

# 丰和价值证券投资基金 2006年半年度报告摘要

## 51 重要提示

基金管理人丰和价值证券投资基金信息披露不存在虚假记载、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法律责任。本半年度报告已经全部独立董事签字同意，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2006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。

本报告期为2006年1月1日起至2006年6月30日止。本报告中的财务会计报告已经审计，普华永道中天会计师事务所有限公司为基金出具了标准无保留审计意见的审计报告，请投资者注意阅读。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。

## 52 基金简介

|               |            |
|---------------|------------|
| 1.基金名称        | 丰和价值证券投资基金 |
| 2.基金简称        | 基金丰和       |
| 3.基金代码        | 184721     |
| 4.基金运作方式      | 契约封闭式      |
| 5.基金合同生效日     | 2002年3月22日 |
| 6.报告期末基金份额总额  | 30亿份       |
| 7.基金合同存续期限    | 15年        |
| 8.基金份额上市证券交易所 | 深圳证券交易所    |
| 9.上市日期        | 2002年4月4日  |

## (一) 基金产品说明

|          |   |
|----------|---|
| 1.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投资价值、成长性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。   |
| 2.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、政策、行业发展、公司治理、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，确立相对价值判断为核心，兼顾上市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的择机选择。 |
| 3.业绩比较基准 | 无   |
| 4.风险收益特征 | 无   |

## (二) 基金管理人

|           |                           |
|-----------|---------------------------|
| 1.名称      | 嘉实基金管理有限公司                |
| 2.注册地址    | 上海市浦东新区银城中路99号世纪国际大厦1702室 |
| 3.办公地址    | 北京市建国门内大街8号华润大厦8层(100006) |
| 4.互联网网址   | http://www.jsfund.cn      |
| 5.法定代表人   | 王忠民                       |
| 6.总经理     | 赵学军                       |
| 7.信息披露负责人 | 胡勇波                       |
| 8.联系电话    | (010) 65188866            |
| 9.传真      | (010) 65186478            |
| 10.电子邮箱   | service@jsfund.cn         |

## (三) 基金托管人

|           |                        |
|-----------|------------------------|
| 1.名称      | 中国农业银行                 |
| 2.注册地址    | 北京市复兴门内大街2号            |
| 3.办公地址    | 北京市西城区金融大街25号          |
| 4.互联网网址   | http://www.abchina.com |
| 5.法定代表人   | 杨明生                    |
| 6.托管部门总经理 | 张军潮                    |
| 7.信息披露负责人 | 李芳菲                    |
| 8.联系电话    | (010) 68424199         |
| 9.传真      | (010) 68424181         |
| 10.电子邮箱   | liangf@abchina.com     |

## (四) 信息披露

|                      |                             |
|----------------------|-----------------------------|
| 1.信息披露报纸名称           | 《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》      |
| 2.登载半年度报告正文的管理人互联网网址 | http://www.jsfund.cn        |
| 3.基金半年度报告备置地点        | 北京市建国门内大街8号华润大厦8层嘉实基金管理有限公司 |

## 53 主要财务指标、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。

### (一) 主要财务指标

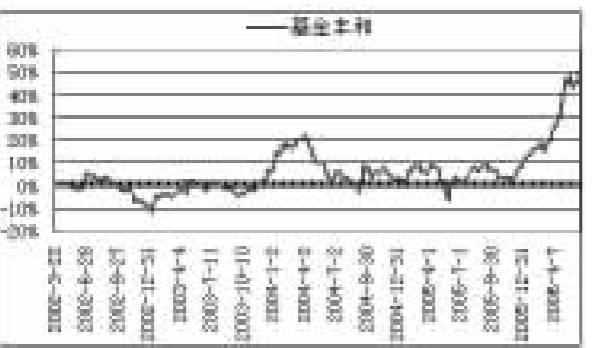
| 序号 | 项目           | 2006年1月1日至2006年6月30日 |
|----|--------------|----------------------|
| 1  | 基金本期净收益      | 626,472,692.13       |
| 2  | 基金份额本期净收益    | 0.2081               |
| 3  | 期末可供分配基金份额收益 | 0.2103               |
| 4  | 期末基金资产净值     | 4,306,311,489.96     |
| 5  | 期末基金份额净值     | 1.4354               |
| 6  | 本期基金份额增长率    | 39.17%               |

