华富竞争力优选混合型证券投资基金

招募说明书(更新)摘要(2007年第一号)

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

重要提示

1、本基金的募集申请已经中国证监会证监基金字【2004】199号文核准,核准日期为2004年11月23日;本基金基金合同于2005年3月2日正式生效。

2、投资有风险,投资人申购基金时应认真阅读招募说明书。

3、基金的过往业绩并不预示其未来表现。

4、本摘要根据基金合同和基金招募说明书编写,并经中国证监会核准。基金合同是约定基金当事人之间权利、义务的法律文件。基金投资人自依基金合同取得基金份额,即成为基金份额持有人和本基金合同的当事人,其持有基金份额的行为本身即表明其对基金合同的承认和接受,并按照《基金法》、《运作办法》、基金合同及其他有关规定享有权利、承担义务。基金投资人欲了解基金份额持有人的权利和义务,应详细查阅基金合同。

5、本招募说明书(更新)所载内容截止日为2007年3月2日,有关财务数据和净值表现截止日为2007年12月31日。

一、基金管理人

(一)基金管理人概况

名称:华富基金管理有限公司
住所:上海市浦东南路588号浦发大厦14层
办公地址:上海市浦东南路588号浦发大厦14层
邮政编码:200120
法定代表人:姚怀然
设立日期:2004年4月19日
核准设立机关:中国证监会
核准设立文号:中国证监会证监基金字【2004】47号
组织形式:有限责任公司
注册资本:1.2亿元人民币
存续期间:持续经营
经营范围:发起设立基金;基金管理及中国证监会核准的其他业务
联系人:叶郁郁、林楠
电话:021-68886996
传真:021-68887997

股权结构:华安证券有限责任公司49%、安徽省创新投资有限公司27%、合肥兴泰控股集团有限公司24%(根据证监基金字【2006】17号批文,中国证监会同意中国华源集团有限公司转让出资给合肥兴泰控股集团有限公司。目前,相关股权变更手续正在办理当中。)

(二)主要人员情况

1、基金管理人董事会成员

姚怀然先生,董事长,1959年生,文学学士、研究生学历。历任政协合肥市委员会文史办副主任、编辑,中国国际贸易促进委员会安徽省分会科长,人民银行安徽省分行金融管理处主任科员,安徽省证券公司营业部经理、总办主任、总经理助理兼证券投资总部总经理,华安证券有限责任公司总裁助理兼证券投资总部总经理。

汪永平先生,董事,1946年生,本科学历,高级工程师。历任安徽省地震预报中心一室副主任、主任;人民银行安徽省分行科技处副处长、计算中心副主任;安徽省证券公司总经理、法定代表人;华安证券有限责任公司董事长。

钱正先生,董事,1953年生,本科学历,高级经济师。历任安徽省合肥市轻工局干部;安徽省人大常委会办公厅秘书、科长;安徽省信托投资公司副总经理;安徽省国有资产管理局党组书记。现任安徽省中小企业信用担保中心主任,安徽省创新投资有限公司董事长,安徽省信用担保集团有限公司总经理。

高同国先生,董事,1964年生,本科学历,会计师职称。历任合肥市国有资产管理处业务一科科长、副处长;合肥市国有资产管理局副局长暨合肥市国有资产管理委员会办公室副主任,合肥百货大楼集团控股有限公司监事会主席,合肥市产权交易中心主任,合肥市技术产权交易所董事长,合肥市资产评估协会会长;现任合肥兴泰控股集团有限公司董事、总裁,安徽兴泰租赁有限公司董事长、安徽徽商银行股份有限公司董事。

刘瑞中先生,独立董事,1953年生,研究生学历。历任安徽铜陵财专教师;中国经济体制改革研究所助理研究员、信息部主任;中国国际期货经纪有限公司任信息部经理、深圳公司副总经理;北京商品交易所常务副总裁;深圳特区证券公司(现巨田证券)高级顾问。现任北京华创投资管理有限公司总裁,中国社会科学院金融研究中心兼职研究员。

肖厚发先生,独立董事,1965年生,本科学历,注册会计师,注册资产评估师,高级会计师。历任安徽会计师事务所会计师、部门副经理、部门经理;香港浩华(国际)会计师事务所会计师;安徽华普会计师事务所副主任会计师。现任安徽华普会计师事务所主任会计师,安徽省高级会计师评委会委员,安徽省高级审计评委会委员。

