

§ 1 重要提示
基金管理人、基金托管人及基金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银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2008年4月17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。
本基金的报告期为2008年1月1日起至2008年3月31日止，本报告期中的财务资料未经审计。

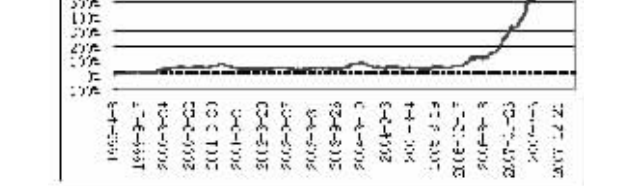
§ 2 基金产品概况	
(1)基金名称	基金泰和
(2)基金代码	500002
(3)基金运作方式	契约型封闭式
(4)基金合同生效日	1999年4月8日
(5)报告期内基金投资总额	2002.02
(6)投资目标	为投资者分散和减小风险，确保基金资产的安全并谋求基金长期稳定的投资收益
(7)投资策略	本基金采用“自上而下”的资产配置和“自下而上”的股票选择相结合的投资方法，在充分研究宏观经济、行业景气度、证券市场整体趋势等多种因素的基础上，确定基金在股票、国债上的投资比例。坚持以基本分析为基础，重视数量分析，系统考察，自上而下和自下而上的投资方法，最终确定所投资的股票，并以此作为构建个股投资组合的时机依据。
(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(简称“中国建设银行”)

§ 3 主要财务指标和基金净值表现		单位：元
序号	主要财务指标	2008年1月1日至2008年3月31日
1	本期利润	-1,503,164,178.07
2	本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	347,635,182.33
3	加权平均基金份额本期利润	-0.7516
4	期末基金资产净值	5,470,807,120.37
5	期末基金份额净值	2.7354

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
(1)报告期内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	业绩比较基准收益率②	收益差③	①-③	②-④
过去三月	-21.55%	3.51%			

(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收益率的变动比较



图：泰和基金累计份额净值增长率与同期业绩比较基准收益的历史走势对比图
注：(1)本基金基金合同约定业绩比较基准为：沪深300指数
(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

本基金经理，刘天君不再任本基金经理。
4.1 基金管理人报告
4.1.1 基金经营情况介绍
周可彦先生，CFA，北京大学MBA，6年证券基金从业经验，曾任中国银河证券有限责任公司总部研究中心研究员，中国银河证券基金管理有限公司高级研究员，在国通瑞信基金管理有限公司任职研究员。
2006年12月至今任嘉实基金管理有限公司高级研究员，2008年2月28日起任本基金基金经理。

4.2 报告期内基金运作的合规情况说明
在报告期内，本基金管理人严格遵守《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约定，无损害基金份额持有人利益的行为。
4.3 报告期内基金的投资策略和业绩表现
报告期内，前两个月CPI分别为7.1%和8.7%，为上一轮通胀以来最高，引发市场对通胀是否会变温和进一步收紧紧缩政策的担忧。人民币加速升值，低出口面临越来越大的困难，新劳动合同法触发的劳动力成本上升也在侵蚀我国制造业的优势。美国次债危机加剧，就业率和消费数据不断恶化，也直接地影响到中国经济增长和出口心理预期和输入型通胀。

报告期内，小非减持和基金分红的量较大，打破了市场资金面和信心原本的脆弱平衡，股市大幅下跌，单季跌幅创历年之最，并且期间几无反弹，市场信心受到打击；行业与板块除大农业主题表现尚可外，基本属于跌跌不休，风格方面，中小盘股跌于大盘股。
我们认为在机械、消费、化工等行业面临通胀压力下，通胀上升和通胀预期下，本基金在过程中调整持仓结构，主要按本基金2007年度报告的投资策略，采用自下而上方法选择投资品种，兼顾大农业主题。
(2)本基金业绩表现
截至本报告期末本基金份额净值为2.7354元，本报告期基金份额净值增长率为-21.55%。
(3)市场展望和投资策略
展望未来，尽管宏观层面有负面因素，但我们仍相信它的长期增长趋势没有改变，中国经济增长内生动力依然强劲。今年二三季度市场资金面和信心仍不乐观，投资者也在焦灼的等待将出场的CPI数据，美国的通胀压力减轻，市场随时可能会有反弹，对市场的判断难度加大。
但经过近期市场大幅下跌，其真正进入到选择好股票的时候，在弱势的大环境下，坚实的基金面成了最重要的选择标准。深入、集中的研究分析将成为未来制胜的关键。我们作为基金管理人，本轮的跌跌不休正是投资价值。另外，我们还认为通胀的持续将把大农业主题保持热度。总之，我们仍坚持自己好的原则和方法是长期取得理想投资收益的根本。

