

# 丰和价值证券投资基金 2011 年半年度报告

2011 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

送出日期：2011 年 8 月 24 日

# 1 重要提示及目录

## 1.1 重要提示

基金管理人的董事会、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的法律责任。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股份有限公司根据本基金合同规定，于 2011 年 8 月 19 日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、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及其更新。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2011 年 1 月 1 日起至 2011 年 6 月 30 日止。

## 1.2 目录

<b>1 重要提示及目录</b> .....	<b>2</b>
1.1 重要提示.....	2
1.2 目录.....	3
<b>§2 基金简介</b> .....	<b>5</b>
2.1 基金基本情况.....	5
2.2 基金产品说明.....	5
2.3 基金管理人和基金托管人.....	5
2.4 信息披露方式.....	6
2.5 其他相关资料.....	6
<b>§3 主要财务指标和基金净值表现</b> .....	<b>6</b>
3.1 主要会计数据和财务指标.....	6
3.2 基金净值表现.....	7
<b>§4 管理人报告</b> .....	<b>8</b>
4.1 基金管理人及基金经理情况.....	8
4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明.....	8
4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明.....	9
4.4 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明.....	9
4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望.....	9
4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明.....	10
4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明.....	10
<b>§5 托管人报告</b> .....	<b>10</b>
5.1 报告期内本基金托管人合规守信情况声明.....	10
5.2 托管人对报告期内本基金投资运作合规守信、净值计算、利润分配等情况的说明.....	11
5.3 托管人对本半年度报告中财务信息等内容真实、准确和完整发表意见.....	11
<b>§6 半年度财务报表(未经审计)</b> .....	<b>11</b>
6.1 资产负债表.....	11
6.2 利润表.....	12
6.3 所有者权益(基金净值)变动表.....	13
6.4 报表附注.....	14
<b>§7 投资组合报告</b> .....	<b>30</b>
7.1 期末基金资产组合情况.....	30
7.2 期末按行业分类的股票投资组合.....	31
7.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细.....	31
7.4 报告期内股票投资组合的重大变动.....	33
7.5 期末按债券品种分类的债券投资组合.....	34
7.6 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.....	35
7.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有资产支持证券投资明细.....	35
7.8 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.....	35
7.9 投资组合报告附注.....	35
<b>§8 基金份额持有人信息</b> .....	<b>36</b>
8.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构.....	36
8.2 期末上市基金前十名持有人.....	36
<b>§9 重大事件揭示</b> .....	<b>36</b>

9.1 基金份额持有人大会决议.....	36
9.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动 .....	37
9.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼 .....	37
9.4 基金投资策略的改变.....	37
9.5 为基金进行审计的会计师事务所情况 .....	37
9.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况 .....	37
9.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况 .....	37
9.8 其他重大事件.....	38
<b>§10 备查文件目录.....</b>	<b>38</b>
10.1 备查文件目录.....	38
10.2 存放地点.....	38
10.3 查阅方式.....	39

## § 2 基金简介

### 2.1 基金基本情况

基金名称	丰和价值证券投资基金
基金简称	嘉实丰和价值封闭（深交所上市简称：基金丰和）
基金主代码	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
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
报告期末基金份额总额	3,000,000,000.00 份
基金合同存续期	15 年
基金份额上市的证券交易所	深圳证券交易所
上市日期	2002 年 4 月 4 日

### 2.2 基金产品说明

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。

### 2.3 基金管理人和基金托管人

项目		基金管理人	基金托管人
名称		嘉实基金管理有限公司	中国农业银行股份有限公司
信息披露 负责人	姓名	胡勇钦	李芳菲
	联系电话	(010) 65215588	(010) 66060069
	电子邮箱	service@jsfund.cn	lifangfei@abchina.com
客户服务电话		400-600-8800	95599
传真		(010) 65182266	(010) 63201816
注册地址		上海市浦东新区富城路 99 号 震旦国际大楼 1702 室	北京市东城区建国门内大街 69 号
办公地址		北京市建国门北大街 8 号华润 大厦 8 层	北京市西城复兴门内大街 28 号 凯晨世贸中心东座 F9

邮政编码	100005	100031
法定代表人	王忠民	项俊波

## 2.4 信息披露方式

本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》
登载基金半年度报告正文的管理人互联网网址	http://www.jsfund.cn
基金半年度报告备置地点	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

## 2.5 其他相关资料

项目	名称	办公地址
注册登记机构	中国证券登记结算有限责任公司 深圳分公司	深圳市深南中路 1093 号中信大厦 18 楼

## § 3 主要财务指标和基金净值表现

### 3.1 主要会计数据和财务指标

金额单位：人民币元

3.1.1 期间数据和指标	报告期( 2011 年 1 月 1 日至 2011 年 6 月 30 日 )
本期已实现收益	-9,042,424.97
本期利润	-574,291,390.16
加权平均基金份额本期利润	-0.1914
本期加权平均净值利润率	-17.32%
本期基金份额净值增长率	-15.53%
3.1.2 期末数据和指标	报告期末( 2011 年 6 月 30 日 )
期末可供分配利润	5,101,938.61
期末可供分配基金份额利润	0.0017
期末基金资产净值	3,048,641,705.41
期末基金份额净值	1.0162
3.1.3 累计期末指标	报告期末( 2011 年 6 月 30 日 )
基金份额累计净值增长率	380.68%

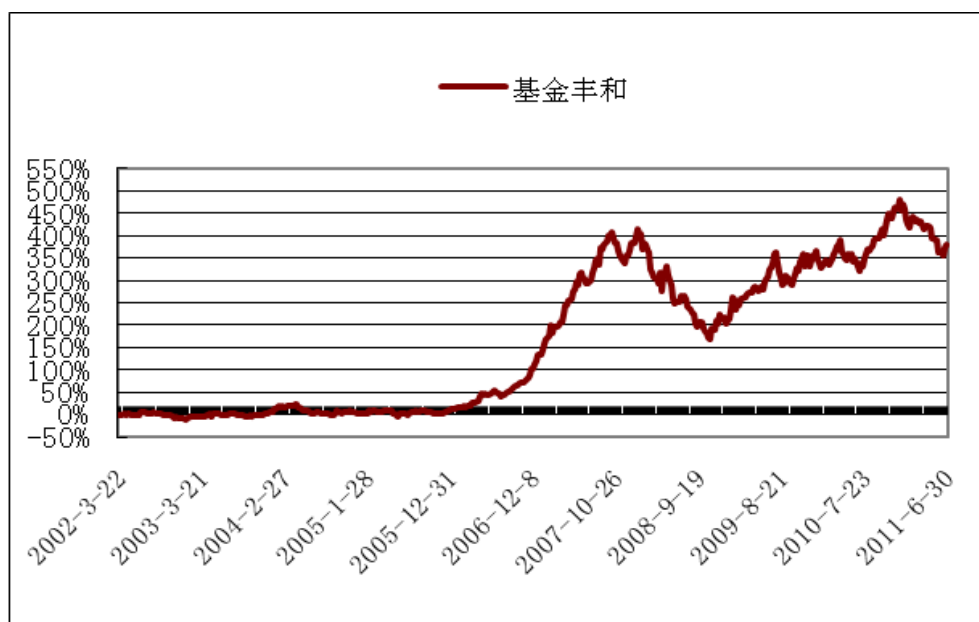
注：（1）本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益；（2）所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字；（3）期末可供分配利润采用期末资产负债表中未分配利润与未分配利润中已实现部分的孰低数。

## 3.2 基金净值表现

### 3.2.1 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	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差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	3.65%	2.22%				
过去三个月	-6.82%	2.37%				
过去六个月	-15.53%	2.21%				
过去一年	11.27%	2.34%				
过去三年	36.15%	2.94%				
自基金合同生效起至今	380.68%	2.72%				

### 3.2.2 自基金合同生效以来基金份额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的历史走势对比图

(2002年3月22日至2011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 基金管理人及基金经理情况

#### 4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验

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，是中外合资基金管理公司。公司注册地上海，公司总部设在北京，在深圳、成都、杭州、青岛、南京、福州、广州设有分公司。公司获得首批全国社保基金、企业年金投资管理人和 QDII、特定资产管理业务资格。

