丰和价值证券投资基金

2009 第一季度报告

2009年3月31日

基金管理人:嘉实基金管理有限公司
基金托管人:中国农业银行股份有限公司
报告送出日期:2009年4月21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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2009年4月20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。

本报告期为2009年1月1日起至2009年3月31日止。

§2 基金产品概况

(1)基金简称	嘉实丰和价值封闭 (深交所上市简称:基金丰和)
(2)基金代码	184721
(3)基金运作方式	契约型封闭式
(4)基金合同生效日	2002年3月22日
(5)报告期末基金份额总额	30亿份
(6)投资目标	本基金为价值型证券投资基金,主要投资于依照有关区分股票价值、成长特征的指标所界定的价值型股票,通过对投资组合的动态调整来分散和控制风险,在注重基金资产安全的前提下,追求基金资产的长期稳定增值。
(7)投资策略	本基金采用"自上而下"与"自下而上"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。坚持价值型投资理念,确立以相对价值判断为核心,兼顾对公司内在价值评估的选股思路;同时,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。
(8)业绩比较基准	无
(9)风险收益特征	无
(10)基金管理人	嘉实基金管理有限公司
(11)基金托管人	中国农业银行股份有限公司

§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

序号	主要财务指标	报告期(2009年1月1日至2009年3月31日)
1	本期已实现收益	293,675,220.03
2	本期利润	297,458,532.46
3	加权平均基金份额本期利润	0.0992
4	期末基金资产净值	2,387,458,096.44
5	期末基金份额净值	0.7958

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	14.22%	4.21%				

3.2.2 自基金合同生效以来基金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:嘉实丰和价值封闭累计份额净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图
(2002年3月22日至2009年3月31日)

注:按基金合同约定,本基金自基金合同生效日起3个月内为建仓期。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、债券的比重不低于基金资产总值的80%,投资于国债的比重不低于基金资产净值的20%;(2)本基金投资于一家上市公司的股票,不超过基金资产净值的10%;(3)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%;(4)本基金股票投资组合的平均B/P值高于沪深A股市场的平均B/P值;(5)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		
王鹏	本基金基金经理	2007年7月21日	-	6	曾任职于UBS公司中国研究部,2004年12月至今任职于嘉实基金管理有限公司,历任行业研究员、社保组合基金经理。硕士研究生,具有基金从业资格,中国国籍。

4.2 报告期内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》、《证券投资基金法》及其各项配套法规、《丰和价值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,本基金无违规行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 行情回顾及运作分析

在中央政府出台一系列刺激经济的政策并大幅放松信贷的背景下,宏观经济数据在2009年第一个季度陆续出现了一些转暖的信号,A股市场也迎来了久违的上涨,沪深300指数一季度大幅上涨38%左右。与宏观经济相关性强的周期性行业表现优异,同时市场中一些主题类资产也表现优异。

报告期内,本基金大幅跑输市场的主要原因有:(1)报告期初,组合中稳定类及非周期类资产比例较高,虽然在期间的操作中也适量加重了周期类资产的配置,但效果不理想;(2)虽然我们也意识到流动性的倾泻对A股市场估值水平的改善具有促进作用,但是由于很多个股的快速上涨,使得其估值水平上升到我们难以放心大举买入的水平,从而错失了这些股票继续上涨带来的获利机会。

我们未能很好抓住本轮上涨的机会,我们将认真反思与总结。报告期末本基金利用市场上涨的时机减持了部分权益类资产,股票仓位有一定程度下降。

4.4.2 本基金业绩表现

截至本报告期末本基金份额净值为0.7958元;本报告期基金份额净值增长率为14.22%。

4.4.3 市场展望和投资策略

我们认为目前市场的估值水平已经充分反映了我们目前得到的关于宏观经济的好转信息。我们认为2009年中国宏观经济在中央政府的大力刺激将能够企稳,GDP增速与物价水平将逐季回升,但我们并不认为宏观经济就此反转。我们将坚持自下而上与自上而下相互印证的组合构建原则,即使自上而下出现积极的信号,我们依旧需要从自下而上的角度选出我们认可的个股,当我们无法选出足够的个股时,我们将选择等待,尽管整个市场估值水平可能继续提高。

