

# 泰和证券投资基金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。

本基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同的规定，于 2005 年 10 月 21 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。

本报告财务资料未经审计。

## 二、基金产品概况

基金简称：基金泰和

基金代码：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：20 亿份

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。

基金管理人名称：嘉实基金管理有限公司

基金托管人名称：中国建设银行股份有限公司（简称“中国建设银行”）

## 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)	-30,329,060.99
基金份额本期净收益(元)	-0.0152
期末基金资产净值(元)	2,055,762,790.33
期末基金份额净值(元)	1.0279

上述基金业绩指标不包括持有人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	8.52%	1.86%				

## 2. 基金合同生效以来基金份额净值的变动情况



注：因本基金合同中没有规定业绩比较基准，所以基金净值表现未与同期业绩比较基准进行比较。

## 四、管理人报告

## 1、基金经理情况介绍

魏上云先生，基金经理，美国纽约理工大学组织行为学硕士，双硕士学位，六年基金从业经验。自1999年起，历任大成基金管理有限公司研究员、基金经理助理、基金景福基金经理，天相投资顾问公司研究总监等职。2004年2月加入嘉实基金管理有限公司。

田晶女士，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，担任研究部副总监。

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、《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。

### 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 1.0279 元，报告期期内基金份额净值增长率 8.52%。

报告期内伴随股改工作的全面推开，市场（预期）估值水平进一步下降，新增资金入场意愿有所加强，A 股市场出现一定程度的反弹。但个股分化依然明显，资金主要追逐于部分上游的有色及煤炭资源、下游的零售商业以及中游的新能源、军工、电力设备等少数子行业。

作为本基金的投资操作，在报告期内由于集中对以下几类投资机会做重点挖掘，在一批相应的企业上获得了相对不错的投资回报。

这些机会包括：

（1）股改导致公司治理、利益机制转变所带来的企业价值提升。我们认为，在市场普遍关注于股改对价水平的同时，股改过程还隐含有另一类更大的投资机会，那就是由于股改导致集团大股东、股份公司、管理层及流通股股东间的利益纽带机制发生了根本转变，进而在集团支持、企业利润体现、公司治理及市场透明度等多方面获得显著改进，导致企业投资价值明显提升。

（2）基本面趋势投资者的过度悲观所带来的企业绝对价值的低估。正如本基金在 2005 年半年报中所提到的，当前 A 股市场存在大批的“基本面趋势投资者”，当企业或行业“基本面趋势出现下滑”时，这类投资者由于缺失了估值的判据，“把感冒当癌症”，容易不计价格地卖出股票，这会给大家带来一些股价被过分低估的机会。

（3）与中国人口消费相关的消费及服务行业将获得持续、蓬勃的发展。由于中国人口基数的庞大和社会富裕程度的不断提升，相关消费及服务行业中将很容易不断诞生出惊人增长的强势企业。

（4）具备品牌定价优势和垄断资源的企业在未来通缩阴影下稀缺价值更加突出。

（5）社会经济转型中蕴育而生的新的经济增长点，如替代能源、节能、环保产业等。

面对未来的市场，一方面政府宏观调控、人民币升值、美国经济拉动力减弱、持续高油价、国内资源短缺以及较明显的产能过剩等问题，都将增添投资者对经济基本面上的担忧。但另一方面，全面股改对价的实施，改善市场机制，提升估值吸引力，加之政府对资本市场大力发展、多方扶持的积极态度，QFII、社保、保险、券商以及共同基金等多渠道新增资金的不断注入，又都对证券市场的健康发展起着巨大的正面推动作用。

在此上下两向的市场环境下，在此 A 股市场和宏观经济同时面临重大转型期间，我们认为，上述所提到的投资机会将在相当长的一段时期内，成为本基金的操作重点。在上述投资思路的

基础上，我们将继续加强自下而上的个股研究及把握，我们相信，具体企业的核心竞争优势和良好的增长潜力是抵抗宏观经济以及行业起伏中诸多不确定因素的最佳良方。

## 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	1,466,825,439.00	67.42%
债券	416,588,587.50	19.15%
国债融券回购	100,000,000.00	4.60%
银行存款及清算备付金合计	170,957,223.58	7.85%
其他资产等	21,222,614.89	0.98%
合计	2,175,593,864.97	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	6,375,749.46	0.31%
B 采掘业	37,136,547.00	1.81%
C 制造业	648,114,145.04	31.53%
C0 食品、饮料	94,744,466.66	4.61%
C1 纺织、服装、皮毛		
C2 木材、家具	14,191,000.00	0.69%
C3 造纸、印刷	64,079,639.46	3.12%
C4 石油、化学、塑胶、塑料	183,947,157.46	8.95%
C5 电子	1,732,143.60	0.08%
C6 金属、非金属	185,982,265.15	9.05%
C7 机械、设备、仪表	60,223,376.60	2.93%
C8 医药、生物制品	43,214,096.11	2.10%
C99 其他制造业		
D 电力、煤气及水的生产和供应业	171,117,951.89	8.32%
E 建筑业	93,652.06	0.00%
F 交通运输、仓储业	303,675,365.59	14.77%
G 信息技术业	89,281,200.36	4.34%
H 批发和零售贸易	145,980,469.03	7.10%
I 金融、保险业		
J 房地产业	10,394,842.37	0.51%
K 社会服务业	54,655,516.20	2.66%
L 传播与文化产业		
M 综合类		
合计	1,466,825,439.00	71.35%

## (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	600694	大商股份	9,956,627	145,964,151.82	7.10%
2	600795	国电电力	19,468,416	129,270,282.24	6.29%
3	000063	中兴通讯	3,208,092	89,281,200.36	4.34%
4	000630	铜都铜业	16,857,599	85,973,754.90	4.18%
5	600019	G 宝钢	17,183,294	73,544,498.32	3.58%
6	000488	晨鸣纸业	12,275,793	64,079,639.46	3.12%
7	000088	盐田港 A	5,369,446	62,017,101.30	3.02%
8	000089	深圳机场	6,845,508	57,570,722.28	2.80%
9	000930	丰原生化	8,000,000	54,240,000.00	2.64%
10	600009	上海机场	3,107,264	48,628,681.60	2.37%

## (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	366,312,587.50	17.81%
央行票据		
企业债券		
金融债券	50,276,000.00	2.45%
可转换债券		
合计	416,588,587.50	20.26%

## (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
1	04 国债	196,238,952.00	9.55%
2	银行间 00 国债 12 期	50,675,000.00	2.47%
3	银行间 2000 国债(1)	50,000,000.00	2.43%
4	99 国开 13	30,360,000.00	1.48%
5	银行间 02 国债 02	29,784,000.00	1.45%

## (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	856,072.56
应收证券交易清算款	8,294,803.80
应收利息	12,031,409.47
待摊费用	40,329.06
配股权证	

其他应收款	
应收股利	
合计	21,222,614.89

4、持有的处于转股期的可转换债券明细：无

5. 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金情况

项目名称	基金份额（份）
报告期期初持有基金份额	10,000,000
报告期内买入基金份额	-
报告期内卖出基金份额	-
报告期期末持有基金份额	10,000,000

## 六、备查文件目录

### （一）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、营业执照和公司章程；
- 6、报告期内泰和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