

## 丰和价值证券投资基金 2005 年第三季度报告

### 一、重要提示

本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。

本基金托管人中国农业银行根据本基金合同的规定，于 2005 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。

本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。

本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。

### 二、基金产品概况

基金简称：基金丰和

基金代码：184721

基金运作方式：契约型封闭式

基金合同生效日：2002年3月22日

报告期末基金份额总额：30亿份

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。

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。

基金管理人名称：嘉实基金管理有限公司

基金托管人名称：中国农业银行

### 三、主要财务指标和基金净值表现

#### (一) 主要财务指标

主要财务指标	2005年7月1日至2005年9月30日
基金本期净收益(元)	-1,433,483.63
基金份额本期净收益(元)	-0.0005
期末基金资产净值(元)	3,110,451,231.92
期末基金份额净值(元)	1.0368

上述基金业绩指标不包括持有人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。

#### (二) 基金净值表现

##### 1. 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	净值增长率 标准差	业绩比较基 准收益率	业绩比较基 准收益率标 准差	-	-
过去三个月	4.44%	1.55%				

##### 2. 自基金合同生效以来基金份额净值的变动情况



注：因本基金合同中没有规定业绩比较基准，所以基金净值表现未与同期业绩比较基准进行比较。

### 四、管理人报告

#### 1、基金经理情况介绍

赵军先生，基金经理，毕业于南开大学金融系，获硕士学位。6年证券从业经验。先后在中信证券资产管理部和金融产品开发部从事研究工作，2000年进入嘉实基金管理有限公司任研究部总监。现任公司总经理助理兼研究部总监。

刘欣先生，基金经理，经济学硕士，12年证券从业经历。曾任南方证券投资银行部北京总

部副总经理。1999年3月进入嘉实基金管理有限公司至今，先后在研究部和基金投资部工作，曾任嘉实成长收益基金基金经理助理和嘉实理财通系列基金基金经理。

2、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。

### 3、报告期内基金的投资策略和业绩表现

截至本报告期末，本基金份额净值 1.0368 元，报告期期内基金份额净值增长率 4.44%。

报告期内本基金主要进行了持仓结构的调整，使组合变得更加均衡。主要减持了钢铁、医药和白酒，同时增持了交通运输、有色金属、零售和石油加工。从结果看，增持的交通运输给本基金带来了较大损失；增持的有色金属和零售，减持的钢铁给本基金带来了不错的收益。

报告期内，股市迎来了难得的一波上升。但此次上涨并非经济基本面发生了重大变化，而起因主要是股权分置改革，是一次因政策改变而起的行情。具体看，支持此次上涨的因素主要有三点：一是股权分置改革，使流通股股东可因此从非流通股股东获得 20% 到 40% 的持股比例的增加；二是在进行股权分置改革同时，主管部门暂停新股发行，并同时多渠道开源，让大量增量资金进入股票市场；三是市场持续大幅下跌，使相当一部分股票的投资风险很低，或者已经进入可投资区域。这三个因素，在短时间内的共同作用，推动市场上涨。但我们认为，在经济大环境的背景下，此次股权分置行情注定是阶段性的。长期看，国内股票市场还是要受经济基本面的影响。而中短期内，能源价格上涨和经济紧缩，将使大多数产业受到伤害。

中共中央召开了十六届五中全会，提出了第十一个五年计划的建议，反映了国家未来相当长时间内的政策走向。我们认为，其中有这样几点比较突出：提高资源利用效率；支持自有品牌；鼓励自主创新等。结合宏观经济走向，下一阶段，我们看好这样一些资产类别：消费类中的行业龙头和领先品牌企业（商业、食品饮料、医药、社会服务、娱乐传媒、其他消费热点等）；替代能源和节约能源类；自主科技创新类等。

## 五、投资组合报告

### (一) 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	2,394,345,472.36	76.14%
债券	663,553,774.18	21.10%
国债融券回购	20,000,000.00	0.64%
银行存款及清算备付金合计	54,318,142.07	1.73%

