

嘉实服务增值行业开放式证券投资基金

2005 年第一季度报告

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规定，于 2005 年 4 月 15 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：8,002,532,186.18 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：投资组合比例范围为股票 25-80%、债券 20-75%、现金 5%左右。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%。在有关法律法规许可时，基金资产除 5%左右以现金形式持有，其余基金资产可全部用于股票投资。在上述资产配置比例的基础上，本基金根据合适的定性、定量指标选择各行业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：中信综合指数和中信国债指数的复合指数

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	本期间(2005年1月1日-3月31日)
基金本期净收益(元)	-80,147,783.93
基金份额本期净收益(元/份)	-0.0097
期末基金资产净值(元)	7,369,217,193.59
期末基金份额净值(元/份)	0.921

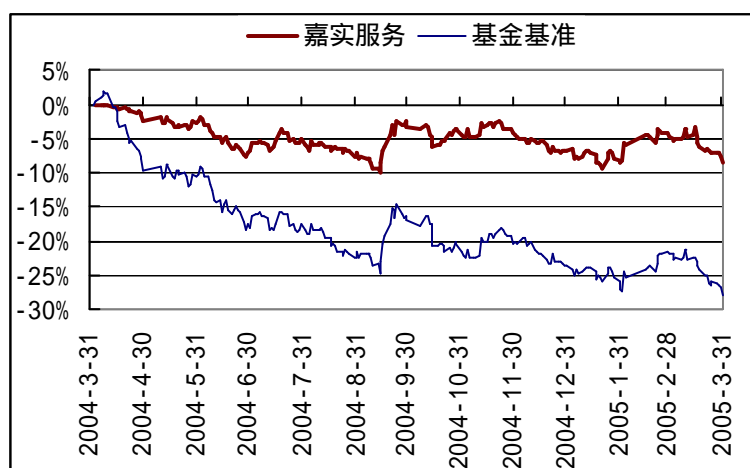
上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

(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	-1.39%	0.82%	-5.29%	1.03%	3.90%	-0.21%

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) 投资于股票、债券的比例不低于基金资产总值的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个交易日内进行调整，以达到标准。

自基金合同生效日2004年4月1日起六个月内，本基金达到上述比例限制。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，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。

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、《嘉实服务增值行业开放式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、取信于市场、取信于社会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 0.921 元，报告期内下跌 1.39%。同期业绩比较基准（80% 中信综合指数 + 20% 中信国债指数）下跌 5.29%，本基金净值增长率超越业绩比较基准 3.90%。

2005 年一季度，市场表现出前所未有的、强烈的分化特征。一方面，指数延续去年跌势惯性下挫，虽在春节前后及“两会”期间出现较大程度的反弹，但随后又下跌创下五年市场新低；另一方面，一些绩优的二线蓝筹却连续创新高，市场形成鲜明对比。

本季度，本基金一方面加大了港口、机场、高速公路等具有垄断特性的交通运输行业的比例，同时也加大了目前正处于最艰难时期、长期资产价值被严重低估的火电的投资比例，另一方面在油价高企、人民币升值仍无定论的背景下，及时降低了航空股的投资比例，取得了一定的效果。但由于连创新高的个股多集中在制造业细分行业的龙头或者小盘股票上，本基金受制于投资范围及规模的限制，受益并不明显，这使我们虽然跑赢了业绩比较基准，但与同行比较则存在一定的差距。

未来一段时期内，政策面不断趋暖，以保险资金、企业年金为代表的长期资金将逐步入市，这将使后市的热点开始扩散，前期出现的强烈分化特征在一定程度上将弱化，但从长远来看，具有长期稳定增长性的股票仍是中国证券市场上风险最低、回报丰厚的品种。另外，受股权分置方案试点预期的推动，具有低市盈率、高市净率、高法人股比例的股票将成为市场关注的焦点。

基于上述判断，我们将保持合适的股票仓位，注重个股选择，重点投资于长期价值低估、垄断优势明显、管理规范、信息透明的行业龙头企业，以期获得超越业绩比较基准的投资收益。

