



# 丰和价值证券投资基金

## 二 五年半年度报告

基金管理人：嘉实基金管理有限公司

基金托管人：中国农业银行

送出日期：2005年8月26日



## 丰和价值证券投资基金二 五年半年度报告

### 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。本半年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意，并由董事长签发。

基金托管人中国农业银行根据本基金合同规定，于2005年8月22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。



## 目 录

一、基金简介.....	3
二、主要财务指标和基金净值表现.....	4
三、管理人报告.....	5
四、托管人报告.....	7
五、财务会计报告.....	7
六、投资组合报告.....	13
七、基金份额持有人户数、持有人结构及前十名持有人.....	18
八、重大事件揭示.....	19
九、备查文件目录.....	20



## 一、基金简介

### (一) 基金概况

基金名称：丰和价值证券投资基金

基金代码：184721

基金简称：基金丰和

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

基金合同存续期：15年

基金份额上市交易的证券交易所：深圳证券交易所

基金上市日期：2002年4月4日

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。

### (二) 基金管理人

名称：嘉实基金管理有限公司

注册地址：上海市浦东新区银城中路200号中银大厦4104室

办公地址：北京市建国门北大街8号华润大厦8层（100005）

法定代表人：王忠民

总经理：赵学军

信息披露负责人：胡勇钦

联系电话：010-65188866

传真：010-65188866 - 2310

电子信箱：service@harvestasset.com

### (三) 基金托管人



名称：中国农业银行

注册地址：北京市复兴路甲23号

办公地址：北京市西三环北路100号金玉大厦7-8层（100037）

法定代表人：杨明生

信息披露负责人：李芳菲

联系电话：010-68424199

传真：010-68424181

电子邮箱：lifangfei@abchina.com

（四）基金选定的信息披露报纸名称：《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》

登载半年度报告正文的管理人互联网网址：www.harvestasset.com

基金半年度报告置备地点：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

（五）注册登记机构

名称：中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司

办公地址：深圳市深南中路 1093 号中信大厦 18 楼（518001）

## 二、主要财务指标和基金净值表现

### （一）主要会计数据和财务指标

序号	主要会计数据和财务指标	2005年1月1日 至2005年6月30日
1	基金本期净收益（元）	6,611,333.45
2	基金份额本期净收益（元）	0.0022
3	期末可供分配基金收益（元）	-21,981,263.24
4	期末可供分配基金份额收益（元）	-0.0073
5	期末基金资产净值（元）	2,978,018,736.76
6	期末基金份额净值（元）	0.9927
7	基金加权平均净值收益率	0.22%
8	本期基金份额净值增长率	-0.95%
9	基金份额累计净值增长率	2.58%

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、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	-	-
过去一个月	4.87%	4.70%				
过去三个月	-2.35%	3.48%				
过去六个月	-0.95%	2.85%				
过去一年	-0.50%	2.48%				
自基金合同生效日起至今	2.58%	2.05%				

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的变动进行比较



注：因本基金合同中未规定基金业绩比较基准，所以未进行比较。

### 三、管理人报告

#### (一) 基金管理人情况

本基金管理人为嘉实基金管理有限公司，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，注册地上海，注册资本1亿元，股权结构为中诚信托投资有限责任公司48%、立信投资有限责任公司32.5%、德意志资产管理（亚洲）有限公司19.5%。公司总部设在北京，并在深圳、成都设有分公司。

截止2005年6月30日，基金管理人共管理2只封闭式证券投资基金、7只开放式证券投资基金，其中3只开放式基金属于同一系列基金，具体包括基金泰和、基金丰和、嘉实成长收益基金、嘉实增长基金、嘉实稳健基金、嘉实债券基金、嘉实服务增值行业基金、嘉实浦安保本基金、嘉实货币市场基金。同时，管理若干个全国社保基金投资组合。

#### (二) 基金经理简介

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。现任嘉实基金管理有限公司总经理助理、研究部总监。



刘欣先生，基金经理，经济学硕士，11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，先后在研究部和投资部从事行业与上市公司研究、投资策略研究和基金管理工作。

### （三）基金运作的合规守信情况说明

在报告期内，本基金管理人严格遵循了《证券法》、《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。

### （四）基金的投资策略和业绩表现

截止2005年6月30日，基金份额净值0.9927元，考虑到报告期内实施每基金份额0.02元分红，本基金较2004年年末份额净值1.0216元下跌0.95%，同期上证A股指数下跌22.74%，本基金取得相对市场愈20%的超额收益率。

