

嘉实理财通系列证券投资基金暨嘉实增长证券投资基金、嘉实稳健证券投资基金和嘉实债券证券投资基金二 五年半年度报告摘要

重要提示

基金管理人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。本半年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意,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 2005 年 8 月 23 日复核了本报告中的财务指标、净值表现、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。

本报告财务资料未经审计。本报告期间为 2005 年 1 月 1 日至 2005 年 6 月 30 日。

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。

一、基金简介

(一) 基金概况

嘉实理财通系列证券投资基金由具有不同市场定位的三只基金构成,包括相互独立的嘉实增长基金、嘉实稳健基金和嘉实债券基金。每只基金均为契约型开放式,适用一个基金合同和招募说明书。

1. 嘉实增长证券投资基金

基金简称:嘉实增长

基金代码:070002(深交所净值揭示代码:160702)

基金运作方式:契约型开放式

基金合同生效日:2003 年 7 月 9 日

报告期末基金份额总额:1,399,527,394.96 份

基金合同存续期:不定期

投资目标:投资于具有高速成长潜力的中小企业上市公司以获取未来资本增值的机会,并谋求基金资产的中长期稳定增值,同时通过分散投资提高基金资产的流动性。

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订大类资产配置比例的基础上,重点投资于预期利润或收入具有良好增长潜力的成长型上市公司的股票,从公司基本面分析入手挑选具有成长潜力的股票。在正常市场状况下,投资组合比例范围:股票 40%-75%;债券 20%-55%,现金 5%左右。

业绩比较基准:巨潮 500(小盘)指数

风险收益特征:本基金属于中高风险证券投资基金。本基金长期系统性风险控制目标为:基金份额净值相对于基金业绩基准的 值保持在 0.5 至 0.8 之间。

2. 嘉实稳健证券投资基金

基金简称:嘉实稳健

基金代码:070003(深交所净值揭示代码:160703)

基金运作方式:契约型开放式

基金合同生效日:2003 年 7 月 9 日

报告期末基金份额总额:835,462,211.82 份

基金合同存续期:不定期

投资目标：在控制风险、确保基金资产良好流动性的前提下,以获取资本增值收益和现金红利分配的方式来谋求基金资产的中长期稳定增值。

投资策略：在对市场趋势判断的前提下,进行资产配置；同时通过基本面分析挖掘行业优势企业,获取稳定的长期回报。在正常市场状况下,投资组合比例范围：股票 40%-75%,债券 20%-55%,现金 5%左右。

业绩比较基准：巨潮 200(大盘)指数

风险收益特征：本基金属于中低风险证券投资基金。本基金长期系统性风险控制目标为：基金份额净值相对于基金业绩基准的 值保持在 0.5 至 0.8 之间。

3.嘉实债券证券投资基金

基金简称：嘉实债券

基金代码：070005(深交所净值揭示代码：160704)

基金运作方式：契约型开放式

基金合同生效日：2003 年 7 月 9 日

报告期末基金份额总额：137,664,553.82 份

基金合同存续期：不定期

投资目标：以本金安全为前提,追求较高的组合回报。

投资策略：在有效管理风险的基础上,采取主动的自上而下的投资策略,通过对投资组合的相对价值分析,充分挖掘收益率曲线动态变化而带来的潜在的投资机会；应用久期调整、凸度挖掘、息差比较等策略构建组合,实现基金的保值增值。

业绩比较基准：中央国债登记结算公司的中国债券指数。

风险收益特征：本基金属于低风险证券投资基金,其长期平均的风险和预期收益率低于股票基金,高于货币市场基金。

(二)基金管理人：嘉实基金管理有限公司

信息披露负责人：胡勇钦

联系电话：010-65188866

传 真：010-65188866-2310

电子邮箱：service@harvestasset.com

(三) 基金托管人：中国银行股份有限公司

信息披露负责人：忻如国

联系电话：010-66594856

传 真：010-66594853

电子信箱：tgxxpl@bank-of-china.com

(四)登载半年度报告正文的管理人互联网网址：www.harvestasset.com

基金半年度报告置备地点：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

二、主要财务指标和基金净值表现

(一)嘉实增长基金

1.财务指标

(单位：元)

序号 主要财务指标 2005 年 1 月 1 日至 2005 年 6 月 30 日

1 基金本期净收益 -12,659,242.00

2 基金份额本期净收益 -0.0106

3 期末可供分配基金份额收益 -0.0106

4 期末基金资产净值 1,578,612,540.53

5 期末基金份额净值 1.128

6 本期基金份额净值增长率 2.92%

上述基金业绩指标不包括基金份额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.基金净值表现

(1)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
过去一个月	2.64%	2.01%	0.80%	2.37%
过去三个月	-1.05%	1.43%	-10.62%	1.97%
过去六个月	2.92%	1.14%	-20.20%	1.81%
过去一年	8.99%	0.99%	-30.16%	1.72%
自基金合同生效日起至今	26.65%	0.87%	-44.21%	1.52%

(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)投资于国债的比例不低于基金资产净值的 20%；(5)本基金的股票资产中至少有 80%属于本基金名称所显示的投资内容；(6)法律法规或监管部门对上述比例限制另有规定的,从其规定。

(二)嘉实稳健基金

1.财务指标

(单位：元)

序号 主要财务指标 2005年1月1日至2005年6月30日

1	基金本期净收益	-19,223,241.08
2	基金份额本期净收益	-0.0208
3	期末可供分配基金份额收益	-0.0251
4	期末基金资产净值	834,909,627.67
5	期末基金份额净值	0.999
6	本期基金份额净值增长率	-1.48%

上述基金业绩指标不包括基金份额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.基金净值表现

(1)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
过去一个月	4.28%	1.91%	2.58%	2.34%
过去三个月	-2.92%	1.33%	-6.03%	1.75%
过去六个月	-1.48%	1.08%	-11.61%	1.56%
过去一年	0.58%	0.94%	-17.98%	1.44%
自基金合同生效日起至今	7.05%	0.88%	-28.49%	1.28%

(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)投资于国债的比例不低于基金资产净值的 20% ; (5)本基金的股票资产中至少有 80%属于本基金名称所显示的投资内容 ; (6)法律法规或监管部门对上述比例限制另有规定的,从其规定。

(三)嘉实债券基金

1. 财务指标

(单位 : 元)

序号 主要财务指标 2005 年 1 月 1 日至 2005 年 6 月 30 日

1	基金本期净收益	893,175.24
2	基金份额本期净收益	0.0064
3	期末可供分配基金份额收益	-0.0477
4	期末基金资产净值	134,660,253.51
5	期末基金份额净值	0.978
6	本期基金份额净值增长率	4.94%

上述基金业绩指标不包括基金份额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. 基金净值表现

(1)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
过去一个月	2.62%	0.23%	1.42%	0.13%
过去三个月	3.60%	0.20%	3.80%	0.19%
过去六个月	4.94%	0.17%	6.57%	0.22%
过去一年	1.66%	0.20%	7.12%	0.29%
自基金合同生效日起至至今	-2.20%	0.22%	2.71%	0.31%

(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)投资于债券的比例不低于基金资产总值的 80% ; (2)投资于国债的比例不低于基金资产净值的 20% ; (3)投资于国债及信用等级为 BBB 级及以上(或者有高信用等级机构或相当优质资产担保)的金融债、企业(公司)债(包括可转债)等债券的比例不低于基金非现金资产的 80%。前述信用等级是指由国家有权机构批准或认可的信用评级机构进行的信用评级 ; (4)本基金所投资的新股上市流通后持有期不超过六个月 ; (5)新股投资比例不超过基金资产总值的 20%。

本系列基金各基金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。

自本系列基金合同生效日 2003 年 7 月 9 日起六个月内,本系列基金各只基金达到上述比例限制。本报告期内本系列基金严格遵循上述基金合同规定的投资组合比例限制。

三、管理人报告

(一)基金管理人情况

本系列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,注册地上海,注册资本 1 亿元,股权结构为中诚信托投资有限责任公司 48%、立信投资有限责任公司 32.5%、德意志资产管理(亚洲)有限公司 19.5%。公司总部设在北京,并在深圳、成都设有分公司。

