

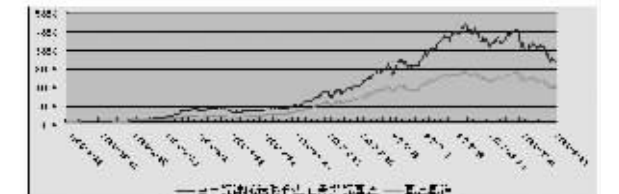
## 巨田资源优选混合型证券投资基金(LOF)

## 【2008】第一季度报告

3.再平衡。由于基金资产配置比例处于动态变化的过程中,需要通过再平衡来使资产的配置比例符合基金合同要求,基准指数平均按照70%、30%的比例采取再平衡,再用结转计算的方式得到基准指数的时间序列。

阶段	巨田资源优选混合型证券投资基金(LOF)净值增长率与同期业绩比较基准收益率比较		业绩比较基准		业绩比较基准	
	①	②	③	④	⑤	⑥
过去一个月	-17.10%	2.45%	-13.10%	2.02%	-4.00%	0.43%
过去三个月	-26.14%	2.44%	-19.59%	2.01%	-6.55%	0.43%
自基金合同生效起至今	319.66%	1.80%	183.41%	1.38%	136.25%	0.42%

注:巨田资源优选混合型证券投资基金(LOF)基金合同生效以来累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图:



注:根据本基金基金合同规定,本基金合同生效后3个月内,基金投资比例达到本基金合同的相关规定;本基金股票投资比例的变动范围为基金资产净值的30%-95%,其中投资于资源类上市公司股票的比例不低于基金股票资产的80%;债券投资比例的变动范围为基金资产净值的0%-65%;现金或到期日在一年以内的政府债券比例不低于基金资产净值的5%;法律法规和监管部门对上述比例另有规定的从其规定。截止2008年3月31日,本基金股票投资占基金资产净值的23.40%,其中资源类股票的比例为股票资产的90.52%;债券投资占基金净值的2.53%;现金类资产占基金净值的27.54%。

### 三、基金管理人报告

(一)基金经理简介  
周庆先生,经济学硕士,证券从业10年,历任华泰证券大业务部研究发展部投资顾问,债券投资经理,大成证券投资基金副经理,华泰证券副经理,巨田证券投资基金副经理,投资管理部副经理,2004年加入巨田基金管理有限公司,曾任巨田基金行业证券投资基金经理助理、投资管理部副总监,现任投资管理部总监、投资决策委员会成员。

(二)遵守诚信情况说明  
报告期内,基金管理人严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》及相关法律法规,《巨田资源优选混合型证券投资基金合同(LOF)》的规定,以为基金份额持有人谋求长期、稳定的投资回报作为目标,管理和运用基金资产,没有损害基金份额持有人利益的行为。  
基金管理人自成立以来,稳健经营,规范运作。基金管理人股东汉唐证券有限责任公司于2005年6月被政府关闭,正式破产清算,巨田证券有限责任公司于2006年10月被行政清算。对此基金管理人高度重视,正与有关各方进行积极有效的沟通,争取尽快完成破产重组,为实现长期稳定发展创造更为良好的条件。

自中国证监会2008年3月20日颁布《证券投资基金公司公平交易制度指导意见》以来,本公司依照指导意见要求着手对公司投资、研究、交易等相关业务制度进行梳理规范,并加强对外相关行为监控及分析评估工作。

本公司建立了以投资决策委员会领导下的基金经理负责制的投资决策及授权机制。在投资研究过程中,坚持价值投资分析方法,强调以数据及事实为研究基础,降低主观估计及研究报告带来的影响,并以此建立了投资相对决策清单,投资交易对手库,通过定期明确清单,对于手库的更新维护机制。同时本公司还建立了系列交易管理制度以及内控实施细则,以确保投资过程中的可操作及公平交易行为以及其它各种研究交易行为得到有效监控及防范。本公司还将进一步建立完善交易监控及评估机制以确保评估得到有效实施。