2005年上半年，宏观经济运行趋于平稳，投资增速降低，出口增速趋缓，进口增速明显回落，市场投资者将当前宏观经济普遍解读为“周期见顶、经济下滑”，出于对企业未来盈利的担心，周期类行业股票遭到抛售，煤炭、钢铁、石化行业指数跌幅居前。期间政策面“暖风频吹”，但市场并未就此树立信心。5月9日，伴随股权分置改革第一批试点公司名单的推出，困扰中国A股市场多年的股权分置问题终于迎来得到彻底解决的曙光，与此同时，股权分置改革也给市场提出了全流通条件下公司估值体系如何重建这一全新课题。目前看来，本基金在2004年年度报告中提出的今年A股投资所面临的两大不确定性：“经济不确定性”和“政策不确定”，尽管渐进清晰和明朗，但投资者对上市公司的业绩预期和估值水平判断仍处于相对“混乱”状态。

今年上半年，本基金延续年初提出的“保持较高股票投资比例、行业有限度偏离以及个股精选并适度集中”的投资策略。在5月中旬，随着市场进一步下跌以及股权分置改革试点的推出，本基金将股票投资比例从73%提高到76%，并继续采取“上下不超过3%”的纪律性仓位管理策略；在股票选择方面，本基金从自下而上的角度，增持了一批“价值被低估，同时公司商业模式清晰、具备长期持续经营能力并存在较大业绩惊喜可能的公司”，本基金减持的公司主要是从上而下角度出发，回避行业景气下滑、估值水平下移风险。

展望未来，我们认为投资A股市场，既要防范许多行业在经济减速以后可能面临的供应过剩、盈利下滑风险，但同时也要看到，行业内优势公司获取超额利润的能力。另一方面，当前正稳步推进的股权分置改革，不仅带给市场“流通股东通过对价获得财富增值，或者公司估值水平降低投资风险得以释放”的直接利好，而且从长远上有利于优化公司治理结构，有利于建立符合流通股东利益的公司经营激励机制。因此，若将投资眼光放得稍稍远一些，当前A股市场中许多公司已经极具投资价值。



最后，感谢本基金持有人对我们的信任，我们将本着“诚实信用、勤勉尽责”的态度，努力工作，力争以出色的业绩回报大家。

#### 四、基金托管人报告

本基金托管人—中国农业银行根据《丰和价值证券投资基金基金合同》和《丰和价值证券投资基金托管协议》，在托管丰和价值证券投资基金的过程中，严格遵守《证券投资基金法》及各项法规规定，对丰和价值证券投资基金管理人—嘉实基金管理有限公司 2005 年 1 月 1 日至 2005 年 6 月 30 日基金的投资运作，进行了认真、独立的会计核算和必要的投资监督，认真履行了托管人的义务，没有从事任何损害基金份额持有人利益的行为。

本托管人认为，嘉实基金管理有限公司在丰和价值证券投资基金的投资运作、基金资产净值的计算、基金费用开支等方面，不存在损害基金份额持有人利益的行为；在报告期内，严格遵守了《证券投资基金法》等有关法律法规，在各重要方面的运作严格按照基金合同的规定进行。

信息披露符合《证券投资基金信息披露管理办法》及其相关法规的规定，基金管理人所编制和披露的丰和价值证券投资基金 2005 年半年度报告中的财务指标、净值表现、财务会计报告、投资组合报告等信息真实、准确、完整，未发现有损害基金持有人利益的行为。

中国农业银行托管业务部

2005 年 8 月 22 日

#### 五、财务会计报告

##### (一) 会计报表

##### 1. 资产负债表

(除特别注明外，金额单位为人民币元)		
附注	2005年6月30日	2004年12月31日
资产		
银行存款	8,586,958.36	84,748,380.68
清算备付金	3,334,759.09	
交易保证金	500,000.00	500,000.00
应收证券清算款	15,576,995.39	12,871,500.19
应收股利	2,046,560.45	
应收利息	5(1) 10,100,224.34	8,166,572.92
应收申购款		
其他应收款		
股票投资市值	2,329,380,395.53	2,280,812,375.88
其中：股票投资成本	2,424,775,880.85	2,336,405,583.48



