# 华富策略精选灵活配置混合型证券投资基金

## 2009年第三季度报告

2009年 9 月 30 日

基金管理人：华富基金管理有限公司　基金托管人：中国建设银行股份有限公司　报告送出日期：2009 年 10 月 29 日

### §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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2009 年 10 月 28 日复核了本报告中的财务指标、净值表现、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。

本报告期间为 2009 年 7 月 1 日至 2009 年 9 月 30 日。

### §2 基金产品概况

| | |
|---|---|
| 基金简称 | 华富策略精选混合 |
| 交易代码 | 410006 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2008年 12 月 24 日 |
| 报告期末基金份额总额 | 56,858,303.47 份 |
| 投资目标 | 本基金将运用多层次的复合投资策略，在严格控制风险并保证充分流动性的前提下，力争基金资产的长期稳定增值。 |
| 投资策略 | 本基金投资策略的基本思想是在充分控制风险的前提下实现高收益。依据风险－收益－投资策略关系原理，本基金采用包括资产配置策略、行业配置策略和个股精选策略在内的多层次复合投资策略进行实际投资，高层策略作用是规避风险，低层策略用于提高收益。 |
| 业绩比较基准 | 沪深 300 指数×60%＋上证国债指数×40% |
| 风险收益特征 | 本基金属于灵活配置混合型证券投资基金，一般情况下其风险和收益高于货币市场基金和债券型基金，低于股票型基金。 |
| 基金管理人 | 华富基金管理有限公司 |
| 基金托管人 | 中国建设银行股份有限公司 |

### §3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位：人民币元

| 主要财务指标 | 报告期（2009 年 07 月 01 日 –2009 年 09 月 30 日 ） |
|---|---|
| 1.本期已实现收益 | –133,950.79 |
| 2.本期利润 | –4,434,688.82 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | –0.0830 |
| 4.期末基金资产净值 | 59,889,120.45 |
| 5.期末基金份额净值 | 1.0533 |

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。

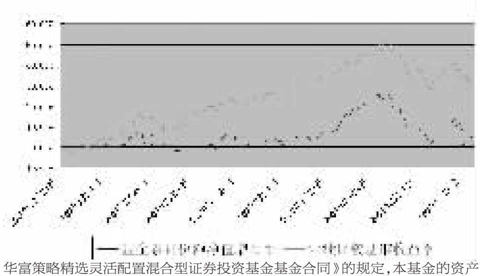
2、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

3.2 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 | –3.14% | 1.70% | –2.51% | 1.45% | –0.63% | 0.25% |

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计份额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



注：根据《华富策略精选灵活配置混合型证券投资基金基金合同》的规定，本基金的资产配置范围为：股票占基金资产的 30%～80%，权证占基金资产净值的 0～3%，债券、现金、货币市场工具以及国家证券监管机构允许基金投资的其它金融工具占基金资产的 5%～70%，其中，基金保留的现金以及投资于到期日一年期以内的政府债券的比例合计不低于基金资产净值的 5%。本基金合同生效未满一年。本基金建仓期为 2008 年 12 月 24 日到 2009 年 6 月 24 日，建仓期结束时各项资产配置比例符合合同约定。本报告期内，本基金严格执行了《华富策略精选灵活配置混合型证券投资基金基金合同》的规定。

### §4 管理人报告

4.1 基金经理（或基金经理小组）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 | | |
| 鞠柏辉 | 本基金基金经理、华富竞争力基金基金经理、公司投资部副总监 | 2008年 12 月 24 日 | – | 8 | 浙江大学工商管理硕士，曾任天相投资顾问公司高级分析师、华夏基金管理有限公司高级研究员。2006 年 7 月加入华富基金管理有限公司，历任研究主管、华富竞争力基金基金经理助理。 |
| 季雷 | 本基金基金经理、华富价值增长混合基金基金经理 | 2008年 12 月 26 日 | – | 9 | 工商管理硕士、物理学士，先后担任东北证券金融与产业研究所行业公司部经理、金融工程部经理，投资策划部经理兼首席策略师；东方基金研究部副经理、东方龙基金经理助理、研究部经理，2007 年 3 月至 2008 年 9 月担任东方龙混合型开放式证券投资基金基金经理兼金融工程部经理、投资决策委员会委员。 |

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

本报告期内，本基金管理人认真遵循《中华人民共和国证券投资基金法》及相关法律法规，对本基金的管理始终按照基金合同、招募说明书的要求和公司制度的规定进行。本基金的交易行为合法合规，未发现异常情况；相关信息披露真实、完整、准确、及时；基金各种账户类、申购赎回、注册登记业务均按规定的程序进行，未出现重大违法违规或违反基金合同的行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本基金管理人在报告期内严格执行了《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》以及本公司公平交易制度的相关规定，在日常交易中公平对待所管理的不同投资组合。

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

按照华富策略精选和华富竞争力的基金合同，华富策略精选和华富竞争力都属于混合型基金，2009 年第三季度，华富策略精选和华富竞争力的净值增长率分别为 –3.14%与 –6.20%。两基金的差异不大。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