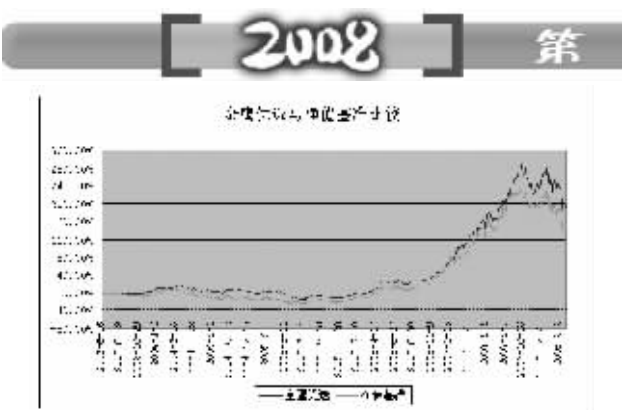
4.4报告期内公平交易制度执行情况说明
本基金严格执行中国证监会《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》，无发生异常交易行为。本基金与其他投资组合的投资风格不同，未与其他投资组合进行业绩比较。
§ 5 投资组合报告
5.1 报告期末基金资产组合情况

资产类别	金额(元)	占基金总资产的比例
股票	2,243,811,040.34	40.85%
债券	626,252,364.40	11.40%
权证	4,842,662.38	0.09%
资产支持证券		
银行存款及清算备付金合计	2,044,230,917.62	37.22%
其他资产	573,705,203.51	10.44%
合计	5,492,842,188.25	100.00%

5.2 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	71,124,947.04	1.30%
B 采掘业	709,255.42	0.00%
C 制造业	1,570,798,636.11	28.71%
D 电力、食品饮料	131,001,431.27	2.40%

金鹰成份股优选证券投资基金



注：1、按基金合同约定，本基金自基金合同生效起三个月内为建仓期，截止报告日本基金的各项投资比例已达到基金合同第十三条(二)项投资范围。(二)项投资策略(3)组合内所规定的各项比例，即本基金股票资产、债券的比例不得低于基金资产总值的80%，投资于中国股票的比例不得低于其基金资产净值的20%。
2、2008年1月23日经金鹰基金管理有限公司第二届董事会第二十一次会议审议通过，决定增聘龙苏云先生担任金鹰成份股优选证券投资基金基金经理。上述调整事项已报中国证监会广东证监局备案，并于2008年2月19日在《证券时报》公告。

四、管理人报告
1. 基金管理人、基金经理简介
李强先生，1976年7月，大学学历，证券投资从业经历10年，曾任广州证券股份有限公司资产管理部证券分析师，投资自营部股票研究员，资产管理部经理，从事证券研究与投资管理等工作。2005年加入金鹰基金管理有限公司，先后担任行业研究员和金鹰成份股优选证券投资基金助理经理，从事行业研究和投资管理等工作。自2006年9月28日起，担任金鹰成份股优选证券投资基金基金经理。
龙苏云先生，经济学学士，证券从业经历十五年，曾任经济观察报社记者，南方诚信证券评估有限公司总经理助理兼投资银行部经理，南方证券广州分公司营业部经理，广东盛世投资管理有限公司资产管理部副经理，深圳三益集团投资部总经理，深圳和信投资管理有限公司副总经理等职。2008年1月加入金鹰基金管理有限公司，担任投资部副经理、总监、总经理助理兼投资、研究总监等职。2008年1月23日经金鹰基金管理有限公司第二届董事会第二十一次会议审议通过，担任金鹰成份股优选证券投资基金基金经理。自2008年2月19日起。

