



# 丰和价值证券投资基金2010年第二季度报告

2010年6月30日

**基金管理人：嘉实基金管理有限公司**

**基金托管人：中国农业银行股份有限公司**

报告送出日期：2010年7月21日



## 丰和价值证券投资基金2010年第二季度报告

### §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股份有限公司根据本基金合同规定，于2010年7月19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。

本报告期中的财务资料未经审计。

本报告期自2010年4月1日起至2010年6月30日止。

### §2 基金产品概况

(1) 基金简称	嘉实丰和价值封闭（深交所上市简称：基金丰和）
(2) 基金主代码	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（2010年4月1日至2010年6月30日）
1	本期已实现收益	87,242,168.94
2	本期利润	-176,354,458.00
3	加权平均基金份额本期利润	-0.0588
4	期末基金资产净值	2,850,206,716.91
5	期末基金份额净值	0.9501

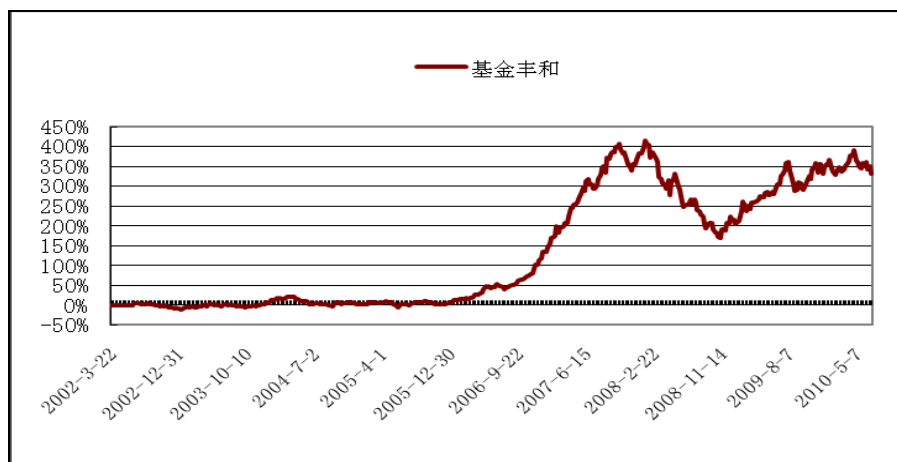
注：（1）本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。（2）上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

#### 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	-5.83%	2.79%				

##### 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：嘉实丰和价值封闭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2010年6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。建仓期结束时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		
顾义河	本基金基金经理	2009年6月17日	—	9年	曾任职于中银国际控股有限公司，2002年9月加盟嘉实基金管理有限公司，先后任分析师、高级分析师。硕士研究生，具有基金从业资格，中国国籍。

注：（1）任职日期、离任日期指公司作出决定后公告之日；（2）证券从业的含义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

### 4.2 报告期内基金运作的遵规守信情况说明

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，本基金未发生异常交易行为。

### 4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

### (1) 报告期内基金投资策略和运作分析

报告期内，房价大幅度上涨终于引发政府“有形之手”的严厉调控，房价开始出现一定幅度的下降，销售大幅度萎缩；银行信贷回顾正常水平、地方融资平台的整顿大幅度降低了市场的流动性供应；二季度，市场开始担心欧洲主权债务危机和美国经济复苏，并开始担忧中国经济的二次探底，与此对应，投资者开始逐步下调上市公司的盈利预期。在上述因素共同作用下，股票市场的风险偏好度下降，股票资产的需求大幅度下降。另一方面，股票市场融资力度加大，股票发行规模和速度都达到非常高的水平，股票资产的供给出现较大增加。股票市场的供需状况导致了本季度主要指数均出现了大幅下跌。尽管始终对市场保持谨慎，但由于市场整体估值处于历史较低水平，因而本基金将维持中等股票仓位，主要挖掘行业配置和个股选择的结构性机会。报告期内，本组合在保持核心持仓稳定的基础上，加仓了水电等防御性品种，并且适当加仓了前期跌幅过大、估值已经接近历史最低水平的银行股，并减持了部分估值基本合理的个股。报告期内本组合净值跌幅低于沪深 300 指数 23.4% 的跌幅，主要原因是部分核心持仓的个股获得了明显的超额收益，这些个股主要分布在水电、新材料、铁路、医药、食品饮料等板块。