截止 2005 年 6 月 30 日,基金管理人共管理 2 只封闭式证券投资基金、7 只开放式证券投资基

金,其中3只开放式基金属于同一系列基金,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、嘉实浦安保本基金、嘉实货币市场基金。同时,管理若干个全国社保基金投资组合。

(二)基金经理简介

邵健先生,嘉实增长基金经理,经济学硕士。8年证券从业经历。曾任职于国泰君安证券研究所,历任研究员、行业投资策略组组长、行业公司部副经理,从事行业研究、行业比较研究及资产配置等工作。2003年7月进入嘉实基金管理有限公司投资部工作。

田晶女士,嘉实稳健基金经理,美国纽约市立大学布鲁克商学院工商管理学硕士(MBA)。8年证券从业经历。曾任职于美国花旗集团资产管理公司,美国信安资产管理公司,任基金经理,从事日本及亚太地区的股票市场投资。2002年12月加入嘉实基金管理有限公司,任研究部副总监。

刘夫先生,嘉实债券基金经理,硕士研究生,11年证券投资经验。曾就职于深圳人民银行外汇经纪中心,平安保险投资管理中心,宝盈基金管理公司。2005年4月进入嘉实基金管理有限公司养老金投资部工作。

(三)基金运作的遵规守信情况说明

在报告期内,本系列基金管理人严格遵循了《证券法》、《基金法》及其各项配套法规、《嘉实理财通系列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。本系列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。

(四)基金的投资策略和业绩表现

1.嘉实增长基金

本基金基金合同生效于2003年7月9日,截至2005年6月30日,基金份额累计净值为1.259元。本报告期,基金份额净值增长率为2.92%,同期业绩比较基准巨潮小盘指数下跌20.20%,本基金份额净值增长率超越业绩比较基准收益率23.12%。

2005年上半年,随着投资者对宏观紧缩与可能的汇率变化忧虑的加剧,沪深两市出现了深幅回调,并于6月初一度跌破千点。其后,随着上市公司股份回购、降低红利税及股权分置第二批较大规模试点等政策的出台,市场启稳并出现了小幅的反弹。

结构分化的趋势在上半年继续深化,市场对个股的要求进一步提高,投资者除了从企业核心竞争力、估值、治理结构、可持续增长等等多方面评价上市公司之外,还进一步从人民币升值、税率改革、宏观紧缩等多重视角去审视投资标的。

上半年,本基金继续贯彻“强化防御、关注成长”的投资策略。从分享中国经济高速增长,同时规避宏观调控与汇率波动负面影响的思路出发,我们进一步强化了机场、铁路、中药、能源装备、食品饮料、客车等行业的投资。从结果来看,上述行业配置策略的效果良好。在行业方面,配置不佳的主要是航运业、连锁商业、高速公路、金融等行业。航运业配置偏高,主要成因是我们低估了该行业的周期波动性及市场的反应,连锁商业配置偏低,主要是本基金目前规模较大,增持速度相对较慢,而高速公路与金融等行业配置较低主要是受本基金合同关于大市值股票比例的限制。

展望未来一阶段的市场,我们认为从长期来看,市场将继续受到经济增长方式的转型与宏观经济运行,汇率与税率改革的进程,以及股权分置能否顺利推进的影响。经济增长方式的转型与宏观经济运行对于未来的市场起到关键性的作用,而股权分置改革如果能够在较短时期内基本完成,将有助于改善市场估值混乱的局面。从短期来看,市场将受到资金与政策方面的较大影响。

在未来投资过程中,我们将会继续采用"强化防御、关注成长"的投资策略,寻找大行业中的小巨人,通过对朝阳性的产业与企业的发掘来规避宏观紧缩等潜在的负面因素的影响。

2.嘉实稳健基金

本基金基金合同生效于2003年7月9日,截至2005年6月30日,基金份额累计净值为1.074元。报告期基金份额净值增长率为-1.48%,同期业绩比较基准巨潮小盘指数下跌11.61%,本基金份额净值增长率超越业绩比较基准收益率10.13%。

自2003年以来在价值投资理念下所形成的公司价值评估体系,由于股权分置试点的开始从而被引入了更多的变量。后股权分置的时代是全流通的时代,是同股同权的时代,股权分置这一制度缺陷的消除有利于提高上市公司的经营质量,提升公司治理结构,为中国股市的健康发展提供必要的条件。我们认为,在经历过股权分置改革过程中的估值体系混乱之后,市场仍将按照价值投资策略来进行股票投资,具备持续成长和具有核心竞争力的公司仍然会是关注的重点,能给投资人带来长期稳定的超额回报。

我们认为目前A股市场的估值风险已经得到相当程度的释放,有些周期性行业的估值已率先与国际成熟市场接轨,中国经济增长的速度虽然有所放缓,但质量却有了显著的提高,A股的含权预期降低了股权风险溢价和股权资本成本,置于国际视野下的中国作为一个新兴市场的投资价值逐渐显现。

2005年下半年将是股权分置改革深入推进的时期,A股实施全流通后获得流通权的股票上市流通会形成扩容压力。但是,拥有自然资源、营销网络、特质品牌和垄断优势的行业和公司往往由于难以"复制"而具有较高重置成本和并购价值,实施全流通后并不必然导致投资者抛售这些行业中估值合理的优质公司。交通基础设施(机场、港口、水运、路桥)、自然资源(石油、煤炭)、民族特色品牌(中药、白酒)、商业零售、银行、物流、景点是"后股权分置"时代重置成本高、并购价值突出的行业,我们将重点关注。

选股方面,本基金重点关注投资资本回报率增长具有良好的可预见性、平稳的G和ROE、稳定的现金流、良好分红水平,并具有品牌和市场优势,优良管理水平和治理结构完善的公司。

3.嘉实债券基金

截止2005年6月30日,基金份额净值0.978元。报告期基金份额净值增长率为4.94%,同期业绩比较基准中国债券指数增长率为6.57%。

2005年第一季度,GDP增长和固定资产投资增长继续保持在较高的水平,国内外基础原材料价格包括原油价格也继续维持上升势头,债券市场对央行调高基础利率的预期很高,因此本基金在组合安排中采取了较为谨慎的策略,即组合久期较业绩比较基准低,并持有了部分浮动利率债券。2005年第二季度,随着国家对房地产等过热领域加大了调控力度,宏观经济各项主要指标出现了见顶回落的迹象,另一方面,主要商业银行出于对经济回落的担忧,大多采取了谨慎贷款的政策,从而导致对债券投资的需求急剧扩大,本基金根据宏观形势和债券市场供求关系及时调整了债券投资策略,采取了与业绩比较基准久期相对中性的组合策略。

我们认为下半年宏观经济继续回落的趋势已经基本形成,央行加息的可能性已大大减小,商业银行、保险公司等主要机构投资者对债券市场的投资仍将维持旺盛的需求。另一方面,人民币汇率体制改革和股权分置改革是对债券市场和股票市场具有重大影响的事件,监管部门的政策趋势以及市场各方对上述改革的预期将在下半年对资本市场供求变化产生显著的作用。本基金将继续保持对宏观经济形势的密切跟踪,重点研究人民币汇率体制改革和股权分置改革对本基金投资可能带来的机会或风险,并以此来决定本基金的资产配置策略。

四、托管人报告

本托管人依据《嘉实理财通系列开放式证券投资基金基金合同》与《嘉实理财通系列开放式证券投资基金托管协议》,自2003年7月9日起托管嘉实理财通系列开放式证券投资基金(以

下称"嘉实理财通系列基金"或"本基金")的全部资产。现根据《中华人民共和国证券投资基金法》、《证券投资基金运作管理办法》、《证券投资基金信息披露管理办法》、《证券投资基金信息披露内容与格式准则第3号<半年度报告的内容与格式>》及其他相关规定,出具本托管人报告。

1、本托管人在托管嘉实理财通系列基金期间,严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》、《证券投资基金运作管理办法》和其他有关法规、基金合同以及托管协议的规定,诚信地履行了基金托管人的职责,不存在损害嘉实理财通系列基金持有人利益的行为。