债券投资市值		624,637,901.90	689,208,774.22
其中：债券投资成本		627,558,650.92	698,583,921.68
买入返售证券			
待摊费用	5(2)	171,566.92	
资产总计		2,994,335,361.98	3,076,307,603.89
负债与持有人权益			
负债			
应付证券清算款		8,667,155.94	3,295,031.31
应付赎回款			
应付赎回费			
应付管理人报酬		3,597,816.16	3,895,897.51
应付托管费		599,636.04	649,316.28
应付佣金	5(4)	1,437,833.85	1,792,857.06
其他应付款	5(5)	1,835,664.74	1,819,219.14
预提费用	5(6)	178,518.49	100,000.00
负债合计		16,316,625.22	11,552,321.30
持有人权益			
实收基金		3,000,000,000.00	3,000,000,000.00
未实现利得/(损失)	5(3)	-98,316,234.34	-64,968,355.06
未分配基金净收益		76,334,971.10	129,723,637.65
持有人权益合计		2,978,018,736.76	3,064,755,282.59
(2005年6月30日每份额基金资产净值：元)		0.9927	
(2004年末每份额基金资产净值：元)			1.0216
负债及持有人权益总计		2,994,335,361.98	3,076,307,603.89

2、经营业绩表及收益分配表

(金额单位：人民币元)			
	附注	本期	上年同期
收入			
股票差价收入	5(7)	-15,486,406.34	252,839,716.26
债券差价收入	5(8)	1,984,437.94	-9,581,517.94
债券利息收入		10,385,289.30	9,478,081.14
存款利息收入		825,272.45	884,075.80
股利收入		35,903,307.41	15,649,132.48
买入返售证券收入		8,137.00	42,575.34
其他收入	5(9)	12,633.51	160,500.34
收入合计		33,632,671.27	269,472,563.42
费用			
基金管理人报酬		22,829,143.41	25,112,758.40
基金托管费		3,804,857.26	4,185,459.75
卖出回购证券支出		83,956.27	1,597,886.81



其他费用	5(10)	303,380.88	261,461.48
其中：信息披露费		148,765.74	149,178.12
审计费用		49,588.57	49,726.04
费用合计		27,021,337.82	31,157,566.44
基金净收益		6,611,333.45	238,314,996.98
加：未实现估值增值/(减值)变动数		-33,347,879.28	-333,342,149.81
基金经营业绩		-26,736,545.83	-95,027,152.83
基金净收益		6,611,333.45	238,314,996.98
加：期初基金净收益		129,723,637.65	1,883,443.08
以前年度损益调整			
可供分配基金净收益		136,334,971.10	240,198,440.06
减：本期已分配基金净收益	5(11)	60,000,000.00	
未分配基金净收益		76,334,971.10	240,198,440.06

### 3. 基金净值变动表

(金额单位：人民币元)			
		本期	上年同期
一、期初基金净值		3,064,755,282.59	3,145,897,570.03
二、本期经营活动			
基金净收益		6,611,333.45	238,314,996.98
未实现估值增值/(减值)变动数		-33,347,879.28	-333,342,149.81
经营活动产生的基金净值变动数		-26,736,545.83	-95,027,152.83
三、本期向持有人分配收益			
向基金持有人分配收益产生的基金净值变动数		-60,000,000.00	
四、期末基金净值		2,978,018,736.76	3,050,870,417.20

(二) 会计报表附注 (除特别标明外，金额单位为人民币元)

#### 1、基金基本情况

丰和价值证券投资基金(以下简称“本基金”)由嘉实基金管理有限公司、广发证券股份有限公司、北京证券有限责任公司、中煤信托投资有限责任公司(于2004年2月19日更名为中诚信托投资有限责任公司)和吉林省信托投资有限责任公司五家发起人依照《证券投资基金管理暂行办法》及其他有关规定和《丰和价值证券投资基金基金契约》(于2004年10月12日改为《丰和价值证券投资基金基金合同》)发起，经中国证券监督管理委员会证监基金字[2001]60号文批准，于2002年3月22日募集成立。本基金为契约型封闭式，存续期为15年，发行规模为



