泰和证券投资基金 2011 年第四季度报告

2011 年 12 月 31 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：2012 年 1 月 20 日

§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 2012 年 1 月 18 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 2011 年 10 月 1 日起至 2011 年 12 月 31 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	嘉实泰和封闭（上交所上市简称“基金泰和”）
基金主代码	500002
基金运作方式	契约型封闭式
基金合同生效日	1999 年 4 月 8 日
报告期末基金份额总额	2,000,000,000.00 份
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。
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。
业绩比较基准	无
风险收益特征	无
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

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期（ 2011 年 10 月 1 日 － 2011 年 12 月 31 日 ）
1. 本期已实现收益	-129,920,751.92
2. 本期利润	-118,849,720.32
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0594
4. 期末基金资产净值	1,747,224,529.91
5. 期末基金份额净值	0.8736

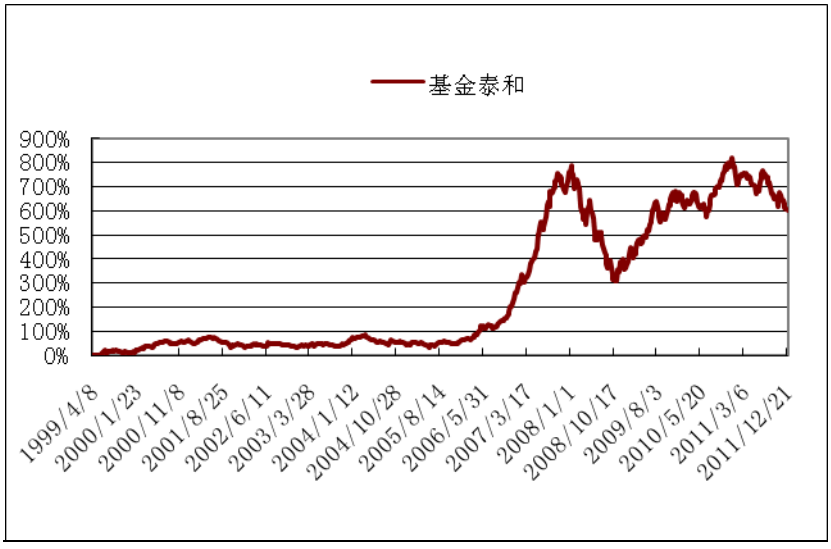
注：（1）本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。（2）上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-6.37%	3.06%				

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额累计净值增长率历史走势对比图



图：嘉实泰和封闭累计份额净值增长率的历史走势对比图

（1999 年 4 月 8 日至 2011 年 12 月 31 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（或基金经理小组）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		
任竞辉	本基金基金经理	2010 年 10 月 12 日	-	6	曾任申万巴黎基金管理有限公司行业研究员、中国国际金融有限公司行业研究员。2008 年 2 月加盟嘉实基金管理有限公司任高级分析师。MBA，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 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

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 报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

回顾四季度，国内通胀回落趋势初步确立，货币当局相应停止进一步紧缩措施，并在 11 月份下调存款准备金率，这是近三年来的第一次，是货币政策的一个重要节点。伴随着通胀回落，企业利润增速在三季度明显放缓，业绩不达预期现象显著增加，投资者预期恶化，风险偏好进一步降低。因此以制造业、投资品为代表的周期股遭到投资者减持，估值跌至历史低点，稳定成长类的消费品、金融服务等行业表现稳定。本基金因为三季度在机械、电子等制造业股票配置较高，四季度初期净值表现相对落后。虽然重仓股业绩达到预期，但估值水平仍遭遇较大下调，缘于没有充分预期到市场风险偏好的转变，因此在后期快速降低组合整体估值水平，增加了大盘价值股配置比例，取得了好于平均的收益水平。

4.4.2 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 0.8736 元,本报告期基金份额净值增长率为-6.37%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望 2012 年，中国经济仍将是国内宏观调控、欧债危机以及美国经济复苏，甚至地缘政治危机等方面因素综合作用的结果。美国仍然处于危机后的去杠杆过程当中，近期难以看到美国消费对中国出口的有力拉动；欧债危机悬而未决，仍然是制约风险资产估值水平的中期重要因素；国内通胀形势并不好于预期，难以期待货币政策的显著宽松。恰逢政府换届期间，如果内外环境不出现重大危机，我们亦不期望激进的财政政策出台。综合以上因素，我们判断 2012 年 GDP 和企业利润增速将创近年的新低，好在估值水平和指数位置已经较大程度反映了这一悲观预期，因此从全年角度，股票市场获利机会应高于 2011 年。在经济环境出现打破当前僵局的事件以前，本基金将保持中等偏低的仓位，降低组合整体估值水平，行业配置趋向均衡，通过自下而上选股获得超额收益，并根据形势变化择机提高股票比例。

§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	1,197,635,765.14	66.99
	其中：股票	1,197,635,765.14	66.99
2	固定收益投资	408,645,154.10	22.86
	其中：债券	408,645,154.10	22.86

	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
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	170,095,139.48	9.51
6	其他资产	11,538,181.78	0.65
7	合计	1,787,914,240.50	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	26,430,975.12	1.51
B	采掘业	69,283,345.16	3.97
C	制造业	1,045,327,946.61	59.83
C0	食品、饮料	76,179,502.20	4.36
C1	纺织、服装、皮毛	72,865,595.04	4.17
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	-	-
C5	电子	352,296,655.99	20.16
C6	金属、非金属	90,868,970.60	5.20
C7	机械、设备、仪表	324,415,904.83	18.57
C8	医药、生物制品	128,701,317.95	7.37
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	34,778,158.33	1.99
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	21,815,339.92	1.25
	合计	1,197,635,765.14	68.55

5.3 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	002241	歌尔声学	5,536,237	132,869,688.00	7.60
2	000651	格力电器	7,678,737	132,765,362.73	7.60
3	002236	大华股份	1,848,292	91,675,283.20	5.25
4	600585	海螺水泥	5,806,324	90,868,970.60	5.20
5	000423	东阿阿胶	1,986,821	85,333,961.95	4.88

6	600031	三一重工	5,910,357	74,115,876.78	4.24
7	601566	九牧王	3,403,344	72,865,595.04	4.17
8	000568	泸州老窖	1,349,478	50,335,529.40	2.88
9	000157	中联重科	5,714,553	43,944,912.57	2.52
10	000538	云南白药	818,252	43,367,356.00	2.48

5.4 报告期末按债券品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	57,331,512.50	3.28
2	央行票据	350,447,000.00	20.06
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	866,641.60	0.05
8	其他	-	-
9	合计	408,645,154.10	23.39

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	债券名称	数量（张）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	1101018	11 央行票据 18	1,100,000	106,502,000.00	6.10
2	1101016	11 央行票据 16	900,000	87,147,000.00	4.99
3	1001037	10 央行票据 37	700,000	69,300,000.00	3.97
4	1101022	11 央行票据 22	500,000	48,370,000.00	2.77
5	010203	02 国债(3)	362,750	36,329,412.50	2.08

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

报告期末，本基金未持有权证。

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、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 其他资产构成

序号	名称	金额（元）

1	存出保证金	2,747,321.27
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	8,790,860.51
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	11,538,181.78

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	110007	博汇转债	866,641.60	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

报告期末，本基金前十名股票中不存在流通受限情况。

§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

报告期期初管理人持有的封闭式基金份额	15,858,600.00
报告期期间买入总份额	-
报告期期间卖出总份额	-
报告期期末管理人持有的封闭式基金份额	15,858,600.00
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
2012 年 1 月 20 日