截止 2011 年 6 月 30 日，基金管理人共管理 2 只封闭式基金、23 只开放式基金，具体包括嘉实泰和封闭、嘉实丰和价值封闭、嘉实成长收益混合、嘉实增长混合、嘉实稳健混合、嘉实债券、嘉实服务增值行业混合、嘉实优质企业股票、嘉实货币、嘉实沪深 300 指数（LOF）、嘉实超短债债券、嘉实主题混合、嘉实策略混合、嘉实海外中国股票（QDII）、嘉实研究精选股票、嘉实多元债券、嘉实量化阿尔法股票、嘉实回报混合、嘉实基本面 50 指数（LOF）、嘉实价值优势股票、嘉实稳固收益债券、嘉实 H 股指数（QDII-LOF）、嘉实主题新动力股票、嘉实多利分级债券、嘉实领先成长股票。其中嘉实增长混合、嘉实稳健混合、嘉实债券 3 只开放式基金属于嘉实理财通系列证券投资基金，同时，管理多个全国社保基金、企业年金基金、特定客户资产投资组合。

#### 4.1.2 基金经理（或基金经理小组）及基金经理助理简介

姓名	职务	任本基金的基金经理（助理）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	-	10	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 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

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 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

### 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

报告期内本基金不存在异常交易行为。

## 4.4 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

### 4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

回顾 11 年上半年，沪深 300 指数跑赢中证 500 指数近 10%，我们认为主要基于以下几点原因：第一，通货膨胀压力引发了政府持续的紧缩政策，市场的流动性紧张，资本市场的资金供应受到压制；第二，中小市值上市公司的 2011 年第一季度业绩出现了较大幅度的低于预期的情形，而 2010 年小盘股又大幅度跑赢中大盘股，因此小盘股跌幅较大；第三，市场预期政府在严厉调控房地产的同时，为防止经济下滑，会增加保障房、中西部基础设施建设，以避免出现国内投资不足的风险，因此内需相关各板块表现较好；第四，欧债危机、美国 QE3 预期，以及中东、北非地缘政治风险等一系列因素推高国际原材料价格，资源股表现较好。

报告期内，鉴于市场估值在合理偏低的位置、对上市公司业绩低于预期的情况估计不足，且在 3 月的 CPI 阶段性的低于预期导致对 4 月的 CPI 抱有较为乐观的态度，判断政策可能不会进一步紧缩，本基金因此在操作中没有及时减仓，在整个报告期维持了中等偏高的仓位，前期蒙受了一定的亏损，尽管后期通过加强了对个股选择取得了一定的阶段性收益，但总体表现还是较差。报告期内，本组合主要超配了爆破服务、化工新材料、信息服务和信息设备行业，显著低配了金融行业。

### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末本基金基金份额净值为 1.0162 元；本报告期基金份额净值增长率为-15.53%。

## 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望下半年，我们认为通胀状况依旧是政策的首要风向标。如果通胀指标在三季度不出现超

预期高的情形，我们认为政策的基调将保持稳定，而在中西部投资消费发展、保障房建设、水利设施建设等方面将出现较为有利的财政政策支持。一方面，随着政策的相对宽松，资本市场的预期和资金供应压力有望缓解。另一方面，鉴于市场整体估值水平处于历史上中低位置，我们认为市场有较大的安全边际。因此，我们认为市场将可能会有一个相对较好的表现。我们将一方面关注估值处于历史低位且存在修复和提升空间的行业和个股，另一方面将同时兼顾新兴产业规划细则的出台对中小盘绩优股带来的估值修复的空间。

#### 4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

报告期内，本基金管理人严格遵守《企业会计准则》、《证券投资基金会计核算业务指引》以及中国证监会相关规定和基金合同的约定，日常估值由基金管理人与基金托管人一同进行，基金份额净值由基金管理人完成估值后，经基金托管人复核无误后由基金管理人对外公布。月末、年中和年末估值复核与基金会计账目的核对同时进行。

本基金管理人设立估值专业委员会，委员由固定收益、交易、基金运营、风险管理、法律稽核等部门负责人以及基金经理组成，负责研究、指导基金估值业务。基金管理人估值委员和基金会计均具有专业胜任能力和相关工作经验。报告期内，基金经理参加估值专业委员会会议，但不介入基金日常估值业务；参与估值流程各方之间不存在任何重大利益冲突；与估值相关的机构包括上海、深圳证券交易所，中国证券登记结算有限责任公司，中央国债登记结算有限责任公司以及中国证券业协会等。

#### 4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

根据本报告 3.1 本期利润为-574,291,390.16 元，因此报告期内本基金未实施当期利润分配。

附说明：本基金的基金管理人于 2011 年 3 月 28 日发布《丰和价值证券投资基金 2010 年年度收益分配公告》，实施本基金 2010 年度利润分配，每 10 份基金份额派发现金红利 0.44 元，具体参见本报告“6.4.11 利润分配情况”。

## § 5 托管人报告

### 5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

在托管丰和价值证券投资基金的过程中，本基金托管人——中国农业银行股份有限公司严格遵守《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

2011 年 1 月 1 日至 2011 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。

## 5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

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、利润分配等问题上,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。

## 5.3 托管人对本半年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

本托管人认为,嘉实基金管理有限公司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,未发现有损害基金持有人利益的行为。

# § 6 半年度财务报表(未经审计)

## 6.1 资产负债表

会计主体: 丰和价值证券投资基金

报告截止日: 2011 年 6 月 30 日

单位: 人民币元

资产	附注号	本期末 2011 年 6 月 30 日	上年度末 2010 年 12 月 31 日
<b>资产:</b>			
银行存款	6.4.7.1	154,712,288.23	64,572,178.55
结算备付金		1,954,295.11	8,153,242.85
存出保证金		1,160,000.00	1,160,000.00
交易性金融资产	6.4.7.2	2,942,710,015.15	3,726,226,543.32
其中: 股票投资		2,322,171,606.55	2,950,065,943.32
基金投资		-	-
债券投资		620,538,408.60	776,160,600.00
资产支持证券投资		-	-
衍生金融资产	6.4.7.3	-	-
买入返售金融资产	6.4.7.4	-	-
应收证券清算款		-	886,352.99
应收利息	6.4.7.5	6,480,235.34	19,233,400.33
应收股利		419,933.64	-

应收申购款		-	-
递延所得税资产		-	-
其他资产	6.4.7.6	260,790.04	-
资产总计		3,107,697,557.51	3,820,231,718.04
<b>负债和所有者权益</b>	<b>附注号</b>	<b>本期末 2011年6月30日</b>	<b>上年度末 2010年12月31日</b>
<b>负 债:</b>			
短期借款		-	-
交易性金融负债		-	-
衍生金融负债	6.4.7.3	-	-
卖出回购金融资产款		-	-
应付证券清算款		50,053,057.23	53,713,663.19
应付赎回款		-	-
应付管理人报酬		3,637,488.27	4,747,315.02
应付托管费		606,248.05	791,219.15
应付销售服务费		-	-
应付交易费用	6.4.7.7	2,308,875.47	3,856,349.09
应交税费		1,340,076.02	1,340,076.02
应付利息		-	-
应付利润		132,000.00	-
递延所得税负债		-	-
其他负债	6.4.7.8	978,107.06	850,000.00
负债合计		59,055,852.10	65,298,622.47
<b>所有者权益:</b>			
实收基金	6.4.7.9	3,000,000,000.00	3,000,000,000.00
未分配利润	6.4.7.10	48,641,705.41	754,933,095.57
所有者权益合计		3,048,641,705.41	3,754,933,095.57
负债和所有者权益总计		3,107,697,557.51	3,820,231,718.04