本报告期内无异常交易行为发生。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 投资业绩回顾

本基金于 2008 年 12 月 24 日正式成立。截至 2009 年 9 月 30 日，本基金份额净值为 1.0533 元，累计基金份额净值为 1.0533 元。报告期，本基金份额净值增长率为 – 3.14%，同期业绩比较基准收益率为 –2.51%。

4.4.2 行情回顾及运作分析

2009 年第三季度，A 股市场先延续年初上涨趋势，然后完成了一次幅度较大的中级调整，期间也有较为明显的反弹，形成多次探底格局。市场情绪较为谨慎，行情的发展较为依赖于宏观政策的明朗和宏观经济复苏的进度。第三季度市场走势变化为：7 月份内上升创出本轮行情新高，8 月份内快速调整，9 月份反弹修正，逐步探明中级调整底部。

分析 8 月份中级调整过程，其下跌的主要原因：一是市场前期上涨幅度较大，可能已透支未来经济复苏的预期，需要修正；二是国家适时提出了宏观微调政策并有针对性地实施，其中的货币政策微调如新增贷款改变了市场流动性及其预期，而产业结构与发展模式微调改变了市场对周期类行业景气恢复预期；三是市场机构投资者尤其是基金二季度末保持相对高仓位和偏周期类行业结构，调仓过程带来市场波动。

分析 9 月份的反弹探底过程，其反弹的主要原因：一是市场前期下跌修正过度；二是 8 月份新增贷款数据比原先市场的悲观预期要好，政策不断重申适度宽松货币政策不变；三是周边市场由于经济复苏有望不断创出今年新高。月中后期探底调整的主要原因：一是中级调整尚未结束，市场仍有反复震荡探底的要求；二是创业板在国庆节前加速推出，超出市场预期；三是周边市场滞后 A 股走势，高位也有调整可能。

期间行业、板块、主题、公司表现差异较大。下跌周期主要体现为进攻与防御组合的差异化，周期类行业大幅调整，而有的非周期类（防御组合）行业相对抗跌，甚至逆势上涨。反弹周期主要体现为超跌反弹特征，周期类与强周期类行业表现突出，超跌的金融、煤炭、有色、钢铁、建材等快速反弹修复，而非周期类个股相对表现比较平稳，受创业板推出影响，中小市值个股持续活跃。这一时段主题投资较为明显，先后出现甲流疫苗、创投、物联网、低碳、智能电网、新能源等热点板块，市场反复有所活跃。

本基金对于当时的宏观微调政策关注不够，未能深入理解并在最开始的时机进行减仓和组合防御切换，在此轮中级调整中处于较为被动局面，虽然在后期的反弹和探底过程中尽量控制风险，调整好仓位和组合结构，但仍造成了一定的净值损失，在此特向广大持有人表示歉意，并会很好总结经验，在今后的投资中努力把握机会，为持有人创造更好的收益水平。

4.4.3 市场展望和投资策略

展望四季度，政策面上会优先考虑创业板的稳定发展；宏观经济基本面上整体超预期可能性不大，但消费和部分中游行业如汽车等存在超预期可能性；技术面上市场由于前期回落修正过猛过快，中级调整完成尚需要一定时间；外围市场由于经济复苏晚于中国，其股票市场走势也明显滞后于 A 股 2009 年走势，可能会受乐观情绪影响创出新高然后进入调整周期，由于全球市场通过资金纽带形成一定程度的联动，A 股承受的外围市场压力会逐步增大。

对于目前市场所处的估值水平，结合众多对市场产生重大影响因素综合评判，我们对 2009 年四季度的市场行情仍持相对谨慎乐观的态度，主要是因为宏观经济逐步复苏的确定性在增强，必然对上市公司的业绩增长产生正面影响，同时经过前期的市场估值修复后，投资机会可能更多来源于公司盈利能力的增强，关注成长性投资。

2009年四季度，在市场经历了中级调整后，我们更注重投资的安全边际，加强积极防御性投资。重点投资于估值水平较为合理的大盘蓝筹品种，逐步配置成长性较为明确的二线中市值公司，并寻求高增长的行业和公司来抵御逐步加大的市场风险。

2009年四季度本基金在行业投资方面注重均衡配置，重点投资于以下方面：一是能分享宏观经济复苏的行业如金融、地产、汽车、工程机械等；二是具备抗通胀的行业如煤炭石油、有色金属、食品饮料等；三是公用事业行业，如电力、运输等，具备较好的防御性。