汪明照先生,独立董事,1944年生,本科学历,高级法官,历任安徽肥东县人民法院经济审判庭庭长、省高级人民法院经济审判庭庭长,现任安徽承义应用法学研究所所长、安徽省人民政府立法咨询员、安徽省法学会常务理事。

2、基金管理人监事会成员

叶斌先生,监事,1959年生,本科学历,高级经济师,历任安徽大学教师;安徽省政治协商委员会办公厅秘书;安徽省信托投资公司部门经理、副总经理。现任安徽省中小企业信用担保中心副主任,安徽省创新投资有限公司总经理,安徽省信用担保集团有限公司副总经理。

秦震先生,监事,1966年生,本科学历,先后供职于合肥市财会中专学校教务处;合肥市信托投资公司营业部、财务处、信贷部;合肥市国有资产管理处综合科、业务二科;合肥市国有资产管理局工业科。现在合肥兴泰控股集团有限公司投资发展部工作。

陈大毅先生,监事,1972年生,本科学历,先后供职于安徽省证券公司上海自忠路营业部、徐家汇路营业部;华安证券上海总部,华安证券网络经纪公司(筹)。现任职于华富基金管理有限公司运作保障部。

3、基金高级管理人员及督察长

周志德先生,公司总经理,1964年生,工学硕士,中欧国际工商学院EMBA。曾在中国人民银行安徽省分行任职。93年起历任安徽省证券交易中心工程部总经理、华安证券金寨路营业部总经理。

王蕾女士,公司副总经理,1973年出生,本科学历。历任安徽省信托国际部副总经理,海南特区报总编助理,华富基金管理有限公司总经理助理兼市场总监。

刘庆年先生,督察长,1965年生,大学本科学历。历任解放军某部排长、指导员,副营职干部,合肥市财政局任党组秘书、合肥高新技术开发区财政局副局长、合肥市财政证券公司经理,国元证券寿春路第二营业部经理。

4、本基金基金经理简介

黄卓立先生,基金经理,1973年生,经济学硕士,经济学博士研究生。1998年起在君安证券有限责任公司资产管理部、国泰君安证券股份有限公司资产管理二部从事投资工作,2000年起任安徽省证券公司资产管理总部、华安证券有限责任公司资产管理总部高级基金经理。

5、投资决策委员会成员

投资决策委员会是公司基金投资的最高决策机构。投资决策委员会由公司总经理、分管投资副总经理、投研部总监组成,督察长、基金经理列席投资决策委员会会议。

投资决策委员会成员姓名和职务如下:

周志德先生	总经理
冯肖武先生	总经理助理兼投资总监
黄卓立先生	投研部副总监兼华富竞争力基金经理

上述人员之间不存在近亲属关系。

二、基金托管人

名称:中国建设银行股份有限公司(简称:中国建设银行)
住所:北京市西城区金融大街25号
办公地址:北京市西城区闹市口大街1号院1号楼
法定代表人:郭树清
成立时间:2004年09月17日
组织形式:股份有限公司
注册资本:壹仟玖佰肆拾贰亿叁仟零贰拾伍万元人民币
存续期间:持续经营
基金托管资格批文及文号:中国证监会证监基字[1998]12号
联系人:尹　东
联系电话:(010) 6759 5104

中国建设银行股份有限公司在中国拥有悠久的经营历史,其前身"中国人民建设银行"于1954年成立,1996年易名为"中国建设银行"。中国建设银行是中国四大商业银行之一。中国建设银行股份有限公司由原中国建设银行于2004年9月分立而成立,承继了原中国建设银行的商业银行业务及相关的资产和负债。中国建设银行(股票代号:HK0939)于2005年10月27日在香港联合交易所主板上市,是中国四大商业银行中首家在海外公开上市的银行。截至2006年6月30日止,中国建设银行总资产为人民币51,662.42亿元,客户存款为人民币44,915.66亿元,2006年上半年实现税前利润人民币328.14亿元。中国建设银行在中国内地设有1.4万余个分支机构,并在香港、新加坡、法兰克福、约翰内斯堡、东京及首尔设有分行,在伦敦、纽约设有代表处。2006年8月24日,中国建设银行在香港与美国银行签署协定,收购美国银行在香港的全资子公司美国银行(亚洲)股份有限公司100%的股权。中国建设银行在《银行家》2006年公布的全球银行按一级资本排名中,名列中国银行业榜首,在世界大银行中列第11位。中国建设银行在《福布斯》2006年全球领先企业榜中为第65名,列中国第二位。在《亚洲周刊》2006年7月公布的亚洲银行300强排名中,中国建设银行在"利息收入净值最高的银行"和"纯利最高的银行"两项排名中均列第一位,被誉为"亚洲最赚钱的银行"。此外,在2006年度《亚洲金融》亚洲最佳公司评选中,中国建设银行入选"最佳管理公司"、"最佳公司管治"、"最佳派息承诺"排行榜。