30 亿份基金份额，2002 年 4 月 4 日在深交所挂牌交易。

基金管理人为嘉实基金管理有限公司，基金托管人为中国农业银行。

2、半年度会计报表所采用的会计政策、会计估计说明

本基金半年度会计报表所采用的会计政策、会计估计与上年度会计报表一致。

3、本报告期重大会计差错的内容和更正金额：无

4、本报告期关联方关系发生变化的情况，本报告期及上年度可比期间的关联方交易

(1) 关联方关系发生变化的情况

关联方名称	与本基金的关系
嘉实基金管理有限公司	基金发起人、基金管理人
中国农业银行	基金托管人
中诚信托投资有限责任公司	基金管理人股东、基金发起人
吉林省信托投资有限责任公司	基金发起人
北京证券有限责任公司	基金发起人
广发证券股份有限公司	基金发起人
立信投资有限责任公司	基金管理人股东
德意志资产管理（亚洲）有限公司	基金管理人股东

根据2005年6月27日基金管理人发布的《关于变更公司股东的公告》，新增德意志资产管理（亚洲）有限公司为公司股东，北京证券有限责任公司和吉林信托投资有限责任公司不再为公司股东。

(2) 关联方交易

下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立（金额单位：人民币元）。

(a) 通过关联方席位进行的证券交易及交易佣金

本期								
交易席位	合计股票金额	股票比例%	合计债券金额	债券比例%	回购金额	回购比例%	实付佣金	佣金比例%
北京证券	225,631,915.69	5.22%	61,906,498.00	14.01%			184,396.98	5.30%

上年同期								
交易席位	合计股票金额	股票比例%	合计债券金额	债券比例%	回购金额	回购比例%	实付佣金	佣金比例%
北京证券	151,734,698.46	3.04%	4,920,500.00	1.58%	200,000,000.00	4.93%	122,371.99	3.08%
广发证券	117,270,842.73	2.35%	2,983,408.90	0.96%	250,000,000.00	6.16%	93,630.73	2.36%

上述佣金以扣除由中国证券登记结算有限责任公司收取，并由券商承担的证券结算风险基金

后的净额列示。

该类专用交易席位租用协议的服务范围还包括佣金收取方为本基金提供的证券投资研究成果和市场信息服务。

(b) 基金管理人报酬



支付基金管理人嘉实基金管理有限公司的基金管理人报酬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。

计算公式：日基金管理人报酬 = 前一日基金资产净值 × 1.5% / 当年天数。

本基金在本报告期需支付基金管理人报酬22,829,143.41元(上年同期：25,112,758.4元)。

(c) 基金托管费

支付基金托管人中国农业银行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。

计算公式：日基金托管费 = 前一日基金资产净值 × 0.25% / 当年天数。

本基金在本报告期需支付基金托管费3,804,857.26元(上年同期：4,185,459.75元)。

(d) 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农业银行保管，并按银行间同业利率计息。基金托管人于2005年6月30日保管的银行存款余额为8,586,958.36元(2004年6月30日：66,576,816.87元)。本报告期由基金托管人保管的银行存款产生的利息收入为708,340.19元(上年同期：871,359.42元)。

(e) 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

本基金与基金托管人中国农业银行通过银行间同业市场进行的债券交易如下：

	本期	上年同期
成交金额		817,000,000.00
回购利息收入		
回购利息支出		285,291.29

5、基金会计报表重要项目说明

(1) 应收利息

	2005年6月30日
应收债券利息	10,089,255.02
应收银行存款利息	9,618.69
应收买入返售证券利息	
应收清算备付金利息	1,350.63
合计	10,100,224.34

(2) 待摊费用

	2005年6月30日
红利手续费	121,155.52
待摊上海证券报信息披露费	50,411.40
合计	171,566.92

(3) 估值增值

	2005年6月30日



股票投资	-95,395,485.32
债券投资	-2,920,749.02
合计	-98,316,234.34

## (4) 应付佣金

证券公司名称	2005年6月30日
光大证券有限责任公司	275,703.38
国泰君安证券股份有限公司	229,189.58
国都证券有限责任公司	220,387.22
中银国际证券有限责任公司	207,822.42
中关村证券股份有限公司	140,692.13
北京证券有限责任公司	117,436.27
申银万国证券股份有限公司	100,212.64
中国民族证券有限责任公司	96,974.12
国元证券有限责任公司	42,246.18
长城证券有限责任公司	7,169.91
合计	1,437,833.85

