

汇添富均衡增长股票型证券投资基金 2007年第四季度报告

基金管理人: 汇添富基金管理有限公司

基金托管人: 中国工商银行股份有限公司

一、重要提示
汇添富均衡增长股票型证券投资基金管理人——汇添富基金管理有限公司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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2008年1月16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预示其未来表现,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。

本报告期间:2007年10月1日至2007年12月31日。本报告财务资料未经审计。

二、基金产品概况
基金简称: 添富均衡
基金代码: 5191018
基金运作方式: 契约型开放式
基金合同生效日: 2006年8月7日
报告期末基金份额总额: 33,967,117,455.03份

基金投资目标: 本基金采用“由上而下”和“自下而上”相结合的投资策略,通过行业的相对均衡配置和投资布局于具有持续增长潜力的企业,在有效控制风险的前提下,分享中国经济的持续增长,以持续稳定地获取较高的投资回报。

基金投资策略: 本基金采用“由上而下”和“自下而上”相结合的投资方法,适度动态调整资产配置,行业保持相对均衡配置,同时通过三级过滤模型(Tri-Filtering Model)来构建核心股票池,深入剖析核心股票池企业的成长逻辑和增长战略,以达到审慎精选,并对投资组合进行积极有效的风险管理(详见本基金的基金合同和招募说明书)。

基金业绩比较基准: 沪深300指数收益率×80%+上证国债指数收益率×20%。
风险收益特征: 本基金是主动型的股票基金,属于证券投资基金中风险偏上的品种。

基金管理人: 汇添富基金管理有限公司
基金托管人: 中国工商银行股份有限公司

三、主要财务指标和基金净值表现(未经审计)
(一)主要财务指标
单位: 人民币元

项目	2007年第四季度	2007年第三季度	2007年第二季度	2007年第一季度	2007年度
1. 基金本期利润	-896,650,917.80	-1,049,811,111.11	-1,049,811,111.11	-1,049,811,111.11	-3,045,283,030.13
2. 本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	-227,967,271.03	-389,811,111.11	-389,811,111.11	-389,811,111.11	-1,408,813,033.44
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.02689	-0.03029	-0.03029	-0.03029	-0.03029
4. 期末基金份额净值	37,063,417,816.56	37,063,417,816.56	37,063,417,816.56	37,063,417,816.56	37,063,417,816.56
5. 期末基金份额净值增长率	1.0912	1.0912	1.0912	1.0912	1.0912

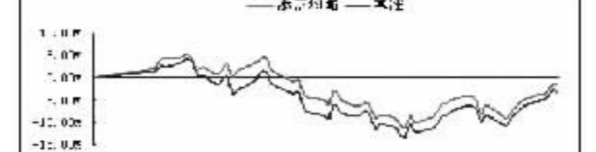
2007年7月1日基金实施新会计准则后,原“基金本期净收益”名称调整为“本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额”,原“加权平均基金份额本期净收益”更名为“本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额”,原“加权平均基金份额本期净收益”更名为“本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额”,原“加权平均基金份额本期净收益”更名为“本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额”。

上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,例如:基金的申购赎回费,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. 本基金份额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)
本报告期	-1.60%	1.52%	-3.30%	1.61%	1.70%	-0.09%

2. 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:



附注: 根据本基金合同所规定的资产配置范围,股票资产60%-95%,债券资产0%-35%,权证资产0-2%,现金类资产最低为5%。2007年12月31日实际持仓比例为:股票资产占基金资产净值为78.65%,债券资产占基金资产净值为0.70%,现金类资产占基金资产净值为21.58%,权证类资产占基金资产净值为0.03%。

四、管理人报告
(一)基金经理简介
廖源先生,浙江大学生命科学院理学硕士,八年证券从业经验。曾任申银万国证券研究所行业分析师、国信基金管理公司行业分析师及投资经理助理。2005年4月加入汇添富基金管理有限公司,现任汇添富均衡增长股票型证券投资基金基金经理、投资决策委员会成员。

廖源先生,上海财经大学金融学硕士,八年证券从业经验。曾任上海申银万国证券研究所行业分析师,2006年9月加入汇添富基金管理有限公司任高级行业分析师,汇添富均衡增长股票型证券投资基金基金经理助理。

苏茂先生,上海交通大学金融学硕士,六年证券从业经验。曾任上海申银万国证券研究所高级研究员,上投摩根基金管理有限公司高级行业研究员,同时兼任汇添富基金管理有限公司高级行业研究员,2006年9月加入汇添富基金管理有限公司任高级行业分析师,汇添富均衡增长股票型证券投资基金基金经理助理。汇添富均衡增长股票型证券投资基金基金经理助理。