### (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对比

| 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 |
|------------|--------|-----------|------------|---------------|-----|-----|
| 过去一个月      | 3.98%  | 2.51%     |            |               |     |     |
| 过去三个月      | 24.45% | 2.82%     |            |               |     |     |
| 过去六个月      | 38.17% | 2.27%     |            |               |     |     |
| 过去一年       | 46.77% | 1.94%     |            |               |     |     |
| 过去三年       | 53.91% | 2.11%     |            |               |     |     |
| 自基金合同生效起至今 | 50.66% | 2.04%     |            |               |     |     |

2.自基金合同生效以来基金份额净值的变动情况以及同期业绩比较基准的变动比较



图：基金丰和自基金合同生效以来基金份额净值的变动情况 (2002年3月22日至2006年6月30日)

## 54 管理人报告

### (一) 基金管理人及基金经理情况

1.基金管理人及其管理基金的经验  
基金管理人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，注册资本1亿元，注册地上海，公司总部设在北京，并在深圳、成都设有分公司。公司获得首批全国社保基金、企业年金投资管理资格。2005年公司引入新股东德意志资产管理(亚洲)有限公司，成为中外合资基金管理公司。

截至2006年6月30日，基金管理人共管理2只封闭式证券投资基金、9只开放式证券投资基金，其中高速增长、稳定稳健和嘉实债券基金属于同一系列基金。具体包括基金丰和、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、嘉实亚太保本基金、嘉实货币市场基金、嘉实300指数基金、嘉实超短债基金。同时，管理多个全国社保基金投资组合。

### 2.基金经理简介

赵军先生，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年加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。

刘欣先生，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月加入嘉实基金管理有限公司至今，先后任研究部和基金投资部工作，曾任嘉实成长收益基金经理助理和嘉实理财通系列基金基金经理。

### (二) 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》、《证券投资基金销售管理办法》及其他有关法律法规、规章、行业自律规则和基金合同约定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在控制风险的前提下为基金份额持有人谋求最大利益，无损害基金份额持有人利益的行为。

### (三) 报告期内本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1.4354元，本报告期基金份额净值增长率为39.17%，同期上证综合指数上涨4.02%，基金业绩高于市场指数。

报告期内，A股市场持续上涨，但市场内部结构分化加剧。行业方面，食品饮料、有色金属、零售等行业股票涨幅超越市场前列，而电力、钢铁、交通运输等行业远远落后于市场；风格资产表现良好于价值资产，小市值资产表现好于大市值资产。报告期内，本基金股票仓位一直保持较高水平，大类资产配置获取了较好收益，但由于采取“行业有限度偏离”的投资策略以及以价值型投资，使得本基金没有充分分享到市场存在的结构性机会。

### (四) 宏观经济、证券市场及行业走势等简要展望

展望未来，我们认为在 market 充足的流动性和乐观情绪的推动下，A股市场仍有继续上涨的潜力，但今年以来推动A股市场持续走高的两大动力“上市公司业绩超预期”和“估值水平提升”，目前来看已经不复存在。我们预计，随着宏观调控力度的加大，今年下半年全国工业项目投资和房地产市场将放缓甚至收缩。总体而言，上市公司盈利水平达不到市场预期，可能性的加大，另一方面，与周边市场的估值水平对比，A股市场总体处于新兴市场的高水平，多数行业估值相对H股市场已经高估。

基于以上观点，我们在未来的操作中将继续增加行业偏离度，以回避部分整体估值较高的行业，同时重点关注来自以下方面的投资机会：一是能够充分受益于中国经济快速增长，具备很强的市场竞争力和持续成长能力的行业龙头企业；二是围绕上市公司所开展的重组和并购活动，发掘由此带来的诸如公司基本面改善、治理结构优化以及估值提升等重大投资机会。

## 55 托管人报告

在托管丰和价值证券投资基金的过程中，本基金托管人——中国农业银行严格遵守《证券投资基金法》相关法律法规的规定以及《丰和价值证券投资基金基金合同》、《丰和价值证券投资基金托管协议》的约定，对丰和价值证券投资基金管理人——嘉实基金管理有限公司2006年1月1日至2006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，没有从任何环节损害基金份额持有人利益的行为。