### (2) 简要展望

经济结构的调整将是未来若干年中国经济增长的主旋律，中国经济增速也将逐渐回归正常水平。消费将继续增加在 GDP 中的贡献，投资和出口的贡献会下降。我们认为，未来受益于中国经济转型和高效增长的战略新兴行业，如高附加值出口行业、高铁投资、智能电网投资、新材料等行业将受到市场的显著关注；中国的产业开始向中西部地区的转移，劳动者在收入结构中的比例上升以及新疆振兴、西部大开发政策的延续将继续提供结构性投资机会。

我们将继续维持中等仓位水平，继续寻找行业和个股的结构性机会。

## 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末本基金份额净值为 0.9501 元，本报告期基金份额净值增长率为-5.83%。

## §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	2,061,864,578.73	70.86
	其中：股票	2,061,864,578.73	70.86
2	固定收益投资	663,423,657.00	22.80
	其中：债券	663,423,657.00	22.80
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
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	61,533,015.51	2.11
6	其他资产	122,999,087.81	4.23
	合计	2,909,820,339.05	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	-	-
B	采掘业	58,776,441.52	2.06
C	制造业	933,287,863.29	32.74
C0	食品、饮料	148,120,380.52	5.20
C1	纺织、服装、皮毛	32,017,570.29	1.12
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	75,739,904.00	2.66
C4	石油、化学、塑胶、塑料	264,490,776.51	9.28
C5	电子	30,002,717.82	1.05
C6	金属、非金属	79,818,887.54	2.80
C7	机械、设备、仪表	155,480,893.57	5.46
C8	医药、生物制品	147,616,733.04	5.18
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	291,219,190.41	10.22
E	建筑业	34,444,703.04	1.21
F	交通运输、仓储业	131,743,191.37	4.62
G	信息技术业	193,148,961.46	6.78
H	批发和零售贸易	134,773,318.32	4.73
I	金融、保险业	181,331,233.35	6.36
J	房地产业	70,776,175.97	2.48
K	社会服务业	32,363,500.00	1.14
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	2,061,864,578.73	72.34

**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	600900	长江电力	18,058,401	225,549,428.49	7.91
2	600036	招商银行	13,937,835	181,331,233.35	6.36
3	600458	时代新材	4,778,264	142,870,093.60	5.01
4	600312	平高电气	10,156,895	103,295,622.15	3.62
5	600518	康美药业	6,999,831	85,957,924.68	3.02
6	600785	新华百货	2,453,340	80,518,618.80	2.83
7	600125	铁龙物流	5,807,527	78,459,689.77	2.75
8	600298	安琪酵母	2,122,725	74,210,466.00	2.60



9	600887	伊利股份	2,515,654	73,909,914.52	2.59
10	600863	内蒙华电	9,772,286	65,669,761.92	2.30

#### 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	61,252,657.00	2.15
2	央行票据	422,072,000.00	14.81
3	金融债券	180,099,000.00	6.32
	其中：政策性金融债	180,099,000.00	6.32
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	可转换债券	-	-
7	资产支持证券	-	-
8	其他	-	-
	合计	663,423,657.00	23.28

#### 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	0801038	08 央行票据 38	1,000,000	101,690,000.00	3.57
2	0801017	08 央行票据 17	1,000,000	101,390,000.00	3.56
3	050221	05 国开 21	500,000	50,160,000.00	1.76
4	010203	02 国债(3)	497,780	50,101,557.00	1.76
5	1001032	10 央行票据 32	500,000	50,075,000.00	1.76

#### 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

报告期末，本基金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

报告期末，本基金未持有权证。

#### 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	1,160,000.00
2	应收证券清算款	114,601,892.26
3	应收股利	89,601.03
4	应收利息	7,147,594.52
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
	合计	122,999,087.81

**5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细**

报告期末，本基金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**

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。

**§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	12,010,000
报告期内买入基金份额	0
报告期内卖出基金份额	0
报告期期末基金管理人持有的封闭式基金份额	12,010,000
报告期期末持有的封闭式基金份额占基金总份额比例	0.40%

**§7 备查文件目录****7.1 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；
- (6) 报告期内丰和价值证券投资基金公告的各项原稿。

**7.2 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

**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**

**2010年7月21日**