

泰和证券投资基金

二 五年半年度报告

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

（简称“中国建设银行”）

送出日期：2005 年 8 月 26 日



泰和证券投资基金 2005 年半年度报告

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。本年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意，并由董事长签发。

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 2005 年 8 月 25 日复核了本报告中的财务指标、净值表现、财务会计报告、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。

本报告财务资料未经审计。



目 录

一、基金简介.....	4
二、主要财务指标和基金净值表现.....	5
三、管理人报告.....	6
四、托管人报告.....	9
五、财务会计报告.....	9
六、投资组合报告.....	16
七、基金份额持有人户数、持有人结构及前十名持有人.....	20
八、重大事件揭示.....	21
九、备查文件目录.....	23



一、基金简介

(一) 基金简介

基金名称：泰和证券投资基金

基金代码：500002

基金简称：基金泰和

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

基金合同存续期：15 年

基金份额上市交易的证券交易所：上海证券交易所

基金上市日期：1999 年 4 月 20 日

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。

(二) 基金管理人

名称：嘉实基金管理有限公司

注册地址：上海市浦东新区银城中路 200 号中银大厦 4104 室

办公地址：北京市建国门北大街 8 号华润大厦 8 层（100005）

法定代表人：王忠民

总经理：赵学军

信息披露负责人：胡勇钦

联系电话：010-65188866

传真：010-65188866 - 2310

电子信箱：service@harvestasset.com

(三) 基金托管人

名称：中国建设银行股份有限公司



注册地址：北京市金融大街 25 号

办公地址：北京市金融大街 25 号（100032）

法定代表人：郭树清

信息披露负责人：尹东

联系电话：010 - 67597420

传 真：010 - 66212638

电子邮箱：yindong@ccb.cn

（四）基金选定的信息披露报纸名称：《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》

登载半年度报告正文的管理人互联网网址：www.harvestasset.com

基金半年度报告置备地点：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

（五）注册登记机构

名称：中国证券登记结算有限责任公司上海分公司

办公地址：上海市浦东新区陆家嘴东路 166 号中国保险大厦 36 楼

二、主要财务指标和基金净值表现

（一）主要会计数据和财务指标

序号	主要会计数据和财务指标	2005 年 1 月 1 日至 2005 年 6 月 30 日
1	基金本期净收益（元）	-21,038,726.58
2	基金份额本期净收益（元）	-0.0105
3	期末可供分配基金收益（元）	-105,535,472.48
4	期末可供分配基金份额收益（元）	-0.0528
5	期末基金资产净值（元）	1,894,464,527.52
6	期末基金份额净值（元）	0.9472
7	基金加权平均净值收益率	-1.08%
8	本期基金份额净值增长率	-4.68%
9	基金份额累计净值增长率	42.04%

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、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	-	-
过去一个月	4.36%	4.66%				



过去三个月	-1.90%	3.48%			
过去六个月	-4.68%	2.90%			
过去一年	-6.42%	2.59%			
过去三年	-5.45%	2.14%			
自基金合同生效日起至今	42.04%	2.26%			

2、自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：因本基金合同中未规定基金业绩比较基准，所以未进行比较。

三、管理人报告

（一）基金管理人情况

本基金管理人为嘉实基金管理有限公司，成立于 1999 年 3 月 25 日，是经中国证监会批准设立的第一批基金管理公司之一，注册地上海，注册资本 1 亿元，股权结构为中诚信托投资有限责任公司 48%、立信投资有限责任公司 32.5%、德意志资产管理(亚洲)有限公司 19.5%。公司总部设在北京，并在深圳、成都设有分公司。

截止 2005 年 6 月 30 日，基金管理人共管理 2 只封闭式证券投资基金、7 只开放式证券投资基金，其中 3 只开放式基金属于同一系列基金，具体包括基金泰和、基金丰和、嘉实成长收益基金、嘉实增长基金、嘉实稳健基金、嘉实债券基金、嘉实服务增值行业基金、嘉实浦安保本基金、嘉实货币市场基金。同时，管理若干个全国社保基金投资组合。