(二)基金运作合规性说明
本基金管理人在本报告期内,严格遵守《证券投资基金法》及其他相关法律法规和基金合同,基金招募说明书的规定,本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,没有发生违法违规行为以及损害基金份额持有人利益的行为。

(三)报告期内基金投资策略和业绩表现的说明与解释
2007年四季度,基于对经济过热、通货膨胀以及进一步宏观调整政策出台的担心,投资者对于与宏观经济高度相关的行业预期悲观,A股市场大幅震荡,市场情绪一度超过2007年中期,宏观调整对市场影响体现出了分化,中小市值和周期性较强的板块表现受到市场追捧,而与宏观经济关联度较大的金融、地产、有色、煤炭、钢铁等大市值行业有较大程度的回调。

根据对市场的判断,我们在维持一贯的资产配置策略的基础上,根据基金拆分之后管理资产规模扩大的情况,重点考虑了基金中长期资产配置稳定性,行业配置和个股选择上也都多考虑了其中长期投资价值,注资于与风险资产的均衡;在行业配置上,我们依然看好消费服务和上游资源品行业的中长期投资价值,保持了适当的配置;同时对于部分周期性股票适度增加了配置,但是从中短期看,这一策略受到了中期宏观和市场环境的双重制约,宏观调整对于市场影响体现出了分化,中小市值和周期性较强的板块表现受到市场追捧,而与宏观经济关联度较大的金融、地产、有色、煤炭、钢铁等大市值行业有较大程度的回调。

展望2008年1季度,我们对于市场依然持谨慎乐观的态度,短期宏观调整政策可能会持续一段时间,但是支持股市上行的重要因素依然存在,例如流动性充足,宏观经济增长趋势强劲,上市公司业绩高速增长等,因此,我们认为A股市场的重心将继续上移,我们认为,调整周期在可控范围之内,防止通胀和产能过剩,中期通胀和产能过剩的压力依然较大,美国次贷危机没有结束的迹象,对全球资产价格带来一定的不确定性,展望下一阶段,人民币升值背景下的消费与服务,以及在通胀和产能过剩背景下具有持续供给能力的行业和个股,将会成为投资主题。自下而上的角度看,那些具有高成长性的龙头公司,将会获得超额收益。

(四)报告期内基金投资组合的行业分布情况
本报告期末按行业分类的股票投资组合

行业	市值(人民币元)	市值占基金资产净值比例
A 农、林、牧、渔业	100,400,811.52	0.27%
B 采矿业	3,363,824,650.14	9.05%
C 制造业	11,738,364,062.42	31.67%
C0 食品、饮料	3,570,177,494.83	9.63%
C1 纺织、服装、皮毛	0.00	0.00%
C2 木材、家具	0.00	0.00%
C3 造纸、印刷	179,550,110.52	0.48%
C4 石油、化学、塑胶、塑料	1,992,483,328.10	5.38%
C5 电子	21,901.00	0.00%
C6 金属、非金属	3,005,322,680.13	8.11%
C7 机械、设备、仪表	1,814,575,642.43	4.90%
C8 医药、生物制品	1,176,232,825.41	3.17%
C9 其他制造业	0.00	0.00%
D 电力、煤气及水的生产和供应业	636,913,436.73	1.72%
E 建筑业	37,908,065.86	0.10%
F 交通运输、仓储业	1,340,808,780.72	3.62%
G 信息技术业	156,914,072.53	0.42%
H 批发和零售业	1,427,205,920.59	3.85%
I 金融、保险业	6,520,896,829.81	17.69%
J 房地产业	3,320,338,400.56	8.96%
K 社会服务业	330,811,930.50	0.89%
L 传播与文化产业	8,078,877.00	0.02%
M 综合类	179,074,423.43	0.48%

(五) 基金投资组合报告
1. 基金投资组合情况
本报告期末基金资产组合情况

项目	市值(人民币元)	占基金资产净值比例
股票	29,151,538,251.90	78.03%
债券	269,512,032.48	0.73%
权证	10,936,623.88	0.03%
银行存款及清算备付金合计	7,798,938,916.38	20.86%
其他资产	146,727,300.93	0.39%
资产总值	37,375,263,265.57	100.00%

(二) 报告期末按行业分类的股票投资组合

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	期末市值(人民币元)	市值占基金资产净值比例
1	600036	招商银行	60,297,662	2,389,586,346.06	6.4473%
2	600519	贵州茅台	8,679,839	1,973,375,390.00	5.3243%
3	000002	万科A	53,549,749	1,544,374,761.16	4.1698%
4	600000	浦发银行	21,579,594	1,159,419,142.40	3.0742%
5	002024	苏宁电器	15,348,788	1,102,881,683.00	2.9787%
6	601628	中国人寿	17,378,091	1,006,896,692.54	2.7167%
7	600030	中信证券	9,493,487	847,483,584.49	2.2866%
8	600028	中国石化	34,999,898	820,047,610.14	2.2126%
9	000983	西山煤电	12,336,052	782,969,220.44	2.1125%
10	601318	中国平安	7,045,525	747,530,202.50	2.0169%