我们将密切跟踪宏观经济数据和上市公司经营情况,如果发现宏观经济反转或上市公司经营情况持续超出预期,我们将及时审视回顾自己的策略并及时调整。

§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	950,713,055.10	39.23
	其中:股票	950,713,055.10	39.23
2	固定收益投资	1,068,931,975.50	44.10
	其中:债券	1,068,931,975.50	44.10
	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	378,839,991.32	15.63
6	其他资产	25,213,372.62	1.04
	合计	2,423,698,394.54	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	7,390,200.00	0.31
C	制造业	570,678,248.19	23.90
C0	食品、饮料	205,189,681.67	8.59
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	1,059,000.00	0.04
C4	石油、化学、塑胶、塑料	394,500.00	0.02
C5	电子	51,552,266.52	2.16
C6	金属、非金属	206,979,000.00	8.67
C7	机械、设备、仪表	99,554,500.00	4.17
C8	医药、生物制品	5,949,300.00	0.25
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	2,216,000.00	0.09
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	1,671,500.00	0.07
G	信息技术业	190,943,092.34	8.00
H	批发和零售贸易	63,773,731.76	2.67
I	金融、保险业	85,364,000.00	3.58
J	房地产业	1,802,782.81	0.08
K	社会服务业	26,360,000.00	1.10
L	传播与文化产业	513,500.00	0.02
M	综合类	-	-
	合计	950,713,055.10	39.82

5.3 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股票投资明细

序号	股票代码	股票简称	数量(股)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	000895	双汇发展	5,699,919	186,330,352.11	7.80
2	600804	鹏博士	12,700,000	179,705,000.00	7.53
3	601318	中国平安	2,000,000	78,220,000.00	3.28
4	000063	中兴通讯	2,000,000	70,680,000.00	2.96
5	600410	华胜天成	5,000,000	65,900,000.00	2.76
6	000061	农产品	4,000,000	61,920,000.00	2.59
7	600551	时代出版	2,000,476	51,552,266.52	2.16
8	600582	天地科技	3,000,000	51,360,000.00	2.15
9	000550	江铃汽车	3,500,000	46,235,000.00	1.94
10	600570	恒生电子	1,999,913	32,358,592.34	1.36

5.4 报告期末按券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	62,137,149.00	2.60
2	央行票据	845,948,000.00	35.43
3	金融债券	160,757,000.00	6.73
	其中:政策性金融债	160,757,000.00	6.73
4	企业债券	89,826.50	0.00
5	企业短期融资券	-	-
6	可转换债券	-	-
7	资产支持证券	-	-
8	其他	-	-
	合计	1,068,931,975.50	44.77

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	债券简称	数量(张)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	0801106	08央行票据106	2,600,000	253,396,000.00	10.61
2	0801108	08央票108	2,400,000	234,048,000.00	9.80
3	0801095	08央行票据95	2,200,000	213,906,000.00	8.96
4	0801038	08央行票据38	1,000,000	105,970,000.00	4.44
5	010203	02国债(3)	497,780	50,798,449.00	2.13

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 报告期末其他资产构成

序号	项目	金额(元)
1	存出保证金	1,160,000.00
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	24,053,372.62
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
	合计	25,213,372.62

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

报告期末,本基金未持有可转换债券。

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,本基金持有的前十名股票中存在流通受限情况。

§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

报告期期初基金管理人持有的封闭式基金份额	12,010,000
报告期间买入基金份额	0
报告期间卖出基金份额	0
报告期期末基金管理人持有的封闭式基金份额	12,010,000
报告期期末持有的封闭式基金份额占基金总份额比例	0.40%

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

(1)中国证监会批准丰和价值证券投资基金设立的文件;
(2)《丰和价值证券投资基金基金合同》;
(3)《丰和价值证券投资基金招募说明书》;
(4)《丰和价值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)报告期内丰和价值证券投资基金公告的各项原稿。

7.2 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

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
2009年4月21日

泰和证券投资基金

2009 第一季度报告

2009年3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:2009年4月21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2009年4月16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。

本报告期为2009年1月1日起至2009年3月31日止。

§2 基金产品概况

(1)基金简称	嘉实泰和封闭 (上交所上市简称:基金泰和)
(2)基金代码	500002
(3)基金运作方式	契约型封闭式
(4)基金合同生效日	1999年4月8日
(5)报告期末基金份额总额	20亿份
(6)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。
(7)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。
(8)业绩比较基准	无
(9)风险收益特征	无
(10)基金管理人	嘉实基金管理有限公司
(11)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

序号	主要财务指标	报告期(2009年1月1日至2009年3月31日)
1	本期已实现收益	149,945,910.83
2	本期利润	344,208,163.78
3	加权平均基金份额本期利润	0.1721
4	期末基金资产净值	1,720,059,492.35
5	期末基金份额净值	0.8600

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	25.02%	3.94%				

3.2.2 自基金合同生效以来基金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

(1999年4月8日至2009年3月31日)