（二）基金经理简介

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。

（三）基金运作的遵规守信情况说明

在报告期内，本基金管理人严格遵循了《证券法》、《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。

（四）基金的投资策略和业绩表现

截至 2005 年 6 月 30 日，本基金份额净值为 0.9472 元（期初基金份额净值 0.9937 元），本报告期内基金净值下跌 4.68%。

1. 当前市场的困境

当前证券市场处于极度疲弱的状态，在政府扶持政策频繁出台和全流通对价进一步降低股价水平的环境下，人们仍然普遍缺乏入场投资的信心。造成这种状况的原因可能有很多，但我们认为其中很重要的一点在于：市场对股票价值的认识思路过分单一，导致投资者在宏观经济回落的背景下对大批股票的买入价值缺乏信心。一段时间以来，我们观察到有越来越多的投资者对股票采取“基本面趋势投资”的操作思路，当个股和行业基本面趋势向好时，人们通过对上市公司预期盈利和“股票合理市盈率水平”的判断，可以为股票找到一个“合理的价格”，为投资找到“买入的依据”；但当个股和行业基本面趋势出现回落时，由于盈利预期和市盈率水平的预期在人们悲观情绪的作用下可以被不断调低，导致“股票合理价格”的判断基础顿时烟消云散，在基本面趋势企稳之前，似乎股票在任何价位上都失去了投资的价值。换言之，就是在基本面趋势回落时，人们对股票的合理价值失去了判断。这使得在当前宏观调控的经济背景下，在许多行业和企业的增长趋势都出现暂时回落的过程中，投资者对大部分的行业和企业的投资价值都失去了判断和信心。我们认为，这种对股票价值判断上思路的单一和缺失，是造成目前市场普遍投资信心不足的一大重要根源。

如果我们在判断股票价值的时候，更多地对比一下企业市值与企业在实体经济中的整体经济价值，考虑企业的重置成本和收购价值，分析企业现金流的投资回报率，关注企业中长期的分红派现率等等，或许市场的投资信心就能获得相当的恢复。

2. 对未来市场的看法



我们对未来市场持充分乐观的态度。我们的乐观一是源于对市场当前整体估值水平的判断，二是源于对中国经济持续增长的信心，三是源于对政府解决证券市场制度缺陷问题的高度认同，四是源于对场外资金充裕状况的认识。

从估值上看，首先，市场经过多年的股价下跌和实体经济增长的双向挤压，股价泡沫已经消除大半；其次，在经济宏观调控以及前述投资理念单一化的作用下，又使得一批受调控冲击的企业被市场过度抛弃；再者，全流通股改的实施，又使流通股东再获得一个 20% - 40% 的对价折扣，进而把大批优秀企业的股票进一步推到了极低的估值水平上。

从经济基本面上看，我们始终认为宏观调控并不会把中国经济推向全面的衰退，相反，政府主动、及时的调控，正是为了避免和减缓自由市场经济下供给的过度膨胀而带来的周期性衰退。当前的及时调控和减速正是未来经济持续健康增长的保障。我们对未来经济的持续增长充满信心。

从政府的政策支持和证券市场的制度变革上看，全流通股改的实施，使得企业与股东、大股东与小股东之间的利益取向具备了协调一致的基础，这将从根本上极大地提升资本市场对投资者的利益保护和价值吸引。另外，政府救助券商、控制融资、扩大机构投资者队伍等各项举措，都将逐步积累并显现其对市场发展的推动作用。

从资金上看，多年来中国经济的快速发展已经使社会百姓的富裕程度极大提升，企业的盈余资本也极大充实，而低企的存款利率、不断推低的国债收益率、以及对房地产投资的降温，无一不使在股票市场的外围堆积起越来越多的资金需求。再从全球的角度看，更多的资本正在垂涎着分享中国经济增长的成果。

在对未来市场保持乐观的同时，我们也认识到，市场的好转可能仍然需要契机，这种契机或许来自更多的投资者对股票价值有了新的判断和认识，也或许要等到经济企稳、重新增长之时，让当前广大的“基本面趋势投资者们”重新恢复起投资的信心。

3. 本基金的操作及计划

对于本基金的投资操作，下半年将与上半年一样，保持相对一致的策略和思路。

出于对市场整体偏乐观的判断，本基金在股票仓位上将保持相对偏重的投资策略。在大类资产上，本基金重点考虑以下几类机会：

(1) 周期类资产中具备足够竞争优势，中长期看能够穿越宏观经济和行业周期起伏，并在此过程中可能扩大企业优势地位，当前估值具备足够吸引力的部分龙头公司。

(2) 持续增长类资产中，由于受弱市环境影响而使未来成长性估值不充分的部分企业。



(3) 在全流通股改预期下具备更多对价潜力的优质企业。

具体在行业选择上，我们仍然看好钢铁、石化等周期行业中那些能保持中长期增长能力的龙头公司，另外还看好受益于经济转型的消费零售类企业、瓶颈类的交通运输、部分紧缺资源类企业、以及行业形势企稳好转的电力、可能受益于汇率变动以及内需拉动型的造纸类企业等。

