

丰和价值证券投资基金 2005 年第一季度报告

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规定，于 2005 年 4 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。

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	本期间(2005年1月1日-3月31日)
基金本期净收益(元)	35,966,633.58
基金份额本期净收益(元/份)	0.0120
期末基金资产净值(元)	3,108,690,888.85
期末基金份额净值(元/份)	1.0362

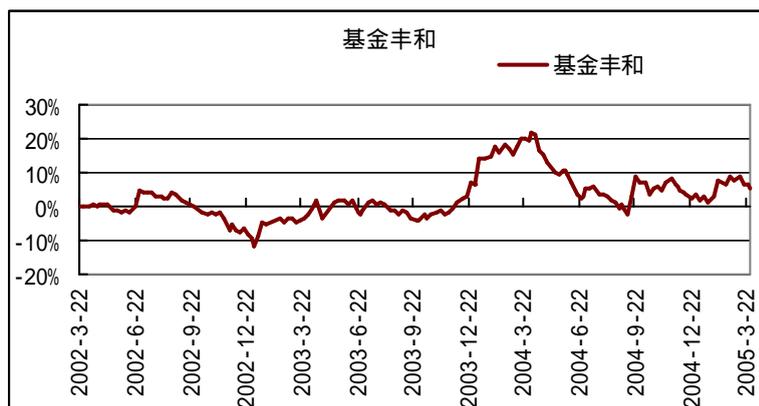
上述基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

(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	1.43%	1.94%			1.43%	1.94%

2. 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。

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。

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、取信于市场、取信于社会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

截止报告期末，本基金份额净值 1.0362 元，较 2004 年年末基金份额净值 1.0216 元上涨 1.43%，同期上证 A 股指数下跌 6.83%，取得了相对市场 8.26%的超额收益。

今年第一季度，我们根据重点跟踪的本基金投资备选库价格指数的变化，采取股票投资比例以 73%为中轴，上下变化幅度不超过 5%的纪律性仓位管理，获得了一定的超额收益。在行业与个股选择方面，我们维持“行业有限度偏离以及个股精选并适度集中”的策略，仅在钢铁行业保持显著的超额配置，并根据股票价格的波动以及有关上市公司今年以来出现的经营新变化，期间对重点持有的前 20 只股票进行了一定程度的投资比例调整：减持部分盈利增长前景低于预期或估值水平已经较高的股票，增持部分业绩增长超预期的股票。我们预计这样的调整将增强本基金在未来一段时期的投资回报预期。

最后，感谢本基金份额持有人对我们的信任，我们唯有以更努力的工作和更出色的业绩回报基金份额持有人。

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	2,345,419,214.64	74.65%
债券	700,360,509.10	22.29%
银行存款及清算备付金合计	83,342,307.31	2.65%
其他资产等	12,974,796.20	0.41%
合计	3,142,096,827.25	100%

(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	1,528,125.00	0.05%
B 采掘业	47,193,528.42	1.52%
C 制造业	1,183,208,508.63	38.06%
C0 食品、饮料	124,615,084.78	4.01%
C1 纺织、服装、皮毛	54,482,233.47	1.75%

C2 木材、家具		
C3 造纸、印刷	133,456,306.73	4.29%
C4 石油、化学、塑胶、塑料	17,162,349.58	0.55%
C5 电子	2,925,201.98	0.09%
C6 金属、非金属	429,896,528.24	13.83%
C7 机械、设备、仪表	104,312,884.43	3.36%
C8 医药、生物制品	316,303,319.42	10.17%
C99 其他制造业	54,600.00	0.00%
D 电力、煤气及水的生产和供应业	208,484,000.78	6.71%
E 建筑业	494,103.54	0.02%
F 交通运输、仓储业	363,415,250.46	11.69%
G 信息技术业	111,995,287.27	3.60%
H 批发和零售贸易	143,087,284.46	4.60%
I 金融、保险业	2,562,000.00	0.08%
J 房地产业	128,314,393.36	4.13%
K 社会服务业	155,136,732.72	4.99%
L 传播与文化产业		
M 综合类		
合计	2,345,419,214.64	75.45%

(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	600019	宝钢股份	40,699,291	247,451,689.28	7.96%
2	600085	同仁堂	10,358,346	238,863,458.76	7.68%
3	600009	上海机场	13,252,301	217,602,782.42	7.00%
4	000069	华侨城A	17,132,308	154,876,064.32	4.98%
5	600694	大商股份	9,887,122	125,566,449.40	4.04%
6	000002	万科A	18,773,323	103,065,543.27	3.32%
7	000488	晨鸣纸业	11,064,606	100,134,684.30	3.22%
8	600011	华能国际	13,394,617	93,092,588.15	2.99%
9	600066	宇通客车	10,192,747	92,142,432.88	2.96%
10	600005	武钢股份	22,049,919	89,743,170.33	2.89%

(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	447,160,744.35	14.38%
央行票据		
企业债券		
金融债券	239,875,000.00	7.72%
可转换债券	13,324,764.75	0.43%
合计	700,360,509.10	22.53%

(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	农发 0402	199,947,000.00	6.43%
2	04 国债 05	105,080,717.60	3.38%
3	20 国债	65,228,211.20	2.10%
4	02 年国债 11 期	50,000,000.00	1.61%
5	02 年国债 2 期	50,000,000.00	1.61%

(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、其他资产构成

其他资产	期末余额(元)
交易保证金	500,000.00
应收证券交易清算款	
应收利息	12,474,796.20
待摊费用	
配股权证	
合计	12,974,796.20

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	5,017,742.40	0.16%
2	110418	江淮转债	1,522,880.80	0.05%
3	126002	万科转债2	2,588,911.90	0.08%
4	125822	海化转债	2,847,511.45	0.09%

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.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4月20日