注：报告截止日 2011 年 6 月 30 日，基金份额净值 1.0162 元，基金份额总额 3,000,000,000.00 份。

## 6.2 利润表

会计主体：丰和价值证券投资基金

本报告期：2011 年 1 月 1 日至 2011 年 6 月 30 日

单位：人民币元

项 目	附注号	本期 2011年1月1日至 2011年6月30日	上年度可比期间 2010年1月1日至 2010年6月30日
<b>一、收入</b>		-534,658,173.03	-119,659,233.03
1. 利息收入		10,971,471.61	9,258,668.93
其中：存款利息收入	6.4.7.11	320,227.22	807,033.85
债券利息收入		10,651,244.39	8,451,635.08

资产支持证券利息收入		-	-
买入返售金融资产收入		-	-
其他利息收入		-	-
2. 投资收益		19,619,298.12	133,411,499.30
其中：股票投资收益	6.4.7.12	13,463,355.52	128,819,296.09
基金投资收益		-	-
债券投资收益	6.4.7.13	-4,584,952.09	126,362.46
资产支持证券投资收益		-	-
衍生工具收益	6.4.7.14	-	819,046.55
股利收益	6.4.7.15	10,740,894.69	3,646,794.20
3. 公允价值变动收益	6.4.7.16	-565,248,965.19	-262,397,899.79
4. 汇兑收益		-	-
5. 其他收入	6.4.7.17	22.43	68,498.53
<b>减：二、费用</b>		39,633,217.13	36,830,212.07
1. 管理人报酬		24,676,768.50	22,208,278.24
2. 托管费		4,112,794.75	3,701,379.72
3. 销售服务费		-	-
4. 交易费用	6.4.7.18	10,376,309.36	10,257,770.50
5. 利息支出		96,827.50	425,586.55
其中：卖出回购金融资产支出		96,827.50	425,586.55
6. 其他费用	6.4.7.19	370,517.02	237,197.06
<b>三、利润总额</b>		-574,291,390.16	-156,489,445.10
减：所得税费用		-	-
<b>四、净利润</b>		-574,291,390.16	-156,489,445.10

### 6.3 所有者权益（基金净值）变动表

会计主体：丰和价值证券投资基金

本报告期：2011 年 1 月 1 日至 2011 年 6 月 30 日

单位：人民币元

项目	本期 2011 年 1 月 1 日至 2011 年 6 月 30 日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益（基金净值）	3,000,000,000.00	754,933,095.57	3,754,933,095.57
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）	-	-574,291,390.16	-574,291,390.16
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数	-	-	-
其中：1. 基金申购款	-	-	-
2. 基金赎回款	-	-	-
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基	-	-132,000,000.00	-132,000,000.00

金净值变动			
五、期末所有者权益(基金净值)	3,000,000,000.00	48,641,705.41	3,048,641,705.41
项目	上年度可比期间 2010年1月1日至2010年6月30日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益(基金净值)	3,000,000,000.00	6,696,162.01	3,006,696,162.01
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	-156,489,445.10	-156,489,445.10
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数	-	-	-
其中：1. 基金申购款	-	-	-
2. 基金赎回款	-	-	-
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动	-	-	-
五、期末所有者权益(基金净值)	3,000,000,000.00	-149,793,283.09	2,850,206,716.91

报表附注为财务报表的组成部分。

本报告 6.1 至 6.4 财务报表由下列负责人签署：

\_\_\_\_\_  
赵学军  
基金管理公司负责人

\_\_\_\_\_  
李松林  
主管会计工作负责人

\_\_\_\_\_  
王红  
会计机构负责人

## 6.4 报表附注

### 6.4.1 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、中诚信托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合同》发起,经中国证券监督管理委员会(以下简称“中国证监会”)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。

本基金的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股份有限公司。本基金经深圳证券交易所(以下简称“深交所”)深证上字[2002]19号文审核同意,于2002年4月4日在深交所挂牌交易。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》和《丰和价值证券投资基金基金合同》的有关规定,

本基金的投资范围为国内依法发行、上市的股票、债券及中国证监会允许基金投资的其他金融工具。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%。

#### 6.4.2 会计报表的编制基础

本基金的财务报表按照财政部于 2006 年 2 月 15 日颁布的《企业会计准则—基本准则》和 38 项具体会计准则、其后颁布的企业会计准则应用指南、企业会计准则解释以及其他相关规定(以下合称“企业会计准则”)、中国证监会公告[2010]5 号《证券投资基金信息披露 XBRL 模板第 3 号<年度报告和半年度报告>》、中国证券业协会于 2007 年 5 月 15 日颁布的《证券投资基金会计核算业务指引》、《丰和价值证券投资基金基金合同》和中国证监会允许的基金行业实务操作的有关规定编制。

#### 6.4.3 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明

本财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了本基金 2011 年 6 月 30 日的财务状况以及 2011 年上半年的经营成果和基金净值变动情况等有关信息。

#### 6.4.4 本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致的说明

本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致。

#### 6.4.5 差错更正的说明

报告期内，本基金不存在重大会计差错事项。

#### 6.4.6 税项

根据财政部、国家税务总局财税[1998]55 号《关于证券投资基金税收问题的通知》、财税[2004]78 号《关于证券投资基金税收政策的通知》、财税[2005]102 号《关于股息红利个人所得税有关政策的通知》、财税[2005]107 号《关于股息红利有关个人所得税政策的补充通知》、财税[2008]1 号《关于企业所得税若干优惠政策的通知》及其他相关财税法规和实务操作，主要税项列示如下：

- (1) 基金买卖股票、债券的差价收入暂免征营业税和企业所得税。
- (2) 对基金取得的企业债券利息收入，由发行债券的企业在向基金派发利息时代扣代缴 20% 的个人所得税，暂不征收企业所得税。对基金取得的股票的股息、红利收入，由上市公司在向基金派发股息、红利时暂减按 50% 计入个人应纳税所得额，依照现行税法规定即 20% 代扣代缴个人所得税，暂不征收企业所得税。

(3)基金卖出股票按 0.1%的税率缴纳股票交易印花税，买入股票不征收股票交易印花税。

#### 6.4.7 重要财务报表项目的说明

##### 6.4.7.1 银行存款

单位：人民币元

项目	本期末 2011年6月30日
活期存款	154,712,288.23
定期存款	-
其中：存款期限 1-3 个月	-
其他存款	-
合计：	154,712,288.23

##### 6.4.7.2 交易性金融资产

单位：人民币元

项目	本期末 2011年6月30日			
	成本	公允价值	公允价值变动	
股票	2,274,181,053.35	2,322,171,606.55	47,990,553.20	
债券	交易所市场	61,425,795.00	60,189,408.60	-1,236,386.40
	银行间市场	563,563,400.00	560,349,000.00	-3,214,400.00
	合计	624,989,195.00	620,538,408.60	-4,450,786.40
资产支持证券	-	-	-	
基金	-	-	-	
其他	-	-	-	
合计	2,899,170,248.35	2,942,710,015.15	43,539,766.80	

##### 6.4.7.3 衍生金融资产/负债

本期末（2011年6月30日），本基金未持有衍生金融资产/负债。

##### 6.4.7.4 买入返售金融资产

###### 6.4.7.4.1 各项买入返售金融资产期末余额

本期末（2011年6月30日），本基金未持有买入返售金融资产。

###### 6.4.7.4.2 期末买断式逆回购交易中取得的债券

本期末（2011年6月30日），本基金无买断式逆回购交易中取得的债券。

##### 6.4.7.5 应收利息

单位：人民币元

项目	本期末 2011年6月30日
----	-------------------



应收活期存款利息	8,851.04
应收定期存款利息	-
应收其他存款利息	-
应收结算备付金利息	791.55
应收债券利息	6,470,527.95
应收买入返售证券利息	-
应收申购款利息	-
其他	64.80
合计	6,480,235.34

#### 6.4.7.6 其他资产

单位：人民币元

项目	本期末 2011年6月30日
其他应收款	-
待摊费用	260,790.04
合计	260,790.04

#### 6.4.7.7 应付交易费用

单位：人民币元

项目	本期末 2011年6月30日
交易所市场应付交易费用	2,306,075.47
银行间市场应付交易费用	2,800.00
合计	2,308,875.47

#### 6.4.7.8 其他负债

单位：人民币元

项目	本期末 2011年6月30日
应付券商交易单元保证金	750,000.00
应付赎回费	-
预提费用	228,107.06
合计	978,107.06

#### 6.4.7.9 实收基金

金额单位：人民币元

项目	本期 2011年1月1日至2011年6月30日	
	基金份额（份）	账面金额
上年度末	3,000,000,000.00	3,000,000,000.00
本期申购	-	-
本期赎回	-	-