## (5) 其他应付款

	2005年6月30日
应付券商席位保证金	500,000.00
应付红利利息税	1,335,664.74
合计	1,835,664.74

## (6) 预提费用

	2005年6月30日
信息披露费	99,177.14
审计费	49,588.57
预提上市年费	29,752.78
合计	178,518.49

## (7) 股票差价收入

	本期
卖出股票成交总额	2,190,669,115.58
卖出股票成本总额	2,204,321,763.05
应付佣金	1,833,758.87
股票差价收入	-15,486,406.34

## (8) 债券差价收入

	本期
卖出债券成交总额	280,063,219.63
卖出债券成本总额	272,111,705.51
应收利息总额	5,967,076.18
债券差价收入	1,984,437.94

## (9) 其他收入

	本期
新股申购手续费返还	12,633.51



赎回手续费	
配股手续费返还	
印花税返还	
国债分销手续费	
合计	12,633.51

(10) 其他费用

	本期
信息披露费	148,765.74
会计师费	49,588.57
银行费用	6,891.75
银行间帐户维护费	10,350.00
回购交易费用	87.56
红利手续费	57,944.48
上市年费	29,752.78
合计	303,380.88

(11) 收益分配

本报告期内，基金管理人实施了本基金 2004 年度收益分配方案，向全体基金份额持有人按每 10 份基金份额派发现金红利 0.20 元总计 60,000,000 元。

6、报告期末流通转让受到限制的基金资产的说明

截至2005年6月30日，本基金持有的流通受到限制的股票如下：

股票简称	数量(股)	总成本(元)	总市值(元)	估值方法	转让受限原因	受限期限
中材国际	65,618	494,103.54	1,050,544.18	市价	自上市日起锁定期为 3 个月	2005.4.12-2005.7.12
飞亚股份	135,852	516,237.60	707,788.92	市价	自上市日起锁定期为 3 个月	2005.4.27-2005.7.27
合计		1,010,341.14	1,758,333.10			

## 六、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	2,329,380,395.53	77.79%
债券	624,637,901.90	20.87%
银行存款及清算备付金合计	11,921,717.45	0.40%
其他资产等	28,395,347.10	0.94%
合计	2,994,335,361.98	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	1,306,875.00	0.04%
B 采掘业	17,381,717.28	0.58%



C 制造业	1,361,408,103.42	45.72%
C0 食品、饮料	249,230,708.71	8.37%
C1 纺织、服装、皮毛	998,807.43	0.03%
C2 木材、家具		
C3 造纸、印刷	131,639,244.80	4.42%
C4 石油、化学、塑胶、塑料	82,711,900.95	2.78%
C5 电子	2,273,255.91	0.08%
C6 金属、非金属	451,570,222.61	15.16%
C7 机械、设备、仪表	91,071,461.52	3.06%
C8 医药、生物制品	351,863,201.49	11.82%
C99 其他制造业	49,300.00	0.00%
D 电力、煤气及水的生产和供应业	118,849,593.15	3.99%
E 建筑业	1,050,544.18	0.04%
F 交通运输、仓储业	480,160,742.81	16.12%
G 信息技术业	85,697,917.26	2.88%
H 批发和零售贸易	117,165,188.12	3.94%
I 金融、保险业		
J 房地产业	636,697.67	0.02%
K 社会服务业	145,723,016.64	4.89%
L 传播与文化产业		
M 综合类		
合计	2,329,380,395.53	78.22%

(三) 报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的所有股票明细

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	12,580,499	279,664,492.77	9.39%
2	600019	宝钢股份	51,284,902	256,937,359.02	8.63%
3	600009	上海机场	14,782,309	245,386,329.40	8.24%
4	000858	五粮液	28,634,672	216,478,120.32	7.27%
5	000069	华侨城A	16,177,672	145,437,271.28	4.88%
6	000488	晨鸣纸业	23,507,008	131,639,244.80	4.42%
7	600694	大商股份	8,924,310	111,107,659.50	3.73%
8	000630	铜都铜业	24,352,935	108,370,560.75	3.64%
9	000063	中兴通讯	3,743,041	85,565,917.26	2.87%
10	600066	宇通客车	10,930,621	82,307,576.13	2.76%
11	600317	营口港	8,360,881	78,341,454.97	2.63%
12	600011	华能国际	11,194,617	69,854,410.08	2.35%
13	600143	金发科技	5,412,306	63,865,210.80	2.14%
14	600005	武钢股份	15,494,346	53,145,606.78	1.78%
15	600717	天津港	6,952,559	49,363,168.90	1.66%
16	600795	国电电力	7,038,099	46,521,834.39	1.56%