本公司根据指导意见要求,对报告期内本基金交易情况进行了分析。本基金为行业基金,本公司无与此类投资风格相似基金。未发现在报告期内出现异常交易行为。

### (三)基金业绩报告

1.投资回顾  
本基金于2008年一季度末基金净值为1.5841元,累计净值为2.8191元,报告期基金净值下跌26.14%,同期比较基准下跌19.59%,而上证综合指数季度跌幅为34%,本基金跌幅超过比较基准但少于市指数。

本基金一季度表现较为一般,主要原因是加仓仓位较重,市场基本呈现单边下跌的走势,负面影响较大。在操作上本基金进行了较大幅度的减仓及持仓结构的转换,效果有待时间考验。一季度主要运作汇报如下:

A.在行业配置方面,减持了金融股,增加了钢铁、商业、交通运输板块,减持了煤炭和有色金属配

置,对净值有一定的负面影响。

B.在个股操作上,仍然坚持短结合。对看好的长期品种仍然坚持持有,由于市场下跌幅度较大,速度较快,许多个股实际上已经接近价值投资的区域,投资的机会更多,选择的机会更多。

C.一季度在操作上也有一定的失误,如减仓不够果决,对部分持仓品种的过分依赖导致操作上节奏减缓。由于大小非的陆续解禁,基金管理人对于市场的博弈格局没有足够的敏感和深刻的认识。实际上,许多品种的合理性下跌都有其合理的逻辑解释和深层次的原因,虽然我们仍然认为坚持长期投资原则,适度进行资产配置,结构转换,可能会有较好的回报,但对于中期投资者而言,今年足等持时机、战略建仓的好时机。

对于本基金的未来操作,我们仍然会坚持长期、短期结合的投资策略,坚持以价值投资的投资理念进行投资运作。我们认为今年二、四季度的机会可能会更多。未来会坚持两个选股原则:一是寻找有安全边际的资产,超越时,物有所值时坚决不抛卖。二是寻找高速成长的公司,如果估值合理,也可果断介入。

总之,市场一季度快速下跌虽然有一定的非理性因素,但却释放了风险,给长期投资者增加了更多的选择、更多的机会。我们认为中国证券市场前进的过程较为曲折,但长期向好的趋势没有改变。

### 四、投资组合报告

(一)报告期末基金资产组合情况		
资产名称	金额(元)	占基金资产总值比例
股票	1,720,859,927.51	72.82%
债券	58,670,614.00	2.48%
权证	—	—
银行存款及清算备付金合计	580,743,038.23	24.57%
其他资产	2,932,365.86	0.13%
基金资产总计	2,363,205,945.60	100.00%

(二)报告期末按行业分类的股票投资组合		
行业分类	期末股票市值(元)	市值占净值比例
A 农、林、牧、渔业	—	—
B 采掘业	66,512,646.01	2.87%
C 制造业	666,910,119.29	28.77%
C1 食品饮料	39,591,771.30	1.71%
C2 木材、家具	—	—
C3 造纸、印刷	51,030,000.00	2.20%
C4 石油、化学、塑胶、塑料	74,806,946.28	3.23%
C5 电子	3,457,399.81	0.15%
C6 金属、非金属	316,762,973.19	13.66%
C7 机械、设备、仪表	25,968,520.04	1.12%
C8 医药、生物制品	150,148,072.36	6.48%
C9 其他制造业	5,144,436.31	0.22%
D 电力、煤气及水的生产和供应业	156,635,943.20	6.76%
E 建筑业	39,481,700.40	1.70%
F 交通运输、仓储业	464,379,630.32	20.03%
G 信息技术业	2,215,441.80	0.10%
H 批发和零售贸易	54,402,911.44	2.35%
I 金融、保险业	84,413,602.96	3.64%
J 房地产业	55,187,619.90	2.38%
K 社会服务业	34,815,195.29	1.50%
L 传播与文化产业	24,585,295.32	1.06%
M 综合类	71,319,628.58	3.08%
合计	1,720,859,927.51	74.23%