(1)本托管人履行安全保管基金资产的全部资产的职责,保证基金资产与自有资产等非基金资产严格分开,维护基金的独立账户,与本托管人的其他业务和其他基金的托管业务实行了严格的分账管理。严格复核从基金资产中列支的各项费用和基金的应得利益,确保基金资产的完整。

(2)本基金的投资运作包括本基金在股票一级市场、股票二级市场、证券交易所债券市场以及银行间国债市场的交易等,本托管人严格根据相关法律法规、基金合同的规定执行基金管理人的投资指令,及时、准确地完成了本基金的各项资金清算交割。本托管人对于本基金的任何资产的运用、处分和分配,均具备正当依据。

(3)本托管人对与基金资产相关的重大合同原件、因履行基金托管人职责而生成或收悉的记录基金业务活动的原始凭证、记账凭证、基金账册、交易记录等有妥善的保管。

2、本托管人在2005年上半年度依照《中华人民共和国证券投资基金法》、《证券投资基金运作管理办法》和其他有关法规、《嘉实理财通系列开放式证券投资基金基金合同》及《嘉实理财通系列开放式证券投资基金托管协议》对嘉实基金管理有限公司--嘉实理财通系列基金管理人的基金运作进行了必要的监督。

(1)其在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遵守了《中华人民共和国证券投资基金法》、《证券投资基金运作管理办法》、《证券投资基金会计核算办法》和其他有关法规、基金合同以及托管协议的规定;未发现其存在任何损害基金份额持有人利益的行为。

(2)其对于基金份额的认购、申购、赎回等重要事项的安排符合基金合同等有关法律文件的规定。

(3)本托管人如实、及时、独立地向中国证监会提交了关于嘉实理财通系列基金投资运作方面的报告。

3、本托管人认真复核了本半年度报告中的财务指标、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,认为其真实、准确和完整。

中国银行股份有限公司

2005年8月23日

五、财务会计报告

(一)会计报表

1. 嘉实增长基金

(1)资产负债表

(除特别注明外,金额单位为人民币元)

附注 2005年6月30日 2004年12月31日

资产

银行存款	100,808,525.43	82,821,530.86
清算备付金	2,107,109.22	
交易保证金	308,870.68	434,182.35
应收证券交易清算款		2,615,850.91

应收股利		232,965.17	
应收利息	5(1)	6,391,924.14	4,426,603.68
应收申购款		849,111.24	780,786.27
其他应收款		53,029.60	48,456.96
股票投资市值		1,062,927,046.26	754,057,911.11
其中：股票投资成本		976,792,412.57	700,407,159.71
债券投资市值		416,894,994.36	350,467,077.90
其中：债券投资成本		416,644,641.32	354,260,593.76
配股权证			
买入返售证券			
待摊费用	5(2)	25,381.08	
资产合计		1,590,598,957.18	1,195,652,400.04

负债与持有人权益

负债

应付证券清算款		7,655,174.13	
应付赎回款		1,086,755.89	176,641.00
应付赎回费		3,471.19	369.79
应付管理人报酬		1,877,115.74	1,518,993.11
应付托管费		312,852.60	253,165.52
应付佣金	5(4)	580,038.70	359,636.71
应付利息			
其他应付款	5(5)	341,044.20	296,044.20
卖出回购证券款			
预提费用	5(6)	129,964.20	50,830.68
负债合计		11,986,416.65	2,655,681.01

持有人权益

实收基金	5(7)	1,399,527,394.96	1,088,304,715.66
未实现利得/(损失)	5(8)	193,904,944.23	103,458,228.31
未分配基金净收益		-14,819,798.66	1,233,775.06
持有人权益合计		1,578,612,540.53	1,192,996,719.03
		(2005年6月30日每份额基金资产净值：1.128元)	
		(2004年末每份额基金资产净值：1.096元)	
负债及持有人权益总计		1,590,598,957.18	1,195,652,400.04

2、经营业绩表及收益分配表

(除特别注明外,金额单位为人民币元)

附注	本期	上年同期	
收入			
股票差价收入	5(9)	-16,505,138.35	90,026,544.83
债券差价收入	5(10)	-2,882,994.80	4,341,367.05
债券利息收入		4,936,123.32	3,515,071.53
存款利息收入	4(e)	398,379.40	499,461.10

股利收入	12,935,501.33	8,987,509.00	
买入返售证券收入	16,200.00		
其他收入	5(11) 481,028.00	62,220.27	
收入合计	-620,901.10	107,432,173.78	
费用			
基金管理人报酬	4(c) 10,120,769.07	8,456,234.18	
基金托管费	4(d) 1,686,794.83	1,409,372.32	
卖出回购证券支出	112,765.90	952,723.19	
其他费用	5(12) 118,011.10	219,444.19	
其中：审计费用	33,720.30	22,237.70	
信息披露费	74,906.82	172,667.04	
费用合计	12,038,340.90	11,037,773.88	
基金净收益	-12,659,242.00	96,394,399.90	
加：未实现估值增值/(减值)变动数		36,527,751.19	-55,935,424.73
基金经营业绩	23,868,509.19	40,458,975.17	

基金净收益	-12,659,242.00	96,394,399.90	
加：期初基金净收益	1,233,775.06	3,693,841.90	
本期申购基金单位的损益平准金		-7,733,607.02	40,610,579.17
本期赎回基金单位的损益平准金		4,339,275.30	-16,659,333.45
可供分配基金净收益	-14,819,798.66	124,039,487.52	
减：本期已分配基金净收益	5(13)	95,327,926.99	
未分配基金净收益	-14,819,798.66	28,711,560.53	

3. 基金净值变动表

(除特别注明外,金额单位为人民币元)

	本期	上年同期	
一、期初基金净值	1,192,996,719.03	784,925,834.79	
二、本期经营活动			
基金净收益	-12,659,242.00	96,394,399.90	
未实现估值增值/(减值)变动数		36,527,751.19	-55,935,424.73
经营活动产生的基金净值变动数		23,868,509.19	40,458,975.17
三、本期基金份额交易			
基金申购款	771,183,362.36	957,874,234.05	
其中：分红再投资		12,540,814.66	
基金赎回款	-409,436,050.05	-480,051,393.11	
基金份额交易产生的基金净值变动数		361,747,312.31	477,822,840.94
四、本期向持有人分配收益	5(13)		
向基金持有人分配收益产生的基金净值变动数			-95,327,926.99
五、期末基金净值	1,578,612,540.53	1,207,879,723.91	

2. 嘉实稳健基金

(1)资产负债表

(除特别注明外,金额单位为人民币元)

附注 2005年6月30日 2004年12月31日

资产

银行存款	24,634,348.79	88,753,946.59
清算备付金	963,828.01	
交易保证金	442,781.91	251,048.65
应收证券交易清算款	1,739,912.51	3,773,271.71
应收股利	329,495.51	
应收利息	5(1) 4,953,108.82	4,130,512.33
应收申购款	5,054,347.49	70,099.22
其他应收款	24,398.40	
股票投资市值	583,819,876.11	609,463,019.14
其中:股票投资成本	561,231,434.63	589,930,205.89
债券投资市值	215,096,175.71	272,523,155.40
其中:债券投资成本	212,969,825.77	269,145,194.95
配股权证		
买入返售证券		
待摊费用	5(2) 22,004.21	
资产合计	837,080,277.47	978,965,053.04

负债与持有人权益

负债

应付证券清算款	20,323,679.17	
应付赎回款	124,142.86	97,740.29
应付赎回费	205.22	170.91
应付管理人报酬	1,045,758.50	1,166,803.33
应付托管费	174,293.10	194,467.22
应付佣金	5(4) 369,690.50	298,428.40
应付利息		
其他应付款	5(5) 327,175.20	315,540.20
卖出回购证券款		
预提费用	5(6) 129,384.42	61,360.68
负债合计	2,170,649.80	22,458,190.20