本期末	3,000,000,000.00	3,000,000,000.00
-----	------------------	------------------

#### 6.4.7.10 未分配利润

单位：人民币元

项目	已实现部分	未实现部分	未分配利润合计
上年度末	146,144,363.58	608,788,731.99	754,933,095.57
本期利润	-9,042,424.97	-565,248,965.19	-574,291,390.16
本期基金份额交易产生的变动数	-	-	-
其中：基金申购款	-	-	-
基金赎回款	-	-	-
本期已分配利润	-132,000,000.00	-	-132,000,000.00
本期末	5,101,938.61	43,539,766.80	48,641,705.41

#### 6.4.7.11 存款利息收入

单位：人民币元

项目	本期 2011年1月1日至2011年6月30日
活期存款利息收入	276,024.09
定期存款利息收入	-
其他存款利息收入	-
结算备付金利息收入	43,011.91
其他	1,191.22
合计	320,227.22

#### 6.4.7.12 股票投资收益

单位：人民币元

项目	本期 2011年1月1日至2011年6月30日
卖出股票成交总额	3,444,636,929.42
减：卖出股票成本总额	3,431,173,573.90
买卖股票差价收入	13,463,355.52

#### 6.4.7.13 债券投资收益

单位：人民币元

项目	本期 2011年1月1日至2011年6月30日
卖出债券及债券到期兑付成交总额	707,735,504.73
减：卖出债券及债券到期兑付成本总额	691,280,932.09
减：应收利息总额	21,039,524.73
债券投资收益	-4,584,952.09

#### 6.4.7.14 衍生工具收益

本期（2011年1月1日至2011年6月30日），本基金无衍生工具收益。

## 6.4.7.15 股利收益

单位：人民币元

项目	本期 2011年1月1日至2011年6月30日
股票投资产生的股利收益	10,740,894.69
基金投资产生的股利收益	-
合计	10,740,894.69

## 6.4.7.16 公允价值变动收益

单位：人民币元

项目名称	本期 2011年1月1日至2011年6月30日
1. 交易性金融资产	-565,248,965.19
——股票投资	-568,191,595.88
——债券投资	2,942,630.69
——资产支持证券投资	-
2. 衍生工具	-
——权证投资	-
3. 其他	-
合计	-565,248,965.19

## 6.4.7.17 其他收入

单位：人民币元

项目	本期 2011年1月1日至2011年6月30日
基金赎回费收入	-
印花税手续费返还	22.43
合计	22.43

## 6.4.7.18 交易费用

单位：人民币元

项目	本期 2011年1月1日至2011年6月30日
交易所市场交易费用	10,371,309.36
银行间市场交易费用	5,000.00
合计	10,376,309.36

## 6.4.7.19 其他费用

单位：人民币元

项目	本期 2011年1月1日至2011年6月30日
审计费用	49,588.57
信息披露费	148,765.71

债券托管账户维护费	9,000.00
银行划款手续费	180.00
上市年费	29,752.78
红利手续费	133,229.96
合计	370,517.02

#### 6.4.8 或有事项、资产负债表日后事项的说明

##### 6.4.8.1 或有事项

截至资产负债表日，本基金无重大或有事项。

##### 6.4.8.2 资产负债表日后事项

截至财务报表批准日，本基金无重大资产负债表日后事项。

#### 6.4.9 关联方关系

##### 6.4.9.1 本报告期存在控制关系或其他重大利害关系的关联方发生变化的情况

本报告期存在控制关系或其他重大利害关系的关联方未发生变化。

##### 6.4.9.2 本报告期与基金发生关联交易的各关联方

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
中国农业银行股份有限公司(中国农业银行)	基金托管人
国都证券有限责任公司	与基金管理人同受重大影响的公司

#### 6.4.10 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

##### 6.4.10.1 通过关联方交易单元进行的交易

###### 6.4.10.1.1 股票交易

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2011年1月1日至2011年6月30日		上年度可比期间 2010年1月1日至2010年6月30日	
	成交金额	占当期股票 成交总额的比例	成交金额	占当期股票 成交总额的比例
国都证券有限责任公司	-	-	1,825,642,855.17	26.97%

注：本期（2011年1月1日至2011年6月30日），本基金未通过关联方交易单元进行股票交易。

###### 6.4.10.1.2 债券交易

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2011年1月1日至2011年6月30日	上年度可比期间 2010年1月1日至2010年6月30日
-------	----------------------------	---------------------------------

	成交金额	占当期债券 成交总额的比例	成交金额	占当期债券 成交总额的比例
国都证券有限责任公司	-	-	6,323,971.70	98.56%

注：本期（2011年1月1日至2011年6月30日），本基金未通过关联方交易单元进行债券交易。

#### 6.4.10.1.3 债券回购交易

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2011年1月1日至2011年6月30日		上年度可比期间 2010年1月1日至2010年6月30日	
	回购成交金额	占当期债券回购 成交总额的比例	回购成交金额	占当期债券 回购 成交总额的比例
国都证券有限责任公司	-	-	50,000,000.00	100.00%

注：本期（2011年1月1日至2011年6月30日），本基金未通过关联方交易单元进行债券回购交易。

#### 6.4.10.1.4 权证交易

本期（2011年1月1日至2011年6月30日）及上年度可比期间（2010年1月1日至2010年6月30日），本基金未通过关联方交易单元进行权证交易。

#### 6.4.10.1.5 应支付关联方的佣金

金额单位：人民币元

关联方名称	上年度可比期间 2010年1月1日至2010年6月30日			
	当期佣金	占当期佣金总量 的比例	期末应付佣金余额	占期末应付佣金 总额的比例
国都证券有限责任公司	1,551,794.27	27.54%	1,054,077.78	35.04%

注：（1）本期（2011年1月1日至2011年6月30日），本基金无应支付关联方的佣金。

（2）上述佣金按市场佣金率计算，以扣除由中国证券登记结算有限责任公司收取的证管费、经手费后的净额列示。债券交易不计佣金。该类佣金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。

#### 6.4.10.2 关联方报酬

##### 6.4.10.2.1 基金管理费

单位：人民币元

项目	本期 2011年1月1日至2011年6月30日	上年度可比期间 2010年1月1日至2010年6月30日
	当期发生的基金应支付的管理费	24,676,768.50
其中：支付销售机构的客	-	-

户维护费		
------	--	--

注：支付基金管理人嘉实基金管理有限公司的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。如果由于卖出回购证券和现金分红以外原因造成基金持有现金比例超过基金资产净值的 20%，超过部分不计提基金管理人报酬。其计算公式为：日管理人报酬 = 前一日基金资产净值 × 1.5% / 当年天数。

#### 6.4.10.2.2 基金托管费

单位：人民币元

项目	本期	上年度可比期间
	2011 年 1 月 1 日至 2011 年 6 月 30 日	2010 年 1 月 1 日至 2010 年 6 月 30 日
当期发生的基金应支付的托管费	4,112,794.75	3,701,379.72

注：支付基金托管人中国农业银行的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。其计算公式为：日托管费 = 前一日基金资产净值 × 0.25% / 当年天数。

#### 6.4.10.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

单位：人民币元

本期 2011 年 1 月 1 日至 2011 年 6 月 30 日						
银行间市场交易的各关联方名称	债券交易金额		基金逆回购		基金正回购	
	基金买入	基金卖出	交易金额	利息收入	交易金额	利息支出
中国农业银行	9,714,223.77	19,893,889.32	-	-	-	-

注：上年度可比期间(2010 年 1 月 1 日至 2010 年 6 月 30 日)，本基金未与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易。