四、托管人报告

中国建设银行根据《泰和证券投资基金基金合同》和《泰和证券投资基金托管协议》，托管泰和证券投资基金（以下简称基金泰和）。

本报告期，中国建设银行在基金泰和的托管过程中，严格遵守了《证券投资基金法》、基金合同、托管协议和其他有关规定，依法安全保管了基金财产，按规定如实、独立地向中国证监会提交了本基金运作情况报告，不存在损害基金份额持有人利益的行为，完全尽职尽责地履行了基金托管人应尽的义务。

本报告期，按照国家有关规定、基金合同、托管协议和其他有关规定，本托管人对基金管理人 - 嘉实基金管理有限公司在基金泰和投资运作方面进行了监督，对基金资产净值计算、基金费用开支等方面进行了认真的复核，未发现基金管理人有关损害基金份额持有人利益的行为。

由基金管理人嘉实基金管理有限公司编制，并经本托管人复核审查的本半年度报告中的财务指标、净值表现、财务会计报告、投资组合报告等内容真实、准确和完整。

五、财务会计报告

(一) 会计报表

1. 资产负债表

(金额单位：人民币元)			
	附注	2005年6月30日	2004年12月31日
资产			
银行存款		1,069,053.20	23,442,203.22
清算备付金		3,286,157.58	
交易保证金		826,315.51	748,067.64
应收证券交易清算款		6,475,442.37	
应收股利		1,487,853.97	
应收利息	5(1)	8,854,901.52	8,077,608.70
应收申购款			



其他应收款			
股票投资市值		1,491,144,592.57	1,495,993,189.69
其中：股票投资成本		1,647,664,964.15	1,579,657,052.45
债券投资市值		398,035,781.40	469,193,228.00
其中：债券投资成本		396,495,543.85	468,610,294.16
配股权证			
买入返售证券			
待摊费用	5(2)	50,411.40	
资产合计		1,911,230,509.52	1,997,454,297.25
负债与持有人权益			
负债			
应付证券清算款		6,239,246.13	4,985,649.61
应付管理人报酬		2,299,303.49	2,544,532.28
应付托管费		383,217.24	424,088.71
应付佣金	5(4)	696,605.76	1,028,737.98
应付利息		261.43	
应付收益			
未交税金			
其他应付款	5(5)	968,829.46	968,829.46
卖出回购证券款		6,000,000.00	
短期借款			
预提费用	5(6)	178,518.49	100,000.00
其他负债			
负债合计		16,765,982.00	10,051,838.04
持有人权益			
实收基金		2,000,000,000.00	2,000,000,000.00
未实现利得/(损失)	5(3)	-154,980,134.03	-83,080,928.92
未分配基金净收益		49,444,661.55	70,483,388.13
持有人权益合计		1,894,464,527.52	1,987,402,459.21
(2005年6月30日每份额基金资产净值：元)		0.9472	
(2004年末每份额基金资产净值：元)			0.9937
负债及持有人权益总计		1,911,230,509.52	1,997,454,297.25

2、经营业绩表及收益分配表

(单位：人民币元)			
	附注	本期	上年同期
收入			



股票差价收入	5(7)	-41,263,725.65	254,293,095.78
债券差价收入	5(8)	3,183,348.45	-25,872,253.09
债券利息收入		6,148,146.95	7,886,171.14
存款利息收入		287,147.81	682,524.52
股利收入		27,796,096.96	16,377,155.94
买入返售证券收入			
其他收入	5(9)	29,253.85	154,197.26
收入合计		-3,819,731.63	253,520,891.55
费用			
基金管理人报酬		14,492,558.28	16,905,660.17
基金托管费		2,415,426.31	2,817,610.07
卖出回购证券支出		65,222.13	2,141,065.17
其他费用	5(10)	245,788.23	258,342.49
其中：信息披露费		148,765.74	149,178.12
审计费用		49,588.57	49,726.04
费用合计		17,218,994.95	22,122,677.90
基金净收益		-21,038,726.58	231,398,213.65
加：未实现估值增值/(减值)变动数		-71,899,205.11	-351,536,934.57
基金经营业绩		-92,937,931.69	-120,138,720.92
基金净收益		-21,038,726.58	231,398,213.65
加：期初基金净收益		70,483,388.13	-40,248,790.95
以前年度损益调整			
可供分配基金净收益		49,444,661.55	191,149,422.70
减：本期已分配基金净收益	5(11)		
未分配基金净收益		49,444,661.55	191,149,422.70

3. 基金净值变动表

(单位：人民币元)			
		本期	上年同期
一、期初基金净值		1,987,402,459.21	2,144,598,405.00
二、本期经营活动			
基金净收益		-21,038,726.58	231,398,213.65
未实现估值增值/(减值)变动数		-71,899,205.11	-351,536,934.57
经营活动产生的基金净值变动数		-92,937,931.69	-120,138,720.92
三、本期向持有人分配收益			