我们始终在公司估值、增长中寻找投资机会，竭力为投资者创造价值。

### §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 | 39,816,683.36 | 63.97 |
| | 其中：股票 | 39,816,683.36 | 63.97 |
| 2 | 固定收益投资 | 815,409.60 | 1.31 |
| | 其中：债券 | 815,409.60 | 1.31 |
| | 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 | 21,321,951.52 | 34.26 |
| 6 | 其他资产 | 286,055.72 | 0.46 |
| 7 | 合计 | 62,240,100.20 | 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 | 25,790.00 | 0.04 |
| B | 采掘业 | 912,300.02 | 1.52 |
| C | 制造业 | 18,950,153.24 | 31.64 |
| C0 | 食品、饮料 | 21,440.21 | 0.04 |
| C1 | 纺织、服装、皮毛 | 14,124.63 | 0.02 |
| C2 | 木材、家具 | – | – |
| C3 | 造纸、印刷 | 24,050.00 | 0.04 |
| C4 | 石油、化学、塑胶、塑料 | 594,927.63 | 0.99 |
| C5 | 电子 | 793,180.00 | 1.32 |
| C6 | 金属、非金属 | 900,153.93 | 1.50 |
| C7 | 机械、设备、仪表 | 16,584,506.84 | 27.69 |
| C8 | 医药、生物制品 | 17,770.00 | 0.03 |
| C99 | 其他制造业 | – | – |
| D | 电力、煤气及水的生产和供应业 | 21,870.00 | 0.04 |
| E | 建筑业 | 24,650.00 | 0.04 |
| F | 交通运输、仓储业 | 57,656.00 | 0.10 |
| G | 信息技术业 | 7,895,841.00 | 13.18 |
| H | 批发和零售贸易 | 20,706.00 | 0.03 |
| I | 金融、保险业 | 7,618,156.10 | 12.72 |
| J | 房地产业 | 2,171,441.00 | 3.63 |
| K | 社会服务业 | 1,495,630.00 | 2.50 |
| L | 传播与文化产业 | 17,670.00 | 0.03 |
| M | 综合类 | 604,820.00 | 1.01 |
| | 合计 | 39,816,683.36 | 66.48 |

5.3 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

| 序号 | 股票代码 | 股票名称 | 数量（股） | 公允价值（元） | 占基金资产净值比例（%） |
|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 600050 | 中国联通 | 751,000 | 4,768,850.00 | 7.96 |
| 2 | 600089 | 特变电工 | 80,000 | 1,698,400.00 | 2.84 |
| 3 | 600016 | 民生银行 | 236,000 | 1,590,640.00 | 2.66 |
| 4 | 600312 | 平高电气 | 90,000 | 1,542,600.00 | 2.58 |
| 5 | 000063 | 中兴通讯 | 40,400 | 1,542,472.00 | 2.58 |
| 6 | 600823 | 世茂股份 | 106,000 | 1,489,300.00 | 2.49 |
| 7 | 600236 | 桂冠电力 | 200,000 | 1,452,000.00 | 2.42 |
| 8 | 601166 | 兴业银行 | 40,000 | 1,351,600.00 | 2.26 |
| 9 | 600875 | 东方电气 | 28,100 | 1,320,419.00 | 2.20 |
| 10 | 600166 | 福田汽车 | 85,000 | 1,260,550.00 | 2.10 |

5.4 报告期末按债券品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 | – | – |
| 2 | 央行票据 | – | – |
| 3 | 金融债券 | – | – |
| | 其中：政策性金融债 | – | – |
| 4 | 企业债券 | – | – |
| 5 | 企业短期融资券 | – | – |
| 6 | 可转债 | 815,409.60 | 1.36 |
| 7 | 其他 | – | – |
| 8 | 合计 | 815,409.60 | 1.36 |

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 | 债券名称 | 数量（张） | 公允价值（元） | 占基金资产净值比例（%） |
|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 110004 | 厦工转债 | 6,610 | 815,409.60 | 1.36 |
| 2 | – | – | – | – | – |
| 3 | – | – | – | – | – |
| 4 | – | – | – | – | – |
| 5 | – | – | – | – | – |

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

注：本基金本报告期末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

注：本基金本报告期末未持有权证。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 报告期内基金投资的前十名证券的发行主体除中兴通讯外，其余的没有被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚。

中兴通讯（证券代码：000063）于 2008 年 10 月 7 日收到财政部驻深圳市财政监察办事处向该公司送达的《行政处罚决定书》，就该公司及其所属四家子公司 2007 年度财务报表查出的报表编制、收入费用核算以及企业所得税汇算清缴等六方面问题进行处罚，罚款 16 万元，并补缴企业所得税 380 万元。该公司已经按照行政部门的意见对相关财务指标进行了修正，公司的主营业务未受影响。本基金对该股票的投资符合法律法规和公司制度。

5.8.2 基金投资的前十名股票中，没有投资于超出基金合同规定备选股票库之外的股票。

5.8.3 其他资产构成

| 序号 | 名称 | 金额（元） |
|---|---|---|
| 1 | 存出保证金 | 250,000.00 |
| 2 | 应收证券清算款 | – |
| 3 | 应收股利 | 9,063.00 |
| 4 | 应收利息 | 5,860.36 |
| 5 | 应收申购款 | 21,132.36 |
| 6 | 其他应收款 | – |
| 7 | 待摊费用 | – |
| 8 | 其他 | – |
| 9 | 合计 | 286,055.72 |

