泰和证券投资基金 2008年年度报告摘要

§ 1 重要提示

基金管理人的董事会、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的法律责任。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2009年3月25日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、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及其更新。

本报告期自2008年1月1日起至2008年12月31日止。

本年度报告摘要摘自年度报告正文，投资者欲了解详细内容，应阅读年度报告正文。

§ 2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金简称	基金泰和
交易代码	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
基金合同存续期	15年
基金份额上市的证券交易所	上海证券交易所
上市日期	1999 年4月20日

2.2 基金产品说明

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。

2.3 基金管理人和基金托管人

项目		基金管理人	基金托管人
名称		嘉实基金管理有限公司	中国建设银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	胡勇钦	尹东
	联系电话	(010)65215588	(010)67595003
	电子邮箱	service@jsfund.cn	yindong@ccb.cn
客户服务电话		400-600-8800	(010)67595096
传真		(010)65182266	(010)66275853

2.4 信息披露方式

登载基金年度报告正文的管理人互联网网址	http://www.jsfund.cn
基金年度报告备置地点	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

§ 3 主要财务指标、基金净值表现及利润分配情况

3.1 主要会计数据和财务指标 金额单位：人民币元

3.1.1 期间数据和指标	2008年	2007年	2006年
本期已实现收益	-901,456,759.95	4,841,862,348.72	1,309,936,101.80
本期利润	-2,318,119,969.87	4,904,968,658.35	2,492,352,236.15
加权平均基金份额本期利润	-1.1591	2.4525	1.2462
本期加权平均净值利润率	-80.06%	83.91%	87.56%
本期基金份额净值增长率	-47.21%	140.17%	125.67%
3.1.2 期末数据和指标	2008年	2007年	2006年
期末可供分配利润	-624,148,671.43	3,623,263,410.55	1,051,401,063.13
期末可供分配基金份额利润	-0.3121	1.8116	0.5257
期末基金资产净值	1,375,851,328.57	6,973,971,298.44	4,339,002,641.39
期末基金份额净值	0.6879	3.4870	2.1695
3.1.3 累计期末指标	2008年	2007年	2006年
基金份额累计净值增长率	354.54%	754.15%	255.64%

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)所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) 期末可供分配利润采用期末资产负债表中未分配利润与未分配利润中已实现部分的孰低数。

3.2 基金净值表现

3.2.1 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	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差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	-7.76%	6.35%				
过去六个月	-21.85%	5.02%				
过去一年	-47.21%	4.66%				
过去三年	186.12%	3.90%				
过去五年	181.05%	3.37%				
自基金合同生效起至今	354.54%	2.86%				

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额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

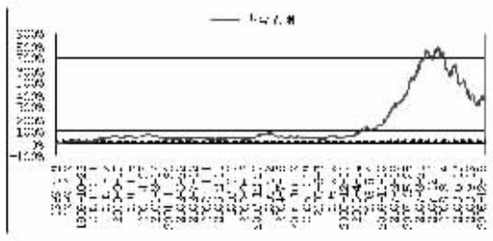

图1：泰和基金累计份额净值增长率及同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图
(1999年4月8日至2008年12月31日)