向基金持有人分配收益产生的基金净值变动数		
四、期末基金净值	1,894,464,527.52	2,024,459,684.08

(二) 会计报表附注 (除特别标明外, 金额单位为人民币元)

1. 基金简介

泰和证券投资基金(以下简称“本基金”)由嘉实基金管理有限公司、广发证券股份有限公司、北京证券有限责任公司、中煤信托投资有限责任公司(于 2004 年 2 月 19 日更名为中诚信托投资有限责任公司)和吉林省信托投资有限责任公司五家发起人依照《证券投资基金管理暂行办法》及其他有关规定和《泰和证券投资基金基金契约》(于 2004 年 10 月 12 日改为《泰和证券投资基金基金合同》)发起, 经中国证券监督管理委员会证监基金字[1999]7 号文批准, 于 1999 年 4 月 8 日募集成立。本基金为契约型封闭式, 存续期为 15 年, 发行规模为 20 亿份基金份额。

基金管理人为嘉实基金管理有限公司, 基金托管人为中国建设银行(于 2004 年 9 月 21 日更名为中国建设银行股份有限公司)。

2、半年度会计报表所采用的会计政策、会计估计说明

本基金半年度会计报表所采用的会计政策、会计估计与上年度会计报表一致。

3、本报告期重大会计差错的内容和更正金额: 无

4、本报告期关联方关系发生变化的情况, 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

(1) 关联方关系发生变化的情况

关联方名称	与本基金的关系
嘉实基金管理有限公司	基金发起人、基金管理人
中国建设银行股份有限公司	基金托管人
中诚信托投资有限责任公司	基金管理人股东、基金发起人
吉林省信托投资有限责任公司	基金发起人
北京证券有限责任公司	基金发起人
广发证券股份有限公司	基金发起人
立信投资有限责任公司	基金管理人股东
德意志资产管理(亚洲)有限公司	基金管理人股东

根据 2005 年 6 月 17 日基金管理人发布的《关于变更公司股东的公告》, 新增德意志资产管理(亚洲)有限公司为公司股东, 北京证券有限责任公司和吉林信托投资有限责任公司不再为公司股东。

(2) 关联方交易

下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立(金额单位: 人民币元)。

(a) 通过关联方席位进行的证券交易及交易佣金



本期								
交易席位	合计 股票金额	股票 比例%	合计 债券金额	债券 比例%	回购 金额	回购 比例%	实付 佣金	佣金 比例%
北京证券	42,527,542.53	1.92%					34,872.26	1.96%
吉林信托	119,060,353.64	5.38%					93,165.65	5.23%

上年同期								
交易席位	合计 股票金额	股票 比例%	合计 债券金额	债券 比例%	回购 金额	回购 比例%	实付 佣金	佣金 比例%
北京证券	273,519,540.81	5.74%	48,137,968.30	7.07%	100,000,000.00	6.56%	222,791.15	5.82%
广发证券	92,360,269.01	1.94%					75,735.62	1.98%
吉林信托	221,253,760.28	4.64%					173,133.02	4.52%

上述佣金以扣除由中国证券登记结算有限责任公司收取，并由券商承担的证券结算风险基金后的净额列示。

该类专用交易席位租用协议的服务范围还包括佣金收取方为本基金提供的证券投资研究成果和市场信息服务。

(b) 基金管理人报酬

支付基金管理人嘉实基金管理有限公司的基金管理人报酬按前一日基金资产净值 1.5% 的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。其计算公式为：日基金管理人报酬 = 前一日基金资产净值 × 1.5% / 当年天数。

本基金在本报告期需支付基金管理人报酬 14,492,558.28 元(上年同期：16,905,660.17 元)。

(c) 基金托管费

支付基金托管人中国建设银行的基金托管费按前一日基金资产净值 0.25% 的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。其计算公式为：

日基金托管费 = 前一日基金资产净值 × 0.25% / 当年天数。

本基金在本报告期需支付基金托管费 2,415,426.31 元(上年同期：2,817,610.07 元)。

(d) 由关联方保管的银行存款余额及由此产生的利息收入

本基金的银行存款由基金托管人中国建设银行保管，并按银行间同业利率计息。基金托管人于 2005 年 6 月 30 日保管的银行存款余额为 1,069,053.20 元(2004 年 6 月 30 日：2,591,081.39 元)。本报告期由基金托管人保管的银行存款产生的利息收入为 263,055.00 元(上年同期：682,524.52 元)。

