

嘉实成长收益证券投资基金 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：嘉实成长收益基金(深交所净值揭示简称：嘉实成长)

基金代码：070001(深交所净值揭示代码：160701)

基金运作方式：契约型开放式

基金合同生效日：2002 年 11 月 5 日

报告期末基金份额总额：1,871,762,480.06 份

投资目标：本基金定位于成长收益复合型基金,在获取稳定的现金收益的基础上,积极谋求资本增值机会。

投资策略：本基金通过精选收益型股票以及对债券类资产的稳健投资来实现"稳定收益"的目标；同时通过实施"行业优选、积极轮换"的策略,实现"资本增值"目标。

业绩比较基准：上证 A 股指数

风险收益特征：本基金属于中等风险证券投资基金,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不超过 0.75。在此前提下,本基金通过合理配置在成长型资产类、收益型资产类和现金等大类资产之间的比例,努力实现股票市场上涨期间基金资产净值涨幅不低于上证 A 股指数涨幅的 65%,股票市场下跌期间基金资产净值下跌幅度不超过上证 A 股指数跌幅的 55%。

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) 33,474,723.12

基金份额本期净收益(元) 0.0187

期末基金资产净值(元) 2,061,405,409.29

期末基金份额净值(元) 1.1013

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	3.55%	0.80%	6.95%	1.36%	-3.40%	-0.56%

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。

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 2002 年 11 月 5 日起六个月内,本基金符合上述比例限制。本报告期内本基金严格遵循上述基金合同规定的投资组合比例限制。

四、管理人报告

1. 基金经理简介

孙林先生,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、《嘉实成长收益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

截至本报告期末,本基金份额净值为 1.1013 元,累计净值为 1.2513 元,报告期内基金份额净值增长率为 3.55%。

随着股改办法正式实施,2005 年第 3 季度的走势与过去一年相比有所活跃,这主要是因为股改提高了市场的整体投资价值。在宏观经济环境逐步恶化的背景下,大部分传统行业或支柱行业的利润增速下降,股价表现低迷。相反,一些新兴行业或非支柱行业利用市场的投机气氛,在短期利好因素或非理性预期的推动下大幅上涨,积累了较大的风险。

我们认为,股改虽然给流通股东带来了一定的收益,但不能改变市场的估值体系,对公司价值的评估仍应基于合理的预期。交通运输、医药、食品饮料以及旅游地产等稳定增长类行业能在较大程度上规避经济周期的波动,其垄断地位或品牌价值将在较长时间内给投资者带来超额收益,未来的可预测性强,即使短期增速下降也不会导致价值的剧烈波动,因此本基金仍将重点投资于这些行业。

我们将把握市场的长期分化趋势,坚持绝对投资价值主线,回避估值不合理或治理结构存在严重缺陷的公司,力争以优良的业绩回报基金份额持有人的信任。

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 1,519,213,593.16 72.99%

债券 495,176,938.50 23.79%

银行存款及清算备付金合计	53,999,717.45	
2.60%		
其他资产等	12,933,052.88	0.62%
合计	2,081,323,301.99	100.00%

(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	44,335,021.54	2.15%
B 采掘业		
C 制造业	641,324,608.50	31.11%
C0 食品、饮料	104,862,141.88	5.09%
C1 纺织、服装、皮毛	748,544.52	0.04%
C2 木材、家具	430,287.00	0.02%
C3 造纸、印刷		
C4 石油、化学、塑胶、塑料		
C5 电子	3,332,401.58	0.16%
C6 金属、非金属	33,644,922.76	1.63%
C7 机械、设备、仪表	12,742,029.09	0.62%
C8 医药、生物制品	485,564,281.67	23.55%
C99 其他制造业		
D 电力、煤气及水的生产和供应业	23,064,000.00	
1.12%		
E 建筑业		

F 交通运输、仓储业 611,560,897.21 29.67%

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 198,929,065.91 9.65%

L 传播与文化产业

M 综合类

合计 1,519,213,593.16 73.70%

(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	000069	华侨城 A	20,205,080	192,958,514.00	9.36%
2	600009	上海机场	11,898,092	186,562,082.56	9.05%
3	600521	G 华海	11,121,297	157,366,352.55	7.63%
4	000088	盐田港 A	9,391,811	109,038,925.71	5.29%
5	600267	海正药业	12,452,200	105,843,700.00	5.13%

6600717	天津港	15,316,219	101,087,045.40
			4.90%
7600085	同仁堂	4,900,000	93,100,000.00
			4.52%
8600020	中原高速	11,732,963	84,125,344.71
			4.08%
9600436	片仔癀	3,769,422	66,567,992.52
			3.23%
10600519	贵州茅台	1,325,580	65,563,186.80
			3.18%

(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	239,934,478.10	11.64%
央行票据		
企业债券		
金融债券	179,965,000.00	8.73%
可转换债券	75,277,460.40	3.65%
合计	495,176,938.50	24.02%

(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
----	------	---------	-----------------

104 国债	150,991,963.50	7.32%
2 招行转债	75,277,460.40	3.65%
302 国开 10	70,784,000.00	3.43%
402 国债	45,785,721.60	2.22%
500 国开 13	39,788,000.00	1.93%

(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)

交易保证金 862,433.94

应收证券交易清算款

应收利息 11,423,277.70

应收股利

待摊费用 25,205.24

配股权证

其他应收款

应收申购款 622,136.00

合计 12,933,052.88

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	1110036	招行转债	75,277,460.40	3.65%
---	---------	------	---------------	-------

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	1,717,831,738.96
-------------	------------------

报告期期末基金份额总额	1,871,762,480.06
-------------	------------------

报告期内基金总申购份额	265,986,284.90
-------------	----------------

报告期内基金总赎回份额	112,055,543.80
-------------	----------------

七、备查文件目录

(一)备查文件目录

1、中国证监会批准嘉实成长收益证券投资基金设立的文件；

2、《嘉实成长收益证券投资基金基金合同》；

3、《嘉实成长收益证券投资基金招募说明书》；

4、《嘉实成长收益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、报告期内嘉实成长收益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