



泰和证券投资基金2010年第二季度报告

2010年6月30日

基金管理人：嘉实基金管理有限公司

基金托管人：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：2010年7月21日



泰和证券投资基金2010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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2010 年 7 月 19 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。

本报告期中的财务资料未经审计。

本报告期自2010年4月1日起至2010年6月30日止。

§2 基金产品概况

(1) 基金简称	嘉实泰和封闭(上交所上市简称：基金泰和)
(2) 基金主代码	500002
(3) 基金运作方式	契约型封闭式
(4) 基金合同生效日	1999年4月8日
(5) 报告期末基金份额总额	20 亿份
(6) 投资目标	为投资者减少和分散投资风险，确保基金资产的安全并谋求基金长期稳定的投资收益。
(7) 投资策略	本基金采用“自上而下”的资产配置与“自下而上”的股票选择相结合的投资方法。在综合宏观经济发展情况、政策取向、证券市场走势等多种因素的基础上，确定基金在股票、国债上的投资比例。坚持以基本分析为基础，重视数量分析，系统考察上市公司的投资价值，最终确定所投资的股票，并以技术分析辅助个股投资的时机选择。
(8) 业绩比较基准	无
(9) 风险收益特征	无



(10) 基金管理人	嘉实基金管理有限公司
(11) 基金托管人	中国建设银行股份有限公司

§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	报告期（2010年4月1日至2010年6月30日）
1	本期已实现收益	19,809,152.98
2	本期利润	-207,732,056.62
3	加权平均基金份额本期利润	-0.1039
4	期末基金资产净值	1,995,231,977.64
5	期末基金份额净值	0.9976

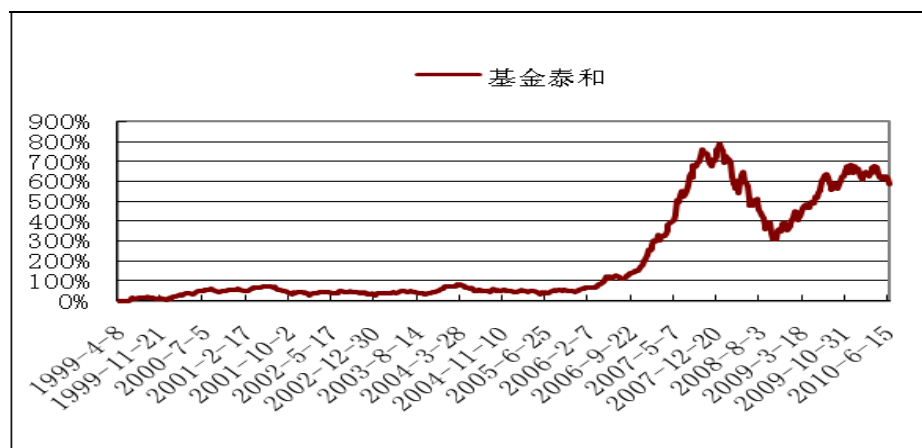
注：（1）本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。（2）上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本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	-9.48%	2.06%				

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较



图：嘉实泰和封闭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

（1999年4月8日至2010年6月30日）

注：报告期内，本基金的各项投资比例符合基金合同（七、（四）投资组合）的有关约定：（1）本基金投资于股票、债券的比例不低于本基金资产总值的 80%，投资于国家债券的比例不低于



本基金资产净值的 20%；(2) 本基金持有一家上市公司的股票，不超过基金资产净值 10%；本基金与由本基金管理人管理的其他基金持有一家上市公司发行的证券总和，不超过该证券的 10%；(3) 遵守中国证监会规定的其他比例限制。

§4 管理人报告

4.1 基金经理简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
忻怡	本基金基金经理	2009 年 1 月 16 日	—	8 年	曾任职于上海银行、渣打银行上海分行，曾任国泰君安证券香港公司研究员、博时基金管理有限公司研究员，2006 年 9 月加盟嘉实基金，曾任嘉实稳健混合基金经理。硕士研究生，CFA，具有基金从业资格，中国国籍。

注：(1) 任职日期、离任日期是指公司作出决定后公告之日；(2) 证券从业的含义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

4.2 报告期内基金运作的合规守信情况说明

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、《泰和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 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

报告期内，本基金管理人严格执行证监会《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和公司内部公平交易制度，通过 IT 系统和人工监控等方式进行日常监控，公平对待了旗下管理的所有基金和组合。

4.3.2 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

本基金与其他投资组合的投资风格不同，未与其他投资组合进行业绩比较。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

报告期内，本基金未发生异常交易行为。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

(1) 报告期内基金投资策略和运作分析



报告期内，中国宏观经济下行、通胀高位、流动性（M1）紧张。由于对宏观经济的担忧，A股市场领跌全球市场，沪深 300 指数下跌 23.4%。

秉承长期价值的投资理念，本基金二季度保持低换手率操作，采用自下而上的方法精选个股，坚持持有业绩可预见性强、竞争力强的优势公司。仓位上，本基金保持了较高水平，行业上超配了医药和消费品。

（2）简要展望

未来的政策走向将对 A 股未来几个季度的走向产生重大影响。我们的看法是，政策取向是总量性政策两难，结构性政策为主。结构性政策主要包括三方面内容：房地产政策的落实和深化、地方融资平台解包还原、节能减排任务的完成。虽然是结构性政策，但三者合力的结果是加剧宏观经济减速。只要季度经济增速不低于 8%，这些政策不会收手。4 季度可能进入经济增速和通胀双双下行时期，但猪肉价格使得“双下”存在不确定性。即使进入双下期，政策松动空间较小。