#### 6.4.10.4 各关联方投资本基金的情况

##### 6.4.10.4.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

份额单位：份

项目	本期	上年度可比期间
	2011 年 1 月 1 日至 2011 年 6 月 30 日	2010 年 1 月 1 日至 2010 年 6 月 30 日
基金合同生效日(2002 年 3 月 22 日)持有的基金份额	-	-
期初持有的基金份额	12,010,000.00	12,010,000.00
期间申购/买入总份额	-	-
期间因拆分变动份额	-	-
减：期间赎回/卖出总份额	-	-
期末持有的基金份额	12,010,000.00	12,010,000.00

期末持有的基金份额 占基金总份额比例	0.40%	0.40%
-----------------------	-------	-------

注：基金管理人作为本基金发起人，于本基金发行期间 2002 年 3 月 15 日至 2002 年 3 月 18 日通过网下配售认购本基金份额 6,000,000 份，每份发行价格为 1.01 元，其中：面值为 1.00 元；发行费用为 0.01 元；通过二级市场买入本基金基金份额 6,010,000 份，交易费用按交易所公布的基金交易费率计算并支付。

#### 6.4.10.4.2 报告期末除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况

份额单位：份

关联方名称	本期末 2011 年 6 月 30 日		上年度末 2010 年 12 月 31 日	
	持有的 基金份额	持有的基金份额占 基金总份额的比例	持有的 基金份额	持有的基金份额占 基金总份额的比例
中诚信托有限责任公司	6,000,000.00	0.20%	6,000,000.00	0.20%
立信投资有限责任公司	3,000,000.00	0.10%	3,000,000.00	0.10%
广发证券股份有限公司	3,000,000.00	0.10%	3,000,000.00	0.10%

注：（1）中诚信托有限责任公司（原中煤信托投资有限责任公司）、吉林省信托投资有限责任公司、广发证券股份有限公司作为本基金发起人，均于本基金发行期间 2002 年 3 月 15 日至 2002 年 3 月 18 日通过网下配售各认购本基金份额 6,000,000 份，每份发行价格为 1.01 元，其中：面值为 1.00 元；发行费用为 0.01 元。基金合同生效一年以后的存续期间，各基金发起人持有的基金份额不得低于其认购基金份额的 50%。

（2）吉林省信托投资有限责任公司作为本基金发起人，其持有的本基金 3,000,000 份转让给立信投资有限责任公司，于 2008 年 3 月 31 日在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司办理完过户手续。

#### 6.4.10.5 由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入

单位：人民币元

关联方名称	本期 2011 年 1 月 1 日至 2011 年 6 月 30 日		上年度可比期间 2010 年 1 月 1 日至 2010 年 6 月 30 日	
	期末余额	当期利息收入	期末余额	当期利息收入
中国农业银行	154,712,288.23	276,024.09	58,779,814.53	770,077.89

注：本基金的银行存款由基金托管人中国农业银行保管，按银行同业利率计息。

#### 6.4.10.6 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

本期（2011 年 1 月 1 日至 2011 年 6 月 30 日）及上年度可比期间（2010 年 1 月 1 日至 2010 年 6 月 30 日），本基金未在承销期内参与认购关联方承销的证券。

## 6.4.11 利润分配情况

单位：人民币元

序号	权益 登记日	除息日		每 10 份 基金份额 分红数	现金形式 发放总额	再投资 形式发 放总额	本期利润分配合计	备注
		场内	场外					
1	2011 年 3 月 31 日	2011 年 4 月 1 日	-	0.4400	132,000,000.00	-	132,000,000.00	2010 年度利润分 配于 2011 年实施
合计	-	-	-	0.4400	132,000,000.00	-	132,000,000.00	

## 6.4.12 期末（2011 年 6 月 30 日）本基金持有的流通受限证券

## 6.4.12.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

## 6.4.12.1.1 受限证券类别：股票

金额单位：人民币元

证券 代码	证券 名称	成功 认购日	可流通 日	流通受 限类型	认购 价格	期末估值 单价	数量 (单位：股)	期末 成本总额	期末估值 总额	备注
300239	东宝 生物	2011 年 6 月 29 日	2011 年 7 月 6 日	未上市	9.00	9.00	500	4,500.00	4,500.00	-

## 6.4.12.1.2 受限证券类别：债券

本期末（2011 年 6 月 30 日），本基金未持有流通受限的债券。

## 6.4.12.1.3 受限证券类别：其他

本期末（2011 年 6 月 30 日），本基金未持有流通受限的其他证券。

## 6.4.12.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

金额单位：人民币元

股票 代码	股票 名称	停牌 日期	停牌 原因	期末 估值单价	复牌 日期	复牌 开盘单价	数量 (股)	期末 成本总额	期末估值总额	备注
002296	辉煌 科技	2011 年 6 月 28 日	筹划重大资 产重组停牌	26.00	未知	未知	658,005	22,487,799.00	17,108,130.00	-

## 6.4.12.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

## 6.4.12.3.1 银行间市场债券正回购

本期末（2011 年 6 月 30 日），本基金无银行间市场债券正回购余额。

## 6.4.12.3.2 交易所市场债券正回购

本期末（2011 年 6 月 30 日），本基金无交易所市场债券正回购余额。

## 6.4.13 金融工具风险及管理

## 6.4.13.1 风险管理政策和组织架构



本基金为进行价值型投资的股票型证券投资基金，属于较高风险品种。本基金投资的金融工具主要包括股票投资、债券投资及权证投资等。本基金在日常经营活动中面临的与这些金融工具相关的风险主要包括信用风险、流动性风险及市场风险。本基金的基金管理人从事风险管理的主要目标是争取将以上风险控制在限定的范围之内，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。

本基金管理人董事会重视建立完善的公司治理结构与内部控制体系，公司董事会对公司建立内部控制系统和维持其有效性承担最终责任。董事会下设风险管理与内审委员会，负责检查公司内部管理制度的合法合规性及内控制度的执行情况，充分发挥独立董事监督职能，保护投资者利益和公司合法权益。

为了有效控制基金运作和管理中存在的风险，本基金管理人设立风险控制委员会，由公司总经理、副总经理、督察长、总经理助理以及部门总监组成，负责全面评估公司经营管理过程中的各项风险，并提出防范化解措施。

本基金管理人设立督察长制度，积极对公司各项制度、业务的合法合规性及内部控制制度的执行情况进行监察、稽核，定期和不定期向董事会报告公司内部控制执行情况。监察稽核部具体负责公司各项制度、业务的合法合规性及公司内部控制制度的执行情况的监察稽核工作。公司管理层重视和支持监察稽核工作，并保证监察稽核部的独立性和权威性，配备了充足合格的监察稽核人员，明确监察稽核部门及其各岗位的职责和 workflows、组织纪律。业务部门负责人为所在部门的风险控制第一责任人，对本部门业务范围内的风险负有管控及时报告的义务。员工在其岗位职责范围内承担相应风险管理责任。

本基金的基金管理人建立了以风险控制委员会为核心的、由督察长、风险控制委员会、监察稽核部、风险管理部和相关业务部门构成的风险管理架构体系。

本基金的基金管理人对于金融工具的风险管理方法主要是通过定性分析和定量分析的方法去估测各种风险产生的可能损失。从定性分析的角度出发，判断风险损失的严重程度和出现同类风险损失的频度。而从定量分析的角度出发，根据本基金的投资目标，结合基金资产所运用金融工具特征通过特定的风险量化指标、模型，日常的量化报告，确定风险损失的限度和相应置信程度，及时可靠地对各种风险进行监督、检查和评估，并通过相应决策，将风险控制在可承受的范围内。

#### 6.4.13.2 信用风险

信用风险是指基金在交易过程中因交易对手未履行合约责任，或者基金所投资证券之发行人出现违约、拒绝支付到期本息等情况，导致基金资产损失和收益变化的风险。

本基金的基金管理人在交易前对交易对手的资信状况进行了充分的评估。本基金的银行存款存放在本基金的托管人中国农业银行，因而与该银行存款相关的信用风险不重大。本基金在交易所进行的交易均以中国证券登记结算有限责任公司为交易对手完成证券交收和款项清算，因此违约风险可能性很小；在银行间同业市场进行交易前均对交易对手进行信用评估并对证券交割方式进行限制以控制相应的信用风险。