事件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、基金费用开支等问题上，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。

本托管人认为，丰和价值证券投资基金的信息披露事务符合《证券投资基金信息披露管理办法》及其他相关法律法规的规定，基金管理人所编制和披露的丰和价值证券投资基金半年度报告中的财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告、投资组合报告等信息真实、准确、完整，未发现有关基金持有人利益的行为。

## 中国农业银行托管业务部

2006年8月22日

## 56 审计报告

丰和价值证券投资基金2006年半年度财务会计报告已由普华永道中天会计师事务所有限公司审计，注册会计师汪律、单峰签字出具了“无保留意见的审计报告”(普华永道中天审字[2006]第1851号)。

## 57 财务会计报告

### (一) 基金会计报表

#### 1.资产负债表

| 项目        |  | 附注  |  | 2006年6月30日       |  | 2005年12月31日      |  |
|-----------|--|-----|--|------------------|--|------------------|--|
| 资产        |  |     |  |                  |  |                  |  |
| 银行存款      |  |     |  | 78,308,991.96    |  | 135,420,063.34   |  |
| 清算备付金     |  |     |  | 8,794,105.51     |  | 1,680,434.01     |  |
| 交易保证金     |  |     |  | 1,170,249.91     |  | 910,000.00       |  |
| 应收证券清算款   |  |     |  |                  |  | 5,761,238.55     |  |
| 应收股利      |  |     |  |                  |  | 21,081.60        |  |
| 应收利息      |  | 四.1 |  | 12,360,293.24    |  | 7,563,196.60     |  |
| 应收申购款     |  |     |  |                  |  |                  |  |
| 其他应收款     |  |     |  |                  |  |                  |  |
| 股权投资市值    |  | 四.3 |  | 3,364,965,843.86 |  | 2,356,923,183.75 |  |
| 债券投资市值    |  |     |  | 2,687,285,103.85 |  | 2,273,141,879.39 |  |
| 货币投资市值    |  | 四.3 |  | 867,609,289.25   |  | 646,304,791.79   |  |
| 其中：债券投资成本 |  |     |  | 870,036,639.17   |  | 647,307,880.30   |  |
| 股权投资市值    |  | 四.3 |  | 7,975.38         |  |                  |  |
| 买入返售证券成本  |  |     |  |                  |  |                  |  |
| 待摊费用      |  | 四.2 |  | 112,771.89       |  |                  |  |
| 其他资产      |  |     |  |                  |  |                  |  |
| 资产总计      |  |     |  | 4,333,350,611.40 |  | 3,154,042,925.04 |  |
| 负债及持有人权益  |  |     |  |                  |  |                  |  |
| 负债        |  |     |  |                  |  |                  |  |
| 应付证券清算款   |  |     |  | 15,013,184.61    |  | 5,874,228.07     |  |
| 应付赎回款     |  |     |  |                  |  |                  |  |
| 应付利息      |  |     |  |                  |  |                  |  |
| 应付管理人报酬   |  |     |  | 5,138,340.34     |  | 3,858,708.09     |  |
| 应付托管费     |  |     |  | 856,390.07       |  | 643,118.02       |  |
| 应付利息      |  | 四.4 |  | 3,712,397.05     |  | 891,428.84       |  |
| 应付收益      |  |     |  |                  |  |                  |  |
| 未交税金      |  |     |  |                  |  |                  |  |
| 其他应付款     |  | 四.5 |  | 2,080,742.32     |  | 1,639,904.82     |  |
| 卖出回购证券款   |  |     |  |                  |  |                  |  |
| 短期借款      |  |     |  |                  |  |                  |  |
| 预提费用      |  | 四.6 |  | 228,107.06       |  | 100,000.00       |  |
| 其他负债      |  |     |  |                  |  |                  |  |
| 负债合计      |  |     |  | 27,039,121.46    |  | 13,207,388.84    |  |
| 持有人权益     |  |     |  |                  |  |                  |  |
| 实收基金      |  |     |  | 3,000,000,000.00 |  | 3,000,000,000.00 |  |
| 未实现损益     |  |     |  | 675,281,276.47   |  | 82,276,115.85    |  |
| 基金份额净值收益  |  |     |  | 631,030,114.48   |  | 58,557,422.35    |  |
| 持有人权益合计   |  |     |  | 4,306,311,489.96 |  | 3,140,836,538.20 |  |
| 其他持有人权益   |  |     |  | 4,333,350,611.40 |  | 3,154,042,925.04 |  |
| 附注：基金份额净值 |  |     |  | 1.4354           |  | 1.0489           |  |

