



嘉实服务增值行业证券投资基金2007年第三季度报告

§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10月23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7月1日起至2007年9月30日止。本报告期中的财务资料未经审计。

§2 基金产品概况

(1) 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）
(2) 基金代码	070006（深交所净值揭示代码：160705）
(3) 基金运作方式	契约型开放式
(4) 基金合同生效日	2004年4月1日
(5) 报告期末基金份额总额	2,987,960,574.92份
(6) 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。
(7) 投资策略	在全面评估证券市场现阶段的系统性风险和预测证券市场中长期预期收益率并制定资产配置比例的基础上，制订本基金资产在股票、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内具有竞争优势的上市公司所发行的股票，获取稳定的长期回报。
(8) 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%
(9) 风险收益特征	本基金属于中等风险证券投资基金
(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
------------	------------

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位：元

序号	主要财务指标	2007年7月1日至2007年9月30日
1	本期利润	3,165,826,960.69
2	本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	1,441,257,144.52
3	加权平均基金份额本期利润	1.1016
4	期末基金资产净值	13,438,833,051.45
5	期末基金份额净值	4.498

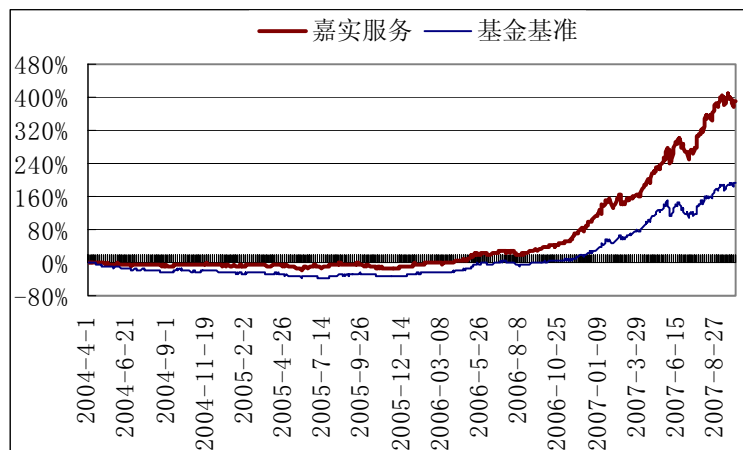
注：(1) 上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。(2) 2007年7月1日基金实施新会计准则后，原“基金本期净收益”名称调整为“本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额”，原“加权平均基金份额本期净收益”=第2项/(第1项/第3项)。

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	33.12%	1.83%	34.73%	1.67%	-1.61%	0.16%

(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：嘉实服务增值行业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4月1日至2007年9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符合基金合同第十八条((二)投资范围和(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)持有一家公司的股票,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)法律法规规定的其他限制。

由于基金规模或市场的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个工作日内进行调整,并符合相应的规定。

§4 管理人报告

4.1 基金经理情况介绍

党开宇女士,上海交通大学管理科学与工程硕士,CFA,6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月至今任职于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循了《证券法》、《证券投资基金法》及其各项配套法规、《嘉实服务增值行业证券投资基金基金合同》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规定和约定,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

在上升的经济周期中,在通货膨胀的预期下,在整体估值偏高的市场氛围里,业绩的平稳增长已经不能满足投资者的胃口,于是寻找最大的业绩弹性成为3季度证券市场的主题,市场的热点陆续集中在钢铁、地产、航空、有色金属、煤炭、保险、银行上。由于市场的参与者越来越集中,增量资金也出现逐步递减的趋势,导致其他板块在指数上扬的同时走出完全相反的走势。

本基金在3季度初受益于地产、航空的配置较大。但是随着板块的轮换,基金的行业配置没有及时转换,行情的分化使得一些配置对资产出现了负贡献,导致3季度末基金表现让持有人较为失望,值得反省。

(2) 本基金业绩表现



截至本报告期末本基金份额净值为 4.498 元，本报告期基金份额净值增长率为 33.12%，业绩比较基准收益率为 34.73%。

(3) 市场展望和投资策略

展望今年 4 季度影响市场的因素：一方面企业的业绩的确在不断向好，个股盈利有望持续高于预期，国有企业还存在强烈的注资预期，基本面支撑市场的强势；另一方面随着全球经济的互动性增强，全球资本相互介入程度的加深，A 股受到周边市场的影响越来越大。尤其是当估值偏高之时，市场就更容易变得敏感。因此我们认为 4 季度市场的震荡会加大，如果把基本面作为内因，其他因素作为外因，则外因会是引发市场振荡的主要诱因。

