

泰和证券投资基金 2007年半年度报告摘要

§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2007年8月27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预示其未来表现。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。

本报告期为2007年1月1日起至2007年6月30日止，本报告财务资料未经审计。本半年度报告摘要摘自半年度报告正文，投资者欲了解详细内容，应阅读半年度报告正文。

§2 基金简介

2.1 基金基本情况

Table with 2 columns: Item and Value. Includes fund name (泰和证券投资基金), code (500002), and dates.

2.2 基金产品说明

Table with 2 columns: Item and Value. Includes investment objectives, strategies, and risk characteristics.

2.3 基金管理人

Table with 2 columns: Item and Value. Lists management personnel including the manager (胡朝晖) and contact info.

2.4 基金托管人

Table with 2 columns: Item and Value. Lists the custodian (China Construction Bank) and its contact info.

2.5 信息披露

Table with 2 columns: Item and Value. Lists disclosure documents and their internet addresses.

§3 主要财务指标和基金净值表现

下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。

3.1 主要财务指标

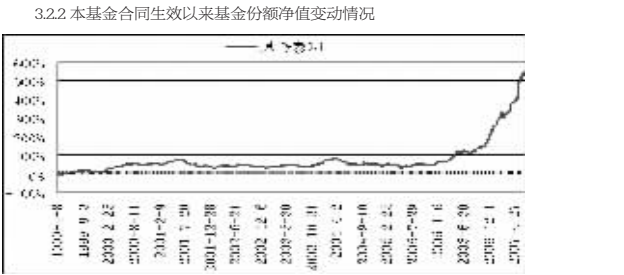
Table with 2 columns: Item and Value. Shows financial metrics for the period from Jan 1 to Jun 30, 2007.

3.2 基金净值表现

3.2.1 本基金份额净值增长率与同期业绩比较基准收益比较表

Table comparing fund performance with benchmark across different periods (1 month, 3 months, 6 months, 1 year, 3 years).

3.2.2 本基金合同生效以来基金净值变动情况



图：自基金泰和基金合同生效以来基金净值变动的变动情况

§4 管理人报告

4.1 基金管理人及基金情况

4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验
基金管理人泰和基金管理有限责任公司，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。

4.1.2 基金经理简介

刘天君先生，1978年出生，毕业于北京大学光华管理学院，获经济学硕士学位。6年证券基金从业经验。2001年7月至2003年4月任招商证券研发中心行业研究员。

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守《证券投资基金法》、《证券投资基金运作管理办法》及其他有关法律法规、规章、行业监管规则和《泰和证券投资基金基金合同》的规定和约定。

4.3 报告期内基金投资策略和业绩表现的说明与解释

截至报告期末本基金份额净值为3.1513元，本报告基金份额净值增长率为76.04%。

报告期内，宏观经济保持较高的景气程度，企业盈利保持较高增速，充裕的流动性和优良的公司基本面共同推动了股市上涨。同时，央行频繁出台存款准备金率上调和加息的紧缩性政策，试图降低经济过热的风险和流动性过剩的压力。

4.4 宏观经济、证券市场及行业走势简要展望

展望下半年，经济将保持内生性强劲增长，但随着加息的压力增大，企业盈利增速将有所回落。随着市场流动性有所收缩，A股市场有望逐步回归以价值投资为主导。

中国仍处于城市化和工业化的较快时期，资产价格上升带来的财富效应将推动经济敏感行业成为受益，但同时财务风险也可能有所上升。

因此，本基金将保持对重点行业的均衡配置，在个股选择上将重点增持现金流量好的优质公司，如高端消费品、家电、精细化工等行业中的龙头企业。

§5 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，中国建设银行股份有限公司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。

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的投资运作方面进行了监督。

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

§6 财务会计报告

6.1 基金会计报表

6.1.1 资产负债表

Balance Sheet table showing assets and liabilities as of June 30, 2007.

Income Statement table showing revenue, expenses, and profit for the period.

6.1.2 经营业绩表及收益分配表

Operating Performance and Distribution table showing key metrics and distributions.

6.2 投资组合报告

6.2.1 报告期末按行业分类的股票投资组合

Table showing stock portfolio composition by industry as of the reporting end.

6.2.2 报告期末按市值占基金净资产比例大小排序的前十名股票明细

Table listing the top 10 stocks by market value as a percentage of net assets.

6.2.3 报告期末按市值占基金净资产比例大小排序的前十名权证明细

Table listing the top 10 warrants by market value as a percentage of net assets.

6.2.4 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券明细

Table listing the top 5 bonds by fair value as a percentage of net assets.

6.2.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名资产支持证券明细

Table listing the top 5 asset-backed securities by fair value as a percentage of net assets.

6.2.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名贵金属明细

Table listing the top 5 precious metals by fair value as a percentage of net assets.

6.2.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证明细

Table listing the top 5 derivatives by fair value as a percentage of net assets.

6.2.8 报告期末本基金持有的股指期货合约

Table listing the current status of the fund's investment in futures contracts.

6.2.9 报告期末本基金持有的国债期货合约

Table listing the current status of the fund's investment in Treasury futures contracts.

6.2.10 报告期末本基金持有的权证

Table listing the current status of the fund's investment in warrants.

6.2.11 报告期末本基金持有的股指期货合约

Table listing the current status of the fund's investment in futures contracts.

6.2.12 报告期末本基金持有的国债期货合约

Table listing the current status of the fund's investment in Treasury futures contracts.