其他资产等	12,276,223.45	0.39%
合计	3,144,493,612.06	100.00%

## (二) 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	1,515,000.00	0.05%
B 采掘业	12,849,687.50	0.41%
C 制造业	1,247,517,793.35	40.11%
C0 食品、饮料	207,414,217.53	6.67%
C1 纺织、服装、皮毛	347,287.95	0.01%
C2 木材、家具		
C3 造纸、印刷	122,510,288.88	3.94%
C4 石油、化学、塑胶、塑料	179,093,772.28	5.76%
C5 电子	272,840.03	0.01%
C6 金属、非金属	350,623,199.23	11.27%
C7 机械、设备、仪表	72,057,763.49	2.32%
C8 医药、生物制品	315,153,123.96	10.13%
C9 其他制造业	45,300.00	0.00%
D 电力、煤气及水的生产和供应业	103,242,122.99	3.32%
E 建筑业		
F 交通运输、仓储业	607,915,147.51	19.54%
G 信息技术业	115,840,520.03	3.73%
H 批发和零售贸易	154,835,336.69	4.98%
I 金融、保险业		
J 房地产业	721,055.09	0.02%
K 社会服务业	149,908,809.20	4.82%
L 传播与文化产业		
M 综合类		
合计	2,394,345,472.36	76.98%

## (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	股票简称	数量(股)	期末市值(元)	市值占基金资产净值比例
1	600085	同仁堂	13,000,000	249,470,000.00	8.02%
2	600009	上海机场	15,605,444	244,225,198.60	7.85%
3	000630	铜都铜业	31,251,413	159,382,206.30	5.12%
4	600694	大商股份	10,510,843	154,088,958.38	4.95%
5	000069	华侨城 A	15,677,672	149,564,990.88	4.81%
6	000858	五粮液	19,323,554	143,380,770.68	4.61%
7	600019	G 宝钢	29,141,143	124,724,092.04	4.01%
8	000488	晨鸣纸业	23,469,404	122,510,288.88	3.94%
9	600020	中原高速	15,508,751	111,352,832.18	3.58%

10	000063	中兴通讯	3,791,341	105,513,020.03	3.39%
----	--------	------	-----------	----------------	-------

## (四) 报告期末按券种分类的债券投资组合

债券类别	期末市值(元)	市值占基金资产净值比例
国家债券	402,597,878.75	12.94%
央行票据		
企业债券	14,993,556.16	0.48%
金融债券	243,868,000.00	7.84%
可转换债券	2,094,339.27	0.07%
合计	663,553,774.18	21.33%

## (五) 报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券明细

序号	债券名称	期末市值(元)	市值占基金资产净值比例
1	03 国开 29	203,940,000.00	6.56%
2	20 国债	68,396,400.00	2.20%
3	银行间 02 年国债 11 期	50,000,000.00	1.61%
4	银行间 02 年国债 2 期	50,000,000.00	1.61%
5	银行间 02 国债 (15)	40,540,000.00	1.30%

## (六) 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

其他资产	期末余额(元)
交易保证金	830,000.00
应收证券交易清算款	
应收利息	11,360,441.01
待摊费用	85,782.44
应收股利	
配股权证	
合计	12,276,223.45

## 4、持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	代码	债券名称	期末市值(元)	市值占基金资产净值比例
1	110219	南山转债	423,604.80	0.01%
2	125822	海化转债	1,670,734.47	0.05%

## 5. 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金情况

项目名称	基金份额(份)
报告期期初持有基金份额	6,000,000
报告期间买入基金份额	-

报告期内卖出基金份额	-
报告期期末持有基金份额	6,000,000

## 六、备查文件目录

### (一) 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、营业执照和公司章程；
- 6、报告期内丰和价值证券投资基金公告的各项原稿。

(二) 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

### (三) 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 95105866，(010) 65185566 或发电子邮件，E-mail:service@jsfund.cn。

嘉实基金管理有限公司

2005年10月26日