本基金的基金管理人建立了信用风险管理流程，通过对投资品种信用等级评估来控制证券发行人的信用风险，且通过分散化投资以分散信用风险。本基金均投资于具有良好信用等级的证券，且投资于一家公司发行的股票市值不超过基金资产净值的 10%，且本基金与由本基金的基金管理人管理的其他基金共同持有一家公司的证券不得超过该证券的 10%。

#### 6.4.13.3 流动性风险

流动性风险是指基金所持金融工具变现的难易程度。本基金的流动性风险来自于投资品种所处的交易市场不活跃而带来的变现困难或因投资集中而无法在市场出现剧烈波动的情况下以合理的价格变现。

针对投资品种变现的流动性风险，本基金的基金管理人通过独立的风险管理部门设定流动性比例要求，对流动性指标进行持续的监测和分析，包括组合持仓集中度指标、组合在短期内变现能力的综合指标、组合中变现能力较差的投资品种比例以及流通受限制的投资品种比例等。本基金所持大部分证券在证券交易所上市，其余亦可在银行间同业市场交易，因此除在附注 6.4.12 中列示的部分基金资产流通暂时受限制不能自由转让的情况外，其余均能及时变现。此外，本基金可通过卖出回购金融资产方式借入短期资金应对流动性需求，其上限一般不超过基金持有的债券投资的公允价值。

本基金所持有的全部金融负债的合约约定到期日均为一个月以内且不计息，因此账面余额即为未折现的合约到期现金流量。

#### 6.4.13.4 市场风险

市场风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因所处市场各类价格因素的变动而发生波动的风险，包括利率风险、外汇风险和其他价格风险。

##### 6.4.13.4.1 利率风险

利率风险是指金融工具的公允价值或现金流量受市场利率变动而发生波动的风险。利率敏感性金融工具均面临由于市场利率上升而导致公允价值下降的风险，其中浮动利率类金融工具还面临每个付息期间结束根据市场利率重新定价时对于未来现金流影响的风险。

本基金的基金管理人定期对本基金面临的利率敏感性缺口进行监控，并通过调整投资组合的久期等方法对上述利率风险进行管理。

本基金持有的大部分金融资产和金融负债不计息，因此本基金的收入及经营活动的现金流量在很大程度上独立于市场利率变化。本基金持有的利率敏感性资产主要为银行存款、结算备付金和债券投资等。

#### 6.4.13.4.1.1 利率风险敞口

单位：人民币元

本期末 2011年6月30日	1年以内	1-5年	5年以上	不计息	合计
资产					
银行存款	154,712,288.23	-	-	-	154,712,288.23
结算备付金	1,954,295.11	-	-	-	1,954,295.11
存出保证金	160,000.00	-	-	1,000,000.00	1,160,000.00
交易性金融资产	503,014,408.60	117,524,000.00	-	2,322,171,606.55	2,942,710,015.15
衍生金融资产	-	-	-	-	-
买入返售金融资产	-	-	-	-	-
应收证券清算款	-	-	-	-	-
应收利息	-	-	-	6,480,235.34	6,480,235.34
应收股利	-	-	-	419,933.64	419,933.64
应收申购款	-	-	-	-	-
递延所得税资产	-	-	-	-	-
其他资产	-	-	-	260,790.04	260,790.04
资产总计	659,840,991.94	117,524,000.00	-	2,330,332,565.57	3,107,697,557.51
负债					
短期借款	-	-	-	-	-
交易性金融负债	-	-	-	-	-
衍生金融负债	-	-	-	-	-
卖出回购金融资产款	-	-	-	-	-
应付证券清算款	-	-	-	50,053,057.23	50,053,057.23
应付赎回款	-	-	-	-	-
应付管理人报酬	-	-	-	3,637,488.27	3,637,488.27
应付托管费	-	-	-	606,248.05	606,248.05
应付销售服务费	-	-	-	-	-
应付交易费用	-	-	-	2,308,875.47	2,308,875.47
应交税费	-	-	-	1,340,076.02	1,340,076.02
应付利息	-	-	-	-	-
应付利润	-	-	-	132,000.00	132,000.00
递延所得税负债	-	-	-	-	-

其他负债				978,107.06	978,107.06
负债总计				59,055,852.10	59,055,852.10
利率敏感度缺口	659,840,991.94	117,524,000.00		2,271,276,713.47	3,048,641,705.41
上年度末 2010年12月31日	1年以内	1-5年	5年以上	不计息	合计
资产					
银行存款	64,572,178.55				64,572,178.55
结算备付金	8,153,242.85				8,153,242.85
存出保证金	160,000.00			1,000,000.00	1,160,000.00
交易性金融资产	598,677,600.00	177,483,000.00		2,950,065,943.32	3,726,226,543.32
衍生金融资产					
买入返售金融资产					
应收证券清算款				886,352.99	886,352.99
应收利息				19,233,400.33	19,233,400.33
应收股利					
应收申购款					
递延所得税资产					
其他资产					
资产总计	671,563,021.40	177,483,000.00		2,971,185,696.64	3,820,231,718.04
负债					
短期借款					
交易性金融负债					
衍生金融负债					
卖出回购金融资产款					
应付证券清算款				53,713,663.19	53,713,663.19
应付赎回款					
应付管理人报酬				4,747,315.02	4,747,315.02
应付托管费				791,219.15	791,219.15
应付销售服务费					
应付交易费用				3,856,349.09	3,856,349.09
应交税费				1,340,076.02	1,340,076.02
应付利息					
应付利润					
递延所得税负债					
其他负债				850,000.00	850,000.00
负债总计				65,298,622.47	65,298,622.47
利率敏感度缺口	671,563,021.40	177,483,000.00		2,905,887,074.17	3,754,933,095.57

注：表中所示为本基金资产及负债的公允价值，并按照合约规定的利率重新定价日或到期日孰早者予以分类。

#### 6.4.13.4.1.2 利率风险的敏感性分析

假设	除市场利率以外的其他市场变量保持不变
----	--------------------

分析	相关风险变量的变动	对资产负债表日基金资产净值的影响金额（单位：人民币元）	
		本期末（2011年6月30日）	上年度末（2010年12月31日）
	市场利率下降 25 个基点	2,306,823.17	2,471,228.63
市场利率上升 25 个基点	-2,267,785.98	-2,462,351.30	

#### 6.4.13.4.2 外汇风险

外汇风险是指金融工具的公允价值或未来现金流量因外汇汇率变动而发生波动的风险。本基金的所有资产及负债以人民币计价，因此无重大外汇风险。

#### 6.4.13.4.3 其他价格风险

其他价格风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因除市场利率和外汇汇率以外的市场价格因素变动而发生波动的风险。本基金主要投资于证券交易所上市或银行间同业市场交易的股票和债券，所面临的其他价格风险来源于单个证券发行主体自身经营情况或特殊事项的影响，也可能来源于证券市场整体波动的影响。

本基金的基金管理人在构建和管理投资组合的过程中，采用“自上而下”的策略，通过对宏观经济情况及政策的分析，结合证券市场运行情况，做出资产配置及组合构建的决定；通过对单个证券的定性分析及定量分析，选择符合基金合同约定范围的投资品种进行投资。本基金的基金管理人定期结合宏观及微观环境的变化，对投资策略、资产配置、投资组合进行修正，来主动应对可能发生的市场价格风险。

本基金通过投资组合的分散化降低市场价格风险。本基金投资组合中股票、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%。此外，本基金的基金管理人每日对本基金所持有的证券价格实施监控，定期运用多种定量方法对基金进行风险度量，及时可靠地对风险进行跟踪和控制。

#### 6.4.13.4.3.1 其他价格风险敞口

金额单位：人民币元

项目	本期末 2011年6月30日		上年度末 2010年12月31日	
	公允价值	占基金资产净值比例 (%)	公允价值	占基金资产净值比例 (%)
交易性金融资产—股票投资	2,322,171,606.55	76.17	2,950,065,943.32	78.57
衍生金融资产—权证投资	—	—	—	—
其他	—	—	—	—
合计	2,322,171,606.55	76.17	2,950,065,943.32	78.57