持有人权益

实收基金	5(7) 835,462,211.82	943,370,357.54
未实现利得/(损失)	5(8) 20,431,347.91	17,126,215.16
未分配基金净收益	-20,983,932.06	-3,989,709.86
持有人权益合计	834,909,627.67	956,506,862.84

(2005年6月30日每份额基金资产净值:0.999元)

(2004年末每份额基金资产净值:1.014元)

负债及持有人权益总计	837,080,277.47	978,965,053.04
------------	----------------	----------------

(2)经营业绩表及收益分配表

(除特别注明外,金额单位为人民币元)

附注	本期	上年同期	
收入			
股票差价收入	5(9)	-24,498,304.64	89,796,629.43
债券差价收入	5(10)	1,388,803.31	-4,523,958.20
债券利息收入		3,418,634.65	3,334,092.78
存款利息收入	4(e)	338,124.58	683,164.29
股利收入		8,393,208.42	5,254,849.76
买入返售证券收入		32,700.00	
其他收入	5(11)	83,832.44	84,469.93
收入合计		-10,843,001.24	94,629,247.99
费用			
基金管理人报酬	4(c)	7,028,762.96	8,089,509.00
基金托管费	4(d)	1,171,460.58	1,348,251.46
卖出回购证券支出		76,958.89	373,621.05
其他费用	5(12)	103,057.41	236,412.62
其中：审计费用		29,256.84	27,293.50
信息披露费		64,937.37	188,151.60
费用合计		8,380,239.84	10,047,794.13
基金净收益		-19,223,241.08	84,581,453.86
加：未实现估值增值/(减值)变动数			1,804,017.72 -88,182,811.97
基金经营业绩		-17,419,223.36	-3,601,358.11
基金净收益			
基金净收益		-19,223,241.08	84,581,453.86
加：期初基金净收益		-3,989,709.86	3,713,837.49
本期申购基金份额的损益平准金			-372,405.85 13,940,589.91
本期赎回基金份额的损益平准金			2,601,424.73 -8,159,221.97
可供分配基金净收益		-20,983,932.06	94,076,659.29
减：本期已分配基金净收益	5(13)	0	42,757,506.98
未分配基金净收益		-20,983,932.06	51,319,152.31

(3) 基金净值变动表

(除特别注明外,金额单位为人民币元)

	本期	上年同期	
一、期初基金净值		956,506,862.84	962,623,744.99
二、本期经营活动			
基金净收益		-19,223,241.08	84,581,453.86
未实现估值增值/(减值)变动数			1,804,017.72 -88,182,811.97
经营活动产生的基金净值变动数		-17,419,223.36	-3,601,358.11
三、本期基金份额交易			
基金申购款		20,901,396.85	454,137,442.93

其中：分红再投资		4,356,304.33	
基金赎回款	-125,079,408.66		-292,553,728.81
基金份额交易产生的基金净值变动数		-104,178,011.81	161,583,714.12
四、本期向持有人分配收益	5(13)		
向基金持有人分配收益产生的基金净值变动数			-42,757,506.98
五、期末基金净值	834,909,627.67		1,077,848,594.02

3.嘉实债券基金

(1)资产负债表

(除特别注明外,金额单位为人民币元)

附注 2005年6月30日 2004年12月31日

资产

银行存款	4,294,207.92	2,817,348.10
清算备付金	1,075,982.05	
交易保证金	23,511.70	18,292.17
应收证券交易清算款		1,376,611.29
应收股利		
应收利息	5(1) 1,890,616.07	873,516.24
应收申购款	11,758.00	
其他应收款	3,409.92	
股票投资市值	3,221,064.74	
其中：股票投资成本	2,520,725.69	
债券投资市值	125,096,012.02	113,291,154.14
其中：债券投资成本	123,037,726.47	116,358,864.13
配股权证		
买入返售证券	5,000,000.00	
待摊费用	5(2) 3,024.36	
资产合计：	135,616,176.86	123,380,331.86

负债与持有人权益

负债

应付证券清算款		382,748.85
应付赎回款	339,100.33	73,847.97
应付赎回费	420.20	83.20
应付管理人报酬	71,928.20	64,441.39
应付托管费	23,976.06	21,480.44
应付佣金	5(4) 15,912.72	4,086.93
应付利息	202.96	202.96
其他应付款	5(5) 463,117.96	435,739.96
卖出回购证券款		
预提费用	5(6) 41,264.92	31,382.68
负债合计	955,923.35	1,014,014.38

持有人权益

实收基金	5(7)	137,664,553.82	131,294,713.63
未实现利得/(损失)	5(8)	3,562,087.79	-1,920,174.10
未分配基金净收益		-6,566,388.10	-7,008,222.05
持有人权益合计		134,660,253.51	122,366,317.48
		(2005年6月30日每份额基金资产净值：0.978元)	
		(2004年末每份额基金资产净值：0.932元)	
负债及持有人权益总计		135,616,176.86	123,380,331.86

(2)经营业绩表及收益分配表

(除特别注明外,金额单位为人民币元)

附注	本期	上年同期	
收入			
股票差价收入	5(9)	-483,997.22	3,520,964.28
债券差价收入	5(10)	483,975.75	-7,233,997.68
债券利息收入		1,388,829.03	2,586,480.17
存款利息收入	4(e)	66,465.06	197,433.14
股利收入		5,997.60	42,352.85
买入返售证券收入		40,042.55	680,306.27
其他收入	5(11)	25,605.31	4,426.50
收入合计		1,526,918.08	-202,034.47
费用			
基金管理人报酬	4(c)	392,840.88	737,772.07
基金托管费	4(d)	130,946.97	245,924.00
卖出回购证券支出		62,284.78	501,114.39
其他费用	5(12)	47,670.21	166,839.96
其中：审计费用		3,967.52	12,897.90
信息披露费		8,926.92	107,107.00
费用合计		633,742.84	1,651,650.42
基金净收益		893,175.24	-1,853,684.89
加：未实现估值增值/(减值)变动数		5,826,334.59	-7,697,538.02
基金经营业绩		6,719,509.83	-9,551,222.91
基金净收益		893,175.24	-1,853,684.89
加：期初基金净收益		-7,008,222.05	-2,306,697.41
本期申购基金份额的损益平准金		-6,660,318.90	-141,047.56
本期赎回基金份额的损益平准金		6,208,977.61	3,253,208.77
可供分配基金净收益		-6,566,388.10	-1,048,221.09
减：本期已分配基金净收益	5(13)		
未分配基金净收益		-6,566,388.10	-1,048,221.09

(3)基金净值变动表

(除特别注明外,金额单位为人民币元)

	本期	上年同期
一、期初基金净值	122,366,317.48	435,048,283.36
二、本期经营活动		
基金净收益	893,175.24	-1,853,684.89
未实现估值增值/(减值)变动数	5,826,334.59	-7,697,538.02
经营活动产生的基金净值变动数	6,719,509.83	-9,551,222.91
三、本期基金份额交易		
基金申购款	109,613,685.19	13,827,270.08
其中：分红再投资		
基金赎回款	-104,039,258.99	-266,876,129.38
基金份额交易产生的基金净值变动数	5,574,426.20	-253,048,859.30
四、本期向持有人分配收益	5(13)	
向基金持有人分配收益产生的基金净值变动数		
五、期末基金净值	134,660,253.51	172,448,201.15

(二)会计报表附注(除特别标明外,金额单位为人民币元)

1.半年度会计报表所采用的会计政策、会计估计说明

本基金半年度会计报表所采用的会计政策、会计估计与上年度会计报表一致。

2.本报告期重大会计差错的内容和更正金额：无

3.本报告期关联方关系发生变化的情况,本报告期及上年度可比期间的关联方交易

(1) 关联方关系发生变化的情况

关联方名称	与本基金的关系
嘉实基金管理有限公司	基金发起人、基金管理人
基金注册登记机构、基金销售机构	
中国银行股份有限公司	基金托管人、基金代销机构
中诚信托投资有限责任公司	基金管理人股东
立信投资有限责任公司	基金管理人股东
德意志资产管理(亚洲)有限公司	基金管理人股东