(三) 报告期末按券种分类的债券投资组合

券种	市值(人民币元)	市值占基金资产净值比例
金融债	144,792,000.00	0.3807%

基金托管人: 中国工商银行股份有限公司

(一) 报告期末基金资产组合情况

项目	市值(人民币元)	占基金资产净值比例
股票	29,151,538,251.90	78.03%
债券	269,512,032.48	0.73%
权证	10,936,623.88	0.03%
银行存款及清算备付金合计	7,798,938,916.38	20.86%
其他资产	146,727,300.93	0.39%
资产总值	37,375,263,265.57	100.00%

(二) 报告期末按行业分类的股票投资组合

分类	股票市值	占基金资产净值比例
A 农、林、牧、渔业	100,400,811.52	0.27%
B 采矿业	3,363,824,650.14	9.05%
C 制造业	11,738,364,062.42	31.67%
C0 食品、饮料	3,570,177,494.83	9.63%
C1 纺织、服装、皮毛	0.00	0.00%
C2 木材、家具	0.00	0.00%
C3 造纸、印刷	179,550,110.52	0.48%
C4 石油、化学、塑胶、塑料	1,992,483,328.10	5.38%
C5 电子	21,901.00	0.00%
C6 金属、非金属	3,005,322,680.13	8.11%
C7 机械、设备、仪表	1,814,575,642.43	4.90%
C8 医药、生物制品	1,176,232,825.41	3.17%
C9 其他制造业	0.00	0.00%
D 电力、煤气及水的生产和供应业	636,913,436.73	1.72%
E 建筑业	37,908,065.86	0.10%
F 交通运输、仓储业	1,340,808,780.72	3.62%
G 信息技术业	156,914,072.53	0.42%
H 批发和零售业	1,427,205,920.59	3.85%
I 金融、保险业	6,520,896,829.81	17.69%
J 房地产业	3,320,338,400.56	8.96%
K 社会服务业	330,811,930.50	0.89%
L 传播与文化产业	8,078,877.00	0.02%
M 综合类	179,074,423.43	0.48%

(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	股票名称	数量(股)	期末市值(人民币元)	市值占基金资产净值比例
1	600036	招商银行	60,297,662	2,389,586,346.06	6.4473%
2	600519	贵州茅台	8,679,839	1,973,375,390.00	5.3243%
3	000002	万科A	53,549,749	1,544,374,761.16	4.1698%
4	600000	浦发银行	21,579,594	1,159,419,142.40	3.0742%
5	002024	苏宁电器	15,348,788	1,102,881,683.00	2.9787%
6	601628	中国人寿	17,378,091	1,006,896,692.54	2.7167%
7	600030	中信证券	9,493,487	847,483,584.49	2.2866%
8	600028	中国石化	34,999,898	820,047,610.14	2.2126%
9	000983	西山煤电	12,336,052	782,969,220.44	2.1125%
10	601318	中国平安	7,045,525	747,530,202.50	2.0169%

(四) 报告期末按券种分类的债券投资组合

券种	市值(人民币元)	市值占基金资产净值比例
金融债	144,792,000.00	0.3807%

基金托管人: 中国工商银行股份有限公司

(一) 报告期末基金资产组合情况

项目	市值(人民币元)	占基金资产净值比例
股票	29,151,538,251.90	78.03%
债券	269,512,032.48	0.73%
权证	10,936,623.88	0.03%
银行存款及清算备付金合计	7,798,938,916.38	20.86%
其他资产	146,727,300.93	0.39%
资产总值	37,375,263,265.57	100.00%

(二) 报告期末按行业分类的股票投资组合

分类	股票市值	占基金资产净值比例
A 农、林、牧、渔业	100,400,811.52	0.27%
B 采矿业	3,363,824,650.14	9.05%
C 制造业	11,738,364,062.42	31.67%
C0 食品、饮料	3,570,177,494.83	9.63%
C1 纺织、服装、皮毛	0.00	0.00%
C2 木材、家具	0.00	0.00%
C3 造纸、印刷	179,550,110.52	0.48%
C4 石油、化学、塑胶、塑料	1,992,483,328.10	5.38%
C5 电子	21,901.00	0.00%
C6 金属、非金属	3,005,322,680.13	8.11%
C7 机械、设备、仪表	1,814,575,642.43	4.90%
C8 医药、生物制品	1,176,232,825.41	3.17%
C9 其他制造业	0.00	0.00%
D 电力、煤气及水的生产和供应业	636,913,436.73	1.72%
E 建筑业	37,908,065.86	0.10%
F 交通运输、仓储业	1,340,808,780.72	3.62%
G 信息技术业	156,914,072.53	0.42%
H 批发和零售业	1,427,205,920.59	3.85%
I 金融、保险业	6,520,896,829.81	17.69%
J 房地产业	3,320,338,400.56	8.96%
K 社会服务业	330,811,930.50	0.89%
L 传播与文化产业	8,078,877.00	0.02%
M 综合类	179,074,423.43	0.48%