6.2.13 报告期末本基金持有的权证

Table listing the current status of the fund's investment in warrants.

(2) 关联方报告

① 基金管理人

支付基金管理人嘉实基金管理有限公司的基金管理费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。

本基金会报告期内需支付基金管理费38,464,986.90元(2006年上半年:18,274,298.11元)。

② 基金托管费

支付基金托管人中国建设银行股份有限公司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。

本基金会报告期内需支付基金托管费6,409,164.56元(2006年上半年:3,045,716.40元)。

(3) 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

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:

Table showing bond transactions with the custodian through the interbank market.

(4) 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股份有限公司保管，并按银行间同业利率计息。基金托管人于2007年6月30日保管的银行存款余额为733,544,501.36元(2006年6月30日:71,859,336.95元)。

(5) 关联方投资本基金情况

Table showing the investment of related parties in the fund.

6.2.4 报告期末流通受限的基金资产

(1) 报告期末本基金持有因股权分置改革而暂时停牌的股票:无
(2) 报告期末本基金持有非公开发行的股票:无
(3) 报告期末本基金持有因认购新股(IPO)及增发)流通受限的股票

Table showing restricted assets as of the reporting end.

§7 投资组合报告

7.1 报告期末基金资产组合情况

Table showing the overall composition of the fund's assets.

7.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

Table showing stock portfolio composition by industry.

7.3 报告期末按市值占基金净资产比例大小排序的前十名股票明细

Table listing the top 10 stocks by market value as a percentage of net assets.

注: 投资者持有本基金报告期内持有的股票明细, 应阅读载于本基金管理人网站(www.jstfund.cn)的半年度报告正文。

7.4 报告期内股票投资组合的重大变动

(1) 报告期内累计买入价值前20名的股票明细

Table listing the top 20 stocks bought during the reporting period.

(2) 报告期内累计卖出价值前20名的股票明细

Table listing the top 20 stocks sold during the reporting period.

(3) 报告期内买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

Table showing total costs and income from stock transactions.

7.5 报告期末按券种分类的债券投资组合

Table showing bond portfolio composition by instrument type.

7.6 报告期末按市值占基金净资产比例大小排序的前五名债券明细

Table listing the top 5 bonds by market value as a percentage of net assets.

7.7 报告期末按市值占基金净资产比例大小排序的所有权证明细: 无

7.8 报告期末按市值占基金净资产比例大小排序的所有资产支持证券明细: 无

7.9 投资组合报告附注

(1) 报告期内本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, 在本报告编制前一年内本基金投资的前十名股票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

Table showing the composition of other assets.

(4) 持有的处于转股期的可转换债券明细: 无

(5) 报告期内获得的权证资产

Table showing the acquisition of warrants during the reporting period.

注: 报告期内, 本基金认购宝钢股份分离交易可转债而获派的权证宝钢CW1, 按权证公允价值占该转债全部公允价值的比例, 将认购该转债实际支付全部价款的一部分确认为权证成本, 本基金获得的权证CW1成本为5,569,421.61元。

§8 基金持有人情况

8.1 报告期末基金份额持有人户数

Table showing the number of fund shareholders.

8.2 报告期末基金份额持有人结构

Table showing the structure of fund shareholders.

8.3 报告期末本基金前十名持有人明细

Table listing the top 10 fund shareholders.

注: 上表数据由中国证券登记结算公司上海分公司提供。

§9 重大事件揭示

9.1 报告期内未召开基金份额持有人大会。
9.2 报告期内本基金管理人、基金托管人的基金托管部门重大人事变动情况

(1) 基金管理人重大人事变动情况

2007年1月16日, 基金管理人发布了《关于张峰先生改任公司副总经理、王炜女士任公司督察长的公告》。

(2) 基金托管人的基金托管部门重大人事变动情况: 无

9.3 报告期内无涉及本基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼事项。
9.4 报告期内本基金投资策略未发生变更。

9.5 基金收益分配

2007年4月11日, 泰和证券投资基金实施了2006年年度收益分配, 每10份基金份额派发现金红利4.80元, 合计960,000,000.00元。

9.6 报告期内本基金未改聘为其审计的会计师事务所。

9.7 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。
9.8 基金租用证券公司专用交易席位的有关情况

(1) 基金租用席位的选取标准和程序
① 经营行为规范, 在近年内无重大违规行为;

② 公司财务状况良好;
③ 有良好的内部控制, 在业内有良好的声誉;

④ 有较强的研究能力, 能及时、全面、定期提供质量较高的宏观、行业、公司和证券市场研究报告, 并能根据基金投资的特殊要求, 提供专门的研究报告;

⑤ 建立了广泛的信息网络, 能及时提供准确地信息资讯服务。
基金管理人根据以上标准进行考察后确定证券公司, 选择基金管理人未选择的证券公司签订委托协议, 报中国证监会备案并通知基金托管人。

(2) 报告期内通过证券公司专用席位进行的股票、债券、债券回购情况

① 股票交易及佣金情况

Table showing stock trading and commission details.

② 债券交易情况

Table showing bond trading and commission details.

③ 债券回购交易情况

Table showing bond repurchase trading details.

④ 权证交易情况

Table showing warrant trading details.

(3) 报告期内租用证券公司席位的变更情况
报告期内本基金退租吉林省信托投资有限责任公司深圳席位1个。

9.9 报告期内刊登于《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》的其他临时报告

Table listing other temporary reports published during the reporting period.

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、(010)65185666, 或发电子邮件, E-mail: service@jstfund.cn.