17	600020	中原高速	5,756,982	45,883,146.54	1.54%
18	000538	云南白药	2,079,762	36,770,192.16	1.23%
19	600597	光明乳业	7,758,457	32,352,765.69	1.09%
20	000153	丰原药业	10,686,708	30,136,516.56	1.01%
21	600018	上港集箱	1,834,002	29,710,832.40	1.00%
22	600585	海螺水泥	3,103,950	20,796,465.00	0.70%
23	000089	深圳机场	2,528,072	20,249,856.72	0.68%
24	600348	国阳新能	1,199,949	11,303,519.58	0.38%
25	600125	铁龙物流	1,842,856	9,306,422.80	0.31%
26	600096	云天化	816,738	7,816,182.66	0.26%
27	600028	中国石化	1,717,005	6,078,197.70	0.20%
28	600183	生益科技	1,334,994	5,940,723.30	0.20%
29	600361	华联综超	690,300	5,480,982.00	0.18%
30	600521	华海药业	400,000	5,292,000.00	0.18%
31	600315	上海家化	916,170	4,617,496.80	0.16%
32	600688	上海石化	1,268,771	4,554,887.89	0.15%
33	000898	鞍钢新轧	1,141,755	4,304,416.35	0.14%
34	600660	福耀玻璃	611,397	4,114,701.81	0.14%
35	600010	包钢股份	625,168	2,519,427.04	0.08%
36	600098	广州控股	438,537	2,473,348.68	0.08%
37	600207	安彩高科	456,311	2,194,855.91	0.07%
38	000949	新乡化纤	737,540	1,814,348.40	0.06%
39	600075	新疆天业	187,500	1,306,875.00	0.04%
40	600386	北京巴士	222,698	1,215,931.08	0.04%
41	600970	中材国际	65,618	1,050,544.18	0.04%
42	600529	山东药玻	167,377	1,000,914.46	0.03%
43	000666	经纬纺机	300,000	951,000.00	0.03%
44	000581	威孚高科	100,000	855,000.00	0.03%
45	002042	飞亚股份	135,852	707,788.92	0.02%
46	000002	万科A	200,851	636,697.67	0.02%
47	600269	赣粤高速	50,000	482,000.00	0.02%
48	000400	许继电气	90,281	445,988.14	0.01%
49	600729	重庆百货	78,051	438,646.62	0.01%
50	000825	太钢不锈	99,940	380,771.40	0.01%
51	600295	鄂尔多斯	87,921	291,018.51	0.01%
52	600008	首创股份	65,992	285,745.36	0.01%
53	000625	长安汽车	50,000	271,000.00	0.01%
54	000930	丰原生化	56,478	262,622.70	0.01%
55	600104	上海汽车	50,000	218,500.00	0.01%
56	600059	古越龙山	20,000	137,200.00	0.00%
57	600050	中国联通	50,000	132,000.00	0.00%
58	000900	现代投资	10,000	107,800.00	0.00%
59	600033	福建高速	10,000	84,000.00	0.00%



60	600280	南京中商	10,000	84,000.00	0.00%
61	600707	彩虹股份	20,000	78,400.00	0.00%
62	600825	华联超市	10,000	53,900.00	0.00%
63	600206	有研硅股	10,000	49,300.00	0.00%
64	000822	山东海化	10,040	43,774.40	0.00%
65	600072	江南重工	10,000	31,400.00	0.00%
66	600029	南方航空	10,000	29,800.00	0.00%
67	000868	安凯客车	10,000	26,300.00	0.00%
68	600418	江淮汽车	3,353	23,973.95	0.00%