中国建设银行总行设投资托管服务部,下设综合制度处、基金市场处、资产托管处、QFII托管处、基金核算处、基金清算处、监督稽核处和投资委托托管团队等8个职能处室,现有员工80余人。

三、相关服务机构

(一)基金份额发售机构

1、直销机构:
名称:华富基金管理有限公司直销中心
地址:上海市浦东南路588号浦发大厦14层
联系人:李晖
咨询电话:021-38834699,400-700-8001
传真:021-68887997
网址:www.hffund.com

2、代销机构:
(1) 中国建设银行股份有限公司
住所:北京市西城区金融大街25号
法定代表人:郭树清
电话客户服务统一咨询电话:95533
网址:www.ccb.cn
(2) 交通银行股份有限公司
住所:上海市仙霞路18号
法定代表人:蒋超良
联系人:曹榕
电话:021-58781234-1638
传真:021-58408842
客户服务热线:95559或拨打各城市分行咨询电话
公司网址:www.bankcomm.com
(3) 华安证券有限责任公司
住所:安徽省合肥市阜南路166号
法定代表人:汪永平
联系人:唐冰
电话:0551-5161671
传真:0551-5161672
公司网址:www.huaans.com.cn
(4) 东方证券股份有限公司
住所:上海市浦东大道720号20楼
法定代表人:王益民
联系人:吴宇
电话:021-50367888
传真:021-50366868
客户服务热线:021-962506
公司网址:www.dfzq.com.cn
(5) 光大证券有限责任公司
住所:上海市浦东新区浦东南路528号上海证券大厦南塔15-16楼
法定代表人:王明权
联系人:刘晨
电话:021-68816000
传真:021-68817271
客户服务电话:10108998
网址:www.ebscn.com
(6) 广发证券股份有限公司
住所:广州市天河区天河北路183号大都会广场36、38、41和42楼
法定代表人:王志伟
联系人:肖中梅
电话:020-87555888
传真:020-87557985
客户服务热线:020-87555888或拨打各城市营业网点咨询电话
公司网址:www.gf.com.cn
(7) 国盛证券有限责任公司
住所:江西省南昌市永叔路15号信达大厦10-13楼
法定代表人:管荣升
联系人:万齐志
电话:0791-6289771
传真:0791-6289395
公司网址:www.gsstock.com
(8) 国泰君安证券股份有限公司
住所:上海市浦东新区商城路618号
法定代表人:祝幼一
联系人:芮敏祺
电话:021-62580818-213
传真:021-52610172
客户服务热线:400-8888-666
公司网址:www.gtja.com
(9) 海通证券股份有限公司
住所:上海市淮海中路98号
法定代表人:王开国
联系人:金芸
电话:021-53594566
传真:021-53858549
客户服务热线:4008888001
公司网址:www.htsec.com
(10)华泰证券有限责任公司
住所:南京市中山东路90号华泰证券大厦
法定代表人:吴万善
联系人:袁红彬
电话:025-84457777-721
传真:025-84579879
客户服务热线:025-84579897
公司网址:www.htsc.com.cn
(11) 中信建投证券有限责任公司
住所:北京市朝阳区安立路66号4号楼
法定代表人:黎晓宏
联系人:徐翼
电话:010-65183888
传真:010-65182261
客户服务热线:4008888108
公司网址:www.csc108.com
(12)联合证券有限责任公司
住所:深圳市深南东路5047号深圳发展银行大厦10、24、25层
法定代表人:马国强
联系人:盛宗凌
电话:0755-82493561
传真:0755-82492062
客户服务热线:4008888555
公司网址:www.lhzq.com
(13)平安证券有限责任公司
办公地址:深圳市八卦岭八卦三路平安大厦三楼
法定代表人:叶黎成
联系人:苗永华
电话:0755-82262888-2261
传真:0755-82433794
客户服务电话:95511
公司网址:www.pa18.com
(14)湘财证券股份有限公司
住所:长沙市黄兴中路63号中山国际大厦12楼
法定代表人:陈学荣
联系人:陈伟
电话:021-68634518
传真:021-50543470
客户服务热线:021-68865020
公司网址:www.xcsc.com
(15)兴业证券股份有限公司
住所:福州市湖东路99号标力大厦
联系人:杨盛芳
法定代表人:兰荣
电话:021-68419974
传真:021-68419867
客户服务热线:021-68419125
公司网址:www.xyzq.com.cn
(16)中国银河证券有限责任公司
住所:北京市西城区金融大街35号国际企业大厦C座
法定代表人:朱利
联系人:郭京华
电话:010-66568587
传真:010-66568536
客户服务热线:010-68016655
公司网址:www.chinastock.com.cn
(17) 东海证券有限责任公司
住所:常州延陵西路59号常信大厦18、19楼
法定代表人:顾森贤
电话:021-50588876
传真:021-50586660-8880
联系人:龙涛
客户服务热线:北京010-86525005,上海021-62196752
公司网址:http://www.longone.com.cn
(18)南京证券有限责任公司
住所:南京市大钟亭8号
法定代表人:张华东
电话:025-83367888
传真:025-83364032
联系人:石健
客户咨询电话:025-83367888
网站:www.njzq.com.cn
(19)招商银行股份有限公司
住所:深圳市福田区深南大道7088号招商银行大厦
办公地址:深圳市福田区深南大道7088号招商银行大厦
法定代表人:秦晓
电话:(0755)83195834,82090060
传真:(0755)83195049,82090817
客服电话:95555
公司网址:http://www.cmbchina.com
(20)中信证券股份有限公司
住所:深圳市罗湖区湖贝路1030号海龙王大厦
办公地址:北京朝阳区新源南路6号京城大厦
法定代表人:王东明
电话:010-84864818
传真:010-84865560
联系人:陈忠
网址:www.ecitic.com
(21)中信金通证券有限责任公司
住所:杭州市凤起路108号国信房产大厦9-12楼
办公地址:杭州市凤起路108号国信房产大厦9-12楼
法定代表人:应土歌
电话:(0571) 85783737
传真:(0571) 85783748
联系人:余少南
(22)中信万通证券有限责任公司
住所:青岛市崂山区香港东路316号
办公地址:青岛市崂山区香港东路316号
法定代表人:史洁民
联系人:丁韶燕
电话:(0532)85022026
传真:(0532)85022026
网址:www.zxwt.com.cn
(23) 上海浦东发展银行股份有限公司
住所:上海市浦东新区浦东南路500号
办公地址:上海市中山东一路12号
法定代表人:金运
电话:021-61618888
传真:021-63604199
(24)本基金发售期间,若新增代销机构或代销机构新增营业网点,则另行公告。