(e) 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易



本报告期内，本基金与基金托管人中国建设银行通过银行间同业市场进行的债券交易如下：

	本期	上年同期
成交金额	119,415,000	180,000,000
回购利息收入		
回购利息支出	22,350.70	63,024.66

5、基金会计报表重要项目说明

(1) 应收利息

	2005 年 6 月 30 日
应收债券利息	8,850,205.08
应收银行存款利息	3,217.64
应收买入返售证券利息	
应收清算备付金利息	1,478.80
应收利息合计	8,854,901.52

(2) 待摊费用

	2005 年 6 月 30 日
待摊上海证券报信息披露费	50,411.40
合计	50,411.40

(3) 估值增值

	2005 年 6 月 30 日
股票投资	-156,520,371.58
债券投资	1,540,237.55
合计	-154,980,134.03

(4) 应付佣金

券商名称	2005 年 6 月 30 日
国都证券有限责任公司	145,386.91
财富证券有限责任公司	130,710.04
华西证券有限责任公司	125,268.12
华夏证券股份有限公司	90,621.32
海通证券股份有限公司	68,648.46
吉林信托投资有限责任公司	58,925.79
申银万国证券股份有限公司	34,985.25
招商证券股份有限公司	24,867.71
国泰君安证券股份有限公司	17,192.16
合计	696,605.76

(5) 其他应付款

	2005 年 6 月 30 日
应付红利利息税	968,829.46
合计	968,829.46

(6) 预提费用

	2005 年 6 月 30 日
信息披露费	99,177.14
审计费	49,588.57



上市年费	29,752.78
合计	178,518.49

(7) 股票差价收入

	本期
卖出股票成交总额	1,087,531,770.84
卖出股票成本总额	1,127,883,453.16
应付佣金	912,043.33
股票差价收入	-41,263,725.65

(8) 债券差价收入

	本期
卖出债券成交总额	347,142,638.54
卖出债券成本总额	337,092,536.78
应收利息总额	6,866,753.31
债券差价收入	3,183,348.45

(9) 其他收入

	本期
新股申购手续费返还	10,243.37
配股手续费返还	
印花税返还	18,352.98
国债分销手续费	
其他	657.50
合计	29,253.85

(10) 其他费用

	本期
信息披露费	148,765.74
审计费用	49,588.57
银行费用	7,173.28
上市年费	29,752.78
回购交易费用	907.86
其他费用	9,600.00
合计	245,788.23

(11) 收益分配

本报告期本基金未实施收益分配。

6、报告期末流通转让受到限制的基金资产的说明

截至2005年6月30日止，本基金持有流通受到限制的股票如下：

股票简称	数量(股)	总成本(元)	总市值(元)	估值方法	转让受限原因	受限期限
中材国际	65,618	494,103.54	1,050,544.18	市价	自上市日起锁定 期为3个月	2005.4.12-2005.7.12
登海种业	29,165	487,055.50	646,879.70	市价	自上市日起锁定 期为3个月	2005.4.18-2005.7.20
三花股份	67,962	502,239.18	697,969.74	市价	自上市日起锁定	2005.6.7-2005.9.7



					期为 3 个月	
合计		1,483,398.22	2,395,393.62			

六、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
股票投资	1,491,144,592.57	78.02%
债券投资	398,035,781.40	20.82%
银行存款及清算备付金合计	4,355,210.78	0.23%
其他资产等	17,694,924.77	0.93%
合计	1,911,230,509.52	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	11,015,925.66	0.58%
B 采掘业	112,601,535.58	5.94%
C 制造业	777,683,119.55	41.05%
C0 食品、饮料	41,268,701.88	2.18%
C1 纺织、服装、皮毛		
C2 木材、家具		
C3 造纸、印刷	72,283,344.00	3.82%
C4 石油、化学、塑胶、塑料	104,698,151.17	5.53%
C5 电子	7,663,346.76	0.40%
C6 金属、非金属	355,874,239.44	18.78%
C7 机械、设备、仪表	123,367,243.90	6.51%
C8 医药、生物制品	36,177,867.96	1.91%
C99 其他制造业	36,350,224.44	1.92%
D 电力、煤气及水的生产和供应业	201,189,144.00	10.62%
E 建筑业	1,050,544.18	0.06%
F 交通运输、仓储业	128,701,851.44	6.79%
G 信息技术业	46,946,073.24	2.48%
H 批发和零售贸易	131,082,760.54	6.92%
I 金融、保险业		
J 房地产业	26,165,960.67	1.38%
K 社会服务业	54,707,677.71	2.89%
L 传播与文化产业		
M 综合类		
合计	1,491,144,592.57	78.71%