注1：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。

注2：2008年2月28日，本基金管理人发布《关于变更泰和证券投资基金基金经理的公告》，周可彦任本基金基金经理，刘天君不再任本基金基金经理。

3.2.3 过去五年基金每年净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

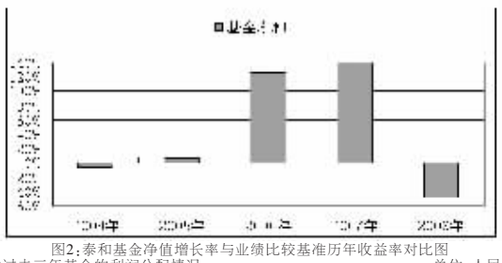

图2：泰和基金净值增长率与业绩比较基准历年收益率对比图

3.3过去三年基金的利润分配情况 单位：人民币元

年度	每10份基金份额分红数	现金形式发放总额	再投资形式发放总额	年度利润分配合计	备注
2008年	16.400	3,280,000,000.00	-	3,280,000,000.00	2007年度分红32.80亿元于2008年实施
2007年	11.350	2,270,000,001.30	-	2,270,000,001.30	包括2007年中期分红、及2006年度分红9.60亿元于2007年实施
2006年	1.300	260,000,000.00	-	260,000,000.00	2006年中期分红
合计	29.050	5,810,000,001.30	-	5,810,000,001.30	

§ 4 管理人报告

4.1 基金管理人及基金经理情况

4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验

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，是中外合资基金管理公司。公司注册地上海，公司总部设在北京，在深圳、成都、杭州、青岛、南京、福州设有分公司。公司获得首批全国社保基金、企业年金投资管理人和QDII、特定资产管理业务资格。

截止2008年12月31日，基金管理人共管理2只封闭式基金、14只开放式基金，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、嘉实优质企业基金(原嘉实浦安保本基金转型)、嘉实货币市场基金、嘉实300指数基金、嘉实超短债基金、嘉实主题精选基金、嘉实策略增长基金、嘉实海外中国股票基金、嘉实研究精选基金、嘉实多元收益债券基金，其中嘉实增长基金、嘉实稳健基金、嘉实债券基金3只开放式基金属于嘉实理财通系列基金。同时，管理多个全国社保基金、企业年金基金、特定客户资产投资组合。

4.1.2 基金经理简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限 任职日期	离任日期	证券从业年限	说明
刘天君	本基金基金经理	2006年8月3日	2008年2月28日	7	曾任招商证券有限公司研发中心行业研究员，2003年4月加入嘉实基金管理有限公司，曾任行业研究员、研究部副总监。北京大学光华管理学院经济学硕士，具有基金从业资格、中国国籍。现任嘉实优质企业、嘉实成长基金基金经理及公司股票投资部总监。
周可彦	本基金基金经理	2008年2月28日	-	7	曾任中国银河证券有限责任公司总部研究中心研究员，申万巴黎基金管理有限公司高级研究员；工银瑞信基金管理有限公司高级研究员。2006年12月加盟嘉实基金管理有限公司任高级研究员；CFA，北京大学MBA，具有基金从业资格、中国国籍。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

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。

4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

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

报告期内本基金不存在异常交易行为。

4.4 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

截至本报告期末本基金份额净值为0.6879元；本报告期基金份额净值增长率为-47.21%。

2008年，A股市场遭遇了有史以来最大幅度的下跌，沪深300指数跌去了三分之二，换句话说，指数需要上涨三倍才能回到2008年初的水平。环顾四周，这场金融风暴使不分国界不分产品的投资者全都损失惨重。海外股票市场也遭遇了自1929年以来最大的全球性下跌；除了股票市场，商品和能源市场也遭遇暴跌，结构化产品、全球房地产市场以及其他另类投资的投资者一样得损失惨重。

A股的下跌主要反映了三个因素：(1)A股在5000-6000点附近的泡沫迹象明显；(2)中国经济并没有完全与世界经济脱钩；(3)中国国内的房地产市场的调整。

从2008年的投资来看，股票仓位对投资业绩起了决定性作用。行业方面，周期性股票的下跌幅度远远超出大盘，而医药和必需消费品等的防守性股票则有比较显著的相对收益。

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2009年，我们对全年市场的判断是前高后低。A股市场在08年年末出现了一波明显的反弹，主要是由于两个因素：(1)企业的去库存进程；(2)银行释放的大量流动性。但经过本轮反弹，虽然指标股的涨幅有限，但大部分的股票涨幅超过50%，从市场的换手率和某些股票的估值看，市场已经积累一定的风险。在宏观基本面仍然面临巨大风险的前提下，目前的估值不支持下半年股市的继续表现。