## (四) 报告期内股票投资组合的重大变动

## 1. 累计买入价值前二十名的股票明细

序号	股票代码	股票简称	本期累计买入金额	占期初基金资产净值的比例
1	600019	宝钢股份	266,531,486.17	8.70%
2	000858	五粮液	196,288,873.63	6.40%
3	600085	同仁堂	179,592,111.84	5.86%
4	600005	武钢股份	163,572,632.32	5.34%
5	000069	华侨城A	151,505,938.43	4.94%
6	000488	晨鸣纸业	142,262,412.77	4.64%
7	000002	万科A	112,387,751.89	3.67%
8	600009	上海机场	112,216,350.83	3.66%
9	000063	中兴通讯	105,998,242.57	3.46%
10	000630	铜都铜业	80,386,442.87	2.62%
11	600317	营口港	79,247,572.00	2.59%
12	600066	宇通客车	62,711,343.39	2.05%
13	600177	雅戈尔	61,342,206.40	2.00%
14	600143	金发科技	57,238,448.36	1.87%
15	600694	大商股份	54,172,588.25	1.77%
16	600900	长江电力	49,815,060.27	1.63%
17	600688	上海石化	49,122,115.53	1.60%
18	600020	中原高速	47,395,989.85	1.55%
19	600717	天津港	44,200,253.92	1.44%
20	600660	福耀玻璃	29,738,212.77	0.97%

## 2. 累计卖出价值前二十名的股票明细

序号	股票代码	股票简称	本期累计卖出金额	占期初基金资产净值的比例
1	000858	五粮液	215,014,198.00	7.02%
2	000002	万科A	207,981,203.94	6.79%
3	600019	宝钢股份	176,680,199.76	5.76%
4	600009	上海机场	116,759,909.65	3.81%
5	600036	招商银行	112,772,361.41	3.68%
6	600005	武钢股份	108,224,385.90	3.53%



7	600085	同仁堂	89,363,863.73	2.92%
8	600289	亿阳信通	88,823,848.96	2.90%
9	000488	晨鸣纸业	77,412,836.82	2.53%
10	600177	雅戈尔	57,700,245.88	1.88%
11	600028	中国石化	55,293,449.67	1.80%
12	000423	东阿阿胶	52,523,170.65	1.71%
13	600018	上港集箱	51,810,106.08	1.69%
14	000983	西山煤电	47,784,796.88	1.56%
15	600900	长江电力	44,910,274.44	1.47%
16	600383	金地集团	40,077,015.59	1.31%
17	600688	上海石化	38,545,447.37	1.26%
18	600125	铁龙物流	36,852,956.49	1.20%
19	600386	北京巴士	36,587,554.19	1.19%
20	002012	凯恩股份	33,254,225.53	1.09%

## 3. 报告期内买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

报告期内买入股票的成本总额: 2,292,692,060.42 元

报告期内卖出股票的收入总额: 2,190,669,115.58 元

## (五) 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	372,331,916.35	12.50%
央行票据		
企业债券		
金融债券	239,875,000.00	8.05%
可转换债券	12,430,985.55	0.42%
合计	624,637,901.90	20.97%

## (六) 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	农发 0402	199,947,000.00	6.71%
2	20 国债	67,342,588.80	2.26%
3	银行间 02 年国债 11 期	50,000,000.00	1.68%
4	银行间 02 年国债 2 期	50,000,000.00	1.68%
5	银行间 02 国债 (15)	40,540,000.00	1.36%

## (七) 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



项目	期末余额(元)
交易保证金	500,000.00
应收证券交易清算款	15,576,995.39
应收利息	10,100,224.34
待摊费用	171,566.92
应收股利	2,046,560.45
配股权证	
合计	28,395,347.10

## 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	110037	歌华转债	5,118,674.00	0.17%
2	110418	江淮转债	1,864,605.40	0.06%
3	110874	创业转债	921,583.20	0.03%
4	126002	万科转2	2,458,050.00	0.08%
5	110219	南山转债	408,700.80	0.01%
6	125822	海化转债	1,659,372.15	0.06%

## 七、基金份额持有人户数、持有人结构及前十名持有人

## (一) 基金份额持有人户数及结构

基金份额持有人户数	23891户
平均每户持有基金份额	125570份
机构投资者持有的基金份额	1,633,105,330份
机构投资者持有的基金份额占总份额的比例	54.44%
个人投资者持有的基金份额	1,366,894,670份
个人投资者持有的基金份额占总份额的比例	45.56%

