泰和证券投资基金

2008年第三季度报告

§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2008年10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。

本报告期为2008年7月1日起至2008年9月30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：元

序号	主要财务指标	报告期（2008年7月1日至2008年9月30日）
1	本期已实现收益	-511,885,587.27
2	本期利润	-268,694,710.38
3	加权平均基金份额本期利润	-0.1343
4	期末基金资产净值	1,491,654,539.92
5	期末基金份额净值	0.7458

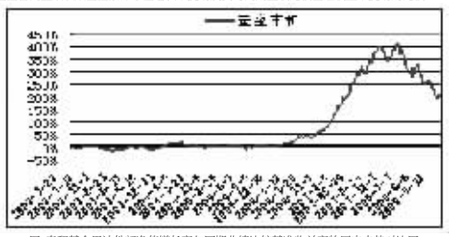
注：（1）本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。（2）上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-15.27%	3.37%	-	-	-	-

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：泰和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

（1999年4月8日至2008年9月30日）

注：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。

§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	-	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。

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，股市继续下跌，沪深300指数跌幅近20%，其中最大跌幅超过35%。前期被普遍看好的煤炭板块跌幅较大，银行因受美国次贷危机波及大幅下跌。前期领跌的房地产和工程机械相对表现不错，较为抗跌的板块还有电力和医药。

报告期内，美国环消息不断，国内实体经济负面消息也逐渐显现，央行进行了2002年来首次降息及选择性调降存款准备金率。之后，国家出台印花税单向收取和汇金意向增持大型国有银行等救市政策，股市有所反弹。

报告期内，本基金集中持有了业绩确定的消费类优势企业，后期增持了工程机械等受益于PPI回落、货币政策放松的品种，在风格上增持了电力等权重股。

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0.7458元；本报告期基金份额净值增长率为-15.27%。

4.4.3 市场展望和投资策略

雷曼兄弟的倒闭致使美国信贷危机恶化程度不断超出预期，所有机构甚至家庭都在“去杠杆化”。美国以资产价格上涨作为消费基础的盛宴结束，处于回归到以收入为消费基础的痛苦和漫长的实体经济下行过程之中。这场巨大的危机，从资本市场到实体经济，并进而影响全球。中国等新兴市场国家也将不可避免的遭受打击，而这一过程可能刚刚开始。

危机，危与机并存。中国能否借此转变经济增长模式？能否真正刺激内需？有很多困难且需要时间，但不是没有希望。未来实体经济恶化的消息将接踵而至，上市公司三季报不容乐观。国家将有进一步出台货币、财政政策以提振经济，国际油价急跌也为之后持续降息打开空间。

本基金将在大类资产配置上保持相对谨慎，坚持持有经受过周期考验、业绩稳定的优势企业。

§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	1,011,580,836.70	64.57%
	其中：股票	1,011,580,836.70	64.57%
2	固定收益投资	434,666,761.59	27.75%
	其中：债券	434,666,761.59	27.75%
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	2,493,728.26	0.16%
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	104,865,620.76	6.69%
6	其他资产	12,947,421.22	0.83%
7	合计	1,566,554,368.53	100%

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	225.12	0.00%
C	制造业	739,297,941.98	49.56%
C0	食品、饮料	190,388,555.44	12.76%
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	29,777,238.07	2.00%
C5	电子	32,466,010.62	2.18%
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	449,056,509.66	30.10%
C8	医药、生物制品	37,609,628.19	2.52%
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	62,791,772.88	4.21%
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	563,499.94	0.04%
H	批发和零售贸易	15,008,329.92	1.01%
I	金融、保险业	170,968,814.24	11.46%
J	房地产业	19,395,036.00	1.30%
K	社会服务业	3,555,216.62	0.24%
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
合 计		1,011,580,836.70	67.82%