展望未来，我们认为A股大盘的空间有限，投资的收益将主要来自个股的选择。一方面，对中国的宏观经济保持谨慎，出口和投资的恶化将影响到消费，中国经济必须由投资和出口导向向国内消费导向转型。中国将面临失业和产能过剩两大问题。目前我们看到了存货周期的调整，接下来在09年我们将继续面临投资周期的调整。但是另一方面，A股在2000点附近进一步大幅度下跌的空间有限，同时大量释放的流动性和政府的财政刺激方案将带来结构性机会。

2009年的市场将面临更艰难的挑战。如果说08年仓位的选择对全年的业绩起了决定性作用的话，09年结构和个股选择将起到决定性作用。

展望2009年，我们将对本基金组合进行进一步优化，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。

4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

报告期内，本基金管理人严格遵守《企业会计准则》、《证券投资基金会计核算业务指引》以及中国证监会相关规定和基金合同的约定，日常估值由基金管理人同基金托管人一同进行，基金份额净值由基金管理人完成估值后，经基金托管人复核无误后由基金管理人对外公布。月末、年中和年末估值复核与基金会计账目的核对同时进行。普华永道中天会计师事务所有限公司对管理人旗下证券投资基金2008年9月16日特殊事项停牌股票估值调整出具了《审核报告》(普华永道中天特审字〔2008〕第756号)。

报告期内，本基金管理人设立估值专业委员会，委员由研究、固定收益、运营、风险管理、法律稽核等部门负责人组成，负责研究、指导基金估值业务。基金管理人估值委员和基金会计均具有专业胜任能力和相关工作经历。

报告期内，研究、固定收益部门负责人同时兼任基金经理、估值委员，参加估值专业委员会会议，不介入基金日常估值业务；参与估值流程各方之间不存在任何重大利益冲突；与估值相关的机构包括上海、深圳证券交易所，中国证券登记结算有限责任公司，中央国债登记结算有限责任公司以及中国证券业协会等。

4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

根据本报告3.1.1本期利润为-2,318,119,969.87元，以及本基金基金合同(十七(三)收益分配原则4款)“基金投资当年亏损，则不进行收益分配”的约定，因此自2008年4月9日(本基金实施2007年度收益分配的次日)至报告期末本基金未实施分配利润。

§ 5 托管人报告

5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

本报告期，中国建设银行股份有限公司在本基金的托管过程中，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，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。

5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

本报告期，本托管人按照国家有关规定、基金合同、托管协议和其他有关规定，对本基金的基金资产净值计算、基金费用开支、利润分配等方面进行了认真的复核，对本基金的投资运作方面进行了监督，未发现基金管理人有损害基金份额持有人利益的行为。

5.3 托管人对本年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

本托管人复核审查了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、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。

§ 6 审计报告

泰和证券投资基金2008年度财务会计报告已由普华永道中天会计师事务所有限公司审计、注册会计师许康玮、陈宇签字出具了“无保留意见的审计报告”(普华永道中天审字〔2009〕第20197号)。