(三)报告期末按行业分类的股票投资组合		
分 类	股票市值	占基金资产净值比
A 农、林、牧、渔业	0.00	0.00%
B 采掘业	1,279,103,628.37	4.49%
C 制造业	10,350,179,591.63	36.36%
C0 食品、饮料	2,916,908,852.98	10.05%
C1 纺织、服装、皮毛	908,488,000.00	0.12%
C2 木材、家具	—	0.00%
C3 造纸、印刷	133,316,981.00	0.47%
C4 石油、化学、塑胶、塑料	2,955,954,264.46	10.38%
C5 电子	853,375.47	0.00%
C6 金属、非金属	1,305,929,841.57	4.59%
C7 机械、设备、仪表	1,849,961,631.25	6.50%
C8 医药、生物制品	1,186,696,600.80	4.17%
C9 其他制造业	28,100,000.00	0.00%
D 电力、煤气及水的生产和供应业	58,048,000.00	0.10%
E 建筑业	73,320,522.00	0.26%
F 交通运输、仓储业	986,243,872.95	3.46%
G 信息技术业	78,433,528.94	0.28%
H 批发和零售贸易	1,914,873,761.85	6.73%
I 金融、保险业	2,806,679,834.91	9.86%
J 房地产业	1,974,534,941.47	6.94%
K 社会服务业	264,777,422.82	0.93%
L 传播与文化产业	—	0.00%
M 综合类	604,890,169.77	2.12%
合计	20,361,137,274.71	71.52%

(二)报告期末按行业分类的股票投资组合			
分 类	股票市值	占基金资产净值比	
A 农、林、牧、渔业	0.00	0.00%	
B 采掘业	1,279,103,628.37	4.49%	
C 制造业	10,350,179,591.63	36.36%	
C0 食品、饮料	2,916,908,852.98	10.25%	
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	133,316,981.00	0.47%	
C4 石油、化学、塑胶、塑料	2,955,954,264.46	10.38%	
C5 电子	853,337,547.47	0.00%	
C6 金属、非金属	1,305,929,841.57	4.59%	
C7 机械、设备、仪表	1,849,961,631.25	6.50%	
C8 医药、生物制品	1,186,696,600.80	4.17%	
C99 其他制造业	558,044.10	0.00%	
D 电力、煤气及水的生产和供应业	28,100,000.00	0.10%	
E 建筑业	73,320,522.00	0.26%	
F 交通运输、仓储业	986,243,872.95	3.46%	
G 信息技术业	78,433,528.94	0.28%	
H 批发和零售贸易	1,914,873,761.85	6.73%	
I 金融、保险	2,806,679,834.91	9.86%	
J 房地产业	1,974,534,941.47	6.94%	
K 社会服务业	264,777,422.82	0.93%	
L 传播与文化产业	0.00	0.00%	
M 综合类	604,890,169.77	2.12%	
合计	20,361,137,274.71	71.52%	

(四)报告期末按券种分类的债券投资组合		
分 类	股票市值	占基金资产净值比
A 农、林、牧、渔业	0.00	0.00%
B 采掘业	1,279,103,628.37	4.49%
C 制造业	10,350,179,591.63	36.36%
C0 食品、饮料	2,916,908,852.98	10.05%
C1 纺织、服装、皮毛	908,488,000.00	0.12%
C2 木材、家具	—	0.00%
C3 造纸、印刷	133,316,981.00	0.47%
C4 石油、化学、塑胶、塑料	2,955,954,264.46	10.38%
C5 电子	853,375.47	0.00%
C6 金属、非金属	1,305,929,841.57	4.59%
C7 机械、设备、仪表	1,849,961,631.25	6.50%
C8 医药、生物制品	1,186,696,600.80	4.17%
C9 其他制造业	28,100,000.00	0.00%
D 电力、煤气及水的生产和供应业	58,048,000.00	0.10%
E 建筑业	73,320,522.00	0.26%
F 交通运输、仓储业	986,243,872.95	3.46%
G 信息技术业	78,433,528.94	0.28%
H 批发和零售贸易	1,914,873,761.85	6.73%
I 金融、保险业	2,806,679,834.91	9.86%
J 房地产业	1,974,534,941.47	6.94%
K 社会服务业	264,777,422.82	0.93%
L 传播与文化产业	—	0.00%
M 综合类	604,890,169.77	2.12%
合计	20,361,137,274.71	71.52%