(三) 报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的所有股票明细



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	600795	国电电力	25,040,000	165,514,400.00	8.74%
2	600019	宝钢股份	27,700,000	138,777,000.00	7.33%
3	600005	武钢股份	40,000,000	137,200,000.00	7.24%
4	600694	大商股份	8,824,206	109,861,364.70	5.80%
5	000488	晨鸣纸业	12,907,740	72,283,344.00	3.82%
6	600028	中国石化	18,883,800	66,848,652.00	3.53%
7	600418	江淮汽车	9,091,375	65,003,331.25	3.43%
8	600717	天津港	9,028,861	64,104,913.10	3.38%
9	000630	铜都铜业	12,485,279	55,559,491.55	2.93%
10	000063	中兴通讯	2,053,634	46,946,073.24	2.48%
11	000858	五粮液	5,458,823	41,268,701.88	2.18%
12	000069	华侨城 A	4,463,111	40,123,367.89	2.12%
13	000089	深圳机场	4,667,944	37,390,231.44	1.97%
14	600210	紫江企业	12,448,707	36,350,224.44	1.92%
15	000027	深能源 A	5,200,400	35,674,744.00	1.88%
16	000822	山东海化	7,495,773	32,681,570.28	1.73%
17	600143	金发科技	2,160,344	25,492,059.20	1.35%
18	600686	金龙汽车	3,580,103	25,490,333.36	1.35%
19	600971	恒源煤电	2,460,913	23,772,419.58	1.25%
20	600361	华联综超	2,672,100	21,216,474.00	1.12%
21	000153	丰原药业	7,383,482	20,821,419.24	1.10%
22	600066	宇通客车	2,600,000	19,578,000.00	1.03%
23	600362	江西铜业	4,182,029	18,442,747.89	0.97%
24	600423	柳化股份	2,607,550	17,496,660.50	0.92%
25	600383	金地集团	3,907,272	16,762,196.88	0.88%
26	600012	皖通高速	2,406,530	16,003,424.50	0.84%
27	000933	神火股份	1,110,400	13,502,464.00	0.71%
28	600352	浙江龙盛	2,604,177	13,437,553.32	0.71%
29	600320	振华港机	1,330,265	12,597,609.55	0.66%
30	002010	传化股份	940,227	12,044,307.87	0.64%
31	600075	新疆天业	1,487,668	10,369,045.96	0.55%
32	600350	山东基建	2,278,399	10,252,795.50	0.54%
33	000002	万科 A	2,966,487	9,403,763.79	0.50%
34	600348	国阳新能	900,000	8,478,000.00	0.45%
35	600521	华海药业	624,000	8,255,520.00	0.44%
36	600267	海正药业	758,124	6,656,328.72	0.35%
37	000932	华菱管线	1,500,000	5,895,000.00	0.31%
38	600317	营口港	585,770	5,488,664.90	0.29%
39	002033	丽江旅游	454,991	4,331,514.32	0.23%
40	600330	天通股份	1,112,318	3,870,866.64	0.20%



41	600261	浙江阳光	374,751	3,792,480.12	0.20%
42	600226	升华拜克	900,000	3,546,000.00	0.19%
43	000088	盐田港 A	338,060	3,319,749.20	0.18%
44	600020	中原高速	300,000	2,391,000.00	0.13%
45	600970	中材国际	65,618	1,050,544.18	0.06%
46	002050	三花股份	67,962	697,969.74	0.04%
47	002041	登海种业	29,165	646,879.70	0.03%
48	600085	同仁堂	20,000	444,600.00	0.02%
49	002024	苏宁电器	154	4,921.84	0.00%
50	600125	铁龙物流	766	3,868.30	0.00%

(四) 报告期内股票投资组合的重大变动

1. 累计买入价值前二十名的股票明细

序号	股票代码	股票名称	本期累计买入金额(元)	占期初基金资产净值的比例
1	600019	宝钢股份	137,614,344.42	6.92%
2	600694	大商股份	103,049,496.23	5.19%
3	600005	武钢股份	76,126,319.28	3.83%
4	600717	天津港	62,118,846.36	3.13%
5	600418	江淮汽车	57,837,244.75	2.91%
6	000063	中兴通讯	51,469,614.97	2.59%
7	600795	国电电力	43,433,170.34	2.19%
8	000488	晨鸣纸业	43,339,647.43	2.18%
9	000630	铜都铜业	42,407,890.96	2.13%
10	600210	紫江企业	40,932,142.38	2.06%
11	000002	万科 A	40,654,103.49	2.05%
12	600066	宇通客车	39,964,090.36	2.01%
13	600183	生益科技	38,187,191.53	1.92%
14	000069	华侨城 A	34,166,541.54	1.72%
15	600971	恒源煤电	31,839,985.31	1.60%
16	600383	金地集团	25,536,007.83	1.28%
17	600362	江西铜业	24,270,458.27	1.22%
18	600188	兖州煤业	22,805,659.50	1.15%
19	600143	金发科技	22,376,247.84	1.13%
20	600900	长江电力	22,328,088.91	1.12%