(二)注册登记机构

名称:华富基金管理有限公司
联系人:陈大毅
电话:021-68886996
传真:021-68887997

其他同上

(三)出具法律意见书的律师事务所

名称:上海市源泰律师事务所
住所:上海浦东南路256号华夏银行大厦14层
办公地址:上海浦东南路256号华夏银行大厦14层
负责人:廖海
电话:021-51150298
传真:021-51150398
联系人:吕红
经办律师:廖海、吕红

(四)审计基金财产的会计师事务所

名称:天健华证中洲会计师事务所有限责任公司
住所:北京市西城区金融街27号投资广场A座12层
办公地址:北京市西城区金融街27号投资广场A座12层
负责人:前兴保
电话:021-61264626
传真:021-61264624
联系人:马有海
经办注册会计师:马静、马有海

四、基金的名称

华富竞争力优选混合型证券投资基金

五、基金的类型

契约型开放式

六、基金的投资目标

本基金采取适度主动资产配置和积极主动精选证券的投资策略,对基金投资风险的控制遵循"事前防范、事中控制、事后评估"的风险控制程序,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。

七、基金的投资方向

股票投资方面,本基金管理人相信,企业的基本面变化是驱动股价的最主要因素,而竞争优势又将决定企业基本面的变化。本基金管理人将运用华富PMC选股系统,对行业及企业的竞争格局进行系统的分析和实地调研,投资于行业内具有竞争力且估值合理的上市公司,力争将中国经济增长最大限度地转换为基金财产的长期稳定增值。

在债券投资方面,本基金将通过定量分析方法,从市场失衡中把握投资机会,力争实现稳定回报。

八、基金的投资策略

1、决策依据

(1) 国家有关法律法规和基金合同的有关规定。依法决策是基金进行投资的前提;

(2) 宏观经济发展环境、微观企业经济运行态势和证券市场走势。这是基金投资决策的基础;

(3) 投资对象收益和风险的配比关系。在充分权衡投资对象的收益和风险的前提下做出投资决策,是基金维护投资人利益的重要保障。

2、决策程序

(1) 研究发展部通过自身研究及借助外部研究机构形成有关公司分析、行业分析、宏观分析、市场分析以及数据模拟的各类报告,为本基金的投资管理提供决策依据,并通过华富PMC选股系统构建及维护基金股票池;