注：1、按基金合同约定，本基金自基金合同生效起三个月内为建仓期，截止报告日本基金的各项投资比例已达到基金合同第十三条(二)项投资范围。(二)项投资策略(3)组合内所规定的各项比例，即本基金股票资产、债券的比例不得低于基金资产总值的80%，投资于中国股票的比例不得低于其基金资产净值的20%。
2、2008年1月23日经金鹰基金管理有限公司第二届董事会第二十一次会议审议通过，决定增聘龙苏云先生担任金鹰成份股优选证券投资基金基金经理。上述调整事项已报中国证监会广东证监局备案，并于2008年2月19日在《证券时报》公告。

五、投资组合报告
(一)报告期末基金资产组合情况

项目	金额	占基金资产总值比例
股票	1,878,336,843.28	77.44%
债券	511,539,940.00	21.09%
权证	0.00	0.00%
资产支持证券	0.00	0.00%
银行存款和清算备付金	13,096,390.54	0.54%
其他资产	22,633,502.17	0.93%
合计	2,425,066,675.99	100.00%

(二)报告期末按行业分类的股票投资组合

行业	市值(元)	占基金资产净值比例
A 农、林、牧、渔业	43,148,952.00	1.80%
B 采掘业	79,542,714.00	3.31%
C 制造业	666,752,477.35	27.28%
C0 食品、饮料	0.00	0.00%
C1 纺织、服装、皮毛	0.00	0.00%
C2 木材、家具	0.00	0.00%
C3 造纸、印刷	118,652,819.74	4.94%
C4 石油、化学、塑胶、塑料	11,186,303.58	0.47%
C5 金属、非金属	104,216,322.01	4.34%
C7 机械、设备、仪表	348,489,295.32	14.53%
C8 医药、生物制品	75,791,785.28	3.15%
C9 其他制造业	8,645,951.40	0.36%
D 电力、煤气及水的生产和供应业	42,150,000.00	1.76%
E 建筑业	15,525,405.00	0.65%
F 交通运输、仓储业	153,148,000.00	6.38%
G 信息技术业	343,359,372.91	14.30%
H 批发和零售贸易	0.00	0.00%
I 房地产业	367,870,530.90	15.32%
J 金融、保险业	61,388,919.47	2.56%
K 社会服务业	28,553,000.00	1.19%
L 传播与文化业	51,189,475.20	2.13%
M 综合类	25,707,997.35	1.07%
合计	1,878,336,843.28	78.24%

(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	股票名称	数量(股)	市值(元)	市值占基金资产净值比例
1	600030	中信证券	2,700,772	140,700,530.00	5.91%
2	000001	深发展A	5,000,000	141,000,000.00	5.87%
3	600428	中国铁建	3,600,000	118,548,000.00	4.94%
4	600050	中国联通	13,000,000	115,180,000.00	4.80%

(四)报告期末按券种分类的债券投资组合

项目	市值(元)	占基金资产净值比例
A 农、林、牧、渔业	2,262,589.00	1.24%
B 采掘业	23,980,146.28	13.14%
C 制造业	77,422,183.60	42.43%
C0 食品、饮料	0.00	0.00%
C1 纺织、服装、皮毛	5,022,000.00	2.75%
C2 木材、家具	0.00	0.00%
C3 造纸、印刷	16,022,663.68	8.82%
C4 石油、化学、塑胶、塑料	14,03,863.00	7.73%
C5 金属、非金属	2,052,000.00	1.12%
C7 机械、设备、仪表	8,794,100.00	4.82%
C8 医药、生物制品	1,022,663.68	0.56%
C9 其他制造业	0.00	0.00%
D 电力、煤气及水的生产和供应业	0.00	0.00%
E 建筑业	0.00	0.00%
F 交通运输、仓储业	9,052,032.00	4.96%
G 信息技术业	1,255,402.20	0.69%
H 批发和零售贸易	0.00	0.00%
I 房地产业	3,353,340.00	1.88%
J 金融、保险业	8,777,774.00	4.82%
K 社会服务业	0.00	0.00%
L 传播与文化业	13,509,408.00	7.40%
M 综合类	139,612,875.08	76.23%
合计	139,612,875.08	76.23%