根据 2005 年 6 月 17 日基金管理人发布的《关于变更公司股东的公告》,新增德意志资产管理(亚洲)有限公司为公司股东,北京证券有限责任公司和吉林信托投资有限责任公司不再为公司股东。

(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)。

(a) 通过关联方席位进行的证券交易及交易佣金

本基金未通过关联方席位进行证券交易。

(b) 基金管理人报酬

嘉实增长基金、嘉实稳健基金支付基金管理人嘉实基金管理有限公司的基金管理人报酬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。其计算公式为：日基金管理人报酬 = 前一日基金资产净值 x 1.5% / 当年天数。

嘉实债券基金支付基金管理人嘉实基金管理有限公司的基金管理人报酬按前一日基金资产净值 0.6%的年费率计提,逐日累计至每月月底,按月支付。其计算公式为：日基金管理人报酬 = 前一日基金资产净值 x 0.6% / 当年天数。

支付基金管理人报酬如下：

本期	上年同期
----	------

嘉实增长基金	10,120,769.07	8,456,234.18
嘉实稳健基金	7,028,762.96	8,089,509.00
嘉实债券基金	392,840.88	737,772.07

(c) 基金托管费

嘉实增长基金、嘉实稳健基金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。其计算公式为:日基金托管费 = 前一日基金资产净值 x 0.25% / 当年天数。

嘉实债券基金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 0.20% 的年费率计提,逐日累计至每月月底,按月支付。其计算公式为:日基金托管费 = 前一日基金资产净值 x 0.20% / 当年天数。

支付基金托管费如下:

	本期	上年同期
嘉实增长基金	1,686,794.83	1,409,372.32
嘉实稳健基金	1,171,460.58	1,348,251.46
嘉实债券基金	130,946.97	245,924.00

(d) 由关联方保管的银行存款余额及由此产生的利息收入

本系列基金的银行存款由基金托管人中国银行保管,并按银行间同业利率计息。

银行存款余额 利息收入

	2005年6月30日	2004年6月30日	本期	上年同期
嘉实增长基金	100,808,525.43	87,337,096.75	398,379.40	499,461.10
嘉实稳健基金	24,634,348.79	136,364,996.68	338,124.58	683,464.29
嘉实债券基金	4,294,207.92	58,040,458.67	66,465.06	197,433.14

(e) 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

本基金与基金托管人中国银行通过银行间同业市场进行的债券交易如下:

本期

	嘉实增长	嘉实稳健	嘉实债券
成交金额	559,372,043.83	545,721,957.54	201,045,893.07
回购利息收入			
回购利息支出	82,051.90	70,558.89	36,576.78

上年同期

	嘉实增长	嘉实稳健	嘉实债券
成交金额	263,170,000.00	460,750,000.00	
回购利息收入			
回购利息支出		85,239.76	163,938.67

4. 报告期末流通转让受到限制的基金资产的说明

截至 2005 年 6 月 30 日止,本系列基金持有的流通受到限制的股票如下:

(1) 嘉实增长基金

股票简称	数量(股)	总成本(元)	总市值(元)	估值方法	转让受限原因	受限期限
中材国际	65,618	494,103.54	1,057,762.16	按市价估值	自上市日起锁定期为 3 个月	2005.4.12--2005.7.12
登海种业	29,165	487,055.50	627,922.45	按市价估值	自上市日起锁定期为 3 个月	2005.4.18-2005.7.20

飞亚股份	135,852	516,237.60	703,713.36	按市价估值	自上市日起锁定期为 3 个月
	2005.4.27-2005.7.27				
兔宝宝	60,775	302,659.50	413,270.00	按市价估值	自上市日起锁定期为 3 个月
	2005.5.10-2005.8.10				
轴研科技	31,879	203,706.81	376,172.20	按市价估值	自上市日起锁定期为 3 个月
	2005.5.26-2005.8.26				
三花股份	67,962	502,239.18	688,455.06	按市价估值	自上市日起锁定期为 3 个月
	2005.6.7-2005.9.7				
宝钢股份	722,570	3,699,558.40	3,598,398.60	按市价估值	自上市日起锁定期为 2 个月
	2005.5.9-2005.7.11				
合计		6,205,560.53	7,465,693.83		

(2)嘉实稳健基金

股票简称	数量(股)	总成本(元)	总市值(元)	估值方法	转让受限原因	受限期限
中材国际	65,618	494,103.54	1,057,762.16	按市价估值	自上市日起锁定期为 3 个月	
						2005.4.12--2005.7.12
登海种业	29,165	487,055.50	627,922.45	按市价估值	自上市日起锁定期为 3 个月	
						2005.4.18-2005.7.20
兔宝宝	60,775	302,659.50	413,270.00	按市价估值	自上市日起锁定期为 3 个月	
						2005.5.10-2005.8.10
轴研科技	31,879	203,706.81	376,172.20	按市价估值	自上市日起锁定期为 3 个月	
						2005.5.26-2005.8.26
三花股份	67,962	502,239.18	688,455.06	按市价估值	自上市日起锁定期为 3 个月	
						2005.6.7-2005.9.7
宝钢股份	509,602	2,609,162.24	2,537,817.96	按市价估值	自上市日起锁定期为 2 个月	
						2005.5.9-2005.7.11
合计		4,598,926.77	5,701,399.83			

(3)嘉实债券基金

股票简称	数量(股)	总成本(元)	总市值(元)	估值方法	转让受限原因	受限期限
飞亚股份	123,965	471,067.00	642,138.70	按市价估值	自上市日起锁定期为 3 个月	
						2005.4.27-2005.7.27
兔宝宝	60,775	302,659.50	413,270.00	按市价估值	自上市日起锁定期为 3 个月	
						2005.5.10-2005.8.10
广州国光	19,040	205,632.00	218,008.00	按市价估值	自上市日起锁定期为 3 个月	
						2005.5.20-2005.8.22
轴研科技	31,879	203,706.81	376,172.20	按市价估值	自上市日起锁定期为 3 个月	
						2005.5.26-2005.8.26
成霖股份	97,142	835,421.20	883,020.78	按市价估值	自上市日起锁定期为 3 个月	
						2005.5.31-2005.8.31
三花股份	67,962	502,239.18	688,455.06	按市价估值	自上市日起锁定期为 3 个月	
						2005.6.7-2005.9.7
合计		2,520,725.69	3,221,064.74			

六、投资组合报告

(一)嘉实增长基金

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	1,062,927,046.26	66.83%
债券	416,894,994.36	26.21%
银行存款及清算备付金合计	102,915,634.65	6.47%
其他资产等	7,861,281.91	0.49%
合计	1,590,598,957.18	100%

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	793,692.45	0.05%
B 采掘业	29,023,508.91	1.84%
C 制造业	563,245,478.53	35.68%
C0 食品、饮料	37,943,197.98	2.40%
C1 纺织、服装、皮毛	20,128,236.36	1.28%
C2 木材、家具	919,028.00	0.06%
C3 造纸、印刷		
C4 石油、化学、塑胶、塑料	25,128,176.73	1.59%
C5 电子	26,029,621.26	1.65%
C6 金属、非金属	33,032,287.64	2.09%
C7 机械、设备、仪表	100,868,274.33	6.39%
C8 医药、生物制品	319,196,656.23	20.22%
C99 其他制造业		
D 电力、煤气及水的生产和供应业		
E 建筑业	1,057,762.16	0.07%
F 交通运输、仓储业	297,362,796.74	18.84%
G 信息技术业	2,993,840.64	0.19%
H 批发和零售贸易	80,252,014.25	5.08%
I 金融、保险业		
J 房地产业	15,319,983.50	0.97%
K 社会服务业	72,877,969.08	4.62%
L 传播与文化产业		
M 综合类		
合计	1,062,927,046.26	67.34%

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	证券代码	证券简称	数量(股)	期末市值(元)	市值占基金资产净值比例
1	000538	云南白药	6,940,138	123,603,857.78	7.83%
2	600125	铁龙物流	14,726,750	75,695,495.00	4.80%
3	600009	上海机场	4,354,414	73,589,596.60	4.67%
4	600521	华海药业	5,369,248	71,840,538.24	4.55%
5	000022	深赤湾 A	2,359,819	65,319,789.92	4.14%
6	600436	片仔癀	3,570,351	58,161,017.79	3.68%
7	000617	石油济柴	3,371,563	50,236,288.70	3.18%

