

泰和证券投资基金 2011 年第三季度报告

2011 年 9 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：2011 年 10 月 24 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 2011 年 10 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 7 月 1 日起至 2011 年 9 月 30 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 7 月 1 日 — 2011 年 9 月 30 日）
1. 本期已实现收益	8,321,198.51
2. 本期利润	-216,910,125.02
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.1085
4. 期末基金资产净值	1,866,074,250.23
5. 期末基金份额净值	0.9330

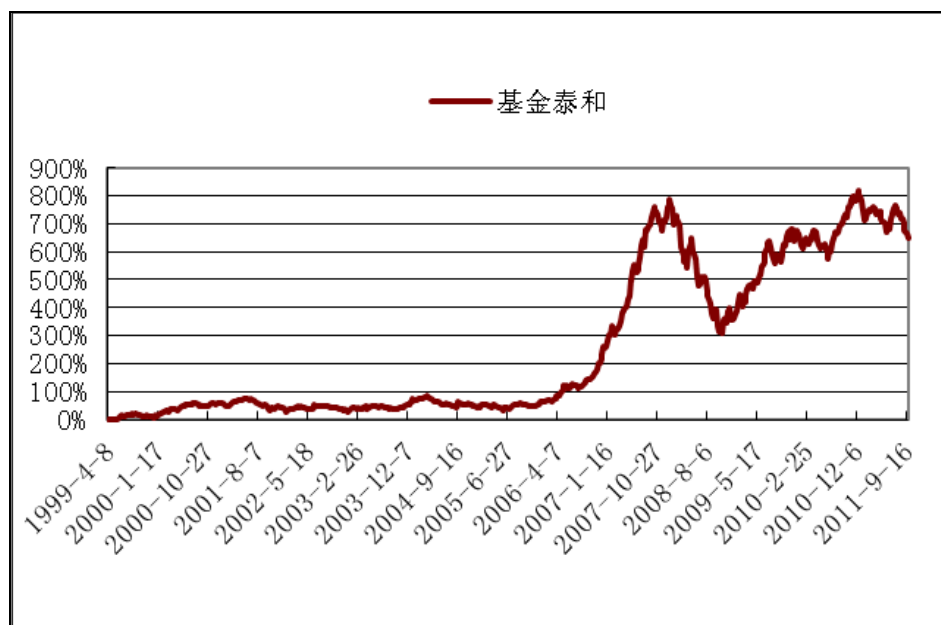
注：（1）本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。（2）上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-10.42%	1.59%				

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 9 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（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 年	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

回顾前三季度，国内通胀形势有所缓解，但仍维持高位，预计短期难以形成趋势性下降。紧缩政策随之进入观察期。海外金融市场动荡，尤其是欧债危机深化给全球资本市场带来冲击，同时 A 股市场成为全球融资额最高的市场，因此跌幅更大，其中周期股、权重股成为投资者减持重点，而随着股指跌幅扩大、估值中枢下移，成长类股票亦快速补跌。本基金根据市场风格转换节奏，显著削减成长类、中小板股票仓位，主要集中在科技、消费等行业，转向跌幅较大的大盘股，主要集中在煤炭、汽车等行业。由于转换时机不够精确，带来一定超额损失。总体上，A 股市场在三季度，无论从风格上还是行业上都处于轮跌的状态中。

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 0.9330 元，本报告期基金份额净值增长率为-10.42%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望四季度，前期持续的货币紧缩带给实体经济的资金饥渴日益显现，这一局面将从两方面给企业盈利带来负面影响。一是各行业会主动压缩投资、降低经营杠杆、降低库存，造成整个实体经济的需求萎缩；二是即使对那些在细分行业中具有独特竞争力的龙头企业，虽然有能力和扩大市场份额，仍将不可避免付出超额的融资成本。这一负面影响预计会在未来 1—2 个季度逐步显现，财务杠杆低、能以低成本融资的公司将更显安全，这将使我们的选股条件更加苛刻。从一个更长的时间来看，资本市场的风险偏好已经低于 08 年金融危机时的水平，即使考虑政策超调带来的企业盈利预测下调，仍然具有很强的安全边际。随着股票市场估值整体性下移，我们的股票仓位会逐步提升，组合构建思路会越来越接近均衡。但是在行业配置均衡的同时，本基金依然会自下而上重仓持有一些具有穿越周期成长的优质品种。

§ 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	1,378,806,816.09	72.93
	其中：股票	1,378,806,816.09	72.93

2	固定收益投资	447,658,678.70	23.68
	其中：债券	447,658,678.70	23.68
	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	54,459,107.00	2.88
6	其他资产	9,636,412.16	0.51
7	合计	1,890,561,013.95	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	-	-
B	采掘业	209,706,035.91	11.24
C	制造业	1,102,954,766.23	59.11
C0	食品、饮料	44,456,610.00	2.38
C1	纺织、服装、皮毛	41,427,981.36	2.22
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	39,697,184.88	2.13
C5	电子	336,463,038.90	18.03
C6	金属、非金属	185,198,412.23	9.92
C7	机械、设备、仪表	383,168,182.40	20.53
C8	医药、生物制品	72,543,356.46	3.89
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	35,894,236.05	1.92
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	30,251,777.90	1.62
	合计	1,378,806,816.09	73.89

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	000651	格力电器	7,550,621	150,936,913.79	8.09
2	002241	歌尔声学	6,509,536	150,305,186.24	8.05
3	600585	海螺水泥	8,567,279	147,357,198.80	7.90

4	600031	三一重工	10,147,750	146,229,077.50	7.84
5	601699	潞安环能	2,865,371	83,640,179.49	4.48
6	000423	东阿阿胶	1,748,454	72,543,356.46	3.89
7	000937	冀中能源	2,392,741	56,492,615.01	3.03
8	002055	得润电子	3,167,789	54,549,326.58	2.92
9	000157	中联重科	5,058,769	48,108,893.19	2.58
10	000858	五 粮 液	1,224,700	44,456,610.00	2.38

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	67,294,687.50	3.61
2	央行票据	339,598,000.00	18.20
3	金融债券	39,886,000.00	2.14
	其中：政策性金融债	39,886,000.00	2.14
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	879,991.20	0.05
8	其他	-	-
9	合计	447,658,678.70	23.99

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	106,326,000.00	5.70
2	1101016	11 央行票据 16	900,000	87,003,000.00	4.66
3	1001037	10 央行票据 37	700,000	68,698,000.00	3.68
4	1101022	11 央行票据 22	500,000	48,300,000.00	2.59
5	010203	02 国债(3)	362,750	36,365,687.50	1.95

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 声明本基金投资的前十名证券的发行主体本期是否出现被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

（1）2011 年 5 月 27 日，宜宾五粮液股份有限公司发布了《关于收到中国证监会<行政处罚决定书>的公告》，中国证监会决定对五粮液给予警告，并处以 60 万元罚款。

本基金投资于“五粮液(000858)”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 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	2,346,529.37
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	6,923,114.21
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	366,768.58
8	其他	-
9	合计	9,636,412.16

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	879,991.20	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
2011 年 10 月 24 日