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	000651	格力电器	7,795,860	145,002,996.00	9.72%
2	600582	天地科技	7,676,670	119,756,052.00	8.03%
3	000568	泸州老窖	4,536,060	117,937,560.00	7.91%
4	600030	中信证券	4,415,434	109,326,145.84	7.33%
5	600765	力源液压	8,066,132	79,774,045.48	5.35%
6	600795	国电电力	9,923,972	62,322,544.16	4.18%
7	600816	安信信托	4,196,213	61,642,368.97	4.13%
8	600779	水井坊	2,471,597	36,876,227.24	2.47%
9	000680	山推股份	3,719,783	35,598,323.31	2.39%
10	000016	深康佳A	10,114,022	32,466,010.62	2.18%

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	90,027,000.00	6.04%
2	央行票据	130,135,000.00	8.72%
3	金融债券	179,295,000.00	12.02%
	其中：政策性金融债	179,295,000.00	12.02%
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	可转换债券	35,209,761.59	2.36%
7	资产支持证券	-	-
8	其他	-	-
	合计	434,666,761.59	29.14%

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	050221	05国开21	1,500,000	148,980,000.00	9.99%
2	0801047	08央行票据47	1,000,000	101,290,000.00	6.79%
3	009908	99国债(8)	900,000	90,027,000.00	6.04%
4	125709	唐钢转债	330,953	33,336,895.69	2.23%
5	9029	99国开13	300,000	30,315,000.00	2.03%

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：无

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	2,493,728.26	0.17%

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	2,214,325.51
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	1.07
4	应收利息	9,707,022.77
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	1,026,071.87
8	其他	-
合计		12,947,421.22

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值（元）	占基金资产净值比例
1	125709	唐钢转债	33,336,895.69	2.23%
2	110598	大荒转债	1,086,794.90	0.07%
3	110227	赤化转债	786,071.00	0.05%

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不存在流通受限情况。

5.8.6 报告期内获得的权证资产：无

§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	-
报告期间卖出基金份额	-
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

2008年10月22日

南方优选价值股票型证券投资基金

2008年第三季度报告

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：2008年10月22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2008年10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。

本报告财务资料未经审计。

本报告期自2008年7月1日起至2008年9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	南方价值
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	877,275,127.11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：-

§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(2008年07月01日-2008年09月30日)
1.本期已实现收益	-9,696,292.82
2.本期利润	-34,432,564.81
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0308
4.期末基金资产净值	855,129,693.59
5.期末基金份额净值	0.975

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损益。

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

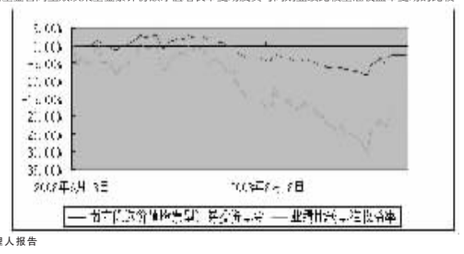
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	-1.91%	0.91%	-15.23%	2.38%	13.32%	-1.47%

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。截至本报告期末，本基金资产配置比例尚未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。

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



§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	基金经理	2008年6月18日	-	14	37岁，经济学硕士，14年证券从业经历。曾在上海申华实业股份有限公司、海南港澳信托和中海信托投资管理有限公司从事证券投资管理工作。2006年进入南方基金管理有限公司工作，先后担任南方绩优成长基金和比保基金101组合基金经理，现担任南方高增长基金和南方优选价值基金经理。

注：南方优选价值基金同时配有若干研究员协助基金经理进行行业分析和个股研究。

4.2 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

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》、《证券投资基金销售管理办法》和《证券投资基金销售管理办法》等有关法律法规及其各项实施准则、《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，无损害基金持有人利益的行为。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

本季度，公司交易工作严格按照制度进行，在交易过程中启用投资交易系统中的公平交易模块，公平对待所有资产组合，未发现任何异常交易行为。

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

没有与本基金投资风格相似的投资组合。

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 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