(五)报告期末按券种分类的债券投资组合		
分 类	股票市值	占基金资产净值比
A 农、林、牧、渔业	0.00	0.00%
B 采掘业	1,279,103,628.37	4.49%
C 制造业	10,350,179,591.63	36.36%
C0 食品、饮料	2,916,908,852.98	10.05%
C1 纺织、服装、皮毛	908,488,000.00	0.12%
C2 木材、家具	—	0.00%
C3 造纸、印刷	133,316,981.00	0.47%
C4 石油、化学、塑胶、塑料	2,955,954,264.46	10.38%
C5 电子	853,375.47	0.00%
C6 金属、非金属	1,305,929,841.57	4.59%
C7 机械、设备、仪表	1,849,961,631.25	6.50%
C8 医药、生物制品	1,186,696,600.80	4.17%
C9 其他制造业	28,100,000.00	0.00%
D 电力、煤气及水的生产和供应业	58,048,000.00	0.10%
E 建筑业	73,320,522.00	0.26%
F 交通运输、仓储业	986,243,872.95	3.46%
G 信息技术业	78,433,528.94	0.28%
H 批发和零售贸易	1,914,873,761.85	6.73%
I 金融、保险业	2,806,679,834.91	9.86%
J 房地产业	1,974,534,941.47	6.94%
K 社会服务业	264,777,422.82	0.93%
L 传播与文化产业	—	0.00%
M 综合类	604,890,169.77	2.12%
合计	20,361,137,274.71	71.52%

(六)报告期末按券种分类的债券投资组合		
分 类	股票市值	占基金资产净值比
A 农、林、牧、渔业	0.00	0.00%
B 采掘业	1,279,103,628.37	4.49%
C 制造业	10,350,179,591.63	36.36%
C0 食品、饮料	2,916,908,852.98	10.05%
C1 纺织、服装、皮毛	908,488,000.00	0.12%
C2 木材、家具	—	0.00%
C3 造纸、印刷	133,316,981.00	0.47%
C4 石油、化学、塑胶、塑料	2,955,954,264.46	10.38%
C5 电子	853,375.47	0.00%
C6 金属、非金属	1,305,929,841.57	4.59%
C7 机械、设备、仪表	1,849,961,631.25	6.50%
C8 医药、生物制品	1,186,696,600.80	4.17%
C9 其他制造业	28,100,000.00	0.00%
D 电力、煤气及水的生产和供应业	58,048,000.00	0.10%
E 建筑业	73,320,522.00	0.26%
F 交通运输、仓储业	986,243,872.95	3.46%
G 信息技术业	78,433,528.94	0.28%
H 批发和零售贸易	1,914,873,761.85	6.73%
I 金融、保险业	2,806,679,834.91	9.86%
J 房地产业	1,974,534,941.47	6.94%
K 社会服务业	264,777,422.82	0.93%
L 传播与文化产业	—	0.00%
M 综合类	604,890,169.77	2.12%
合计	20,361,137,274.71	71.52%

(七)报告期末按券种分类的债券投资组合		
分 类	股票市值	占基金资产净值比
A 农、林、牧、渔业	0.00	0.00%
B 采掘业	1,279,103,628.37	4.49%
C 制造业	10,350,179,591.63	36.36%
C0 食品、饮料	2,916,908,852.98	10.05%
C1 纺织、服装、皮毛	908,488,000.00	0.12%
C2 木材、家具	—	0.00%
C3 造纸、印刷	133,316,981.00	0.47%
C4 石油、化学、塑胶、塑料	2,955,954,264.46	10.38%
C5 电子	853,375.47	0.00%
C6 金属、非金属	1,305,929,841.57	4.59%
C7 机械、设备、仪表	1,849,961,631.25	6.50%
C8 医药、生物制品	1,186,696,600.80	4.17%
C9 其他制造业	28,100,000.00	0.00%
D 电力、煤气及水的生产和供应业	58,048,000.00	0.10%
E 建筑业	73,320,522.00	0.26%
F 交通运输、仓储业	986,243,872.95	3.46%
G 信息技术业	78,433,528.94	0.28%
H 批发和零售贸易	1,914,873,761.85	6.73%
I 金融、保险业	2,806,679,834.91	9.86%
J 房地产业	1,974,534,941.47	6.94%
K 社会服务业	264,777,422.82	0.93%
L 传播与文化产业	—	0.00%
M 综合类	604,890,169.77	2.12%
合计	20,361,137,274.71	71.52%