8	600267	海正药业	5,528,101	48,536,726.78	3.07%
9	000069	华侨城 A	3,932,865	35,710,414.20	2.26%
10	002024	苏宁电器	1,007,144	32,470,322.56	2.06%

注：投资者欲了解本报告期末基金投资的所有股票明细,应阅读登载于本基金管理人网站(www.harvestasset.com)的半年度报告正文。

4、报告期内股票投资组合的重大变动

(1)累计买入价值占期初基金资产净值比例前二十名的股票明细

序号	股票代码	股票简称	本期累计买入金额(元)	占期初基金资产净值的比例
1	600436	片仔癀	53,097,089.61	4.45%
2	000538	云南白药	46,275,490.13	3.88%
3	000937	G 金牛	42,947,977.76	3.60%
4	600066	宇通客车	33,191,970.69	2.78%
5	000069	华侨城 A	31,533,896.75	2.64%
6	600616	第一食品	28,859,889.61	2.42%
7	600125	铁龙物流	27,553,715.03	2.31%
8	600350	山东基建	26,253,120.88	2.20%
9	600383	金地集团	26,023,773.59	2.18%
10	000022	深赤湾 A	24,010,320.09	2.01%
11	600009	上海机场	21,712,123.59	1.82%
12	600005	武钢股份	21,622,128.98	1.81%
13	000617	石油济柴	21,228,812.55	1.78%
14	600418	江淮汽车	20,998,263.10	1.76%
15	002024	苏宁电器	20,455,375.97	1.71%
16	600261	浙江阳光	20,266,568.65	1.70%
17	600428	中远航运	19,645,359.79	1.65%
18	600019	宝钢股份	19,323,684.17	1.62%
19	600317	营口港	17,972,709.06	1.51%
20	600267	海正药业	15,678,668.58	1.31%

(2)累计卖出价值占期初基金资产净值比例前二十名的股票明细

序号	股票代码	股票简称	本期累计卖出金额(元)	占期初基金资产净值的比例
1	000869	张裕 A	36,607,431.11	3.07%
2	000937	G 金牛	34,058,720.62	2.85%
3	600028	中国石化	23,885,833.35	2.00%
4	000617	石油济柴	18,411,567.91	1.54%
5	000039	中集集团	17,217,587.81	1.44%
6	600005	武钢股份	16,615,752.12	1.39%
7	600089	特变电工	13,909,412.82	1.17%
8	600383	金地集团	13,731,885.26	1.15%
9	000022	深赤湾 A	13,395,939.89	1.12%
10	600267	海正药业	11,383,691.47	0.95%
11	000731	四川美丰	11,191,662.71	0.94%
12	600803	威远生化	11,169,858.75	0.94%
13	600018	上港集箱	11,010,501.11	0.92%
14	600674	川投能源	10,847,842.42	0.91%

15	600019	宝钢股份	10,606,787.04	0.89%
16	600386	北京巴士	9,662,377.98	0.81%
17	000726	鲁泰 A	9,358,334.09	0.78%
18	000538	云南白药	9,220,755.43	0.77%
19	600282	南钢股份	8,564,102.29	0.72%
20	000792	盐湖钾肥	8,198,010.88	0.69%

(3)报告期内买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

报告期内买入股票的成本总额：734,828,194.43 元

报告期内卖出股票的收入总额：442,306,428.51 元

5、报告期末按债券分类的债券投资组合

序号 债券类别 期末市值(元) 市值占基金资产净值比例

1	国家债券	177,443,543.20	11.24%
2	央行票据		
3	企业债券		
4	金融债券	150,332,000.00	9.52%
5	可转换债券	89,119,451.16	5.65%
	合计	416,894,994.36	26.41%

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(5)	59,364,910.00	3.76%
2	04 国开 19	50,385,000.00	3.19%
3	21 国债	47,182,014.00	2.99%
4	01 国开 19	30,003,000.00	1.90%
5	01 国开 10	29,466,000.00	1.87%

7、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 308,870.68

应收证券交易清算款

应收股利 232,965.17

应收利息 6,391,924.14

应收申购款 849,111.24

其他应收款 53,029.60

待摊费用 25,381.08

买入返售证券

合计 7,861,281.91

(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	100016	民生转债	3,270,600.00	0.21%
2	100177	雅戈转债	5,725,500.00	0.36%
3	100236	桂冠转债	5,275,935.30	0.33%

4	110036	招行转债	27,284,570.10	1.73%
5	110317	营港转债	5,405,500.00	0.34%
6	110418	江淮转债	16,063,027.20	1.02%
7	125822	海化转债	15,548,000.96	0.98%
8	125932	华菱转债	9,565,483.20	0.61%
9	126002	万科转 2	980,834.40	0.06%

(二)嘉实稳健基金

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	583,819,876.11	69.74%
债券	215,096,175.71	25.70%
银行存款及清算备付金合计	25,598,176.80	3.06%
其他资产等	12,566,048.85	1.50%
合计	837,080,277.47	100%

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	627,922.45	0.08%
B 采掘业	35,118,550.39	4.21%
C 制造业	203,871,490.53	24.42%
C0 食品、饮料	55,123,553.90	6.60%
C1 纺织、服装、皮毛		
C2 木材、家具	413,270.00	0.05%
C3 造纸、印刷	6,677,659.92	0.80%
C4 石油、化学、塑胶、塑料	9,385,942.72	1.12%
C5 电子	1,569,081.90	0.19%
C6 金属、非金属	39,866,676.86	4.78%
C7 机械、设备、仪表	1,064,627.26	0.13%
C8 医药、生物制品	89,770,677.97	10.75%
C9 其他制造业		
D 电力、煤气及水的生产和供应业	47,787,031.21	5.72%
E 建筑业	1,057,762.16	0.13%
F 交通运输、仓储业	180,843,646.27	21.66%
G 信息技术业	23,876,398.08	2.86%
H 批发和零售贸易	8,529,092.00	1.02%
I 金融、保险业	18,110,188.80	2.17%
J 房地产业	14,458,343.52	1.73%
K 社会服务业	49,539,450.70	5.93%
L 传播与文化产业		
M 综合类		
合计	583,819,876.11	69.93%

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	证券代码	证券简称	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	3,675,810	62,121,189.00	7.44%

2	600085	同仁堂	1,896,724	42,296,945.20	5.07%
3	000069	华侨城 A	3,433,245	31,173,864.60	3.73%
4	600519	贵州茅台	550,902	29,555,892.30	3.54%
5	600019	宝钢股份	5,449,480	27,138,410.40	3.25%
6	000858	五粮液	3,399,955	25,567,661.60	3.06%
7	600717	天津港	3,559,168	25,554,826.24	3.06%
8	600028	中国石化	7,204,000	25,430,120.00	3.04%
9	600018	上港集箱	1,516,005	24,544,120.95	2.94%
10	000063	中兴通讯	1,036,302	23,876,398.08	2.86%

注：投资者欲了解本报告期末基金投资的所有股票明细，应阅读登载于本基金管理人网站(www.harvestasset.com)的半年度报告正文。

4、报告期内股票投资组合的重大变动

(1)累计买入价值占期初基金资产净值比例前二十名的股票明细

序号	股票代码	股票简称	本期累计买入金额(元)	占期初基金资产净值的比例
1	600519	贵州茅台	33,814,367.77	3.54%
2	000069	华侨城 A	32,249,498.26	3.37%
3	600717	天津港	26,260,493.02	2.75%
4	600019	宝钢股份	25,738,594.93	2.69%
5	000538	云南白药	23,060,269.99	2.41%
6	600350	山东基建	18,654,387.11	1.95%
7	000002	万科 A	18,199,511.89	1.90%
8	000039	中集集团	17,966,082.51	1.88%
9	600012	皖通高速	16,915,861.22	1.77%
10	600028	中国石化	16,169,228.93	1.69%
11	000063	中兴通讯	15,096,332.78	1.58%
12	000937	G金牛	14,858,238.78	1.55%
13	600033	福建高速	12,879,992.01	1.35%
14	600085	同仁堂	11,617,326.72	1.21%
15	600009	上海机场	11,290,770.98	1.18%
16	600005	武钢股份	10,017,741.00	1.05%
17	600583	海油工程	9,496,238.52	0.99%
18	000731	四川美丰	9,126,013.82	0.95%
19	002024	苏宁电器	8,451,870.77	0.88%
20	600026	中海发展	8,343,173.35	0.87%