#### 6.4.13.4.3.2 其他价格风险的敏感性分析

假设	除沪深 300 指数以外的其他市场变量保持不变		
分析	相关风险变量的变动	对资产负债表日基金资产净值的影响金额（单位：人民币元）	
		本期末（2011 年 6 月 30 日）	上年度末（2010 年 12 月 31 日）
	沪深 300 指数上升 5%	111,275,422.25	120,270,507.05
沪深 300 指数下降 5%	-111,275,422.25	-120,270,507.05	

#### 6.4.13.4.4 采用风险价值法管理风险

本基金未采用风险价值法或类似方法进行分析、管理市场风险。

#### 6.4.14 有助于理解和分析会计报表需要说明的其他事项

##### (1) 公允价值

##### (a) 不以公允价值计量的金融工具

不以公允价值计量的金融资产和负债主要包括应收款项和其他金融负债，其账面价值与公允价值相差很小。

##### (b) 以公允价值计量的金融工具

根据在公允价值计量中对计量整体具有重大意义的最低层级的输入值，公允价值层级可分为：

第一层级：相同资产或负债在活跃市场上（未经调整）的报价。

第二层级：直接（比如取自价格）或间接（比如根据价格推算的）可观察到的、除第一层级中的市场报价以外的资产或负债的输入值。

第三层级：以可观察到的市场数据以外的变量为基础确定的资产或负债的输入值（不可观察输入值）。

2011 年 6 月 30 日，本基金持有的以公允价值计量的金融工具均属于第一层级和第二层级，无属于第三层级的余额。

(2) 除公允价值外，截至资产负债表日本基金无需要说明的其他重要事项。

## § 7 投资组合报告

### 7.1 期末基金资产组合情况

金额单位：人民币元

序号	项目	金额	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	2,322,171,606.55	74.72
	其中：股票	2,322,171,606.55	74.72
2	固定收益投资	620,538,408.60	19.97

	其中：债券	620,538,408.60	19.97
	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	156,666,583.34	5.04
6	其他各项资产	8,320,959.02	0.27
7	合计	3,107,697,557.51	100.00

## 7.2 期末按行业分类的股票投资组合

金额单位：人民币元

代码	行业类别	公允价值	占基金资产净值比例 (%)
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采掘业	250,562,823.61	8.22
C	制造业	1,259,472,077.76	41.31
C0	食品、饮料	157,306,135.80	5.16
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	332,847,915.40	10.92
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	170,089,106.18	5.58
C7	机械、设备、仪表	428,009,447.82	14.04
C8	医药、生物制品	171,219,472.56	5.62
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	116,822,061.69	3.83
F	交通运输、仓储业	164,283,853.60	5.39
G	信息技术业	238,618,323.23	7.83
H	批发和零售贸易	27,427,396.60	0.90
I	金融、保险业	68,289,704.67	2.24
J	房地产业	78,379,488.07	2.57
K	社会服务业	33,679,316.40	1.10
L	传播与文化产业	28,842,021.00	0.95
M	综合类	55,794,539.92	1.83
	合计	2,322,171,606.55	76.17

## 7.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	数量 (股)	公允价值	占基金资产净值比例 (%)
1	002152	广电运通	5,203,269	160,416,783.27	5.26

2	002037	久联发展	4,388,086	106,981,536.68	3.51
3	002063	远光软件	5,490,221	103,929,883.53	3.41
4	600104	上海汽车	5,208,152	97,600,768.48	3.20
5	600009	上海机场	6,749,656	86,395,596.80	2.83
6	002410	广联达	2,392,103	83,053,816.16	2.72
7	600458	时代新材	4,291,848	82,575,155.52	2.71
8	600887	伊利股份	4,940,572	82,260,523.80	2.70
9	002341	新纶科技	4,045,426	81,798,513.72	2.68
10	002430	杭氧股份	3,608,331	80,790,531.09	2.65
11	600298	安琪酵母	2,260,410	75,045,612.00	2.46
12	600816	安信信托	3,468,243	68,289,704.67	2.24
13	600585	海螺水泥	2,249,906	62,457,390.56	2.05
14	600518	康美药业	4,734,390	62,304,572.40	2.04
15	002482	广田股份	2,009,712	60,673,205.28	1.99
16	000002	万科A	6,999,991	59,149,923.95	1.94
17	601101	昊华能源	899,787	56,785,557.57	1.86
18	600970	中材国际	2,054,477	56,148,856.41	1.84
19	000540	中天城投	3,349,012	55,794,539.92	1.83
20	600497	驰宏锌锗	2,299,790	50,710,369.50	1.66
21	600123	兰花科创	999,874	41,774,735.72	1.37
22	002004	华邦制药	923,846	41,665,454.60	1.37
23	600079	人福医药	1,695,400	37,400,524.00	1.23
24	000778	新兴铸管	3,399,002	35,859,471.10	1.18
25	600188	兖州煤业	1,000,000	35,300,000.00	1.16
26	300105	龙源技术	718,474	33,969,450.72	1.11
27	002033	丽江旅游	1,672,260	33,679,316.40	1.10
28	600395	盘江股份	999,920	33,187,344.80	1.09
29	601699	潞安环能	999,842	32,804,816.02	1.08
30	002457	青龙管业	1,546,704	32,155,976.16	1.05
31	601216	内蒙君正	1,291,889	31,250,794.91	1.03
32	002167	东方锆业	761,953	30,241,914.57	0.99
33	000157	中联重科	1,961,217	30,163,517.46	0.99
34	600535	天士力	725,612	29,844,421.56	0.98
35	600880	博瑞传播	2,054,275	28,842,021.00	0.95
36	600697	欧亚集团	986,597	27,427,396.60	0.90
37	601111	中国国航	2,553,520	24,488,256.80	0.80
38	600029	南方航空	3,000,000	23,520,000.00	0.77
39	002205	国统股份	874,072	22,725,872.00	0.75
40	600406	国电南瑞	608,928	22,104,086.40	0.73



41	600383	金地集团	2,999,932	19,229,564.12	0.63
42	002296	辉煌科技	658,005	17,108,130.00	0.56
43	000960	锡业股份	580,415	16,890,076.50	0.55
44	600673	东阳光铝	1,000,000	16,010,000.00	0.53
45	600115	东方航空	3,000,000	15,600,000.00	0.51
46	600221	海南航空	2,000,000	14,280,000.00	0.47
47	300010	立思辰	926,354	12,422,407.14	0.41
48	002073	软控股份	439,728	9,058,396.80	0.30
49	300239	东宝生物	500	4,500.00	0.00
50	000877	天山股份	9	319.86	0.00

## 7.4 报告期内股票投资组合的重大变动

### 7.4.1 累计买入金额前 20 名的股票明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计买入金额	占期初基金资产净值比例 (%)
1	601318	中国平安	203,101,317.04	5.41
2	600036	招商银行	119,423,164.42	3.18
3	600009	上海机场	98,514,264.59	2.62
4	600104	上海汽车	98,387,601.07	2.62
5	600383	金地集团	94,458,639.68	2.52
6	002080	中材科技	87,897,210.62	2.34
7	601699	潞安环能	86,061,276.28	2.29
8	600028	中国石化	79,810,717.55	2.13
9	600048	保利地产	77,778,723.37	2.07
10	600497	驰宏锌锗	71,507,677.57	1.90
11	600720	祁连山	71,394,818.36	1.90
12	600816	安信信托	70,921,883.87	1.89
13	002321	华英农业	69,590,878.39	1.85
14	601216	内蒙君正	65,050,547.81	1.73
15	000157	中联重科	64,321,690.91	1.71
16	600870	ST 厦华	62,053,644.52	1.65
17	601299	中国北车	60,593,650.10	1.61
18	000002	万科 A	58,345,692.35	1.55
19	600000	浦发银行	57,734,963.14	1.54
20	600585	海螺水泥	55,643,891.56	1.48