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

注：本基金本报告期末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

注：本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

5.8.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于计算中四舍五入的原因，本报告分项之和与合计项之间可能存在尾差。

### §6 开放式基金份额变动

单位：份

| | |
|---|---|
| 报告期期初基金份额总额 | 46,597,492.04 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 34,089,603.86 |
| 报告期期间基金总赎回份额 | 23,828,792.43 |
| 报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以 "–" 填列） | – |
| 报告期期末基金份额总额 | 56,858,303.47 |

### §7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

1、华富策略精选灵活配置混合型证券投资基金基金合同
2、华富策略精选灵活配置混合型证券投资基金托管协议
3、华富策略精选灵活配置混合型证券投资基金招募说明书
4、报告期内华富策略精选灵活配置混合型证券投资基金在指定报刊上披露的各项公告

7.2 存放地点

基金管理人、基金托管人处

7.3 查阅方式

投资者可于本基金管理人办公时间预约查阅，相关公开披露信息也可以登录基金管理人网站查阅。

---

# 华富成长趋势股票型证券投资基金

## 2009年第三季度报告

2009年 9 月 30 日

基金管理人：华富基金管理有限公司　基金托管人：招商银行股份有限公司　报告送出日期：2009 年 10 月 29 日

### §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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2009 年 10 月 28 日复核了本报告中的财务指标、净值表现、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。

本报告期间为 2009 年 7 月 1 日至 2009 年 9 月 30 日。

### §2 基金产品概况

| | |
|---|---|
| 基金简称 | 华富成长趋势股票 |
| 交易代码 | 410003 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2007年 03 月 19 日 |
| 报告期末基金份额总额 | 2,601,574,989.89 份 |
| 投资目标 | 精选符合中国经济增长新趋势、能持续为股东创造价值的公司，采取适度主动资产配置和积极主动精选证券的投资策略，在风险限度内，力争实现基金资产的长期稳定增值。 |
| 投资策略 | 本基金以股票品种为主要投资标的。在行业及股票选择方面，本基金 "自下而上" 地以可持续增值企业为目标进行三次股票筛选来寻找价值被低估的优势企业，结合 "自上而下" 精选最优行业，动态寻找优势企业与景气行业的最佳结合，构建投资组合，以追求基金资产的中长期稳定增值。 |
| 业绩比较基准 | 80%×中信标普 300 指数＋20%×中信全债指数。 |
| 风险收益特征 | 本基金是股票型证券投资基金，属于证券投资基金中较高风险、较高收益的基金产品。 |
| 基金管理人 | 华富基金管理有限公司 |
| 基金托管人 | 招商银行股份有限公司 |

### §3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位：人民币元

| 主要财务指标 | 报告期（2009 年 07 月 01 日 –2009 年 09 月 30 日 ） |
|---|---|
| 1.本期已实现收益 | 84,279,531.16 |
| 2.本期利润 | –110,571,883.92 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | –0.0417 |
| 4.期末基金资产净值 | 1,641,893,125.06 |
| 5.期末基金份额净值 | 0.6311 |

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。

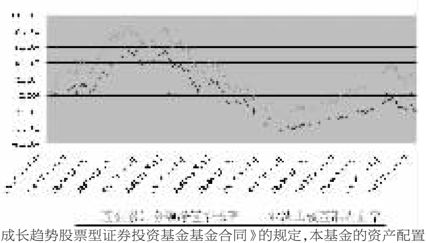
2、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

3.2 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 | –6.67% | 1.91% | –3.66% | 1.92% | –3.01% | –0.01% |

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计份额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



注：根据《华富成长趋势股票型证券投资基金基金合同》的规定，本基金的资产配置范围为：股票 60%～95%，债券资产的配置比例为 0–35%，权证的配置比例为 0–3%，现金或者到期日在 1 年以内的政府债券的配置比例不低于基金资产净值的 5%，本基金建仓期为 2007 年 3 月 19 日至 9 月 19 日，建仓期结束时各项资产配置比例符合合同约定。本报告期内，本基金严格执行了《华富成长趋势股票型证券投资基金基金合同》的规定。

### §4 管理人报告

4.1 基金经理（或基金经理小组）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 | | |
| 陈德义 | 本基金基金经理 | 2009年 09 月 08 日 | – | 5 | 清华大学工商管理硕士。历任中企东方资产管理公司研究员、上海丰润投资顾问公司投资咨询经理、国元证券股份有限公司投资研究中心高级研究员、国联安基金管理有限公司高级研究员、基金经理助理。 |
| 吴圣涛 | 本基金基金经理、华富收益增强债券基金基金经理 | 2008年 03 月 06 日 | 2009年 09 月 15 日 | 8 | 武汉大学商学院硕士，历任汉唐证券有限责任公司研究所高级研究员、资产管理部投资经理，国泰人寿保险有限公司投资部副主任、投资部经理。 |