(2)累计卖出价值占期初基金资产净值比例前二十名的股票明细

序号	股票代码	股票简称	本期累计卖出金额(元)	占期初基金资产净值的比例
1	600026	中海发展	41,613,254.85	4.35%
2	000898	鞍钢新轧	26,787,155.48	2.80%
3	000039	中集集团	23,748,242.42	2.48%
4	600018	上港集箱	17,960,214.62	1.88%
5	000088	盐田港 A	17,824,185.81	1.86%
6	000983	西山煤电	16,743,196.59	1.75%
7	600019	宝钢股份	14,467,284.44	1.51%
8	000423	东阿阿胶	14,279,319.23	1.49%

9	600426	华鲁恒升	14,184,859.75	1.48%
10	000400	许继电气	13,984,504.66	1.46%
11	000538	云南白药	13,824,050.54	1.45%
12	600123	兰花科创	13,189,760.86	1.38%
13	600028	中国石化	13,004,271.18	1.36%
14	000541	佛山照明	12,690,372.06	1.33%
15	600036	招商银行	12,101,385.28	1.27%
16	000937	G 金牛	11,710,761.13	1.22%
17	600009	上海机场	11,632,341.93	1.22%
18	600005	武钢股份	11,334,006.13	1.18%
19	000002	万 科 A	10,965,260.82	1.15%
20	600795	国电电力	10,277,221.05	1.07%

(3)报告期内买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

报告期内买入股票的成本总额：415,334,521.74 元

报告期内卖出股票的收入总额：419,884,975.41 元

5、报告期末按债券分类的债券投资组合

序号	债券类别	期末市值(元)	市值占基金资产净值比例
1	国家债券	57,956,749.00	6.94%
2	央行票据		
3	企业债券		
4	金融债券	125,158,418.72	14.99%
5	可转换债券	31,981,007.99	3.83%
合计		215,096,175.71	25.76%

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 国开 21	50,960,000.00	6.10%
2	04 农发 02	35,325,500.00	4.23%
3	03 年 7 期国债	29,970,000.00	3.59%
4	04 进出 02	20,294,000.00	2.43%
5	02 国开 09	18,578,918.72	2.23%

7、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	442,781.91
应收证券交易清算款	1,739,912.51
应收股利	329,495.51
应收利息	4,953,108.82
应收申购款	5,054,347.49
其他应收款	24,398.40
待摊费用	22,004.21
买入返售证券	

合计 12,566,048.85

(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	100096	云化转债	894,270.50	0.11%
2	100236	桂冠转债	2,427,406.20	0.29%
3	110418	江淮转债	6,338,000.00	0.76%
4	125488	晨鸣转债	12,196,916.40	1.46%
5	125822	海化转债	3,121,194.40	0.37%
6	126002	万科转2	7,003,220.49	0.84%

(三)嘉实债券基金

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	3,221,064.74	2.38%
债券	125,096,012.02	92.24%
银行存款及清算备付金合计	5,370,189.97	3.96%
其他资产等	1,928,910.13	1.42%
合计	135,616,176.86	100%

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		
C 制造业	3,221,064.74	2.39%
C0 食品、饮料		
C1 纺织、服装、皮毛	642,138.70	0.48%
C2 木材、家具	413,270.00	0.31%
C3 造纸、印刷		
C4 石油、化学、塑胶、塑料		
C5 电子		
C6 金属、非金属	883,020.78	0.65%
C7 机械、设备、仪表	1,282,635.26	0.95%
C8 医药、生物制品		
C99 其他制造业		
D 电力、煤气及水的生产和供应业		
E 建筑业		
F 交通运输、仓储业		
G 信息技术业		
H 批发和零售贸易		
I 金融、保险业		
J 房地产业		
K 社会服务业		
L 传播与文化产业		
M 综合类		
合计	3,221,064.74	2.39%

3、报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的所有股票明细

序号	证券代码	证券简称	数量(股)	期末市值(元)	市值占基金资产净值比例
1	002047	成霖股份	97,142	883,020.78	0.65%
2	002050	三花股份	67,962	688,455.06	0.51%
3	002042	飞亚股份	123,965	642,138.70	0.48%
4	002043	兔宝宝	60,775	413,270.00	0.31%
5	002046	轴研科技	31,879	376,172.20	0.28%
6	002045	广州国光	19,040	218,008.00	0.16%
合计				3,221,064.74	2.39%

注：报告期末,本基金仅持有上述 6 只股票。

4、报告期内股票投资组合的重大变动

(1)累计买入价值占期初基金资产净值比例前二十名的股票明细

序号	股票代码	股票简称	本期累计买入金额(元)	占期初基金资产净值的比例
1	000937	G 金牛	4,548,801.29	3.72%
2	002047	成霖股份	835,421.20	0.68%
3	600019	宝钢股份	619,520.00	0.51%
4	002050	三花股份	502,239.18	0.41%
5	002042	飞亚股份	471,067.00	0.38%
6	002043	兔宝宝	302,659.50	0.25%
7	000069	华侨城 A	255,289.70	0.21%
8	002045	广州国光	205,632.00	0.17%
9	002046	轴研科技	203,706.81	0.17%

注：报告期本基金累计增加上述 9 只股票(即本基金持有的可转换债券转换为股票,以及申购新股)。

(2)累计卖出价值占期初基金资产净值比例前二十名的股票明细

序号	股票代码	股票简称	本期累计卖出金额(元)	占期初基金资产净值的比例
1	000937	G 金牛	4,008,258.86	3.28%
2	600019	宝钢股份	618,747.05	0.51%
3	000069	华侨城 A	316,652.64	0.26%

注：报告期本基金累计卖出股票仅上述 3 只股票。

(3)报告期内买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

报告期内买入股票的成本总额：7,944,336.68 元

报告期内卖出股票的收入总额：4,943,658.55 元

5、报告期末按债券分类的债券投资组合

序号	债券类别	期末市值(元)	市值占基金资产净值比例
1	国家债券	91,200,035.20	67.73%
2	央行票据		
3	企业债券	2,017,000.00	1.50%
4	金融债券		
5	可转换债券	31,878,976.82	23.67%
合计		125,096,012.02	92.90%

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	包钢转债	21,187,712.70	15.73%

2	21 国债	18,840,500.00	13.99%
3	02 国债(10)	16,551,200.00	12.29%
4	21 国债	13,160,550.00	9.77%
5	02 国债	8,514,000.00	6.32%

7、投资组合报告附注

(1)报告期内本基金投资的九只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九只证券的发行主体未受到公开谴责和处罚。

(2)本基金投资的九只股票中,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 23,511.70

应收证券交易清算款

应收股利

应收利息 1,890,616.07

应收申购款 11,758.00

其他应收款

待摊费用 3,024.36

买入返售证券

合计 1,928,910.13

(4)持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	代码	债券简称	期末市值(元)	市值占基金资产净值比例
1	100795	国电转债	4,362,400.00	3.24%
2	110010	包钢转债	21,187,712.70	15.73%
3	110317	营港转债	1,851,924.30	1.38%
4	110418	江淮转债	4,058,855.20	3.01%
5	125822	海化转债	418,084.62	0.31%

七、基金份额持有人户数、持有人结构

截止 2005 年 6 月 30 日

项目	嘉实增长	嘉实稳健	嘉实债券
基金份额持有人户数(户)	14,746	6,884	4,034
平均每户持有基金份额(份)	94,908.95	121,362.90	34,126.07
机构投资者持有的基金份额(份)	964,993,527.70	682,687,667.92	67,390,916.22
机构投资者持有的基金份额占总份额的比例	68.95%	81.71%	48.95%
个人投资者持有的基金份额(份)	434,533,867.26	152,774,543.90	70,273,637.60
个人投资者持有的基金份额占总份额的比例	31.05%	18.29%	51.05%