投资者可通过登载于本基金管理人网站的年度报告正文查看审计报告全文。

§ 7 年度财务报表

7.1资产负债表

会计主体：泰和证券投资基金

报告截止日：2008年12月31日 单位：人民币元

资 产	附注号	本期末 2008年12月31日	上年度末 2007年12月31日
资 产			
银行存款	7.4.7.1	136,107,249.18	61,368,163.07
结算备付金		8,302,963.96	8,879,686.62
存出保证金		1,530,570.34	2,571,366.74
交易性金融资产	7.4.7.2	1,154,349,706.58	6,850,752,490.14
其中：股票投资		812,283,165.17	5,359,314,547.64
基金投资		-	-
债券投资		342,066,541.41	1,491,437,942.50
资产支持证券投资		-	-
衍生金融资产	7.4.7.3	1,746,364.31	15,203,173.19
买入返售金融资产	7.4.7.4	-	-
应收证券清算款		73,989,303.08	56,929,774.14
应收利息	7.4.7.5	6,732,949.73	22,129,229.78
应收股利		-	-
应收申购款		-	-
递延所得税资产		-	-
其他资产	7.4.7.6	-	-
资产总计		1,382,759,107.18	7,017,833,883.68
负债和所有者权益	附注号	本期末 2008年12月31日	上年度末 2007年12月31日
负 债			
短期借款		-	-
交易性金融负债		-	-
衍生金融负债	7.4.7.3	-	-
卖出回购金融资产款		-	-
应付证券清算款		-	28,188,115.07
应付赎回款		-	-
应付管理人报酬		1,831,690.05	8,414,144.32
应付托管费		305,281.70	1,402,357.43
应付销售服务费		-	-
应付交易费用	7.4.7.7	3,451,977.40	4,529,138.96
应交税费		968,829.46	968,829.46
应付利息		-	-
应付利润		-	-
递延所得税负债		-	-
其他负债	7.4.7.8	350,000.00	360,000.00
负债合计		6,907,778.61	43,862,585.24
所有者权益			
实收基金	7.4.7.9	2,000,000,000.00	2,000,000,000.00
未分配利润	7.4.7.10	-624,148,671.43	4,973,971,298.44
所有者权益合计		1,375,851,328.57	6,973,971,298.44
负债和所有者权益总计		1,382,759,107.18	7,017,833,883.68

注：报告截止日2008年12月31日，基金份额净值0.6879元，基金份额总额20亿份。

7.2 利润表

会计主体：泰和证券投资基金

本报告期：2008年1月1日至2008年12月31日 单位：人民币元

项 目	附注号	本期 2008年1月1日至2008年12月31日	上年度可比期间 2007年1月1日至2007年12月31日
一、收入		-2,181,743,092.26	5,120,796,276.69
1.利息收入		25,245,789.16	38,679,514.44
其中：存款利息收入	7.4.7.11	1,736,044.60	2,943,442.86
债券利息收入		23,199,350.60	35,736,071.58
资产支持证券利息收入		-	-
买入返售金融资产收入		310,393.96	-
其他利息收入		-	-
2.投资收益		-790,392,029.40	5,019,010,452.62
其中：股票投资收益	7.4.7.12	-801,078,748.46	4,962,095,126.31
基金投资收益		-	-
债券投资收益	7.4.7.13	2,868,540.85	7,081,986.53
资产支持证券投资收益		-	-
衍生工具收益	7.4.7.14	-1,676,467.84	24,285,113.50
股利收益	7.4.7.15	9,494,646.05	25,548,226.28
3.公允价值变动收益	7.4.7.16	-1,416,663,209.92	63,106,309.63
4.汇兑收益		-	-
5.其他收入	7.4.7.17	66,357.90	-
二、费用		-136,376,877.61	-215,827,618.34
1.管理人报酬		-43,560,859.13	-87,456,706.86
2.托管费		-7,278,410.80	-14,576,117.93
3.销售服务费		-	-
4.交易费用	7.4.7.18	-77,672,705.43	-82,300,837.61
5.利息支出		-4,334,967.03	-25,065,382.88
其中：卖出回购金融资产支出		-4,334,967.03	-25,065,382.88
6.其他费用	7.4.7.19	-3,529,935.22	-6,428,573.06
三、利润总额		-2,318,119,969.87	4,904,968,658.35
所得税费用		-	-
四、净利润		-2,318,119,969.87	4,904,968,658.35