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

本报告期内，本基金管理人认真遵循《中华人民共和国证券投资基金法》及相关法律法规，对本基金的管理始终按照基金合同、招募说明书的要求和公司制度的规定进行。本基金的交易行为合法合规，未发现异常情况；相关信息披露真实、完整、准确、及时；基金各种账户类、申购赎回、注册登记业务均按规定的程序进行，未出现重大违法违规或违反基金合同的行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本基金管理人在报告期内严格执行了《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》以及本公司公平交易制度的相关规定，在日常交易中公平对待所管理的不同投资组合。

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

本基金为股票型基金，本基金管理人管理的其他基金的投资风格与本基金的投资风格不相似。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

本报告期内无异常交易行为发生。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 投资业绩回顾

本基金于 2007 年 3 月 19 日正式成立。截至 2009 年 9 月 30 日，本基金份额净值为 0.6311 元，累计基金份额净值为 0.9211 元。在本报告期内，本基金单位净值增长率为 –6.67%，同期业绩比较基准收益率 –3.66%。

4.4.2 2009 年三季度证券市场和基金运作回顾

报告期内，用电量、消费零售总额、PMI 等中国主要经济指标均继续向好，国内民间投资有启动的迹象。美国等发达国家正缓慢走出金融危机，标准普尔 500 指数表现强劲。国内货币政策适时进行了微调，由超常规宽松向适度宽松转变。受信贷政策变化等因素的影响，8 月份 A 股开始一轮最大跌幅超过 20% 的调整。行业表现上，投资品行业先涨后跌，消费类后来居上。

基于对经济基本面继续改善的判断，报告期内本基金在操作中逐渐增加股票仓位，增持了金融、地产、能源、电子、商业等行业，结构总体上保持均衡。

4.4.3 2009 年四季度市场展望

展望 2009 年四季度，不确定因素包括：出口复苏进程受到贸易保护主义的阻碍；国内总需求仍比较依赖房地产投资拉动等。但我们认为，市场经过调整后，部分股票的价格已经有吸引力。四季度乃至 2010 年，政策演变、产业整合、企业盈利变化带来的结构性投资机会比较多。我们将谨慎布局，精选长期成长潜力大的个股做重点投资。

### §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 | 1,481,255,555.57 | 89.80 |
| | 其中：股票 | 1,481,255,555.57 | 89.80 |
| 2 | 固定收益投资 | 49,835,000.00 | 3.02 |
| | 其中：债券 | 49,835,000.00 | 3.02 |
| | 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 | 90,563,427.82 | 5.49 |
| 6 | 其他资产 | 27,817,439.34 | 1.69 |
| 7 | 合计 | 1,649,471,422.73 | 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 | 187,909,593.51 | 11.44 |
| C | 制造业 | 527,786,929.21 | 32.15 |
| C0 | 食品、饮料 | 67,512,709.97 | 4.11 |
| C1 | 纺织、服装、皮毛 | 47,417,306.13 | 2.89 |
| C2 | 木材、家具 | – | – |
| C3 | 造纸、印刷 | – | – |
| C4 | 石油、化学、塑胶、塑料 | 31,866,144.86 | 1.94 |
| C5 | 电子 | 57,889,494.47 | 3.53 |
| C6 | 金属、非金属 | 94,057,880.18 | 5.73 |
| C7 | 机械、设备、仪表 | 174,463,495.26 | 10.63 |
| C8 | 医药、生物制品 | 54,579,898.34 | 3.32 |
| C99 | 其他制造业 | – | – |
| D | 电力、煤气及水的生产和供应业 | – | – |
| E | 建筑业 | 21,307,972.72 | 1.30 |
| F | 交通运输、仓储业 | 28,770,500.00 | 1.75 |
| G | 信息技术业 | 66,717,518.38 | 4.06 |
| H | 批发和零售贸易 | 86,210,940.10 | 5.25 |
| I | 金融、保险业 | 337,010,758.48 | 20.53 |
| J | 房地产业 | 168,317,978.50 | 10.25 |
| K | 社会服务业 | 15,466,864.67 | 0.94 |
| L | 传播与文化产业 | – | – |
| M | 综合类 | 41,756,500.00 | 2.54 |
| | 合计 | 1,481,255,555.57 | 90.22 |

5.3 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

| 序号 | 股票代码 | 股票名称 | 数量（股） | 公允价值（元） | 占基金资产净值比例（%） |
|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 601628 | 中国人寿 | 3,000,000 | 83,040,000.00 | 5.06 |
| 2 | 601166 | 兴业银行 | 1,910,000 | 64,538,900.00 | 3.93 |
| 3 | 601088 | 中国神华 | 1,799,954 | 54,646,603.44 | 3.33 |
| 4 | 000024 | 招商地产 | 2,083,844 | 52,096,100.00 | 3.17 |
| 5 | 600031 | 三一重工 | 1,500,000 | 49,770,000.00 | 3.03 |
| 6 | 601328 | 交通银行 | 5,552,725 | 46,254,199.25 | 2.82 |
| 7 | 601318 | 中国平安 | 800,000 | 40,560,000.00 | 2.47 |
| 8 | 600415 | 小商品城 | 939,990 | 37,223,604.00 | 2.27 |
| 9 | 600600 | 青岛啤酒 | 1,200,000 | 35,304,000.00 | 2.15 |
| 10 | 600028 | 中国石化 | 3,090,000 | 34,917,000.00 | 2.13 |