八、开放式基金份额变动

项目	嘉实增长	嘉实稳健	嘉实债券
基金合同生效日的基金份额总额(份)	945,335,227.25	1,030,248,511.17	586,521,597.17
报告期期初基金份额总额(份)	1,088,304,715.66	943,370,357.54	131,294,713.63
报告期期末基金份额总额(份)	1,399,527,394.96	835,462,211.82	137,664,553.82
报告期内基金总申购份额(份)	676,979,291.24	20,611,217.23	114,917,206.28

报告期间基金总赎回份额(份) 365,756,611.94 128,519,362.95 108,547,366.09

九、重大事件揭示

(一) 本报告期未召开基金份额持有人大会。

(二) 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动情况：

1. 报告期内,基金管理人聘任刘夫先生任嘉实债券基金基金经理职务；

2. 报告期内,本基金托管人的托管业务部门原总经理唐棣华女士已于 2005 年 4 月 21 日调任其他岗位,目前由秦立儒先生任托管部门负责人。

(三) 本报告期未发生涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼。

(四) 本报告期本基金投资策略未发生改变。

(五) 本报告期内,本基金未实施收益分配。

(六) 本报告期本基金未改聘为其审计的会计师事务所。

(七) 本报告期内,基金管理人、基金托管人及其高级管理人员未受监管部门稽查或处罚。

(八) 基金租用证券公司专用交易席位的有关情况

1. 嘉实增长基金

(1) 股票交易量及佣金情况

证券公司名称 租用该证券公司席位数量(个) 股票成交金额(元) 占股票总成交金额比例 支付佣金(元) 支付佣金占佣金总量比例

国泰君安证券股份有限公司	1				
中信证券股份有限公司	1	143,850,600.06	12.77%	112,564.36	12.43%
东吴证券有限责任公司	1	46,831,014.82	4.16%	37,973.08	4.20%
华夏证券股份有限公司	1	313,472,406.33	27.82%	255,661.69	28.24%
大鹏证券有限责任公司	1				
汉唐证券有限责任公司	1				
招商证券股份有限公司	1	264,455,327.72	23.47%	206,938.37	22.86%
渤海证券有限责任公司	1	358,124,560.78	31.78%	292,145.57	32.27%
合计	8	1,126,733,909.71	100.00%	905,283.07	100.00%

(2) 债券交易情况

证券公司名称 债券成交金额(元) 占债券成交总额比例

国泰君安证券股份有限公司		
中信证券股份有限公司	31,050,967.10	8.13%
东吴证券有限责任公司	2,829,761.00	0.74%
华夏证券股份有限公司	168,288,971.40	44.04%
大鹏证券有限责任公司		
汉唐证券有限责任公司		
招商证券股份有限公司	102,277,559.62	26.76%
渤海证券有限责任公司	77,671,193.20	20.33%
合计	382,118,452.32	100.00%

(3) 债券回购交易情况

证券公司名称 债券回购成交金额(元) 占债券回购成交总额的比例

东吴证券有限责任公司	40,000,000.00	21.86%
渤海证券有限责任公司	143,000,000.00	78.14%
合计	183,000,000.00	100.00%

(4) 本报告期内,本基金未变更租用专用交易席位。

2.嘉实稳健基金

(1)股票交易量及佣金情况

证券公司名称	租用该证券公司席位(个)	股票成交金额(元)	占股票成交总金额比例	支付佣金(元)	支付佣金占佣金总量比例
联合证券有限责任公司	1	138,285,363.05	17.12%	111,759.51	17.29%
国泰君安证券股份有限公司	1	273,674,323.31	33.88%	214,151.75	33.14%
申银万国证券股份有限公司	1	83,735,828.86	10.37%	65,523.93	10.14%
海通证券股份有限公司	1	9,434,020.10	1.17%	7,735.84	1.20%
中国国际金融有限公司	1	61,660,667.31	7.63%	50,259.66	7.78%
中国银河证券有限责任公司	1				
国信证券有限责任公司	1	240,971,537.23	29.83%	196,746.81	30.45%
合计	7	807,761,739.86	100.00%	646,177.50	100.00%

(2)债券交易情况

证券公司名称	债券成交金额(元)	占债券成交总额比例
联合证券有限责任公司	73,453,082.00	40.23%
国泰君安证券股份有限公司	3,795,914.86	2.08%
申银万国证券股份有限公司	3,992,205.50	2.19%
海通证券股份有限公司		
中国国际金融有限公司	7,385,422.80	4.04%
中国银河证券有限责任公司		
国信证券有限责任公司	93,969,248.60	51.46%
合计	182,595,873.76	100.00%

(3)债券回购交易情况

证券公司名称	债券回购成交金额(元)	占债券回购成交总额的比例
联合证券有限责任公司	90,000,000.00	60.00%
中国国际金融有限公司	30,000,000.00	20.00%
国信证券有限责任公司	30,000,000.00	20.00%
合计	150,000,000.00	100.00%

(4)报告期内本基金新增租用国信证券有限责任公司 1 个专用交易席位。

3.嘉实债券基金

(1)股票交易量及佣金情况

证券公司名称	租用该证券公司席位(个)	股票成交金额(元)	占股票成交总金额比例	支付佣金	支付佣金占佣金总量比例
中信证券股份有限公司	1	619,520.00	12.52%	508.00	13.04%
联合证券有限责任公司	1	4,330,053.68	87.48%	3,388.29	86.96%
合计	2	4,949,573.68	100.00%	3,896.29	100.00%

(2)债券交易情况

证券公司名称	债券成交金额(元)	占债券成交总额比例	席位使用费(元)	占席位使用费总额比例
中信证券股份有限公司	398,277,898.00	90.83%	13,910.20	87.37%
联合证券有限责任公司	40,209,960.29	9.17%	2,010.50	12.63%
合计	438,487,858.29	100.00%	15,920.70	100.00%

(3)债券回购交易情况

证券公司名称	债券回购成交金额(元)	占债券回购成交总额比例
--------	-------------	-------------

中信证券股份有限公司	250,400,000.00	100.00%
合计	250,400,000.00	100.00%

(4)本报告期内,本基金未变更租用的专用交易席位。

(九)报告期内已披露的临时报告

自 2005 年 1 月 1 日至 2005 年 6 月 30 日,本基金的临时报告刊登于《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》。

序号	临时报告名称	披露日期	备注
1	关于暂停办理闽发证券、汉唐证券提交的基金申购业务的公告	2005 年 1 月 27 日	包括嘉实理财通系列基金暨嘉实增长、嘉实稳健和嘉实债券基金
2	关于增加华西证券为开放式基金代销机构的公告	2005 年 3 月 26 日	包括嘉实理财通系列基金暨嘉实增长、嘉实稳健和嘉实债券基金
3	关于增加东北证券、西北证券为开放式基金代销机构的公告	2005 年 4 月 12 日	包括嘉实理财通系列基金暨嘉实增长、嘉实稳健和嘉实债券基金
4	关于调整基金经理的公告	2005 年 4 月 30 日	聘任刘夫先生任嘉实债券基金基金经理职务
5	关于增加江南证券为嘉实旗下开放式基金代销机构的公告	2005 年 6 月 1 日	包括嘉实理财通系列基金暨嘉实增长、嘉实稳健和嘉实债券基金
6	关于增加德邦证券为嘉实旗下开放式基金代销机构的公告	2005 年 6 月 3 日	包括嘉实理财通系列基金暨嘉实增长、嘉实稳健和嘉实债券基金
7	关于公司股东变更的公告	2005 年 6 月 17 日	
8	关于增加东海证券为嘉实旗下开放式基金代销机构的公告	2005 年 6 月 20 日	包括嘉实理财通系列基金暨嘉实增长、嘉实稳健和嘉实债券基金

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 8 月 26 日