图:嘉实泰和封闭基金累计份额净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图

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2:2009年1月16日,本基金管理人发布《关于增聘基金泰和基金经理的公告》,增聘忻怡任本基金基金经理,与原基金经理周可彦共同管理本基金。2009年3月11日《关于调整泰和证券投资基金基金经理的公告》,周可彦不再担任本基金基金经理。

§4 管理人报告

4.1 基金经理简介

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		
周可彦	本基金基金经理	2008年2月28日	2009年3月11日	7年	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。北京大学MBA,CFA,具有基金从业资格,中国国籍。
忻怡	本基金基金经理	2009年1月16日	-	7年	曾任职于上海银行、渣打银行上海分行,曾任国泰君安证券香港公司研究员、博时基金管理有限公司研究员,2006年9月加盟嘉实基金,曾任嘉实稳健基金经理。硕士研究生,CFA,具有基金从业资格,中国国籍。

4.2 报告期内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》、《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,本基金无发生异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 行情回顾及运作分析

报告期内,A股市场迎来强劲反弹,沪深300指数上涨38%,在全球股市中表现最好。A股市场表现最好的三大主题分别是:(1)断能源;(2)中国的4万亿政府投资受益行业;(3)美联储和全球央行的宽松货币政策可能带来的全球再通胀。在行业板块上,风能和太阳能、有色金属和煤炭等资源性行业整体表现较强;从风格上,中小盘股显著跑赢了大盘股。

报告期内,本基金在行业上并没有太大的偏离,主要是集中持有了经过周期考验、业绩稳定的优势企业。

4.4.2 本基金业绩表现

截至本报告期末本基金份额净值为0.8600元;本报告期基金份额净值增长率为25.02%。

4.4.3 市场展望和投资策略

对未来的判断可以用"曲折的复兴之路"这句话来概括。外部需求和国内的房地产都已经看到了复苏的希望,但经济仍然将在比较长的时间内在底部盘旋,W型底的概率较大,A股市场未来的波动将会大幅度提高,进一步打击信心的则是季报、投资数据和失业带来的消费萎缩。美联储的政策使市场通胀预期抬头,但新通胀一旦形成难以收拾。

2009年第二季度,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。

§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	1,337,036,848.95	76.23
	其中:股票	1,337,036,848.95	76.23
2	固定收益投资	350,611,650.00	19.99
	其中:债券	350,611,650.00	19.99
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	2,584,272.10	0.15
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	37,431,367.92	2.13
6	其他资产	26,389,331.19	1.50
	合计	1,754,053,470.16	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

序号	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	44,211,347.92	2.57
C	制造业	767,875,251.31	44.64
C0	食品、饮料	91,084,369.35	5.30
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	5,850,000.00	0.34
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	47,359,247.03	2.75
C5	电子	141,735.00	0.01
C6	金属、非金属	221,915,607.26	12.90
C7	机械、设备、仪表	264,014,132.28	15.35
C8	医药、生物制品	137,510,160.39	7.99
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	22,917,426.00	1.33
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	7,901,026.44	0.46
H	批发和零售贸易	22,369,017.00	1.30
I	金融、保险业	233,583,408.97	13.58
J	房地产业	173,052,000.00	10.06
K	社会服务业	44,312,000.00	2.58
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	20,815,371.31	1.21
	合计	1,337,036,848.95	77.73

5.3 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股票投资明细

序号	股票代码	股票简称	数量(股)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	600036	招商银行	8,399,823	133,809,180.39	7.78
2	600169	太原重工	3,024,316	77,906,380.16	4.53
3	601318	中国平安	1,899,878	74,304,228.58	4.32
4	000002	万科A	7,000,000	57,960,000.00	3.37
5	000012	南玻A	3,000,000	51,810,000.00	3.01
6	600383	金地集团	4,500,000	49,230,000.00	2.86
7	600519	贵州茅台	394,528	45,268,142.72	2.63
8	000932	华菱钢铁	7,000,000	42,350,000.00	2.46
9	000157	中联重科	1,983,757	41,500,196.44	2.41
10	600535	天士力	2,700,443	39,831,534.25	2.32

5.4 报告期末按券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	115,282,650.00	6.70
2	央行票据	174,114,000.00	10.12
3	金融债券	61,215,000.00	3.56
	其中:政策性金融债	61,215,000.00	3.56
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	可转换债券	-	-
7	资产支持证券	-	-
8	其他	-	-
	合计	350,611,650.00	20.38