5.4 报告期末按债券品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 | – | – |
| 2 | 央行票据 | 49,835,000.00 | 3.04 |
| 3 | 金融债券 | – | – |
| | 其中：政策性金融债 | – | – |
| 4 | 企业债券 | – | – |
| 5 | 企业短期融资券 | – | – |
| 6 | 可转债 | – | – |
| 7 | 其他 | – | – |
| 8 | 合计 | 49,835,000.00 | 3.04 |

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 | 债券名称 | 数量（张） | 公允价值（元） | 占基金资产净值比例（%） |
|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 0901039 | 09央票 39 | 500,000 | 49,835,000.00 | 3.04 |

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

注：本基金本报告期末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

注：本基金本报告期末未持有权证。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 本报告期内，本基金投资的前十名证券的发行主体不存在被监管部门立案调查的情况，在本报告编制日前一年内也不存在受到公开谴责、处罚的情况。

5.8.2 基金投资的前十名股票中，没有投资于超出基金合同规定备选股票库之外的股票。

5.8.3 其他资产构成

| 序号 | 名称 | 金额（元） |
|---|---|---|
| 1 | 存出保证金 | 2,260,000.00 |
| 2 | 应收证券清算款 | 24,464,769.04 |
| 3 | 应收股利 | 888,151.69 |
| 4 | 应收利息 | 78,996.89 |
| 5 | 应收申购款 | 125,521.72 |
| 6 | 其他应收款 | – |
| 7 | 待摊费用 | – |
| 8 | 其他 | – |
| 9 | 合计 | 27,817,439.34 |

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

注：本基金本报告期末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

注：本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

5.8.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于计算中四舍五入的原因，本报告分项之和与合计项之间可能存在尾差。

### §6 开放式基金份额变动

单位：份

| | |
|---|---|
| 报告期期初基金份额总额 | 2,762,441,207.50 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 17,354,891.44 |
| 报告期期间基金总赎回份额 | 178,221,109.05 |
| 报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以 "–" 填列） | – |
| 报告期期末基金份额总额 | 2,601,574,989.89 |

### §7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

1、华富成长趋势股票型证券投资基金基金合同
2、华富成长趋势股票型证券投资基金托管协议
3、华富成长趋势股票型证券投资基金招募说明书
4、报告期内华富成长趋势股票型证券投资基金在指定报刊上披露的各项公告

7.2 存放地点

基金管理人、基金托管人处

7.3 查阅方式

投资者可于本基金管理人办公时间预约查阅，相关公开披露信息也可以登录基金管理人网站查阅。

---

# 华富竞争力优选混合型证券投资基金

## 2009年第三季度报告

2009年 9 月 30 日

基金管理人：华富基金管理有限公司　基金托管人：中国建设银行股份有限公司　报告送出日期：2009 年 10 月 29 日

### §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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2009 年 10 月 28 日复核了本报告中的财务指标、净值表现、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。

本报告期间为 2009 年 7 月 1 日至 2009 年 9 月 30 日。

### §2 基金产品概况

| | |
|---|---|
| 基金简称 | 华富竞争力优选混合 |
| 交易代码 | 410001 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2005年 03 月 02 日 |
| 报告期末基金份额总额 | 2,250,754,424.63 份 |
| 投资目标 | 本基金通过适度主动资产配置和积极主动精选证券，对基金投资风险遵循 "事前防范、事中控制、事后评估" 的控制程序，运用华富 PMC 选股系统，力求实现基金资产的中长期稳定增值。 |
| 投资策略 | 在资产配置方面，采用自上而下的方法，确定各类资产的权重；在行业及股票选择方面，利用自身开发的 "华富 PMC 选股系统" 进行行业及股票综合筛选；在债券选择方面，通过研究宏观经济、国家政策及收益率曲线，积极调整债券组合的久期结构。 |
| 业绩比较基准 | 60%×中信标普 300 指数＋35%×中信全债指数＋5% ×同业存款利率 |
| 风险收益特征 | 本基金属于中等风险的混合型基金，其风险收益特征从长期平均来看，介于单纯的股票型组合与单纯的债券型组合之间。基金管理人通过适度主动的资产配置与积极主动的精选证券，实现风险限度内的合理回报。 |
| 基金管理人 | 华富基金管理有限公司 |
| 基金托管人 | 中国建设银行股份有限公司 |

### §3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位：人民币元

| 主要财务指标 | 报告期（2009 年 07 月 01 日 –2009 年 09 月 30 日 ） |
|---|---|
| 1.本期已实现收益 | 76,500,734.00 |
| 2.本期利润 | –98,900,211.00 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | –0.0430 |
| 4.期末基金资产净值 | 1,573,494,771.93 |
| 5.期末基金份额净值 | 0.6991 |