### 7.4.2 累计卖出金额前 20 名的股票明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计卖出金额	占期初基金资产净值比例（%）
1	601318	中国平安	202,516,492.54	5.39
2	002073	软控股份	156,631,686.37	4.17
3	600970	中材国际	139,988,459.35	3.73
4	600036	招商银行	114,963,306.67	3.06
5	600518	康美药业	86,178,892.59	2.30
6	600497	驰宏锌锗	79,665,941.57	2.12
7	002080	中材科技	74,090,632.50	1.97
8	600028	中国石化	71,194,442.71	1.90
9	600383	金地集团	69,707,329.78	1.86
10	601766	中国南车	69,291,720.33	1.85
11	600276	恒瑞医药	67,190,726.34	1.79
12	600048	保利地产	66,451,977.68	1.77
13	601699	潞安环能	66,146,215.54	1.76
14	600720	祁连山	65,505,600.44	1.74
15	601299	中国北车	61,811,526.84	1.65
16	600458	时代新材	59,740,027.31	1.59
17	000415	ST 汇通	57,223,228.89	1.52
18	600778	友好集团	56,744,850.18	1.51
19	000063	中兴通讯	56,035,505.57	1.49
20	002321	华英农业	53,153,693.77	1.42

#### 7.4.3 买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

单位：人民币元

买入股票成本（成交）总额	3,371,470,833.01
卖出股票收入（成交）总额	3,444,636,929.42

注：7.4.1 项“买入金额”、7.4.2 项“卖出金额”及 7.4.3 项“买入股票成本”、“卖出股票收入”均按买入或卖出成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

#### 7.5 期末按债券品种分类的债券投资组合

金额单位：人民币元

序号	债券品种	公允价值	占期初基金资产净值比例（%）
1	国家债券	60,189,408.60	1.97
2	央行票据	312,799,000.00	10.26
3	金融债券	247,550,000.00	8.12
	其中：政策性金融债	247,550,000.00	8.12
4	企业债券	-	-

5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	620,538,408.60	20.35

## 7.6 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

金额单位：人民币元

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值	占基金资产净值比例（%）
1	100226	10 国开 26	1,000,000	99,570,000.00	3.27
2	1101018	11 央行票据 18	1,000,000	96,590,000.00	3.17
3	1101023	11 央行票据 23	500,000	49,625,000.00	1.63
4	1101025	11 央行票据 25	500,000	49,620,000.00	1.63
5	010203	02 国债(3)	497,780	49,215,508.60	1.61

## 7.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有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。

## 7.8 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。

## 7.9 投资组合报告附注

7.9.1 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。

7.9.2 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。

### 7.9.3 期末其他各项资产构成

单位：人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	1,160,000.00
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	419,933.64
4	应收利息	6,480,235.34
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	260,790.04
8	其他	-
9	合计	8,320,959.02

### 7.9.4 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。

### 7.9.5 期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

报告期末，本基金前十名股票中不存在流通受限情况。

## § 8 基金份额持有人信息

### 8.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构

份额单位：份

持有人户数 (户)	户均持有的 基金份额	持有人结构			
		机构投资者		个人投资者	
		持有份额	占总份 额比例	持有份额	占总份 额比例
42,776	70,132.78	1,517,305,258.00	50.58%	1,482,694,742.00	49.42%

### 8.2 期末上市基金场内前十名持有人

序号	持有人名称	持有份额（份）	占上市总份额比例
1	中国人寿保险股份有限公司	263,061,105.00	8.77%
2	中国人寿保险（集团）公司	245,937,104.00	8.20%
3	中国太平洋人寿保险股份有限公司— 传统—普通保险产品	110,999,910.00	3.70%
4	中国太平洋财产保险—传统—普通保 险产品-013C-CT001 深	80,000,365.00	2.67%
5	中国太平洋人寿保险股份有限公司— 分红—个人分红	74,999,910.00	2.50%
6	泰康人寿保险股份有限公司—分红— 个人分红-019L-FH002 深	67,110,676.00	2.24%
7	UBS AG	51,237,061.00	1.71%
8	阳光人寿保险股份有限公司—分红保 险产品	48,783,367.00	1.63%
9	宝钢集团有限公司	48,000,000.00	1.60%
10	中国太平洋人寿保险股份有限公司— 分红—团体分红	43,999,940.00	1.47%

注：上表数据由中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司提供。

## § 9 重大事件揭示

### 9.1 基金份额持有人大会决议

报告期内未召开基金份额持有人大会。

## 9.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动

### (1) 基金管理人的重大人事变动情况

2011 年 5 月起，王忠民先生因任期届满并退休，不再担任本基金管理人董事长职务，公司董事兼总经理赵学军先生代任董事长职务；2011 年 8 月起安奎先生任本基金管理人董事长。

### (2) 基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动情况

2011 年 1 月 21 日，中国证监会核准中国农业银行股份有限公司张健基金行业高级管理人员任职资格（证监许可【2011】116 号），张健任中国农业银行股份有限公司托管业务部总经理。

## 9.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼

报告期内无涉及本基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼事项。

## 9.4 基金投资策略的改变

报告期内本基金投资策略未发生改变。

## 9.5 为基金进行审计的会计师事务所情况

本基金聘用的会计师事务所为普华永道中天会计师事务所有限公司，报告期内未改聘。

## 9.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况

报告期内，本基金管理人、托管人及其高级管理人员无受稽查或处罚等情况。

## 9.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况

金额单位：人民币元

券商名称	交易单元数量	股票交易		应支付该券商的佣金		备注
		成交金额	占当期股票成交总额的比例	佣金	占当期佣金总量的比例	
中银国际证券有限责任公司	1	2,305,693,939.75	34.04%	1,959,833.60	34.54%	-
光大证券股份有限公司	1	1,578,487,180.58	23.30%	1,282,531.85	22.60%	-
国泰君安证券股份有限公司	2	849,472,439.63	12.54%	722,052.02	12.72%	-
申银万国证券股份有限公司	2	691,787,103.36	10.21%	582,333.37	10.26%	-
国信证券股份有限公司	1	483,720,149.19	7.14%	393,025.57	6.93%	-
中国银河证券股份有限公司	2	339,185,237.43	5.01%	287,720.40	5.07%	-
世纪证券有限责任公司	1	326,477,300.87	4.82%	277,500.65	4.89%	-
华泰联合证券有限责任公司	1	199,566,200.02	2.95%	169,632.14	2.99%	-
安信证券股份有限公司	1	-	-	-	-	-
渤海证券股份有限公司	1	-	-	-	-	-
长城证券有限责任公司	1	-	-	-	-	-
德邦证券有限责任公司	1	-	-	-	-	-

国都证券有限责任公司	1	-	-	-	-	-
国盛证券有限责任公司	1	-	-	-	-	-
国元证券股份有限公司	1	-	-	-	-	-

注：1：本表“佣金”指本基金通过单一券商的交易单元进行股票、权证等交易而合计支付该等券商的佣金合计。

## 2：交易单元的选择标准和程序

- (1) 经营行为规范，在近一年内无重大违规行为；
- (2) 公司财务状况良好；
- (3) 有良好的内控制度，在业内有良好的声誉；
- (4) 有较强的研究能力，能及时、全面、定期提供质量较高的宏观、行业、公司和证券市场研究报告，并能根据基金投资的特殊要求，提供专门的研究报告；
- (5) 建立了广泛的信息网络，能及时提供准确地信息资讯服务。

基金管理人根据以上标准进行考察后确定租用券商的交易单元。基金管理人与被选择的券商签订协议，并通知基金托管人。

## 9.8 其他重大事件

序号	公告事项	法定披露方式	法定披露日期
1	丰和价值证券投资基金 2010 年年度收益分配公告	中国证券报、上海证券报、 证券时报、管理人网站	2011 年 3 月 28 日
2	嘉实基金管理有限公司董事长变更公告	中国证券报、上海证券报、 证券时报、管理人网站	2011 年 5 月 11 日

## § 10 备查文件目录

### 10.1 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。

### 10.2 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

### 10.3 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**  
**2011 年 8 月 24 日**