7.3 所有者权益(基金净值)变动表

会计主体：泰和证券投资基金

本报告期：2008年1月1日至2008年12月31日 单位：人民币元

项目	本期 2008年1月1日至2008年12月31日 实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益(基金净值)	2,000,000,000.00	4,973,971,298.44	6,973,971,298.44
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	-2,318,119,969.87	-2,318,119,969.87
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数	-	-	-
其中：1.基金申购款	-	-	-
2.基金赎回款	-	-	-
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动		-3,280,000,000.00	-3,280,000,000.00
五、期末所有者权益(基金净值)	2,000,000,000.00	-624,148,671.43	1,375,851,328.57
项目	上年度可比期间 2007年1月1日至2007年12月31日 实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益(基金净值)	2,000,000,000.00	2,339,002,641.39	4,339,002,641.39
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	4,904,968,658.35	4,904,968,658.35
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数	-	-	-
其中：1.基金申购款	-	-	-
2.基金赎回款	-	-	-
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动		-2,270,000,001.30	-2,270,000,001.30
五、期末所有者权益(基金净值)	2,000,000,000.00	4,973,971,298.44	6,973,971,298.44

7.4 报表附注

7.4.1本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致的说明

本报告期所采用的会计政策与最近一期年度报告一致，会计估计与最近一期年度报告不一致。

有关会计估计变更的说明如下：

对于特殊事项停牌股票，2008年9月16日之前按停牌前最后交易日的收盘价估值；根据中国证监会公告[2008]38号《关于进一步规范证券投资基金估值业务的指导意见》，本基金自2008年9月16日起采用《中国证券业协会基金估值工作小组关于停牌股票估值的参考方法》提供的指数收益法对重大影响基金资产净值的特殊事项停牌股票估值，通过停牌股票所处行业的行业指数变动以大致反映市场因素在停牌期间对于停牌股票公允价值的影响。上述指数收益法的关键假设包括所选取行业指数的变动能在重大方面基本反映停牌股票公允价值的变动，停牌股票的发行者在停牌期间的各项变化未对停牌股票公允价值产生重大影响等。

上述会计估计变更导致本基金持有的特殊事项停牌股票的公允价值于2008年9月16日下调13,795,173.00元，相应调减本基金的净利润13,795,173.00元和基金资产净值13,795,173.00元。

7.4.2 差错更正的说明

报告期内本基金无涉及重大会计差错事项。

7.4.3 关联方关系

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

7.4.4 报告期及上年度可比期间的关联方交易

7.4.4.1 通过关联方交易单元进行的交易

下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立

7.4.4.1.1 股票交易 金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2008年1月1日至2008年12月31日 成交金额	占当期股票成交总额的比例	上年度可比期间 2007年1月1日至2007年12月31日 成交金额	占当期股票成交总额的比例
广发证券	1,413,537,328.75	5.66%	1,174,289,604.55	4.69%

7.4.4.1.2 债券交易 金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2008年1月1日至2008年12月31日 成交金额	占当期债券成交总额的比例	上年度可比期间 2007年1月1日至2007年12月31日 成交金额	占当期债券成交总额的比例
广发证券	42,783,781.50	10.89%	7,094,161.80	1.96%

7.4.4.1.3 回购交易

关联方名称	本期 2008年1月1日至2008年12月31日 成交金额	占当期回购成交总额的比例	上年度可比期间 2007年1月1日至2007年12月31日 成交金额	占当期回购成交总额的比例
广发证券	136,000,000.00	24.37%	122,000,000.00	2.02%

7.4.4.1.5 应支付关联方的佣金 金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2008年1月1日至2008年12月31日 当期佣金	占当期佣金总量的比例	期末应付佣金余额	占期末应付佣金总额的比例
广发证券	1,201,503.80	5.74%	-	-
关联方名称	上年度可比期间 2007年1月1日至2007年12月31日 当期佣金	占当期佣金总量的比例	期末应付佣金余额	占期末应付佣金总额的比例
广发证券	962,233.31	4.74%	-	-