(五)报告期末基金资产组合情况

项目	金额(元)	占基金资产总值比例
股票	139,612,875.08	73.45%
债券	40,762,409.80	21.44%
权证	0.00	0.00%
资产支持证券	0.00	0.00%
银行存款和清算备付金合计	8,082,585.82	4.26%
其他资产	1,633,585.00	0.85%
合计	190,091,455.70	100.00%

(六)报告期末按行业分类的股票投资组合

行业	市值(元)	占基金资产净值比例
A 农、林、牧、渔业	2,262,589.00	1.24%
B 采掘业	23,980,146.28	13.14%
C 制造业	77,422,183.60	42.43%
C0 食品、饮料	0.00	0.00%
C1 纺织、服装、皮毛	5,022,000.00	2.75%
C2 木材、家具	0.00	0.00%
C3 造纸、印刷	16,022,663.68	8.82%
C4 石油、化学、塑胶、塑料	14,03,863.00	7.73%
C5 金属、非金属	2,052,000.00	1.12%
C7 机械、设备、仪表	8,794,100.00	4.82%
C8 医药、生物制品	1,022,663.68	0.56%
C9 其他制造业	0.00	0.00%
D 电力、煤气及水的生产和供应业	0.00	0.00%
E 建筑业	0.00	0.00%
F 交通运输、仓储业	9,052,032.00	4.96%
G 信息技术业	1,255,402.20	0.69%
H 批发和零售贸易	0.00	0.00%
I 房地产业	3,353,340.00	1.88%
J 金融、保险业	8,777,774.00	4.82%
K 社会服务业	0.00	0.00%
L 传播与文化业	13,509,408.00	7.40%
M 综合类	139,612,875.08	76.23%
合计	139,612,875.08	76.23%

(七)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	股票名称	数量(股)	市值(元)	市值占基金资产净值比例
1	000005	德赛电池	941,966	14,270,684.90	7.82%
2	000566	海南药业	139,752	13,494,768.00	7.20%
3	600316	洪化航空	366,000	12,561,120.00	6.88%
4	000818	锦化能源	879,505	11,081,763.00	6.07%
5	000983	西山煤电	248,000	10,180,400.00	5.58%
6	600790	轻纺城	948,000	10,100,400.00	5.48%
7	002161	远望谷	140,800	9,052,032.00	4.96%
8	600325	华友股份	334,000	8,353,340.00	4.58%
9	600231	凌钢股份	523,000	6,642,100.00	3.64%
10	600971	恒源煤电	146,970	5,173,344.00	2.84%

(八)报告期末按券种分类的债券投资组合

项目	市值(元)	占基金资产净值比例
股票	139,612,875.08	73.45%
债券	40,762,409.80	21.44%
权证	0.00	0.00%
资产支持证券	0.00	0.00%
银行存款和清算备付金合计	8,082,585.82	4.26%
其他资产	1,633,585.00	0.85%
合计	190,091,455.70	100.00%

(九)报告期末按行业分类的股票投资组合

行业	市值(元)	占基金资产净值比例
A 农、林、牧、渔业	2,262,589.00	1.24%
B 采掘业	23,980,146.28	13.14%
C 制造业	77,422,183.60	42.43%
C0 食品、饮料	0.00	0.00%
C1 纺织、服装、皮毛	5,022,000.00	2.75%
C2 木材、家具	0.00	0.00%
C3 造纸、印刷	16,022,663.68	8.82%
C4 石油、化学、塑胶、塑料	14,03,863.00	7.73%
C5 金属、非金属	2,052,000.00	1.12%
C7 机械、设备、仪表	8,794,100.00	4.82%
C8 医药、生物制品	1,022,663.68	0.56%
C9 其他制造业	0.00	0.00%
D 电力、煤气及水的生产和供应业	0.00	0.00%
E 建筑业	0.00	0.00%
F 交通运输、仓储业	9,052,032.00	4.96%
G 信息技术业	1,255,402.20	0.69%
H 批发和零售贸易	0.00	0.00%
I 房地产业	3,353,340.00	1.88%
J 金融、保险业	8,777,774.00	4.82%
K 社会服务业	0.00	0.00%
L 传播与文化业	13,509,408.00	7.40%
M 综合类	139,612,875.08	76.23%
合计	139,612,875.08	76.23%