1、行情回顾和运作分析

本基金于2008年6月成立运作以来，适逢国际金融市场因美国次贷危机引发剧烈动荡，市场普遍对经济前景极度悲观之时，A股市场在此期间走出了单边下跌的行情，最大跌幅达到35%。截止目前，A股市场仍未摆脱下行局面。在公司投资决策委员会的正确指导下，本基金管理组成立以来采取了轻仓策略，并积极把握有限的反弹行情进行波段操作，有效规避了大部分系统风险。在行业配置和个股选择方面，本基金采取防御性策略，按照基金契约的规定，主要配置资产价值有保障、未来成长性良好的行业和公司股票，对受宏观经济周期波动影响较大的行业及出口导向型企业采取了低配策略。目前本基金仍处于建仓期内。

2、本基金业绩表现

截至报告期末，本基金份额净值为0.975元，本报告期份额净值增长率为-1.91%，同期业绩比较基准增长率为-15.23%。

3、市场展望和投资策略

A股市场未来发展受制于实体经济的表现。由于外部需求减弱，而通胀风险犹存，并且此轮调整恰逢中国经济结构转型，必将使众多上市公司的经营处于内外受压的局面，其盈利表现亦将受到经济周期向下的不利影响，可以预见未来在相当长的时期内，A股市场仍将缺乏整体性的机会。但是我们也可以看到，随着宏观调控政策向保持经济稳定增长方向转变，未来中国货币政策和财政政策皆有放松可能，以努力实现经济软着陆。我们相信政府将竭力扩大内需来弥补外部出口下降带来的缺口，从而给经济重新注入活力。同时，经过近一年来的大幅调整，A股市场的估值风险已大部分释放，虽然短期内市场依然在恐慌性情绪的影响下继续向下探底，但部分优质公司的长期投资价值已经显现。在此情形下，我们认为一旦国际金融市场信心有所恢复，A股市场将率先产生一波纠偏性的向上行情。

在投资策略上，本基金管理组在四季度仍将维持防御性的策略，最大程度的保存实力，将基金资产安全的带到市场底部。从风险收益角度来看，我们认为上证综指2000点以下已进入战略性建仓区域，在此区间，我们将积极把握机会，自下而上精心选择预期明确、安全边际较大的股票稳步建仓，灵活操作，以实现基金资产的保值增值。

§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	权益类投资	254,752,190.13	29.25
	其中：股票	254,752,190.13	29.25
2	固定收益投资	99,170,000.00	11.39
	其中：债券	99,170,000.00	11.39
	资产支持证券	-	0.00
3	金融衍生品投资	-	0.00
4	买入返售金融资产	-	0.00
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	0.00
5	银行存款和结算备付金合计	495,591,090.44	56.90
6	其他资产	21,408,554.81	2.46
7	合计	870,921,835.38	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	-	0.00
B	采掘业	23,818,550.90	2.79
C	制造业	86,485,386.90	10.11
C0	食品、饮料	56,495,379.00	6.61
C1	纺织、服装、皮毛	-	0.00
C2	木材、家具	-	0.00
C3	造纸、印刷	-	0.00
C4	石油、化学、塑胶、塑料	-	0.00
C5	电子	-	0.00
C6	金属、非金属	10,887,605.12	1.27
C7	机械、设备、仪表	6,892,990.20	0.81
C8	医药、生物制品	-	0.00
C99	其他制造业	12,209,412.58	1.43
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	0.00
E	建筑业	15,150,000.00	1.77
F	交通运输、仓储业	-	0.00
G	信息技术业	23,274,272.80	2.72
H	批发和零售贸易	8,331,075.53	0.97
I	金融、保险业	80,292,904.00	9.39
J	房地产业	17,400,000.00	2.03
K	社会服务业	-	0.00
L	传播与文化产业	-	0.00
M	综合类	-	0.00
	合计	254,752,190.13	29.79

5.3 报告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

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	600030	中信证券	2,175,400	53,862,904.00	6.30
2	600036	招商银行	1,500,000	26,430,000.00	3.09
3	600519	贵州茅台	191,200	25,217,368.00	2.95
4	000402	金 融 街	2,000,000	17,400,000.00	2.03
5	000858	五 粮 液	1,000,000	16,700,000.00	1.95
6	002216	三全食品	543,550	14,578,011.00	1.70
7	600612	中国铅笔	1,450,049	12,209,412.58	1.43
8	600449	赛马实业	1,000,699	10,887,605.12	1.27
9	600489	中金黄金	300,000	10,110,000.00	1.18
10	002093	国脉科技	963,040	9,649,660.80	1.13