(2) 投资决策委员会定期召开会议,并依据上述报告对本基金的资产配置比例等提出指导性意见;如遇重大事项,投资决策委员会及时召开临时会议做出决策;

(3) 基金经理根据投资决策委员会的决议,参考上述报告,并结合自身对证券市场和上市公司的分析判断,形成本基金投资计划,包括资产配置、行业配置、股票/债券选择,以及买卖时机;

(4) 交易室依据基金经理的指令,制定交易策略,统一执行证券投资组合计划,进行具体品种的交易;基金经理必须遵守投资组合决定权和交易下单权严格分离的规定;

(5) 风险控制委员会根据市场变化对投资组合计划提出风险防范措施,监察部对投资组合计划的执行过程进行日常监督和实时风险控制,基金经理依据基金份额申购和赎回的情况控制投资组合的流动性风险;

(6) 基金管理人在确保基金份额持有人利益的前提下有权根据环境变化和实际需要对上述投资程序做出调整。

3、投资组合管理的方法和标准

(1) 资产配置

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。在长期内,本基金将通过以宏观经济分析为重点的资产类别风险预测框架来调整资产配置,关键因素为宏观经济预测、利率水平判断、国家的经济政策等;短期内,本基金将基于经济结构调整过程中政策、法规的相关变化,通过时机把握来调整资产配置。

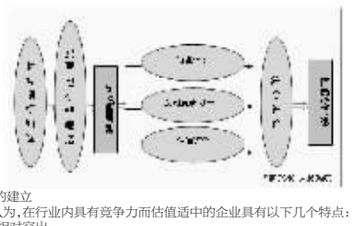
此外,在资产配置的动态调整上,基金管理人将持续关注多个市场的联动关系,包括国内与国际市场之间,国内股票、债券、期货等市场之间两个层次的互动分析。力争从多维的角度对单个市场风险收益状况进行衡量,从而提高对单个市场走势判断准确的概率。

(2) 行业及股票选择

在行业及股票选择方面,利用华富基金管理公司开发的"华富PMC选股系统"进行行业及股票综合筛选。

该系统首先通过财务指标筛选,构建初选股票池,然后通过运用定量及定性分析相结合的方法,对初选股票池中的个股从所处行业、公司基本面及估值三方面进行评价,并根据综合评价的结果对个股进行排序,形成精选股票池。为基金投资组合的构建提供科学精确的支持。

本基金行业及股票选择的流程如下图:



1)初选股票池的建立

本基金管理人认为,在行业内具有竞争力而估值适中的企业具有以下几个特点:

首先,主营业务相对突出;

其次,现金流状况相对较好;

第三,盈利能力相对可观;

第四,估值的安全边际相对较高。

按照以上四个标准本基金管理人设计了四个指标进行首次筛选(见下表),并根据首次筛选的结果初步构建初选池。

表:初选股票池的筛选指标

指　标	指标取值
主营业务收入规模	连续两年分布于行业前80%的区间
经营产生的现金流/净利润	连续两年分布于行业前80%的区间
净资产收益率	连续两年分布于行业前80%的区间
市净率	当期数值分布于行业前80%的区间

本基金管理人研究发展部组建由研究发展部经理和分管行业研究员组成的股票池小组,负责股票池的构建与维护工作。在股票初选池的维护中,以财务指标为基准,结合研究人员的实地调研情况进行及时调整,以保证公司基本面的变动直接反映为股票池的调整:

a、股票池小组在深入调研的基础上,对上市公司财务指标的真实性进行鉴别,将财务指标虚假的上市公司剔除出初选股票池;

b、股票池小组在深入调研的基础上,对公司基本面已经明显转好,但财务指标尚未反映公司基本面改观,从而未能通过财务指标初选的上市公司,在经研究发展部股票池小组讨论后加入初选股票池;

在初选股票池的股票构成中,通过财务指标初选产生的股票不得低于股票池股票总量的70%,股票池小组对未通过财务指标初选、但经研究讨论调整进入股票池的股票比例最大不得超过30%,力求最大限度地做到投资程序的严密性与灵活性的有机结合。