## (二) 前十名持有人

序号	持有人名称	持有份额(份)	占基金份额总额的比例
1	中国人寿保险股份有限公司	284,941,855	9.50%
2	中国人寿保险(集团)公司	259,724,960	8.66%
3	中国太平洋保险(集团)股份有限公司	207,348,486	6.91%
4	中国人民财产保险股份有限公司	206,856,109	6.90%
5	中国再保险(集团)公司	113,997,972	3.80%
6	中国平安保险(集团)股份有限公司	106,567,618	3.55%
7	国元证券有限责任公司	89,603,640	2.99%
8	上海久事公司	63,506,166	2.12%
9	塔里木石油勘探开发指挥部	61,813,772	2.06%
10	中油财务有限责任公司	51,245,856	1.71%

## 八、重大事项揭示

(一) 本报告期末召开基金份额持有人大会。



(二) 本报告期基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门无重大人事变动。

(三) 本报告期未发生涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼。

(四) 本报告期本基金投资策略未发生改变。

(五) 本报告期内，基金管理人实施了本基金2004年度收益分配方案，向全体基金份额持有人按每10份基金份额派发现金红利0.20元总计60,000,000元。

(六) 本报告期本基金未改聘为其审计的会计师事务所。

(七) 本报告期内，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。

(八) 基金租用证券公司专用交易席位的有关情况

1. 本报告期通过证券公司专用席位进行的股票、债券、债券回购情况

(1) 股票交易量及佣金情况

证券公司名称	租用该证券公司席位数量(个)	股票成交金额(元)	占股票总成交金额的比例	支付佣金(元)	支付佣金占佣金总量比例
国泰君安证券股份有限公司	2	777,380,605.30	17.98%	631,494.06	18.16%
国都证券有限责任公司	1	727,136,295.78	16.82%	593,713.46	17.07%
申银万国证券股份有限公司	2	711,930,082.29	16.47%	560,008.63	16.10%
光大证券有限责任公司	1	656,410,888.99	15.18%	513,646.00	14.77%
中国民族证券有限责任公司	1	563,445,924.55	13.03%	461,340.23	13.26%
中银国际证券有限责任公司	1	253,443,105.59	5.86%	207,822.42	5.98%
北京证券有限责任公司	1	225,631,915.69	5.22%	184,396.98	5.30%
中关村证券股份有限公司	1	172,235,139.73	3.99%	140,692.13	4.04%
中国银河证券有限责任公司	2	138,852,377.92	3.21%	108,653.09	3.12%
国元证券有限责任公司	1	88,282,501.32	2.04%	69,081.73	1.99%
长城证券有限责任公司	1	8,743,823.52	0.20%	7,169.91	0.21%
合计	14	4,323,492,660.68	100.00%	3,478,018.64	100.00%

另外，本基金还租用广发证券股份有限公司、中国科技证券有限责任公司、汉唐证券有限责任公司、渤海证券有限责任公司各一个专用席位。

(2) 债券交易情况

证券公司名称	债券成交金额(元)	占债券成交总额的比例
国都证券有限责任公司	200,156,337.50	45.29%
中国民族证券有限责任公司	68,443,821.50	15.48%
北京证券有限责任公司	61,906,498.00	14.01%
中关村证券股份有限公司	53,860,242.70	12.18%
申银万国证券股份有限公司	25,932,559.30	5.87%
国泰君安证券股份有限公司	20,717,400.00	4.69%
中国银河证券有限责任公司	10,950,000.00	2.48%
合计	441,966,859.00	100.00%



(3) 债券回购交易情况

证券公司名称	债券回购成交金额 (元)	占债券回购 成交总额的比例
国都证券有限责任公司	70,000,000.00	100.00%
合计	70,000,000.00	100.00%

2、报告期内租用证券公司席位的变更情况

本报告期内，本基金专用交易席位增加中银国际证券有限责任公司、国泰君安证券股份有限公司各1个席位。

(九) 报告期内已披露的临时报告

2005年6月17日，基金管理人发布《关于公司股东变更的公告》刊登于《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》。变更后，基金管理人的股东为中诚信托投资有限责任公司、立信投资有限责任公司、德意志资产管理（亚洲）有限公司。

九、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：网址：<http://www.harvestasset.com>

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@harvestasset.com。

嘉实基金管理有限公司

2005年8月26日