注：上述佣金按市场佣金率计算，以扣除由中国证券登记结算有限责任公司收取的证管费、经手费和适用期间内由券商承担的证券结算风险基金后的净额列示。债券交易不计佣金。

该类佣金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。

7.4.4.2 关联方报酬

7.4.4.2.1 基金管理费 单位：人民币元

项目	本期 2008年1月1日至2008年12月31日	上年度可比期间 2007年1月1日至2007年12月31日
当期应支付的管理费	43,560,859.13	87,456,706.86
其中：当期已支付	41,729,169.08	79,042,562.54
期末未支付	1,831,690.05	8,414,144.32

注：支付基金管理人嘉实基金管理有限公司的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：日管理人报酬=前一日基金资产净值×1.5%／当年天数。

7.4.4.2.2 基金托管费 单位：人民币元

项目	本期 2008年1月1日至2008年12月31日	上年度可比期间 2007年1月1日至2007年12月31日
当期应支付的托管费	7,278,410.80	14,576,117.93
其中：当期已支付	6,973,129.10	13,173,760.50
期末未支付	305,281.70	1,402,357.43

注：支付基金托管人中国建设银行的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：日托管费=前一日基金资产净值×0.25%／当年天数。

7.4.4.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易 单位：人民币元

本期 2008年1月1日至2008年12月31日 银行间市场交易的各关联方名称	债券交易金额 基金买入	基金卖出	基金逆回购 交易金额	利息收入	基金正回购 交易金额	利息支出
中国建设银行	99,275,769.23	-	-	-	1,241,680,000.00	1,006,386.24
上年度可比期间 2007年1月1日至2007年12月31日 银行间市场交易的各关联方名称	债券交易金额 基金买入	基金卖出	基金逆回购 交易金额	利息收入	基金正回购 交易金额	利息支出
中国建设银行	169,163,218.18	-	-	-	6,326,270,000.00	4,786,089.69

7.4.4.4 各关联方投资本基金的情况

7.4.4.4.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况 份额单位：份

项目	本期 2008年1月1日至2008年12月31日	上年度可比期间 2007年1月1日至2007年12月31日
期初持有的基金份额	15,858,600	15,858,600
期间认购总份额	-	-
期间申购/买入总份额	0	0
期间因拆分增加的份额	-	-
期间赎回/卖出总份额	0	0
期末持有的基金份额	15,858,600	15,858,600
期末持有的基金份额占基金总份额比例	0.79%	0.79%

注：基金管理人作为本基金发起人，于本基金1999年4月2日发行日认购本基金份额10,000,000份，每份发行价格为1.01元，其中：面值为1.00元；发行费用为0.01元；通过二级市场买入本基金基金份额5,858,600份，交易费用按交易所公布的基金交易费率计算并支付。

7.4.4.4.2 报告期末除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况 份额单位：份

关联方名称	本期末 2008年12月31日 持有的基金份额	持有的基金份额占基金总份额的比例	上年度末 2007年12月31日 持有的基金份额	持有的基金份额占基金总份额的比例
中诚信托有限责任公司	6,250,000	0.31%	6,250,000	0.31%
立信投资有限责任公司	6,250,000	0.31%	6,250,000	0.31%
广发证券股份有限公司	6,250,000	0.31%	9,500,000	0.48%

注：(1)中诚信托有限责任公司(原中煤信托投资有限责任公司)、广发证券股份有限公司作为本基金发起人，于本基金1999年4月2日发行日分别认购本基金份额12,500,000份，每份发行价格为1.01元，其中：面值为1.00元；发行费用为0.01元。截止2008年12月31日，中诚信托有限责任公司(原中煤信托投资有限责任公司)、广发证券股份有限公司分别持有本基金6,250,000份。

(2)吉林省信托投资有限责任公司作为本基金发起人，其持有的本基金6,250,000份转让给立信投资有限责任公司，于2005年8月23日在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司办理完过户手续。