2)华富PMC选股系统辅助下的行业评价

a、华富PMC选股系统的行业分类

华富PMC选股系统在行业分类上参考天相数据库系统的行业分类方法对上市公司所处的行业进行划分,共分为33个行业(见下表)。

表:华富PMC选股系统行业分类

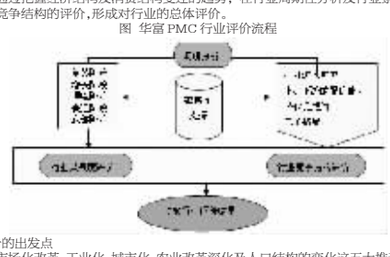
名　称	流通市值(亿元)	名　称	流通市值(亿元)
交通运输	888.57	石化	294.54
电力	830.56	有色	266.36
机械	599.93	计算机硬件	260.23
钢铁	654.13	元器件	253.3
医药	676.36	建筑业	211.13
房地产	639.79	造纸包装	211.17
汽车及配件	517.03	软件及服务	167.8
金融	590.66	石油	169.49
化工	552.16	化纤	128.65
家电	534.93	电气设备	209.56
通信	445.57	贸易	142.51
食品	377.91	供水供气	142.52
纺织服装	363.11	传媒	123.79
商业	329.76	煤炭	173.5
农业	295.59	酒店旅游	103.76
建材	289.39	日用化工	36.21
综合	317.54		

注:依据2004年6月30日的流通市值计算。

b、行业评价的总体思路

基金管理人对初选股票池中个股所处行业的评价是在华富PMC选股系统的辅助下完成。华富PMC选股系统通过把握经济结构及消费结构变迁的趋势,在行业周期性分析及行业景气度分析的基础上,结合对行业竞争结构的评价,形成对行业的总体评价。

图　华富PMC行业评价流程



c、行业评价的出发点

多年以来,市场化改革、工业化、城市化、农业改革深化及人口结构的变化这五大推动力持续推动着中国经济的高速增长。本基金管理人认为,这五股合力在未来多年仍将继续发挥其作用。并在较长的时间对相关的行业及上市公司产生重大影响。因此,关注此五股合力对经济结构及消费结构的影响,是本基金管理人进行行业评价的出发点。

d、行业景气因素

在关注经济结构及消费结构变化的同时,华富PMC选股系统同时加强对行业基本面的研判,跟踪各行业发展动态,运用华富行业景气评价方法和行业指数对基本面因素的敏感度分析方法,以及数据库支持系统,对行业投资机会进行把握。

e、行业竞争结构因素

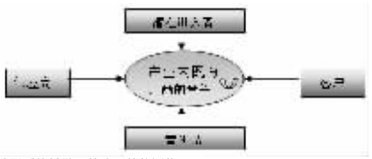
华富PMC选股系统的行业竞争分析针对决定产业竞争环境的5种合力进行评级,包括产业内既有厂商竞争、潜在进入者威胁、替代品威胁、供应商的议价实力、客户的议价实力。从产业竞争结构的角度解析产业的盈利能力。

图　决定产业竞争环境的五种合力

3)华富PMC选股系统辅助下的公司竞争力评价

为充分贯彻基金管理人"投资于行业内具有竞争力企业"的投资理念,本基金管理人依托华富PMC选股系统,从核心能力、成长能力、抗压能力、反应能力和持久能力等五个方面对初选股票池中的公司进行评价,形成对公司竞争力的综合评价。

图　华富PMC选股系统公司竞争力评价流程



4)华富PMC选股系统辅助下的公司估值评价

PE、PEG、PB为主要的估值指标。本基金管理人将上市公司划分为周期型、成长型和稳定型三类,每类公司适用不同的估值指标。P/E是指当前市盈率(Trailing P/E)及未来一年预测市盈率(Leading P/E)。PEG中的P/E根据当前的价格以及当期前一年的实现每股收益计算,增长率G根据未来1年的预测增长率计算。PB中的B采用按市场价值重估后的净资产计算。

(3) 债券选择

对于债券资产的选择,本基金将以价值分析为主线,在综合研究的基础上实施积极主动的组合投资,并主要通过类属配置与债券选择两个层次进行投资管理:

在类属配置层次,结合对宏观经济、市场利率、债券供求等因素的综合分析,根据交易所市场与银行间市场类属资产的风险收益特征,定期对投资组合类属资产进行优化配置和调整,确定类属资产的权重;

在债券选择上,本基金以长期利率趋势分析为基础,结合经济变化趋势、货币政策及不同债券品种的收益率水平、流动性和信用风险等因素,合理运用利率预期、久期管理、换券利差交易与凸性交易等投资管理策略,实施积极主动的债券投资管理。