2. 累计卖出价值前二十名的股票明细

序号	股票代码	股票简称	本期累计卖出金额(元)	占期初基金资产净值的比例
1	600028	中国石化	112,961,815.63	5.68%
2	600005	武钢股份	64,701,171.19	3.26%



3	000002	万 科 A	61,877,124.03	3.11%
4	600036	招商银行	57,419,726.17	2.89%
5	000088	盐田港 A	57,020,357.16	2.87%
6	000866	扬子石化	55,822,862.11	2.81%
7	600383	金地集团	43,396,782.49	2.18%
8	600066	宇通客车	41,396,686.09	2.08%
9	600183	生益科技	38,421,761.57	1.93%
10	000617	石油济柴	34,801,958.01	1.75%
11	600026	中海发展	31,761,205.18	1.60%
12	000488	晨鸣纸业	31,070,929.29	1.56%
13	600019	宝钢股份	30,432,901.36	1.53%
14	600900	长江电力	29,041,886.75	1.46%
15	000825	太钢不锈	25,185,463.73	1.27%
16	600795	国电电力	24,917,126.49	1.25%
17	600075	新疆天业	22,559,455.35	1.14%
18	600688	上海石化	21,507,867.44	1.08%
19	600500	中化国际	19,770,114.06	0.99%
20	600188	兖州煤业	18,482,708.45	0.93%

3. 报告期内买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

报告期内买入股票的成本总额：1,195,891,364.86 元

报告期内卖出股票的收入总额：1,087,531,770.84 元

(五) 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	340,092,768.20	17.95%
央行票据		
企业债券		
金融债券	50,276,000.00	2.65%
可转换债券	7,667,013.20	0.41%
合计	398,035,781.40	21.01%

(六) 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(5)	202,435,028.90	10.69%
2	银行间 00 国债 12 期	50,675,000.00	2.67%
3	银行间 2000 国债(1)	50,000,000.00	2.64%
4	99 国开 13	30,360,000.00	1.60%
5	银行间 02 国债 02	29,784,000.00	1.57%

(七) 投资组合报告附注

1、报告期内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



日前一年本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

项目	期末余额(元)
交易保证金	826,315.51
应收证券交易清算款	6,475,442.37
应收利息	8,854,901.52
待摊费用	50,411.40
配股权证	
其他应收款	
应收股利	1,487,853.97
合计	17,694,924.77

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	110418	江淮转债	7,667,013.20	0.40%

七、基金份额持有人户数、持有人结构及前十名持有人

(一) 报告期末基金份额持有人户数及结构

基金份额持有人户数	99477 户
平均每户持有基金份额	20105 份
机构投资者持有的基金份额	938,161,291 份
机构投资者持有基金份额占总份额的比例	46.91%
个人投资者持有的基金份额	1,061,838,709 份
个人投资者持有基金份额占总份额的比例	53.09%

(二) 报告期末前十名持有人

序号	持有人名称	持有份额(份)	持有份额占基金份额总额的比例
1	中国人民财产保险股份有限公司	193,191,990	9.66%
2	中国人寿保险(集团)公司	160,497,696	8.02%
3	中国太平洋保险公司	160,035,252	8.00%
4	中国人寿保险股份有限公司	156,516,302	7.83%
5	中国平安保险(集团)股份有限公司	54,651,494	2.73%
6	上海久事公司	34,083,421	1.50%
7	中油财务有限责任公司	21,874,775	1.09%
8	江苏弘业国际集团有限公司	10,829,900	0.54%
9	嘉实基金管理有限公司	10,000,000	0.50%
10	华宝信托投资有限责任公司	8,137,600	0.41%

八、重大事项揭示



(一) 本报告期末召开基金份额持有人大会。

(二) 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动

1. 报告期内基金管理人无重大人事变动。

2. 2005 年 3 月 16 日, 中国建设银行股份有限公司第一届董事会第四次会议和 2005 年第一次临时股东大会在北京召开, 会议批准张恩照先生因个人原因辞去中国建设银行股份有限公司董事长、董事。