(三) 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	市值(人民币元)	市值占基金资产净值比例
1	07央票138	287,510,000.00	0.7698%
2	07国债120	148,920,000.00	0.4045%
3	07国债04	97,290,000.00	0.2650%
4	07国债18	48,575,000.00	0.1324%
5	07国债28	1,606,319.80	0.0043%

(六) 投资组合报告附注
1. 本基金于本报告期投资的前十名证券的发行主体均无被监管部门立案调查或在报告编制前一年内受到证监会、证券交易所公开谴责、处罚。

2. 本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. 基金其他资产的构成

项目	金额(人民币元)
交易保证金	6,700,214.13
应收股利	—
应收利息	6,492,670.67
应收申购款	41,946,383.14
应收证券清算款	91,609,112.89
其他应收款	—
买入返售	—
待摊费用	—
合计	146,727,300.93

4. 权证投资
(1) 报告期末本基金未主动投资权证。
(2) 报告期末因投资分离交易可转债而取得权证的情况如下:

权证	权证名称	获得数量(份)	投资成本	期末数量(份)	期末市值	市值占基金资产净值比例
580014	深高CWB1	1,383,120	5,740,108.99	1,383,120	10,111,990.32	0.0273%
580016	上汽CWB1	82,872	661,416.99	82,872	752,974.99	0.0020%

5. 报告期末本基金无处于转股期的可转换债券。
6. 报告期末本基金未投资资产支持证券。
(三) 基金资产支持证券的投资情况
六、基金业绩变动情况
期初基金份额总额(份) 期间总申购份额(份) 期间赎回份额(份) 期末基金份额总额(份)

期初基金份额总额	期间总申购份额	期间赎回份额	期末基金份额总额
21,963,061,906.13	15,289,510,432.23	3,284,454,883.33	33,967,117,455.03

七、备查文件目录及查阅方式
(一) 中国证监会批准设立汇添富均衡增长股票型证券投资基金的文件
1. 《汇添富均衡增长股票型证券投资基金基金合同》
2. 《汇添富均衡增长股票型证券投资基金招募说明书》
3. 《汇添富均衡增长股票型证券投资基金托管协议》
4. 本报告期内按照规定的各公告
5. 报告期内汇添富均衡增长股票型证券投资基金在指定报刊上披露的各项公告
(二) 存放地点
上海市福州路99号上海国际大厦21楼 汇添富基金管理有限公司
(三) 查阅方式
投资者可于本基金管理人办公时间预约查阅,也可登陆基金管理人网站 www.99fund.com 查询。
客户服务中心电话: 400-888-9918

汇添富基金管理有限公司
2008年1月18日

天治核心成长股票型证券投资基金(LOF) 2007年第四季度报告

一、重要提示
本基金管理人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。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2008年1月16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预示其未来表现,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。

本报告期间:2007年10月1日至2007年12月31日。本报告财务资料未经审计。

二、基金产品概况
基金简称: 天治核心
基金代码: 163603
基金运作方式: 契约型上市开放式
基金合同生效日: 2006年1月20日
报告期末基金份额总额: 8,438,813,409.81份

投资目标: 通过将部分资产投资于品质优良、成长潜力高于平均水平的中小上市公司股票,并将部分资产用于复制大型上市公司股票指数(新华富时中国A200指数)的表现,在控制市场风险的前提下,追求中长期的资本增值。

投资策略: 本基金以股票品种为主要投资标的,以“核心+卫星”策略作为股票投资的整体策略。“核心+卫星”策略是指将股票资产分为核心组合和卫星组合,核心组合通过跟踪指数进行被动投资,控制投资组合对于市场的风险;卫星组合通过优选股票进行主动投资,追求超越市场平均水平的收益。本基金的核心组合用于跟踪大型公司股票指数(新华富时中国A200指数),卫星组合用于优选中小成长公司股票。

业绩比较基准: 新华富时中国A全指×75%+新华富时中国国债指数×25%
风险收益特征: 本基金为具有中等风险、中高收益的股票型基金,风险收益特征介于大盘平衡型基金和中小盘成长型基金之间。

基金管理人: 天治基金管理有限公司
基金托管人: 交通银行股份有限公司

三、主要财务指标和基金净值表现(未经审计)
(一)主要财务指标
单位: