

嘉实服务增值行业证券投资基金 2005 年第三季度报告

一、重要提示

本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。

本基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同的规定，于 2005 年 10 月 24 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。

本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。

本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 2005 年 7 月 1 日至 9 月 30 日。本报告财务资料未经审计。

二、基金产品概况

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）

基金代码：070006（深交所净值揭示代码：160705）

基金运作方式：契约型开放式

基金合同生效日：2004年4月1日

报告期末基金份额总额：7,058,647,906.02份

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。

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。

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%

风险收益特征：本基金的投资目标和投资理念决定了本基金属于中等风险证券投资基金

基金管理人名称：嘉实基金管理有限公司

基金托管人名称：中国银行股份有限公司

三、主要财务指标和基金净值表现

(一) 主要财务指标

主要财务指标 2005年7月1日至2005年9月30日

基金本期净收益(元) -137,361,299.58

基金份额本期净收益(元) -0.0190

期末基金资产净值(元) 6,596,135,472.81

期末基金份额净值(元) 0.934

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。

(二) 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 | 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 | - | - |
|-------|-------|----------|-----------|--------------|--------|--------|
| 过去三个月 | 3.20% | 0.85% | 6.04% | 1.12% | -2.84% | -0.27% |

2. 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的变动进行比较

注：本基金投资组合比例限制如下：

(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 个交易日内进行调整，并符合相应的规定。

自基金合同生效日 2004 年 4 月 1 日起六个月内，本基金符合上述比例限制。在本报告期内本基金达到上述基金合同规定的投资组合比例限制。

四、管理人报告

1. 基金经理情况介绍

徐轶先生，基金经理，货币银行学硕士。1993 年开始从事证券市场研究，投资银行，投资管理，11 年从业经验，投资管理经验丰富。曾任国信证券投资总监、大成基金管理有限公司助理总经理、中融基金首席策略分析师。2003 年 9 月加盟嘉实基金管理有限公司，任首席策略分析师。

孙林先生，基金经理，经济学硕士，证券从业经历 7 年。曾受聘于国泰君安证券公司从事证券投资工作。2000 年 10 月进入嘉实基金管理有限公司工作，曾任基金泰和基金经理助理。

2. 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。

3、报告期内基金的投资策略和业绩表现

截至报告期末，本基金份额净值为 0.934 元，报告期内基金份额净值增长率为 3.20%。

报告期内，股改的全面开展诱发了市场的做多热情，上证综指从最低点 1004 点上涨到 1223 点，上涨幅度达 20% 以上，但以长电、宝钢为代表的大盘蓝筹股在股改过程中并未体现明显的赚钱效应，同时宏观经济的放缓更迫使投资者在狭窄的范围内寻找投资机会，以新能源、新媒体为代表的细分行业公司在本阶段得到了深度的挖掘，题材股亦成为资金的主要流向，而大盘股却遭到了市场的集体抛售。

报告期期初，本基金在提高仓位的基础上，重点加大了服务行业内交通运输的投资力度，并在 8 月份降低了股票投资比重，取得了一定的效果。但由于基金份额赎回导致股票仓位降低的效果并不明显，同时报告期末证券市场还因经济放缓、煤价反弹等因素对交通运输、火电的未来前景体现了过度的担忧，以致本基金主要持有的交通运输板块及火电板块上涨乏力，另报告期内表现较好的商业股由于配置比例较低也使净值表现不佳，造成报告期内投资效果不尽人意。

2005 年第四季度，宏观经济的增长将延续第三季度态势，呈现高位振荡并小幅调整迹象，货币供应保持宽松，但物价指

数的增长将维持在低位。我们认为，股改的持续进行、经济增长模式的反思将成为第四季度市场关注的焦点。股改的大范围展开已成定局，市场在继续"寻宝"的同时，将开始认真思考在全流通以及国际接轨的背景下股票应具有合理估值，这是目前市场的一个盲点；十六届五中全会提出的提高资源利用率将进一步引起投资者对当前粗放式经济增长模式的反思，经济转型背景下出现的新投资机会将成为资金关注的焦点。

我们对服务行业具有信心。大多数的基础设施行业，如港口、机场、高速公路，无论是在实体经济中还是在资产市场上，仍为稀缺资源，稳定成长的特性、良好的现金流更使其在经济放缓的大背景下防御型凸现，当前估值明显偏低；电力紧张的局面在两年内仍将维持，我们判断煤价下跌从长期趋势来看是必然的，电力企业盈利状况的改善在明年即有望实现；从长期来看，银行业是最能分享中国经济高速增长成果的行业，从海外资金对国内银行的热捧亦能让我们从另外一个视角来判断国内 A 股市场上银行股的价值。

基于上述判断，本基金将保持合适的股票仓位，继续立足于服务行业，在基础设施、电力、金融等行业中选择垄断价值高、现金流状况优良的龙头企业进行投资，同时对经济转型背景下服务业中涌现的新细分行业加以关注；另外，本基金还将加大操作力度，以获取超额收益。

最后，感谢您对嘉实基金管理公司以及我们基金经理的信任，我们本着“诚实信用、勤勉尽责”的态度，努力工作，力争以出色的业绩回报持有人的信任。

五、投资组合报告

(一) 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 | 5,123,169,356.71 | 76.62% |
| 债券 | 832,752,050.35 | 12.46% |
| 银行存款及清算备付金合计 | 451,365,659.24 | 6.75% |
| 其他资产等 | 278,911,636.40 | 4.17% |
| 合计 | 6,686,198,702.70 | 100% |