(八)报告期末按券种分类的债券投资组合		
分 类	股票市值	占基金资产净值比
A 农、林、牧、渔业	0.00	0.00%
B 采掘业	1,279,103,628.37	4.49%
C 制造业	10,350,179,591.63	36.36%
C0 食品、饮料	2,916,908,852.98	10.05%
C1 纺织、服装、皮毛	908,488,000.00	0.12%
C2 木材、家具	—	0.00%
C3 造纸、印刷	133,316,981.00	0.47%
C4 石油、化学、塑胶、塑料	2,955,954,264.46	10.38%
C5 电子	853,375.47	0.00%
C6 金属、非金属	1,305,929,841.57	4.59%
C7 机械、设备、仪表	1,849,961,631.25	6.50%
C8 医药、生物制品	1,186,696,600.80	4.17%
C9 其他制造业	28,100,000.00	0.00%
D 电力、煤气及水的生产和供应业	58,048,000.00	0.10%
E 建筑业	73,320,522.00	0.26%
F 交通运输、仓储业	986,243,872.95	3.46%
G 信息技术业	78,433,528.94	0.28%
H 批发和零售贸易	1,914,873,761.85	6.73%
I 金融、保险业	2,806,679,834.91	9.86%
J 房地产业	1,974,534,941.47	6.94%
K 社会服务业	264,777,422.82	0.93%
L 传播与文化产业	—	0.00%
M 综合类	604,890,169.77	2.12%
合计	20,361,137,274.71	71.52%

(九)报告期末按券种分类的债券投资组合		
分 类	股票市值	占基金资产净值比
A 农、林、牧、渔业	0.00	0.00%
B 采掘业	1,279,103,628.37	4.49%
C 制造业	10,350,179,591.63	36.36%
C0 食品、饮料	2,916,908,852.98	10.05%
C1 纺织、服装、皮毛	908,488,000.00	0.12%
C2 木材、家具	—	0.00%
C3 造纸、印刷	133,316,981.00	0.47%
C4 石油、化学、塑胶、塑料	2,955,954,264.46	10.38%
C5 电子	853,375.47	0.00%
C6 金属、非金属	1,305,929,841.57	4.59%
C7 机械、设备、仪表	1,849,961,631.25	6.50%
C8 医药、生物制品	1,186,696,600.80	4.17%
C9 其他制造业	28,100,000.00	0.00%
D 电力、煤气及水的生产和供应业	58,048,000.00	0.10%
E 建筑业	73,320,522.00	0.26%
F 交通运输、仓储业	986,243,872.95	3.46%
G 信息技术业	78,433,528.94	0.28%
H 批发和零售贸易	1,914,873,761.85	6.73%
I 金融、保险业	2,806,679,834.91	9.86%
J 房地产业	1,974,534,941.47	6.94%
K 社会服务业	264,777,422.82	0.93%
L 传播与文化产业	—	0.00%
M 综合类	604,890,169.77	2.12%
合计	20,361,137,274.71	71.52%

(三)报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的前10名股票明细				
股票代码	股票名称	库存数量(股)	期末市值(元)	市值占净值比例
000717	天津港	8,928,920	181,435,654.40	7.83%
600619	宝新能源	12,382,288	156,635,943.20	6.76%
600436	片仔癀	2,788,888	86,734,416.80	3.74%
600219	南山铝业	4,972,813	83,992,257.31	3.62%
600036	招商银行	2,418,888	77,815,626.96	3.36%
600026	中海发展	2,696,548	75,206,723.72	3.24%
600615	小商品城	67,438,000	69,432,000.00	2.98%
600005	中国联通	4,718,000	66,948,420.00	2.89%
601111	中国国航	6,008,851	66,466,749.58	2.87%
601006	大秦铁路	3,718,838	64,335,897.40	2.78%