我们对中国经济的长期看法是，中国必须由出口和投资主导的经济增长向内需型的消费增长转型，但这一过程是漫长的，中间会有无数个反复。内需型的消费驱动的股票将获取长期机会，但市场会有比较大的波动，不排除阶段性的周期型股票的交易型机会。本基金将进行进一步优化组合，在行业配置层面和个股配置层面再次审视，主要采用自下而上的方法精选个股，坚持持有业绩可预见性强、竞争力强的优势公司。珍惜基金份额持有人的每一分投资和信任，本基金将力争在控制风险的前提下获取超额收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末本基金份额净值为 0.9976 元，本报告期基金份额净值增长率为-9.48%。

§5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额（元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	1,417,425,630.82	70.83
	其中：股票	1,417,425,630.82	70.83
2	固定收益投资	446,904,749.50	22.33
	其中：债券	446,904,749.50	22.33
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	1,768,056.63	0.09
4	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
5	银行存款和结算备付金合计	129,047,807.51	6.45
6	其他资产	5,911,449.41	0.30



合计	2,001,057,693.87	100.00
----	------------------	--------

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

代码	行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	20,400,695.84	1.02
B	采掘业	-	-
C	制造业	777,628,371.36	38.97
C0	食品、饮料	352,149,058.37	17.65
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	39,640,536.84	1.99
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	91,614,453.04	4.59
C7	机械、设备、仪表	137,565,348.35	6.89
C8	医药、生物制品	147,442,187.46	7.39
C99	其他制造业	9,216,787.30	0.46
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	107,364,594.36	5.38
G	信息技术业	17,345,139.46	0.87
H	批发和零售贸易	137,187,557.27	6.88
I	金融、保险业	211,078,845.70	10.58
J	房地产业	111,175,056.04	5.57
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	35,245,370.79	1.77
	合计	1,417,425,630.82	71.04

5.3 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前十名股票投资明细

序号	股票代码	股票简称	数量(股)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	600036	招商银行	9,581,857	124,659,959.57	6.25
2	000858	五粮液	4,199,881	101,763,116.63	5.10
3	600276	恒瑞医药	2,234,278	87,293,241.46	4.38
4	600600	青岛啤酒	2,603,441	85,965,621.82	4.31
5	601318	中国平安	1,564,973	73,256,386.13	3.67
6	601111	中国国航	6,549,855	67,332,509.40	3.37
7	600859	王府井	1,816,395	61,757,430.00	3.10
8	000002	万科A	7,999,897	54,239,301.66	2.72
9	600809	山西汾酒	1,249,098	51,250,490.94	2.57
10	600066	宇通客车	3,017,008	44,983,589.28	2.25

5.4 报告期末按券种分类的债券投资组合



序号	债券品种	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	49,698,787.50	2.49
2	央行票据	364,915,000.00	18.29
3	金融债券	30,051,000.00	1.51
	其中：政策性金融债	30,051,000.00	1.51
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	可转换债券	2,239,962.00	0.11
7	资产支持证券	-	-
8	其他	-	-
合计		446,904,749.50	22.40

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名债券投资明细

序号	债券代码	债券简称	数量(张)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	1001019	10 央行票据 19	800,000	78,280,000.00	3.92
2	1001021	10 央行票据 21	800,000	78,272,000.00	3.92
3	1001037	10 央行票据 37	600,000	60,048,000.00	3.01
4	0901040	09 央行票据 40	600,000	58,902,000.00	2.95
5	0901038	09 央行票据 38	500,000	49,085,000.00	2.46

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前十名资产支持证券投资明细

报告期末，本基金未持有资产支持证券。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名权证投资明细

序号	权证代码	权证简称	数量(份)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	580027	长虹 CWB1	771,067	1,768,056.63	0.09

报告期末本基金仅持有“长虹 CWB1”。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 报告期内本基金投资的前十名证券的发行主体被监管部门立案调查情况，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受到公开谴责、处罚情况。

(1) 根据 2009 年 9 月 9 日《宜宾五粮液股份有限公司第四届董事会公告》，该公司接到中国证监会调查通知书，因涉嫌违反证券法律法规，根据《中华人民共和国证券法》的有关规定，证监会决定立案调查。

本基金投资于“五粮液”的决策程序说明：基于五粮液基本面研究以及二级市场的判断，本基金投资于“五粮液”股票，其决策流程符合公司投资管理制度的相关规定。

(2) 报告期内本基金投资的前十名证券中其他九名证券发行主体无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中其他九名证券发行主体未受到公开谴责、处罚。

5.8.2 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。

5.8.3 报告期末其他资产构成



序号	项目	金额(元)
1	存出保证金	1,691,088.20
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	4,026,749.37
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	193,611.84
8	其他	-
合计		5,911,449.41

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	110008	王府转债	1,274,822.00	0.06
2	110007	博汇转债	965,140.00	0.05

5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票简称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	601318	中国平安	73,256,386.13	3.67	筹划重大资产重组

§6 基金管理人运用固有资金投资本封闭式基金情况

单位：份

报告期期初基金管理人持有的封闭式基金份额	15,858,600
报告期内买入基金份额	-
报告期内卖出基金份额	-
报告期期末基金管理人持有的封闭式基金份额	15,858,600
报告期期末持有的封闭式基金份额占基金总份额比例%	0.79

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

- (1) 中国证监会批准泰和证券投资基金设立的文件；
- (2) 《泰和证券投资基金基金合同》；
- (3) 《泰和证券投资基金招募说明书》；
- (4) 《泰和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；
- (6) 报告期内泰和证券投资基金公告的各项原稿。

7.2 存放地点

- (1) 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
- (2) 北京市西城区闹市口大街 1 号院 1 号楼中国建设银行投资托管服务部



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,或发电子邮件, E-mail:service@jsfund.cn。

嘉实基金管理有限公司

2010年7月21日