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。

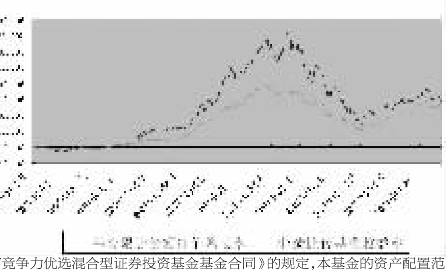
2、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

3.2 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 | –6.20% | 1.77% | –2.62% | 1.44% | –3.58% | 0.33% |

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计份额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



注：根据《华富竞争力优选混合型证券投资基金基金合同》的规定，本基金的资产配置范围为：股票 30%～90%、债券 5%～65%、现金不低于基金资产净值的 5%。本基金建仓期为 2005 年 3 月 2 日至 9 月 2 日，建仓期结束时各项资产配置比例符合合同约定。本报告期内，本基金严格执行了《华富竞争力优选混合型证券投资基金基金合同》的相关规定。

### §4 管理人报告

4.1 基金经理（或基金经理小组）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 | | |
| 鞠柏辉 | 本基金基金经理、华富策略精选基金基金经理、公司投资部副总监 | 2007年 10 月 25 日 | – | 8 | 浙江大学工商管理硕士，曾任天相投资顾问公司高级分析师、华夏基金管理有限公司高级研究员。2006 年 7 月加入华富基金管理有限公司，历任研究主管、华富竞争力基金基金经理助理。 |

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

本报告期内，本基金管理人认真遵循《中华人民共和国证券投资基金法》及相关法律法规，对本基金的管理始终按照基金合同、招募说明书的要求和公司制度的规定进行。本基金的交易行为合法合规，未发现异常情况；相关信息披露真实、完整、准确、及时；基金各种账户类、申购赎回、注册登记业务均按规定的程序进行，未出现重大违法违规或违反基金合同的行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本基金管理人在报告期内严格执行了《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》以及本公司公平交易制度的相关规定，在日常交易中公平对待所管理的不同投资组合。

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

按照华富竞争力和华富策略精选的基金合同，华富竞争力和华富策略精选都属于混合型基金，2009 年第三季度，华富竞争力和华富策略精选的净值增长率分别为 –6.20%与 –3.14%。两基金的差异不大。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

本报告期内无异常交易行为发生。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 业绩表现

本基金于 2005 年 3 月 2 日正式成立。截至 2009 年 9 月 30 日，本基金份额净值为 0.6991 元，累计基金份额净值为 2.0211 元。报告期，本基金份额净值增长率为 –6.20%，低于同期业绩比较基准收益率 3.58 个百分点。

4.4.2 行情回顾及运作分析

三季度，受新增信贷增幅环比回落等因素影响，市场预期流动性降低，市场整体呈现大幅振荡格局，医药、食品等防御性行业涨幅居前，而金融、地产等强周期性行业表现欠佳。期内，本基金大部分时间采取较均衡的行业配置策略，期末，考虑为四季度行情做准备，我们增加了地产、金融、钢铁、通讯等行业的持有比例。

4.4.3 市场展望和投资策略

四季度，宏观经济仍将处于回升的过程中，各项经济数据将较前三季度继续好转，相关上市公司盈利情况也会逐渐恢复；此外，受人民币升值预期影响，外部资金将加速流入，流动性的充裕将继续提升市场的估值水平。基于以上判断，本基金将积极调整持仓结构，优化投资组合，继续挖掘并投资具有核心竞争力并且价值被低估的公司。

### §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 | 1,393,571,201.15 | 88.02 |
| | 其中：股票 | 1,393,571,201.15 | 88.02 |
| 2 | 固定收益投资 | 95,783,996.00 | 6.05 |
| | 其中：债券 | 95,783,996.00 | 6.05 |
| | 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 | 90,146,134.30 | 5.69 |
| 6 | 其他资产 | 3,703,752.87 | 0.23 |
| 7 | 合计 | 1,583,205,084.32 | 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 | 90,436,962.20 | 5.75 |
| C | 制造业 | 437,954,954.82 | 27.83 |
| C0 | 食品、饮料 | 33,139,340.50 | 2.11 |
| C1 | 纺织、服装、皮毛 | 10,235,426.79 | 0.65 |
| C2 | 木材、家具 | – | – |
| C3 | 造纸、印刷 | 25,863,289.70 | 1.64 |
| C4 | 石油、化学、塑胶、塑料 | 10,700,000.00 | 0.68 |
| C5 | 电子 | 40,893,248.87 | 2.60 |
| C6 | 金属、非金属 | 208,153,315.78 | 13.23 |
| C7 | 机械、设备、仪表 | 66,093,468.88 | 4.20 |
| C8 | 医药、生物制品 | 33,226,864.30 | 2.11 |
| C99 | 其他制造业 | 9,650,000.00 | 0.61 |
| D | 电力、煤气及水的生产和供应业 | 22,768,888.60 | 1.45 |
| E | 建筑业 | 73,226,791.04 | 4.65 |
| F | 交通运输、仓储业 | 112,753,339.93 | 7.17 |
| G | 信息技术业 | 113,076,049.35 | 7.19 |
| H | 批发和零售贸易 | 11,482,203.00 | 0.73 |
| I | 金融、保险业 | 381,448,165.43 | 24.24 |
| J | 房地产业 | 149,422,908.90 | 9.50 |
| K | 社会服务业 | – | – |
| L | 传播与文化产业 | 1,000,937.88 | 0.06 |
| M | 综合类 | – | – |
| | 合计 | 1,393,571,201.15 | 88.57 |