### 2.经营业绩表及收益分配表

#### (1) 经营业绩表

| 项目              |  | 附注   |  | 本期               |  | 上年同期           |  |
|-----------------|--|------|--|------------------|--|----------------|--|
| 收入              |  |      |  |                  |  |                |  |
| 股票差价收入          |  | 四.7  |  | 588,753,556.06   |  | -15,486,406.34 |  |
| 债券差价收入          |  | 四.8  |  | -2,221,739.87    |  | 1,884,437.94   |  |
| 投资收益            |  |      |  | 53,686,989.69    |  |                |  |
| 利息收入            |  |      |  | 10,771,875.60    |  | 10,385,289.30  |  |
| 存款利息收入          |  |      |  | 408,711.94       |  | 825,272.45     |  |
| 其他收入            |  |      |  | 27,423,365.81    |  | 35,903,307.41  |  |
| 买入返售证券收入        |  |      |  |                  |  | 18,137.00      |  |
| 其他收入            |  | 四.9  |  | 6,687.00         |  | 12,633.51      |  |
| 收入合计            |  |      |  | 668,819,400.23   |  | 33,632,617.27  |  |
| 费用              |  |      |  |                  |  |                |  |
| 基金管理人报酬         |  |      |  | 27,183,667.22    |  | 22,829,143.41  |  |
| 基金托管费           |  |      |  | 4,527,277.87     |  | 3,804,857.26   |  |
| 卖出回购证券支出        |  |      |  | 396,910.96       |  | 83,956.27      |  |
| 类似回购证券支出        |  | 四.10 |  | 298,860.05       |  | 303,380.88     |  |
| 其中：上市费用         |  |      |  | 29,752.78        |  | 29,752.78      |  |
| 信息披露费           |  |      |  | 148,765.71       |  | 148,765.74     |  |
| 审计费用            |  |      |  | 49,589.67        |  | 49,589.67      |  |
| 费用合计            |  |      |  | 32,346,711.40    |  | 27,021,337.82  |  |
| 基金净收益           |  |      |  | 636,472,692.13   |  | 6,611,279.45   |  |
| 加上未实现估值增值/减值变动数 |  |      |  | 593,003,296.82   |  | -33,347,878.28 |  |
| 基金经营业绩          |  |      |  | 1,219,475,988.95 |  | -26,736,598.83 |  |

#### (2) 收益分配表

| 项目           |  | 附注 |  | 本期             |  | 上年同期           |  |
|--------------|--|----|--|----------------|--|----------------|--|
| 基金净收益        |  |    |  |                |  |                |  |
| 基金净收益        |  |    |  | 626,472,692.13 |  | 6,611,279.45   |  |
| 加：期初基金净收益    |  |    |  | 58,557,422.35  |  | 129,723,637.65 |  |
| 可供分配基金净收益    |  |    |  | 685,030,114.48 |  | 136,334,917.10 |  |
| 减：本期已分配基金净收益 |  |    |  | 54,000,000.00  |  | 60,000,000.00  |  |
| 未分配基金净收益     |  |    |  | 631,030,114.48 |  | 76,334,917.10  |  |