(二) 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 | 732,916.45 | 0.01% |
| B 采掘业 | 74,959,500.00 | 1.14% |
| C 制造业 | 947,137,134.56 | 14.36% |
| C0 食品、饮料 | 200,539,465.22 | 3.04% |
| C1 纺织、服装、皮毛 | 1,333,488.81 | 0.02% |
| C2 木材、家具 | 430,287.00 | 0.01% |
| C3 造纸、印刷 | 109,005,449.51 | 1.65% |
| C4 石油、化学、塑胶、塑料 | 11,254,582.40 | 0.17% |
| C5 电子 | 745,102.58 | 0.01% |

| | | | |
|-----|----------------|------------------|--------|
| C6 | 金属、非金属 | 282,628,271.07 | 4.29% |
| C7 | 机械、设备、仪表 | 28,226,380.54 | 0.43% |
| C8 | 医药、生物制品 | 312,974,107.43 | 4.74% |
| C99 | 其他制造业 | | |
| D | 电力、煤气及水的生产和供应业 | 666,939,125.86 | 10.11% |
| E | 建筑业 | | |
| F | 交通运输、仓储业 | 2,271,247,886.98 | 34.43% |
| G | 信息技术业 | 229,035,624.48 | 3.47% |
| H | 批发和零售贸易 | 16,789,175.25 | 0.26% |
| I | 金融、保险业 | 476,787,386.74 | 7.23% |
| J | 房地产业 | 5,385,000.00 | 0.08% |
| K | 社会服务业 | 418,107,667.42 | 6.34% |
| L | 传播与文化产业 | 16,047,938.97 | 0.24% |
| M | 综合类 | | |
| 合计 | | 5,123,169,356.71 | 77.67% |

(三) 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 | 29,262,777 | 458,840,343.36 | 6.96% |
| 2 | 000088 | 盐田港 A | 29,937,903 | 347,579,053.83 | 5.27% |
| 3 | 600036 | 招商银行 | 49,669,980 | 312,424,174.20 | 4.74% |

| | | | | | |
|----|--------|-------|------------|----------------|-------|
| 4 | 600900 | G 长江 | 39,998,311 | 297,587,433.84 | 4.51% |
| 5 | 600717 | 天津港 | 44,757,861 | 295,401,882.60 | 4.48% |
| 6 | 000069 | 华侨城 A | 25,819,047 | 246,571,898.85 | 3.74% |
| 7 | 600020 | 中原高速 | 30,533,478 | 218,925,037.26 | 3.32% |
| 8 | 600018 | G 上港 | 17,347,063 | 209,379,050.41 | 3.17% |
| 9 | 600795 | 国电电力 | 28,190,355 | 187,747,764.30 | 2.85% |
| 10 | 000089 | 深圳机场 | 20,868,967 | 174,255,874.45 | 2.64% |

(四) 报告期末按券种分类的债券投资组合

债券类别 期末市值(元) 市值占基金资产净值比例

国家债券 343,929,138.40 5.21%

可转换债券 328,177,111.95 4.98%

企业债券 160,645,800.00 2.44%

金融债券

央行票据

合计 832,752,050.35 12.63%

(五) 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 债券名称 期末市值(元) 市值占基金资产净值比例

1 04 国债 296,237,562.40 4.49%

2 招行转债 219,148,533.00 3.32%

3 05 工行债(浮) 160,645,800.00 2.44%

4 桂冠转债 47,146,500.00 0.71%

5 晨鸣转债 25,211,654.16 0.38%

(六) 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

其他资产 期末余额(元)

买入返售证券 259,800,000.00

应收利息 15,754,827.24

交易保证金 1,533,479.41

应收证券清算款 1,524,353.90

应收申购款 272,538.74

待摊费用 26,437.11

合计 278,911,636.40

4、持有的处于转股期的可转换债券明细

| 序号 | 代码 | 债券名称 | 期末市值(元) | 市值占基金资产净值比例 |
|----|----|------|---------|-------------|
|----|----|------|---------|-------------|

| | | | | |
|---|--------|------|---------------|-------|
| 1 | 100236 | 桂冠转债 | 47,146,500.00 | 0.71% |
|---|--------|------|---------------|-------|

| | | | | |
|---|--------|------|----------------|-------|
| 2 | 110036 | 招行转债 | 219,148,533.00 | 3.32% |
|---|--------|------|----------------|-------|

| | | | | |
|---|--------|------|--------------|-------|
| 3 | 110037 | 歌华转债 | 3,959,593.30 | 0.06% |
|---|--------|------|--------------|-------|

| | | | | |
|---|--------|------|---------------|-------|
| 4 | 110317 | 营港转债 | 2,097,600.00 | 0.03% |
| 5 | 110874 | 创业转债 | 21,750,493.30 | 0.33% |
| 6 | 125488 | 晨鸣转债 | 25,211,654.16 | 0.38% |
| 7 | 125932 | 华菱转债 | 6,601,724.44 | 0.10% |
| 8 | 125959 | 首钢转债 | 2,261,013.75 | 0.03% |

六、开放式基金份额变动

项目名称 基金份额（份）

报告期期初基金份额总额 7,453,758,122.38

报告期期末基金份额总额 7,058,647,906.02

报告期内基金总申购份额 252,904,266.40

报告期内基金总赎回份额 648,014,482.76

七、备查文件目录

（一）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.报告期内嘉实服务增值行业证券投资基金公告的各项原

稿。

(二) 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

(三) 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 95105866，(010) 65185566 或发电子邮件，E-mail:service@jsfund.cn。

嘉实基金管理有限公司

2005年10月26日