第 4 季度，本基金会强化对服务行业的配置，仍然看好金融、航空、地产和一些注资概念股。此外，由于市场对流动性和业绩弹性的追求，导致一些小盘成长股出现了投资机会，这些品种的市场表现出现翻转可能仍待以时日，但是值得长期关注。

§5 投资组合报告

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	11,569,232,966.83	85.60%
债券	423,810,120.80	3.14%
权证	263,895,950.85	1.95%
资产支持证券		
银行存款及清算备付金合计	1,190,048,608.44	8.80%
其他资产	68,977,954.91	0.51%
合计	13,515,965,601.83	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	630,038,333.73	4.69%
C 制造业	2,811,582,638.59	20.92%
C0 食品、饮料	451,665,792.52	3.36%
C1 纺织、服装、皮毛	764,016.88	0.01%
C2 木材、家具	39,225,000.00	0.29%
C3 造纸、印刷	131,765,899.87	0.98%
C4 石油、化学、塑胶、塑料	203,261,138.66	1.51%
C5 电子	293,482,221.13	2.18%
C6 金属、非金属	529,996,022.49	3.94%
C7 机械、设备、仪表	810,922,120.11	6.03%
C8 医药、生物制品	350,500,426.93	2.61%
C99 其他制造业		



D 电力、煤气及水的生产和供应业	495,556,206.92	3.69%
E 建筑业	1,360,314.41	0.01%
F 交通运输、仓储业	2,126,648,675.52	15.82%
G 信息技术业	163,797,740.30	1.22%
H 批发和零售贸易	1,403,715,524.33	10.45%
I 金融、保险业	1,116,025,401.38	8.30%
J 房地产业	840,963,247.91	6.26%
K 社会服务业	1,103,760,451.54	8.21%
L 传播与文化产业	427,497,035.07	3.18%
M 综合类	448,287,397.13	3.34%
合计	11,569,232,966.83	86.09%

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	000069	华侨城A	14,788,196	906,368,532.84	6.74%
2	600859	王府井	13,568,724	655,233,681.96	4.88%
3	600015	华夏银行	32,784,235	648,800,010.65	4.83%
4	600009	上海机场	14,428,430	568,480,142.00	4.23%
5	600029	南方航空	22,051,480	527,912,431.20	3.93%
6	600028	中国石化	27,149,754	514,216,340.76	3.83%
7	600037	歌华有线	13,077,303	427,497,035.07	3.18%
8	600795	国电电力	19,682,134	364,906,764.36	2.72%
9	000002	万科A	11,870,664	358,494,052.80	2.67%
10	600717	天津港	11,953,380	334,096,971.00	2.49%

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		
金融债		
央行票据	396,798,000.00	2.95%
企业债	26,052,026.00	0.19%
可转换债券	960,094.80	0.01%
资产支持证券		
合计	423,810,120.80	3.15%

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	债券代码	债券简称	期末市值(元)	市值占基金资产净值比例
1	0701091	07 央行票据 91	396,798,000.00	2.95%
2	126005	07 武钢债	26,052,026.00	0.19%
3	125960	锡业转债	960,094.80	0.01%

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	权证代码	权证简称	市值(元)	市值占基金资产净值比例
1	031001	侨城HQC1	263,895,950.85	1.96%

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	2,834,559.44
应收证券交易清算款	27,739,855.65
应收申购款	36,595,052.12
应收利息	1,808,487.70
合计	68,977,954.91

(4) 持有的处于转股期的可转换债券明细: 无

(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	031001	侨城HQC1	399,950	10,910,182.62	主动投资

§6 开放式基金份额变动

项目	基金份额(份)
报告期期初基金份额总额	2,652,366,314.72
报告期内基金总申购份额	940,748,149.44
报告期内基金总赎回份额	605,153,889.24
报告期期末基金份额总额	2,987,960,574.92

§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服务增值行业证券投资基金设立的文件;
- (2) 《嘉实服务增值行业证券投资基金基金合同》;
- (3) 《嘉实服务增值行业证券投资基金招募说明书》;
- (4) 《嘉实服务增值行业证券投资基金基金托管协议》;
- (5) 基金管理人业务资格批件、营业执照和公司章程;
- (6) 报告期内营业执照和公司章程;
- (7) 报告期内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) 书面查询：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.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)65185566，或发电子邮件，E-mail:service@jsfund.cn。

嘉实基金管理有限公司

2007年10月25日