5.3 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

| 序号 | 股票代码 | 股票名称 | 数量（股） | 公允价值（元） | 占基金资产净值比例（%） |
|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 600050 | 中国联通 | 16,388,359 | 104,066,079.65 | 6.61 |
| 2 | 601668 | 中国建筑 | 15,781,636 | 73,226,791.04 | 4.65 |
| 3 | 600019 | 宝钢股份 | 10,999,821 | 71,058,843.66 | 4.52 |
| 4 | 000002 | 万 科 A | 6,409,076 | 66,782,571.92 | 4.24 |
| 5 | 600030 | 中信证券 | 2,297,072 | 57,449,770.72 | 3.65 |
| 6 | 601628 | 中国人寿 | 1,800,000 | 49,824,000.00 | 3.17 |
| 7 | 000001 | 深发展 A | 2,218,173 | 44,385,641.73 | 2.82 |
| 8 | 601328 | 交通银行 | 5,200,000 | 43,316,000.00 | 2.75 |
| 9 | 600036 | 招商银行 | 2,915,000 | 43,083,700.00 | 2.74 |
| 10 | 600016 | 民生银行 | 5,999,932 | 40,439,541.68 | 2.57 |

5.4 报告期末按债券品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 | – | – |
| 2 | 央行票据 | – | – |
| 3 | 金融债券 | – | – |
| | 其中：政策性金融债 | – | – |
| 4 | 企业债券 | 95,551,608.90 | 6.07 |
| 5 | 企业短期融资券 | – | – |
| 6 | 可转债 | – | – |
| 7 | 其他 | 232,387.10 | 0.01 |
| 8 | 合计 | 95,783,996.00 | 6.09 |

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 | 债券名称 | 数量（张） | 公允价值（元） | 占基金资产净值比例（%） |
|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 115002 | 国安债 1 | 439,561 | 36,835,211.80 | 2.34 |
| 2 | 126012 | 08上港债 | 207,550 | 20,101,217.50 | 1.28 |
| 3 | 126019 | 09长虹债 | 213,460 | 15,326,428.00 | 0.97 |
| 4 | 126013 | 08青啤债 | 95,940 | 7,820,069.40 | 0.50 |
| 5 | 126008 | 08上汽债 | 66,920 | 5,675,485.20 | 0.36 |

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

注：本基金本报告期末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

注：本基金本报告期末未持有权证。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 本基金投资的前十名证券的发行主体本期未出现被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

5.8.2 基金投资的前十名股票中，没有投资于超出基金合同规定备选股票库之外的股票。

5.8.3 其他资产构成

| 序号 | 名称 | 金额（元） |
|---|---|---|
| 1 | 存出保证金 | 2,666,310.25 |
| 2 | 应收证券清算款 | – |
| 3 | 应收股利 | 709,530.00 |
| 4 | 应收利息 | 242,913.05 |
| 5 | 应收申购款 | 84,999.57 |
| 6 | 其他应收款 | – |
| 7 | 待摊费用 | – |
| 8 | 其他 | – |
| 9 | 合计 | 3,703,752.87 |

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

注：本基金本报告期末未持有可转换债券。

5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

| 序号 | 股票代码 | 股票名称 | 流通受限部分的公允价值（元） | 占基金资产净值比例（%） | 流通受限情况说明 |
|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 601668 | 中国建筑 | 3,626,874.56 | 0.23 | 网下新股中签未流通 |

5.8.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于计算中四舍五入的原因，本报告分项之和与合计项之间可能存在尾差。

### §6 开放式基金份额变动

单位：份

| | |
|---|---|
| 报告期期初基金份额总额 | 2,406,704,758.01 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 13,086,202.34 |
| 报告期期间基金总赎回份额 | 169,036,535.72 |
| 报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以 "–" 填列） | 0 |
| 报告期期末基金份额总额 | 2,250,754,424.63 |

### §7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

1、华富竞争力优选混合型证券投资基金基金合同
2、华富竞争力优选混合型证券投资基金托管协议
3、华富竞争力优选混合型证券投资基金招募说明书
4、报告期内华富竞争力优选混合型证券投资基金在指定报刊上披露的各项公告

7.2 存放地点

基金管理人、基金托管人处

7.3 查阅方式

投资者可于本基金管理人办公时间预约查阅，相关公开披露信息也可以登录基金管理人网站查阅。