3. 2005 年 3 月 25 日, 中国建设银行股份有限公司 2005 年第二次临时股东大会和第一届董事会第六次会议在北京召开。临时股东大会和董事会会议经过审议, 选举郭树清先生为中国建设银行股份有限公司董事、董事长。

(三) 本报告期末发生涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼。

(四) 本报告期本基金投资策略未发生改变。

(五) 本报告期内, 本基金未实施收益分配。

(六) 本报告期本基金未改聘为其审计的会计师事务所。

(七) 本报告期内, 基金管理人、基金托管人及其高级管理人员未受监管部门稽查或处罚。

(八) 基金租用证券公司专用交易席位的有关情况

1. 本报告期通过证券公司专用席位进行的股票、债券、债券回购情况

(1) 股票交易量及佣金情况

证券公司名称	租用该证券公司席位数量(个)	股票成交金额(元)	占股票总成交金额的比例	支付佣金(元)	支付佣金占佣金总量比例
国都证券有限责任公司	1	753,055,981.86	34.05%	613,793.76	34.45%
华夏证券股份有限公司	1	316,414,928.80	14.31%	247,596.93	13.90%
海通证券股份有限公司	1	246,697,590.91	11.16%	201,026.97	11.28%
国泰君安证券股份有限公司	2	224,813,934.72	10.17%	183,369.53	10.29%
财富证券有限责任公司	1	160,189,312.15	7.24%	130,710.04	7.34%
华西证券有限责任公司	1	154,783,261.34	7.00%	125,268.12	7.03%
招商证券股份有限公司	1	149,193,643.81	6.75%	116,744.89	6.55%
吉林信托投资有限责任公司	1	119,060,353.64	5.38%	93,165.65	5.23%
申银万国证券股份有限公司	2	44,642,695.29	2.02%	34,985.25	1.96%
北京证券有限责任公司	1	42,527,542.53	1.92%	34,872.26	1.96%
合计	12	2,211,379,245.05	100.00%	1,781,533.40	100.00%

另外, 本基金还租用广发证券股份有限公司、中国科技证券有限责任公司、汉唐证券有



限责任公司、南方证券股份有限公司各一个专用席位。

(2) 债券交易情况

证券公司名称	债券成交金额(元)	占债券成交总额的比例
国都证券有限责任公司	350,410,290.00	62.15%
华西证券有限责任公司	100,708,328.70	17.86%
财富证券有限责任公司	46,411,100.90	8.23%
海通证券股份有限公司	26,364,588.70	4.68%
华夏证券股份有限公司	16,175,006.45	2.87%
国泰君安证券股份有限公司	15,396,480.50	2.73%
申银万国证券股份有限公司	4,917,500.20	0.87%
招商证券股份有限公司	3,475,618.71	0.62%
合计	563,858,914.16	100.00%

(3) 债券回购交易情况

证券公司名称	债券回购成交金额(元)	占债券回购成交总额的比例
海通证券股份有限公司	100,000,000	45.45%
华西证券有限责任公司	70,000,000	31.82%
国都证券有限责任公司	20,000,000	9.09%
财富证券有限责任公司	20,000,000	9.09%
申银万国证券股份有限公司	10,000,000	4.55%
合计	220,000,000	100.00%

2、报告期内租用证券公司席位的变更情况

本报告期内,本基金专用交易席位增加财富证券有限责任公司和华西证券有限责任公司各1个席位。

(九)报告期内已披露的临时报告

自2005年1月1日至2005年6月30日,本基金的临时报告刊登于《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》。

序号	临时报告名称	披露日期	备注
1	关于嘉实服务增值行业基金和基金泰和增聘基金经理的公告	2005年6月10日	基金泰和增聘田晶任基金经理职务
2	关于公司股东变更的公告	2005年6月17日	变更后,基金管理人的股东为中诚信托投资有限责任公司、立信投资有限责任公司、德意志资产管理(亚洲)有限公司。

(十) 基金托管人的其他重要事项

1. 2005年6月17日,中国建设银行股份有限公司和美洲银行在北京共同宣布,双方签署了关于战略投资与合作的最终协议。根据协议,美洲银行将分阶段对中国建设银行股份



有限公司进行投资，最终持有股权可达到 19.9%。

2. 2005 年 7 月 1 日，中国建设银行股份有限公司和淡马锡旗下的全资子公司亚洲金融控股私人有限公司（简称“亚洲金融”）在京签署了关于战略投资的最终协议。根据协议，淡马锡将通过“亚洲金融”对中国建设银行股份有限公司进行股权投资。

九、 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募集的文件；
- 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.harvestasset.com>

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@harvestasset.com。

嘉实基金管理有限公司

2005年8月26日