注：-

5.4 报告期末按债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	-	0.00
2	央行票据	99,170,000.00	11.60
3	金融债券	-	0.00
	其中：政策性金融债	-	0.00
4	企业债券	-	0.00
5	企业短期融资券	-	0.00
6	可转债	-	0.00
7	其他	-	0.00
8	合计	99,170,000.00	11.60

注：

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	债券名称	数量（张）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	0801077	08央行票据77	1,000,000	99,170,000.00	11.60%

注：-

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

注：本基金本报告期末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

注：本基金本报告期末未持有权证。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 本基金投资的前十名证券的发行主体本期没有出现被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

5.8.2 本基金投资的前十名股票没有超出基金合同规定的备选股票库。

5.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	230,540.68
2	应收证券清算款	19,721,042.36
3	应收股利	-
4	应收利息	947,711.97
5	应收申购款	509,248.80
6	其他应收款	11.00
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	21,408,554.81

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

注：本基金本报告期末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

注：本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

5.8.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

-

§6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	1,139,765,865.76
报告期期间基金总申购份额	6,575,097.46
报告期期间基金总赎回份额	269,065,836.11
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-
报告期期末基金份额总额	877,275,127.11

§7 影响投资者决策的其他重要信息

-

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

1、《南方优选价值股票型证券投资基金基金合同》。

2、《南方优选价值股票型证券投资基金托管协议》。

3、南方优选价值股票型证券投资基金2008年3季度报告原文。

8.2 存放地点

深圳市福田中心区福华一路6号免税商务大厦31-33楼

8.3 查阅方式

网站：http://www.nffund.com

丰和价值证券投资基金

2008年第三季度报告

§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根据本基金合同规定，于2008年10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。

本报告期为2008年7月1日起至2008年9月30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

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标　　单位：元

序号	主要财务指标	报告期（2008年7月1日至2008年9月30日）
1	本期已实现收益	-396,127,003.87
2	本期利润	-297,458,144.86
3	加权平均基金份额本期利润	-0.0992
4	期末基金资产净值	2,031,936,529.35
5	期末基金份额净值	0.6773

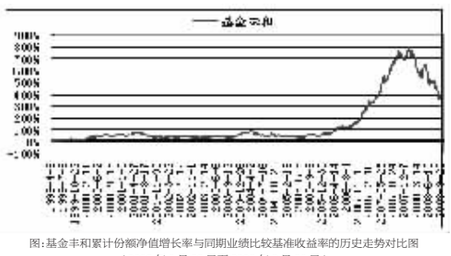
注：（1）本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。（2）上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-12.78%	2.74%	-	-	-	-

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



图：基金丰和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2008年9月30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	-	5	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。

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，继今年上半年A股市场出现了大幅下跌后，市场仍未能扭转颓势，沪深300指数下跌幅度达到了19.63%，市场在报告期内的大部分时间内呈现单边下跌。

报告期内，本基金对组合中的核心持股保持了基本稳定，在市场由于政府出台稳定市场相关政策而引发反弹后，对组合及其结构进行了调整：小幅降低了组合权益类资产比例，对部分非周期类资产进行了减持，对医药、金融等行业进行了部分增持。

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0.6773元；本报告期基金份额净值增长率为-12.78%。

4.4.3 市场展望和投资策略

报告期内，由于美国次债危机导致的全球金融风暴导致国际资本市场大幅下跌，加之投资者对中国出口需求下滑的担心持续升高，投资者的悲观情绪不断强化。

预计今年第四季度市场将依旧维持震荡，本基金将保持组合的行业结构和重点持仓品种的基本稳定，在市场出现短期大幅波动时少量进行波段操作，力争取得更高的超额收益。

§5 投资组合报告