向增发	2007.08.30-2007.08.29
7	奖基达	002127	25,300	261,517.00	1,198,154.10	市价	定向增发	2007.06.13-2007.09.12
8	顺络电子	002138	19,675	367,580.00	675,040.25	市价	定向增发	2007.06.13-2007.09.12
合计				3,486,901.40	10,370,910.27			

(4) 报告期末本基金持有的流通受限资产不能自由变现的债券:无

§7 投资组合报告

7.1 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	6,824,532,968.78	70.47%
债券	565,966,402.48	5.83%
权证	162,732,850.09	1.68%
资产支持证券		
银行存款及清算备付金合计	2,096,397,326.33	21.51%
其他资产	49,318,610.20	0.51%
合计	9,698,948,147.88	100%

7.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

行业	期末市值(元)	市值占基金资产净值比例
A 农、林、牧、渔业	28,036,813.52	0.31%
B 采掘业	70,229,786.50	0.79%
C 制造业	1,880,218,757.46	20.98%
CO 食品、饮料	349,965,830.56	3.91%
C1 纺织、服装、皮毛		
C2 木材、家具	79,788,220	