(十)报告期末基金资产组合情况

项目	金额(元)	占基金资产总值比例
股票	139,612,875.08	73.45%
债券	40,762,409.80	21.44%
权证	0.00	0.00%
资产支持证券	0.00	0.00%
银行存款和清算备付金合计	8,082,585.82	4.26%
其他资产	1,633,585.00	0.85%
合计	190,091,455.70	100.00%

(十一)报告期末按行业分类的股票投资组合

行业	市值(元)	占基金资产净值比例
A 农、林、牧、渔业	2,262,589.00	1.24%
B 采掘业	23,980,146.28	13.14%
C 制造业	77,422,183.60	42.43%
C0 食品、饮料	0.00	0.00%
C1 纺织、服装、皮毛	5,022,000.00	2.75%
C2 木材、家具	0.00	0.00%
C3 造纸、印刷	16,022,663.68	8.82%
C4 石油、化学、塑胶、塑料	14,03,863.00	7.73%
C5 金属、非金属	2,052,000.00	1.12%
C7 机械、设备、仪表	8,794,100.00	4.82%
C8 医药、生物制品	1,022,663.68	0.56%
C9 其他制造业	0.00	0.00%
D 电力、煤气及水的生产和供应业	0.00	0.00%
E 建筑业	0.00	0.00%
F 交通运输、仓储业	9,052,032.00	4.96%
G 信息技术业	1,255,402.20	0.69%
H 批发和零售贸易	0.00	0.00%
I 房地产业	3,353,340.00	1.88%
J 金融、保险业	8,777,774.00	4.82%
K 社会服务业	0.00	0.00%
L 传播与文化业	13,509,408.00	7.40%
M 综合类	139,612,875.08	76.23%
合计	139,612,875.08	76.23%

(十二)报告期末基金资产组合情况

项目	金额(元)	占基金资产总值比例
股票	139,612,875.08	73.45%
债券	40,762,409.80	21.44%
权证	0.00	0.00%
资产支持证券	0.00	0.00%
银行存款和清算备付金合计	8,082,585.82	4.26%
其他资产	1,633,585.00	0.85%
合计	190,091,455.70	100.00%

(十三)报告期末按行业分类的股票投资组合

行业	市值(元)	占基金资产净值比例
A 农、林、牧、渔业	2,262,589.00	1.24%
B 采掘业	23,980,146.28	13.14%
C 制造业	77,422,183.60	42.43%
C0 食品、饮料	0.00	0.00%
C1 纺织、服装、皮毛	5,022,000.00	2.75%
C2 木材、家具	0.00	0.00%
C3 造纸、印刷	16,022,663.68	8.82%
C4 石油、化学、塑胶、塑料	14,03,863.00	7.73%
C5 金属、非金属	2,052,000.00	1.12%
C7 机械、设备、仪表	8,794,100.00	4.82%
C8 医药、生物制品	1,022,663.68	0.56%
C9 其他制造业	0.00	0.00%
D 电力、煤气及水的生产和供应业	0.00	0.00%
E 建筑业	0.00	0.00%
F 交通运输、仓储业	9,052,032.00	4.96%
G 信息技术业	1,255,402.20	0.69%
H 批发和零售贸易	0.00	0.00%
I 房地产业	3,353,340.00	1.88%
J 金融、保险业	8,777,774.00	4.82%
K 社会服务业	0.00	0.00%
L 传播与文化业	13,509,408.00	7.40%
M 综合类	139,612,875.08	76.23%
合计	139,612,875.08	76.23%

(十四)报告期末基金资产组合情况

项目	金额(元)	占基金资产总值比例
股票	139,612,875.08	73.45%
债券	40,762,409.80	21.44%
权证	0.00	0.00%
资产支持证券	0.00	0.00%
银行存款和清算备付金合计	8,082,585.82	4.26%
其他资产	1,633,585.00	0.85%
合计	190,091,455.70	100.00%

(十五)报告期末按行业分类的股票投资组合

行业	市值(元)	占基金资产净值比例
A 农、林、牧、渔业	2,262,589.00	1.24%
B 采掘业	23,980,146.28	13.14%
C 制造业	77,422,183.60	42.43%
C0 食品、饮料	0.00	0.0