#### 3.基金净值变动表

| 项目             |  | 附注 |  | 本期               |  | 上年同期             |  |
|----------------|--|----|--|------------------|--|------------------|--|
| 一、期初基金净值       |  |    |  |                  |  |                  |  |
| 本期经营业绩         |  |    |  | 3,140,836,538.20 |  | 3,064,756,262.59 |  |
| 基金净收益          |  |    |  | 626,472,692.13   |  | 6,611,279.45     |  |
| 未实现估值增值/减值变动数  |  |    |  | 593,003,296.82   |  | -33,347,878.28   |  |
| 经营活动产生的基金净值变动数 |  |    |  | 1,219,475,988.95 |  | -26,736,598.83   |  |
| 三、本期持有人权益      |  |    |  | 4,306,311,489.96 |  | 2,978,018,726.76 |  |
| 四、期末基金净值       |  |    |  | 4,306,311,489.96 |  | 2,978,018,726.76 |  |

### (二) 半年度会计报表附注

1.会计政策、会计估计及其变更  
本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。

2.重大会计差错内容和更正金额  
本报告期无重大会计差错更正金额。

### 3.关联方关系及关联方交易

#### (1) 关联方关系

| 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             |  |
| 中诚信托投资有限公司      |  | 基金发起人、基金管理人、基金持有人 |  |
| 立信投资有限公司        |  | 基金管理人的股东          |  |
| 德意志资产管理(亚洲)有限公司 |  | 基金管理人的股东          |  |
| 吉林省信托投资有限公司     |  | 基金发起人、基金管理人、基金持有人 |  |
| 光大证券股份有限公司      |  | 基金管理人、基金管理人、基金持有人 |  |
| 国都证券有限责任公司      |  | 基金管理人、基金管理人、基金持有人 |  |
| 中国银河证券股份有限公司    |  | 基金管理人、基金管理人、基金持有人 |  |

根据嘉实基金管理有限公司于2006年6月17日发布的公告，经临时股东会审议通过，并经中国证监会证券投资基金[2006]73号文和中华人民共和国商务部海外投资[2006]133号批准，中诚信托投资有限公司持有嘉实基金管理有限公司48.00%的股权，立信投资有限公司持有32.50%的股权，德意志资产管理(亚洲)有限公司持有19.50%的股权，吉林省信托投资有限公司和北京证券有限责任公司不再持有嘉实基金管理有限公司的股权。

#### (2) 关联方交易均在正常业务范围并按一般商业条款订立(金额单位：人民币元)。

#### ① 通过关联方席位进行的交易

| 交易席位 |                  | 本期     |                | 上期     |               |        |            |        |
|------|------------------|--------|----------------|--------|---------------|--------|------------|--------|
| 国都证券 | 1,707,698,594.33 | 25.04% | 60,867,300.10  | 237.5% | 1,389,882.80  | 25.88% |            |        |
| 交易席位 |                  | 上期     |                | 上期     |               |        |            |        |
| 北京证券 | 25,831,315.69    | 5.24%  | 61,506,480.00  | 140.1% | 184,396.88    | 5.30%  |            |        |
| 国都证券 | 77,138,287.78    | 16.24% | 200,156,373.59 | 65.2%  | 70,000,000.00 | 100%   | 583,714.61 | 17.07% |

上述期间予以除由中诚信托登记结算有限责任公司提供，并由券商承担的证券结算风险基金外的净额列示。

该类专用交易席位租用的服务费用还包括佣金收取方为基金提供的证券投资研究成果和市场的信息服务。

#### ② 关联方报酬

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。计算公式：日基金管理费=前一日基金资产净值×1.5%/当年天数。本基金本报告期支付基金管理费27,183,667.22元(上年同期：22,829,143.41元)。

支付基金托管人中国农业银行的中国农业银行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。本基金本报告期支付基金托管费4,527,277.87元(上年同期：3,804,857.26元)。

③ 与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2006年6月30日保管的银行存款余额为78,308,991.96元(2005年6月30日：8,586,968.36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366,422.09元(上年同期：708,340.19元)。

#### ④ 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易：无

#### ⑤ 关联方投资本基金情况

| 2006年6月30日 |           | 2005年12月31日 |           |          |
|------------|-----------|-------------|-----------|----------|
| 关联方名称      | 基金份额(份)   | 占基金份额的比例    | 基金份额(份)   | 占基金份额的比例 |
| 嘉实基金管理有限公司 | 9,200,000 | 0.31%       | 6,000,000 | 0.20%    |
| 中诚信托投资有限公司 | 6,000,000 | 0.20%       | 6,000,000 |          |