



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 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 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。

§2 基金产品概况

(1) 基金简称	嘉实主题精选基金（深交所净值揭示简称：嘉实主题）
(2) 基金代码	070010（深交所净值揭示代码：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	8,495,594,610.54 份
(6) 投资目标	充分把握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”，从主题发掘、主题配置和个股精选三个层面构建股票投资组合，并优先考虑股票类资产的配置，剩余资产配置于固定收益类和现金类等大类资产。
(8) 业绩比较基准	沪深 300 指数增长率 $\times$ 95% + 同业存款收益率 $\times$ 5%
(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
------------	------------

§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4月1日至2007年6月30日
1	基金本期净收益	1,615,184,564.74
2	基金份额本期净收益	0.2135
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

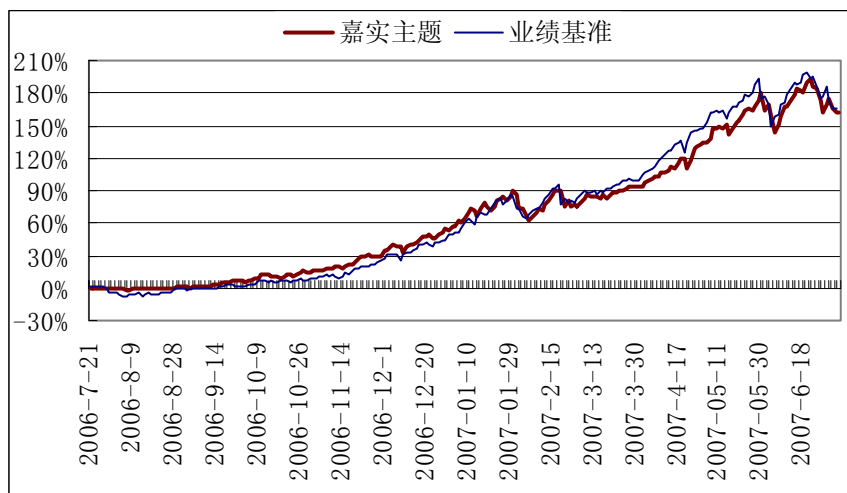
上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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

(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：嘉实主题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 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未满一年。

注 2：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（（二）投资范围、（八）2. 投资组合比例限制）约定：

(1) 资产配置范围为：股票资产 30%~95%，债券 0~70%，权证 0~3%，现金或者到期日

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公司发行的证券总和，不超过该证券的 10%；（4）在任何交易日买入权证的总金额，不超过上一交易日基金资产净值的千分之五；（5）持有的全部权证，其市值不超过基金资产净值的 3%；（6）法律法规和基金合同规定的其他限制。

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 个交易日内进行调整，并符合相应的规定。

S4 管理人报告

4.1 基金经理情况介绍

王贵文先生，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 投资理财顾问公司投资顾问，加拿大 ASSANTE 资产管理有限公司投资经理，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 月任基金景业基金经理，2005 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，社保组合基金经理，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循了《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

报告期内，在股票市场造富神话的刺激下，个人投资者开户人数创出新高，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，而一批具备资产注入、重组预期、未股改或低价股成为表现最好的板块。A 股市场出现了明显的五高现象，即“高市盈率、高市净率、高换手率、高流动性和高敏感性”。因此，投资者对政策和消息异常敏感。五月底以来，针对股市局部过热出台的一系列政策，造成了市场“泥沙俱下”式的震荡。

报告期内，本基金利用市场调整，对组合进行了适当的调整。二季度净值的波动，既有来自市场本身波动的原因，也有本基金主动调仓的影响。由于调仓，本基金实现了部分可分配收



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

尽管短期内受多方面因素的影响市场出现了震荡，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股市提供了坚实的基础，而在股改完成以及大批优质蓝筹股上市之后，股票市场的代表性更强，上市公司的业绩与中国经济之间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，而且我们相信建立在这一基础上的牛市，基础更牢固，持续时间也会更长，因此我们认为 2008 年之后行情未必结束。

为此，本基金将仍然维持较高仓位，利用市场短期调整，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重组、人民币升值、制造业升级、环渤海经济带等主题。

§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	12,384,506,367.28	75.41%
债券	290,859,092.00	1.78%
权证		
资产支持证券		
银行存款及清算备付金合计	3,688,899,647.74	22.46%
其他资产	57,810,270.64	0.35%
合计	16,422,075,377.66	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		
B 采掘业	3,170,915.70	0.02%
C 制造业	5,473,840,080.91	35.95%
C0 食品、饮料	133,995,483.08	0.88%
C1 纺织、服装、皮毛	2,985,775.05	0.02%
C2 木材、家具		
C3 造纸、印刷	256,936,923.90	1.69%
C4 石油、化学、塑胶、塑料	265,847,532.88	1.75%

C5 电子	104,498,249.43	0.69%
C6 金属、非金属	2,428,957,016.09	15.95%
C7 机械、设备、仪表	1,684,666,956.92	11.06%
C8 医药、生物制品	423,213,660.96	2.78%
C99 其他制造业	172,738,482.60	1.13%
D 电力、煤气及水的生产和供应业	574,556,114.16	3.77%
E 建筑业	1,089,746.84	0.01%
F 交通运输、仓储业	2,884,201,398.59	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	722,990,734.95	4.75%
K 社会服务业	1,277,646,157.02	8.39%
L 传播与文化产业		
M 综合类	132,928,666.32	0.87%
合计	12,384,506,367.28	81.32%

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	600009	上海机场	26,519,456	1,008,004,522.56	6.62%
2	601111	中国国航	91,499,904	895,784,060.16	5.88%
3	000069	华侨城A	22,025,920	876,631,616.00	5.76%
4	600690	青岛海尔	53,171,471	850,743,536.00	5.59%
5	600717	天津港	32,032,739	806,264,040.63	5.29%
6	600569	安阳钢铁	93,209,832	786,690,982.08	5.17%
7	000709	唐钢股份	54,800,979	700,356,511.62	4.60%
8	000401	冀东水泥	42,664,098	587,057,988.48	3.85%
9	600900	长江电力	37,999,743	574,556,114.16	3.77%
10	000402	金融街	14,445,715	418,925,735.00	2.75%

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	280,071,140.00	1.84%
央行票据		
企业债		
可转换债券	10,787,952.00	0.07%
资产支持证券		
合计	290,859,092.00	1.91%

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	060303	06 进出 03	100,056,400.00	0.66%
2	060305	06 进出 05	99,971,300.00	0.66%



3	060406	06 农发 06	80,043,440.00	0.53%
4	125717	韶钢转债	9,451,438.80	0.06%
5	125960	锡业转债	1,336,513.20	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: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	3,648,314.47
应收证券交易清算款	
应收利息	7,486,866.97
待摊费用	
应收申购款	44,146,421.95
应收股利	2,528,667.25
合计	57,810,270.64

(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: 无

S6 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	3,706,517,867.63
报告期间基金总申购份额	8,833,372,520.71
报告期间基金总赎回份额	4,044,295,777.80
报告期期末基金份额总额	8,495,594,610.54

S7 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7月20日