最后，感谢您对本基金管理人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	5,067,093,681.39	68.38%
债券	1,985,095,784.70	26.79%
银行存款及清算备付金合计	233,193,360.13	3.15%
其他资产等	124,803,106.58	1.68%
合计	7,410,185,932.80	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	3,186,933.75	0.04%
B 采掘业	289,600,941.88	3.93%
C 制造业	645,157,720.45	8.76%
C0 食品、饮料	37,305,343.32	0.51%
C1 纺织、服装、皮毛	7,985,250.00	0.11%
C2 木材、家具		
C3 造纸、印刷	100,064,658.56	1.36%
C4 石油、化学、塑胶、塑料	16,320,782.26	0.22%
C5 电子		
C6 金属、非金属	200,306,161.47	2.72%
C7 机械、设备、仪表	86,259,947.27	1.17%
C8 医药、生物制品	196,915,577.57	2.67%
C99 其他制造业		
D 电力、煤气及水的生产和供应业	956,916,290.97	12.99%
E 建筑业	494,103.54	0.01%
F 交通运输、仓储业	1,853,441,325.87	25.15%
G 信息技术业	206,533,816.90	2.80%
H 批发和零售贸易	44,935,728.64	0.61%
I 金融、保险业	536,775,304.96	7.28%
J 房地产业	104,449,631.46	1.42%
K 社会服务业	315,413,105.59	4.28%
L 传播与文化产业	88,458,931.68	1.20%
M 综合类	21,729,845.70	0.29%
合计	5,067,093,681.39	68.76%

(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	600900	长江电力	47,808,344	413,542,175.60	5.61%

2	000088	盐田港 A	25,143,306	337,423,166.52	4.58%
3	600009	上海机场	19,600,430	323,407,095.00	4.39%
4	600036	招商银行	33,207,876	287,248,127.40	3.90%
5	600018	上港集箱	16,647,391	274,515,477.59	3.73%
6	600028	中国石化	61,487,870	257,019,296.60	3.49%
7	600011	华能国际	29,721,053	210,127,844.71	2.85%
8	600717	天津港	28,972,815	197,594,598.30	2.68%
9	000089	深圳机场	22,630,512	171,312,975.84	2.32%
10	600795	国电电力	27,306,042	150,183,231.00	2.04%

(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
交易所国债	281,230,467.30	3.82%
银行间国债		
央行票据	29,016,000.00	0.39%
企业债券		
金融债券		
可转换债	340,894,557.59	4.63%
国家政策金融债券	1,333,954,759.81	18.10%
合计	1,985,095,784.70	26.94%

(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 农发 01	710,000,000.00	9.63%
2	04 国开 10	420,204,000.00	5.70%
3	04 国债	234,934,050.00	3.19%
4	02 国开 09	203,750,759.81	2.76%
5	招行转债	98,323,978.50	1.33%

(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、其他资产构成

其他资产	期末余额(元)
交易保证金	582,985.89
应收利息	50,308,781.03
应收申购款	431,339.66
其他应收款	73,480,000.00
合计	124,803,106.58

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	52,898,340.40	0.72%
2	110037	歌华转债	12,412,263.60	0.17%
3	110317	营港转债	4,393,167.00	0.06%
4	110418	江淮转债	1,076,914.50	0.01%
5	125069	侨城转债	9,130,148.52	0.12%
6	125488	晨鸣转债	24,486,269.22	0.33%
7	125822	海化转债	12,074,524.00	0.16%
8	125932	华菱转债	31,683,502.20	0.43%
9	125959	首钢转债	29,414,117.55	0.40%
10	126002	万科转 2	26,710,802.70	0.36%

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	8,489,091,140.17
报告期期末基金份额总额	8,002,532,186.18
报告期内基金总申购份额	11,717,405.27
报告期内基金总赎回份额	498,276,359.26

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开放式证券投资基金设立的文件；
- 2、《嘉实服务增值行业开放式证券投资基金基金合同》；
- 3、《嘉实服务增值行业开放式证券投资基金招募说明书》；
- 4、《嘉实服务增值行业开放式证券投资基金托管协议》；
- 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开放式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.harvestasset.com>

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@harvestasset.com。

嘉实基金管理有限公司

2005年4月20日