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	债券简称	数量(张)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	0801092	08央行票据92	900,000	87,453,000.00	5.08
2	0801046	08央行票据46	900,000	86,661,000.00	5.04
3	009908	99国债(8)	600,000	60,756,000.00	3.53
4	010203	02国债(3)	313,000	31,941,650.00	1.86
5	080219	08国开19	300,000	30,762,000.00	1.79

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

序号	权证代码	权证简称	数量(份)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	031005	国安GAC1	377,266	2,584,272.10	0.15

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	项目	金额(元)
1	存出保证金	2,585,813.87
2	应收证券清算款	15,385,984.40
3	应收股利	-
4	应收利息	8,417,532.92
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
	合计	26,389,331.19

注:5.8.3表中"其他资产"为报告期末的金额。

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

报告期末,本基金未持有处于转股期的可转换债券

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

报告期期初基金管理人持有的封闭式基金份额	15,858,600
报告期间买入基金份额	0
报告期间卖出基金份额	0
报告期期末基金管理人持有的封闭式基金份额	15,858,600
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号楼中国建设银行基金托管部

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
2009年4月21日

南方优选价值股票型证券投资基金

2009 第一季度报告

2009年3月31日

基金管理人:南方基金管理有限公司
基金托管人:中国工商银行股份有限公司
报告送出日期:2009年04月21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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2009年4月15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2009年1月1日起至2009年3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	南方优选价值股票
交易代码	前端收费代码202011、后端收费代码202012
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2008年06月18日
报告期末基金份额总额	455,944,379.41份
投资目标	本基金为股票型基金,在适度控制风险并保持良好流动性的前提下,采用自下而上优选的模式,投资于资产价值有保障、并且具备价值释放条件(盈利能力持续稳定或处于经营反转)的上市公司,实现基金资产的长期、稳定增值。
投资策略	采用"自下而上"的策略,比较上市公司的现有账面资产价值与股票投资价值,优选未来价值能够释放(盈利能力持续稳定或处于经营反转,未来两年盈利增长高于GDP增长)的上市公司作为主要投资对象。同时结合"自上而下"的行业分析,根据对宏观经济运行、上下游行业运行态势与利益分配的观察来确定优势或景气行业,以发现能够改变个股未来价值释放能力的系统性条件,从而以最低的组合风险优选并确定最优质的股票组合。
业绩比较基准	80%×沪深300指数+20%×上证国债指数
风险收益特征	本基金为股票型基金,属于较高预期风险和预期收益的证券投资基金品种,其预期风险和收益水平高于混合型基金、债券基金及货币市场基金。
基金管理人	南方基金管理有限公司
基金托管人	中国工商银行股份有限公司

注:本基金在交易所行情系统净值揭示等其他信息披露场合下,可简称为"南方价值"。

§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(2009年01月01日-2009年03月31日)
1.本期已实现收益	37,053,421.05
2.本期利润	118,253,484.45
3.加权平均基金份额本期利润	0.2182
4.期末基金资产净值	536,260,099.87
5.期末基金份额净值	1.176

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、本基金自基金合同生效日(2008年06月18日)至报告期末不满一年。

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	21.99%	1.82%	29.63%	1.86%	-7.64%	-0.04%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计份额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

注:1、根据相关法律法规,本基金建仓期为基金合同生效之日起6个月。建仓期结束时,本基金各项资产配置比例达到基金合同的约定。

2、本基金自基金合同生效日(2008年6月18日)至报告期末不满一年。

§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		
谈建强	本基金的基金经理	2008年06月10日	-	12	经济学硕士,注册会计师,具有基金从业资格,曾任职于上海申华实业股份有限公司、海南港澳国际信托投资公司、中海信托投资有限责任公司。2006年9月加入南方基金,2006年12月-2008年6月,任南方绩优基金经理;2008年4月至今,任南方高增长基金经理;2008年6月至今,任南方价值基金经理。

注:1、任职日期和离任日期均指公司作出决定之日;

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

本报告期内,本基金管理人严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》、《证券投资基金运作管理办法》、《证券投资基金销售管理办法》和《证券投资基金信息披露管理办法》等有关法律法规及各项实施准则、《南方优选价值股票型证券投资基金基金合同》和其他有关法律法规的规定,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,为基金持有人谋求最大利益。本报告期内,基金运作整体合法合规,没有损害基金持有人利益。基金的投资范围、投资比例及投资组合符合有关法律法规及基金合同的规定。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本报告期内,本基金管理人严格执行《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》,完善相应制度及流程,通过系统和人工等各种方式在各业务环节严格控制交易公平执行,公平对待旗下管理的所有基金和投资组合。

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

本基金管理人没有管理与本基金投资风格相似的其他投资组合。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

本基金于本报告期内不存在异常交易行为。

4.4 报告期