九、基金的业绩比较标准

本基金股票投资部分的业绩比较基准是中信标普300指数,债券投资部分的业绩比较基准是中信全债指数;

基金整体业绩比较基准=60%×中信标普300指数+35%×中信全债指数+5%×同业存款利率。

十、基金的风险收益特征

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。

十一、基金的投资组合报告

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。

基金托管人根据本基金合同规定,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。

本投资组合报告所载数据截至2006年12月31日,报告中所列财务数据未经审计。

1、报告期末基金资产组合情况

期末各类资产	金额(单位:元)	占基金资产总值比例
股票	439,150,627.78	82.49%
债券	27,189,460.80	5.11%
权证	0.00	0.00%
银行存款及清算备付金合计	33,404,966.56	6.28%
其他资产	32,602,426.92	6.12%
合计	532,347,482.06	100.00%

2、报告期末按行业分类的股票投资组合

序号	行业	股票市值(元)	占基金资产净值比例
1	A 农、林、牧、渔业	21,601,230.56	4.17%
2	B 采掘业	6,727,550.94	1.30%
3	C 制造业	131,620,582.71	25.43%
4	C0 食品、饮料	12,997,944.80	2.51%
5	C1 纺织、服装、皮毛	0.00	0.00%
6	C2 木材、家具	0.00	0.00%
7	C3 造纸、印刷	0.00	0.00%
8	C4 石油、化学、塑胶、塑料	1,406,461.47	0.27%
9	C5 电子	0.00	0.00%
10	C6 金属、非金属	62,621,489.94	12.10%
11	C7 机械、设备、仪表	27,869,876.00	5.38%
12	C8 医药、生物制品	10,888,410.50	2.10%
13			
14	C99 其他制造业	15,836,400.00	3.06%
15	D 电力、煤气及水的生产和供应业	28,631,091.70	5.53%
16	E 建筑业	0.00	0.00%
17	F 交通运输、仓储业	0.00	0.00%
18	G 信息技术业	69,332,765.26	13.40%
19	H 批发和零售贸易	21,747,100.39	4.20%
20	I 金融、保险业	68,183,936.88	13.17%
21	J 房地产业	55,801,984.22	10.78%
22	K 社会服务业	35,504,385.12	6.86%
23	L 传播与文化产业	0.00	0.00%
24	M 综合类	0.00	0.00%
	合计	439,150,627.78	84.85%

3、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	股票名称	股票数量(股)	期末市值(元)	占资产净值比例
1	600016	民生银行	4,520,470	46,108,794.00	8.91%
2	000839	中信国安	1,789,661	40,822,167.41	7.89%
3	000002	万　科A	1,959,913	30,261,056.72	5.85%
4	000039	中集集团	1,384,566	26,085,223.44	5.04%
5	600808	马钢股份	5,752,645	25,886,902.50	5.00%
6	000046	泛海建设	1,365,825	25,540,927.50	4.93%
7	600030	中信证券	797,976	21,848,582.88	4.22%
8	000860	顺鑫农业	2,755,259	21,601,230.56	4.17%
9	000978	桂林旅游	1,640,631	18,293,035.65	3.53%
10	600138	中青旅	1,343,587	17,211,349.47	3.33%

4、报告期末按券种分类的债券投资组合

序号	债券类别	期末市值(元)	占资产净值比例
1	交易所国债	27,189,460.80	5.25%
2	银行间国债	0.00	0.00%
3	央行票据	0.00	0.00%
4	企业债券	0.00	0.00%
5	金融债券	0.00	0.00%
6	可转换债券	0.00	0.00%
7	国家政策金融债券	0.00	0.00%
	合计	27,189,460.80	5.25%

5、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)	占资产净值比例
1	02国债(4)	20,067,840.00	3.88%
2	20国债(4)	7,121,620.80	1.38%

6、报告期末按市值占基金净资产比例大小排序的前十名资产支持证券明细

无

7、投资组合报告附注

(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,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。

(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。

(3)其他资产构成:

其他资产	金额(元)
交易保证金	450,872.23
证券清算款	21,262,129.93
应收股利	0.00
应收利息	240,420.89
应收申购款	10,649,003.87
买入返售证券	0.00
合计	32,602,426.92

(4)本基金报告期末未持有处于转股期的可转换债。

(5)本基金报告期末未持有资产支持证券。

(6)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。

(7)本基金报告期末未持有权证。本报告期内本基金只有因股权分置改革而被动持有权证,无主动投资权证情况。

本报告期内因股权分置改革被动获得权证的情况如下:

序号	权证代码	权证名称	数　量(份)	成本总额(人民币元)
1	038005	深能 JTP1	581,334	0.00

8、本基金份额变动情况

基金合同生效日的基金份额总额(份)	601,106,870.74
期初基金份额(份)	372,859,403.79
加:期间总申购份额(份)	559,917,348.75
减:期间总赎回份额(份)	465,587,308.24
期末基金份额(份)	467,189,444.30

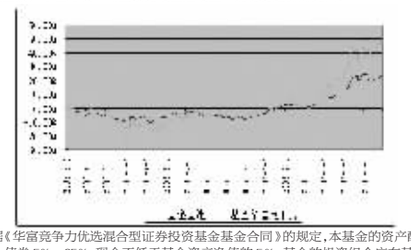
十二、基金的业绩

基金管理人依照恪尽职守、诚实信用、谨慎勤勉的原则管理和运用基金财产,但不保证基金一定盈利,也不保证最低收益。基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险,投资者在做出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

(一)基金净值增长率与同期业绩比较基准收益率比较表:

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)
2006.01.01-2006.06.30	53.36%	0.0149	32.41%	0.0084	20.95%	0.0065

(二)本基金累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图:



注:1、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%,基金的投资组合应在基金合同生效之日起6个月内达到规定的标准。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。

十三、基金的费用与税收

(一)与基金运作有关的费用

1、基金管理人的管理费

基金管理人的管理费以基金资产净值的1.5%年费率计提。在通常情况下,基金管理费按前一日基金资产净值1.5%年费率计提。计算方法如下:

H=E×1.5%÷当年天数
H为每日应计提的基金管理费
E为前一日的基金资产净值

基金管理人的管理费每日计算,每日计提,按月支付。经基金托管人复核后于次月首日起五个工作日内从基金财产中一次性支付给基金管理人,若遇法定节假日、休息日,支付日期顺延。

基金管理人和基金托管人可以磋商酌情调低基金管理费,无须召开基金份额持有人大会。基金管理人必须最迟于新的费率实施日前三个工作日在至少一种指定媒体上刊登公告。

2、基金托管人的托管费

基金托管人的托管费以基金资产净值的0.25%的年费率计提。在通常情况下,基金托管费按前一日基金资产净值的0.25%年费率计提。计算方法如下:

H=E×0.25%÷当年天数
H为每日应计提的基金托管费
E为前一日的基金资产净值

基金托管人的托管费每日计算,每日计提,按月支付。由基金管理人向基金托管人发送基金托管费划付指令,基金托管人复核后于次月首日起五个工作日内从基金财产中一次性支付给基金托管人,若遇法定节假日、休息日,支付日期顺延。

基金管理人和基金托管人可以磋商酌情调低基金托管费,无须召开基金份额持有人大会。基金管理人必须最迟于新的费率实施日前三个工作日在至少一种指定媒体上刊登公告。如果基金管理人和基金托管人需要调高基金管理费和基金托管费,则必须召开基金份额持有人大会。法律法规另有规定的按法律法规的规定执行。

3、证券交易费用;
4、基金合同生效后的信息披露费用;
5、基金份额持有人大会费用;
6、基金合同生效后的会计师费和律师费;
7、基金财产拨划支付的银行费用;
8、按照国家有关规定和基金合同约定,可以在基金财产中列支的其他费用。

上述与基金运作有关的费用可以从基金财产中列支。

(二)与基金销售有关的费用

1、申购费

本基金按申购金额采用比例费率,具体申购费率如下表所示:

申购金额(含申购费)	申购费率
申购金额<100万	1.5%
100万≤申购金额<1000万	1.0%
申购金额≥1000万	0.15%

本基金的申购费用要用于本基金的市场推广、销售等各项费用。投资人在一天之内如果有多笔申购,适用费率按单笔分别计算。

申购费用和份数的计算:
申购费用=申购金额×申购费率
净申购金额=申购金额-申购费用
申购份数=净申购金额/T日基金份额净值

申购份数的计算按照四舍五入方法,保留小数点后两位,由此误差产生的损失由基金财产承担,产生的收益归基金财产所有。

2、赎回费

赎回费用按持有期递减,最高不超过赎回总额的0.5%。赎回费按照四舍五入方法,保留到小数点后2位。具体费率如下表所示:

持有时间	赎回费率
不满1年	0.5%
1年以上(含1年),2年以下	0.35%
2年以上(含2年),3年以下	0.2%
3年以上(含3年)	0

赎回费用由赎回基金份额的基金份额持有人承担,赎回费总额的25%归基金财产,75%用于支付注册登记费和其