7.4.4.5 由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入 单位：人民币元

关联方名称	本期 2008年1月1日至2008年12月31日 期末余额	当期利息收入	上年度可比期间 2007年1月1日至2007年12月31日 期末余额	当期利息收入
中国建设银行	136,107,249.18	1,570,909.52	61,368,163.07	2,703,675.62

注：本基金的银行存款由基金托管人中国建设银行保管，按银行同业利率计息。

7.4.4.6 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

本期及上年度可比期间本基金未在承销期内参与认购关联方承销的证券。

7.4.5 期末(2008年12月31日)本基金持有的流通受限证券

7.4.5.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

本基金无因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券。

7.4.5.2 期末持有的暂时停牌股票

期末本基金未持有暂时停牌的股票。

7.4.5.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

7.4.5.3.1 银行间市场债券正回购

期末本基金无银行间市场债券正回购余额。

7.4.5.3.2 交易所市场债券正回购

期末本基金无交易所债券正回购余额。

§ 8 投资组合报告

8.1 期末基金资产组合情况 金额单位：人民币元

序号	项目	金额	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	812,283,165.17	58.74
	其中：股票	812,283,165.17	58.74
2	固定收益投资	342,066,541.41	24.74
	其中：债券	342,066,541.41	24.74
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	1,746,364.31	0.13
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	144,410,213.14	10.44
6	其他资产	82,252,823.15	5.95
7	合计	1,382,759,107.18	100.00

8.2 期末按行业分类的股票投资组合 金额单位：人民币元

代码	行业类别	公允价值	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采掘业	9,119,798.40	0.66
C	制造业	643,207,050.84	46.75
C0	食品、饮料	90,906,002.73	6.61
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	5,603,028.82	0.41
C5	电子	16,464,546.00	1.20
C6	金属、非金属	87,646,119.82	6.37
C7	机械、设备、仪表	369,911,184.36	26.89
C8	医药、生物制品	72,676,169.11	5.28
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	15,657,236.00	1.14
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	802,000.00	0.06
G	信息技术业	-	-
H	批发和零售贸易	19,778,792.10	1.44
I	金融、保险业	115,795,854.02	8.42
J	房地产业	1,267,658.06	0.09
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	4,898,615.75	0.36
M	综合类	1,756,160.00	0.13
	合计	812,283,165.17	59.04

8.3 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 金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值	占基金资产净值比例(%)
1	000651	格力电器	6,785,179	131,903,879.76	9.59
2	600582	天地科技	7,821,636	106,999,980.48	7.78
3	000012	南 玻A	7,954,016	67,609,136.00	4.91
4	000680	山推股份	6,343,458	48,083,411.64	3.49
5	600268	国电南自	3,568,666	44,394,205.04	3.23
6	600036	招商银行	3,439,037	41,818,689.92	3.04
7	600809	山西汾酒	3,157,822	34,262,368.70	2.49
8	600816	安信信托	2,327,305	29,580,046.55	2.15
9	600196	复星医药	2,749,966	29,177,139.26	2.12
10	600519	贵州茅台	250,000	27,175,000.00	1.98

注：投资者欲了解本报告期末基金投资的所有股票明细，应阅读登载于本基金管理人网站(http://www.jsfund.cn)的年度报告正文。

8.4 报告期内股票投资组合的重大变动

8.4.1 累计买入金额超出期初基金资产净值2%的股票明细 金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计买入金额	占期初基金资产净值比例(%)
1	600000	浦发银行	703,459,786.07	10.09
2	000839	中信国安	376,507,289.19	5.40
3	000568	泸州老窖	348,682,246.21	5.00
4	000157	中联重科	293,775,617.07	4.21
5	600026	中海发展	258,066,288.93	3.70
6	600582	天地科技	233,096,965.52	3.34
7	600048	保利地产	232,456,520.56	3.33
8	000338	潍柴动力	218,311,053.53	3.13