华富收益增强债券型证券投资基金

2008年第三季度报告

一、重要提示

基金管理人——华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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2008年10月21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。

本报告财务资料未经审计。

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。

本报告期间为2008年7月1日至2008年9月30日。

二、基金产品概况

基金名称:华富收益增强债券型证券投资基金

基金简称:华富收益增强

运作方式:契约型开放式

基金合同生效日:2008年5月28日

报告期末基金份额总额:A类333,337,061.57份;B类94,616,975.79份

投资目标:本基金主要投资于固定收益类产品,在维持资产较高流动性、严格控制投资风险、获得债券稳定收益的基础上,积极利用各种稳健的金融工具和投资渠道,力争基金资产的持续增值。

投资策略:本基金以系统化研究为基础通过对固定收益类资产的主动配置获得稳定的债券总收益,并通过新股申购、转债投资等品种的主动投资提升基金资产的增值效率。投资策略主要包括纯固定收益、新股申购、转债投资等。

业绩比较基准:中信全债指数

风险收益特征:本基金属于债券型证券投资基金,预期其长期平均风险和收益高于货币市场基金,低于混合型基金、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

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:

1	基金本期利润总额(人民币元)	A类:8,388,001.70
		B类:2,138,684.75
2	本期利润总额扣减公允价值变动损益后的净额(人民币元)	A类:2,680,866.48
		B类:564,325.85
3	加权平均基金份额本期利润总额(人民币元)	A类:0.0201
		B类:0.0200
4	期末基金资产净值(人民币元)	A类:341,189,495.97
		B类:96,710,678.72
5	期末基金份额净值(人民币元)	A类:1.0236
		B类:1.0221

注:以上财务指标数据期间为2008.7.1—2008.9.30

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"本期利润总额扣减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"=第2项/(第1项/第3项)。

(二)本报告期本基金净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率比较:

1、华富收益增强A:

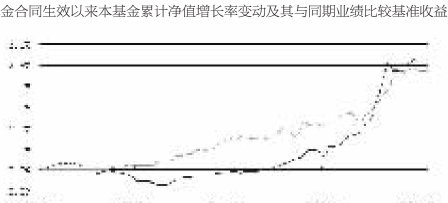
阶段	净值增长率(1)	净值增长率标准差(2)	业绩比较基准收益率(3)	业绩比较基准收益率标准差(4)	(1)-(3)	(2)-(4)
2008.7.1-2008.9.30	2.23%	0.09%	2.93%	0.12%	-0.70%	-0.03%

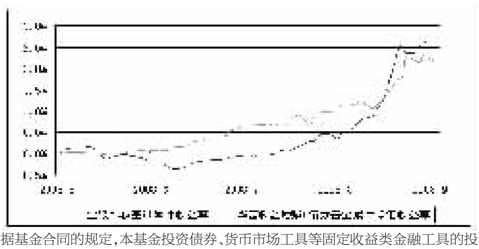
2、华富收益增强B:

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)
2008.7.1-2008.9.30	2.11%	0.09%	2.93%	0.12%	-0.82%	-0.03%

注:以上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(例如,开放式基金的申购赎回费等),计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

(三)自基金合同生效以来本基金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:





注:根据基金合同的规定,本基金投资债券、货币市场工具等固定收益类金融工具的投资比例不低于基金资产的80%,投资股票、权证等权益类资产的投资比例不超过基金资产的20%。本基金投资于现金或者到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%。本基金不直接在二级市场买入股票等权益类资产,但可以参与一级市场新股申购和新股增发,并持有因在一级市场申购所形成的股票以及因可转债转股所形成的股票。本基金还可以持有股票所派发的权证、可分离债券产生的权证。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,本基金仍在建仓期间。

四、管理人报告

(一)基金经理简介

吴圣涛先生,武汉大学商学院硕士,六年证券投资研究、保险公司投资从业经历。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。

曾刚先生,中国科技大学学士,清华大学MBA,8年证券从业经历。先后在红塔证券自营业务总部、汉唐证券债券业务总部、华宝兴业基金研究部负责宏观经济和债券的研究;2005年7月任上海电气财务公司资产管理部经理助理,负责固定收益投资。

(二)报告期内基金运作遵规守信情况说明

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。

(三)公平交易专项说明

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。目前本基金管理人共管理着四只基金,分别为股票型、混合型、货币型和债券型,不存在投资风格相似的投资组合,本报告期内无异常交易行为发生。

(四)报告期内基金投资策略和业绩表现的说明和解释

1、业绩表现

本基金于2008年5月28日正式成立。华富收益增强A本季度的净值增长率为2.23%,华富收益增强B本季度的净值增长率为2.11%。

2、行情回顾及运作分析

本基金成立于5月28日,债券市场由6、7月份的疲弱势态演变为8月份之后空前的暴涨行情,出现了巨大转折。前期,由于国际原油价格、粮食价格高位运行,国内成品油价格上调,通胀压力较大,机构投资者对中长期债券品种多持谨慎心态,导致3年期央票票面利率与市场收益率倒挂,企业债发行较为困难,债券走势较弱。但自8月起,国内价格管制逐步见效,CPI呈现调头回落趋势,对PPI的担忧也随着国际能源金属等价格回落和美元指数走强而逐步化解,随之中央提出"一保一控"方针,央行放宽货币政策,债券开始反弹;政策面支持下,市场和资金面也有利好因素,一方面股市下跌引发避险资金进入交易所债市,另一方面交易所推出若干便利措施,共同推动交易所债市日趋活跃;银行间市场上,三季度新债发行规模同比减少,带来银行间市场新债发行的热抢局面,中标利率往往比同期限同类品种的市场收益率降低10个BP左右,债券强势上涨。中秋节后,随着全球金融危机的加深,降息逐步成为共识,我国央行的"双率"齐降,各主要经济体的协同降息成为刺激债市由强势进一步演化为暴涨的导火索,出现了两波剧烈的上涨。

与债市相反,尽管各方多次推出利好措施,但股指仍大幅下滑,可转债的正股价均大幅低于转股价,整体上还缺乏配置价值。新股网下申购的收益下滑,部分新股锁定期内已经跌破发行价,风险开始显现。

本基金成立初期,积极参与新股申购,债券配置更加注重流动性,净值表现稳健。在新股申购收益下降后,本基金开始有选择地参与新股申购,并放弃了部分新股。8月份债券走强后,本基金根据市场变化,积极参与新债的投标,逐步拉长久期,一定程度上分享到了债市上涨的收益。

3、市场展望和投资策略

8月份以来的债券牛市行情有基本面的支撑,有货币政策转向和全球金融危机的双重刺激,基础牢固,但涨幅有所透支。对于后市,我们认为基准利率仍有下调的空间,中期看仍然乐观;但四季度国债、中期票据、企业债、公司债等新债的发行规模明显增加,前期获利的交易账户有暂时了结的需求,快速上涨过程中不顾信用风险和流动性风险超配企业债的机构有调仓的必要,这些可能会成为引发调整的因素。

新股询价制度在二级市场盈率跌破20倍后面临一些困难,在股市探底成功和询价机制改善之前,我们的新股申购策略会趋于保守。分离式转债的申购效应较好,我们将给与积极的关注。

本基金将继续把基金的流动性管理和风险控制放在首位,密切关注货币政策、财政政策的变化,适度提高组合久期,采取哑铃型配置策略,严格控制流动性风险、信用风险和利率风险,力争为基金持有人获取合理的投资收益。

五、投资组合报告

(一)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	10,754,463.09	2.45%
债券	365,189,652.00	83.14%
权证	2,177,394.87	0.50%
资产支持证券	0.00	0.00%
买入返售金融资产	50,000,195.00	11.38%
银行存款及清算备付金合计	7,615,020.28	1.73%
其他资产	3,503,611.88	0.80%
合计	439,240,337.12	100.00%

(二)报告期末按行业分类的股票投资组合

序号	行业	公允价值(元)	占基金资产净值比例
1	A 农、林、牧、渔业	0.00	0.00%
2	B 采掘业	0.00	0.00%
3	C 制造业	6,244,042.55	1.42%
4	C0 食品、饮料	0.00	0.00%
5	C1 纺织、服装、皮毛	0.00	0.00%
6	C2 木材、家具	399,878.75	0.09%
7	C3 造纸、印刷	0.00	0.00%
8	C4 石油、化学、塑胶、塑料	758,072.34	0.17%
9	C5 电子	872,646.25	0.20%
10	C6 金属、非金属	359,545.13	0.08%
11	C7 机械、设备、仪表	3,408,025.08	0.78%
12	C8 医药、生物制品	445,875.00	0.10%
13	C99 其他制造业	0.00	0.00%
14	D 电力、煤气及水的生产和供应业	1,251,283.46	0.29%
15	E 建筑业	0.00	0.00%
16	F 交通运输、仓储业	0.00	0.00%
17	G 信息技术业	669,619.94	0.15%
18	H 批发和零售贸易	2,589,517.14	0.59%
19	I 金融、保险业	0.00	0.00%
20	J 房地产业	0.00	0.00%
21	K 社会服务业	0.00	0.00%
22	L 传播与文化产业	0.00	0.00%
23	M 综合类	0.00	0.00%
	合计	10,754,463.09	2.46%

(三)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明细

序号	股票代码	股票名称	股票数量(股)	公允价值(元)	占资产净值比例
1	601766	中国南车	723,134	2,530,969.00	0.58%
2	002269	美邦服饰	68,612	1,749,606.00	0.40%
3	002267	陕天然气	121,366	1,251,283.46	0.29%
4	002273	水晶光电	27,625	829,026.25	0.19%
5	002263	大东南	146,639	718,531.10	0.16%
6	002266	浙富股份	30,196	464,414.48	0.11%
7	002252	上海莱士	20,500	445,875.00	0.10%
8	002270	法因数控	49,124	412,641.60	0.09%
9	002259	升达林业	84,185	399,878.75	0.09%
10	002261	拓维信息	16,911	394,026.30	0.09%

(四)报告期末按券种分类的债券投资组合

序号	债券类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例
1	国家债券	0.00	0.00%
2	央行票据	221,198,000.00	50.51%
3	金融债券	81,709,000.00	18.66%
	其中:政策性金融债	81,709,000.00	18.66%
4	企业债券	58,130,487.00	13.27%
5	企业短期融资券	0.00	0.00%
6	可转换债券	4,152,165.00	0.95%
7	其他	0.00	0.00%
	合计	365,189,652.00	83.40%

(五)报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券明细

序号	债券代码	债券名称	数量(张)	公允价值(元)	占基金资产净值比例
1	080195	08央票95	1,500,000	144,240,000.00	32.94%
2	080113	08央票13	500,000	48,110,000.00	10.99%
3	122010	08宁沪债	300,000	31,080,000.00	7.10%
4	080216	08国开16	300,000	30,633,000.00	7.00%
5	080308	08进出08	300,000	29,796,000.00	6.80%

(六)报告期末按公允价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。

(七)报告期末按公允价值占基金净资产比例大小排序的前五名权证明细

序号	权证代码	权证名称	数量(份)	公允价值(元)	占基金资产净值比例
1	580026	江铜CWB1	1,332,555	2,177,394.87	0.50%

(八)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	250,000.00
证券清算款	0.00
应收股利	0.00
应收利息	2,561,531.77
应收申购款	692,080.11
合计	3,503,611.88

4、本基金报告期末持有处于转股期的可转换债券明细。

无。

5、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、本基金报告数据期间为2008.7.1-2008.9.30。

六、本基金份额变动情况

期初基金份额总额	A类:540,195,055.27
	B类:120,638,481.94
期间基金总申购份额	A类:47,331,387.22
	B类:77,191,989.81
期间基金总赎回份额	A类:254,189,380.92
	B类:103,213,495.96
期末基金份额总额	A类:333,337,061.57
	B类:94,616,975.79

七、截止到2008年9月30日,本基金管理人未运用自有资金持有本基金。

八、备查文件目录及查阅方式

1、华富收益增强债券型证券投资基金基金合同

2、华富收益增强债券型证券投资基金托管协议

3、华富收益增强债券型证券投资基金招募说明书

4、报告期内华富收益增强债券型证券投资基金在指定报刊上披露的各项公告

文件存放地点:基金管理人、基金托管人处

文件查阅方式: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。

投资者对本报告书如有疑问,可咨询本基金管理人华富基金管理有限公司。

客户服务中心电话:021-38834699,400-700-8001

互联网地址:www.hffund.com

华富基金管理有限公司
二OO八年十月二十二日

华富竞争力优选混合型证券投资基金

2008年第三季度报告

一、重要提示

基金管理人——华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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2008年10月21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。

本报告财务资料未经审计。

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。

本报告期间为2008年7月1日至2008年9月30日。

二、基金产品概况

基金名称:华富竞争力优选混合型证券投资基金

基金简称:华富竞争力

运作方式:契约型开放式

基金合同生效日:2005年3月2日

报告期末基金份额总额:2,756,965,955.98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

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:

1	基金本期利润总额(人民币元)	-389,588,739.21
2	本期利润总额扣减公允价值变动损益后的净额(人民币元)	-505,554,768.26
3	加权平均基金份额本期利润总额(人民币元)	-0.1404
4	期末基金资产净值(人民币元)	1,722,326,967.38
5	期末基金份额净值(人民币元)	0.6247

注:以上财务指标数据期间为2008.7.1—2008.9.30

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"本期利润总额扣减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"=第2项/(第1项/第3项)。

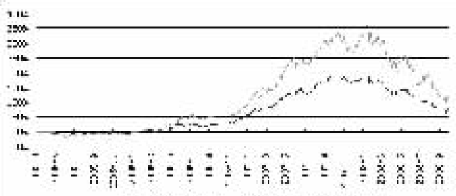
(二)基金净值表现

1、本报告期本基金净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率比较:

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)
2008.7.1—2008.9.30	-18.07%	2.64%	-10.90%	1.73%	-7.17%	0.91%

注:以上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(例如,开放式基金的申购赎回费等),计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

2、自基金合同生效以来本基金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:



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%,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。

四、管理人报告

(一)基金经理简介

鞠柏辉先生,浙江大学工商管理硕士,十年产业工作经验,六年证券从业经历。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。

(二)报告期内基金运作遵规守信情况说明

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。

(三)公平交易专项说明

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。目前本基金管理人共管理着四只基金,分别为股票型、混合型、货币型和债券型,不存在投资风格相似的投资组合,本报告期内无异常交易行为发生。

(四)报告期内基金投资策略和业绩表现的说明和解释

1、业绩表现

本基金于2005年3月2日正式成立。截至2008年9月30日,本基金份额净值为0.6247元,累计基金份额净值为1.8848元。报告期,本基金份额累计净值增长率为-18.07%,低于同期业绩比较基准收益率7.17个百分点。

2、行情回顾及运作分析

2008年第三季度,投资者对宏观经济增速与上市公司盈利增速双双下滑的担心日益增强,同时美"次贷危机"演变成全球"金融危机"导致全球资本市场风雨飘摇,在此背景下A股市场继续呈现下跌的趋势。金融危机的出现使各国政府纷纷出手救市,我国政府在季度末期也出台了相关的救市举措,市场因此以反弹行情结束了本季度的交易。

在市场调整的过程中,本基金积极调整持仓结构,通过减持强周期类公司,增持弱周期类公司,一定程度上规避了系统性风险。然而百年一遇的全球"金融危机"爆发之迅速,波及之全面,影响之深远超出了市场的预期,我们没有完全规避市场系统性下跌风险,在此我们对持有人表示歉意。

3、市场展望和投资策略

四季度,国内外的宏观经济形势仍不容乐观。从国外经济形势看,金融危机的负面效应逐渐向实体经济渗透,必然拖累实体经济下行,同时去杠杆化的消费模式转变可能长期影响欧美发达国家的消费市场。从国内经济形势看,投资、消费和出口均面临下行的压力,宏观经济增速下滑的趋势已经形成,政府宏观调控的重心将由保增长与控制通胀转变为唯一的保增长,预计四季度至明年不断有经济刺激政策出台。

日趋严峻的国内外经济形势给上市公司盈利增长带来巨大的压力,我们预计将不断有上市公司公告向下修正全年业绩。投资者信心脆弱,加之欧美资本市场剧烈动荡的冲击,A股市场仍会频繁出现整体或部分板块的恐慌性下跌。另一方面,政府救市会被市场不断预期,其政策效果也会不断减弱。

08年是我国改革开发30周年,是承前启后、继往开来的重要阶段,改革孕育着机会,展望未来,我们对我国经济长期增长保持信心。对证券市场来说,08年的四季度同样是一个承前启后的阶段,是孕育播种的阶段。我们对四季度并不过分悲观,证券市场总是在上涨与下跌、乐观与恐慌中周而复始、循环往复,我们希望在恐慌中寻找机会,在不确定性中挖掘确定性。

基于以上判断,本基金将继续调整持仓结构,优化仓位配置。我们将把握"确定性增长"和"低估值"两条主线进行投资,继续寻找具有核心竞争力和估值具有相对优势的公司进行中长期投资。行业配置上,重点关注金融、消费、新能源相关行业,公司选择上,重点关注具有品牌优势的企业。

五、投资组合报告

(一)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	1,335,529,225.33	75.13%
债券	135,646,474.10	7.63%
权证	768,542.10	0.04%
资产支持证券	0.00	0.00%
买入返售金融资产	0.00	0.00%
银行存款及清算备付金合计	289,091,436.46	16.26%
其他资产	16,655,680.38	0.94%
合计	1,777,691,358.37	100.00%

(二)报告期末按行业分类的股票投资组合

序号	行业	公允价值(元)	占基金资产净值比例
1	A 农、林、牧、渔业	0.00	0.00%
2	B 采掘业	65,922,760.92	3.83%
3	C 制造业	724,152,192.27	42.04%
4	C0 食品、饮料	198,731,217.72	11.54%
5	C1 纺织、服装、皮毛	119,704,745.65	6.95%
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	178,364,645.26	10.36%
9	C5 电子	0.00	0.00%
10	C6 金属、非金属	32,314,647.60	1.88%
11	C7 机械、设备、仪表	131,581,350.34	7.64%
12	C8 医药、生物制品	63,455,585.70	3.68%
13	C99 其他制造业	0.00	0.00%
14	D 电力、煤气及水的生产和供应业	56,069,850.69	3.26%
15	E 建筑业	1,607,207.50	0.09%
16	F 交通运输、仓储业	0.00	0.00%
17	G 信息技术业	135,488,892.10	7.87%
18	H 批发和零售贸易	35,883,994.50	2.08%
19	I 金融、保险业	141,143,923.16	8.19%
20	J 房地产业	59,030,344.57	3.43%
21	K 社会服务业	116,230,059.62	6.75%
22	L 传播与文化产业	0.00	0.00%
23	M 综合类	0.00	0.00%
	合计	1,335,529,225.33	77.54%

(三)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明细

序号	股票代码	股票名称	股票数量(股)	公允价值(元)	占资产净值比例
1	600636	三爱富	17,001,538	97,588,828.12	5.67%
2	600036	招商银行	5,095,571	89,783,961.02	5.21%
3	000729	燕京啤酒	6,770,715	87,003,687.75	5.05%
4	600600	青岛啤酒	4,976,069	83,747,241.27	4.86%
5	600418	江淮汽车	25,850,880	82,205,798.40	4.77%
6	002154	报喜鸟	5,424,181	80,874,538.71	4.70%
7	002052	同洲电子	10,524,157	72,195,717.02	4.19%
8	600583	海油工程	4,100,000	64,698,000.00	3.76%
9	000063	中兴通讯	2,114,384	63,135,506.24	3.67%
10	000002	万科A	9,039,869	59,030,344.57	3.43%

(四)报告期末按券种分类的债券投资组合

序号	债券类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例
1	国家债券	0.00	0.00%
2	央行票据	67,362,000.00	3.91%
3	金融债券	0.00	0.00%
	其中:政策性金融债	0.00	0.00%
4	企业债券	58,816,474.10	3.41%
5	企业短期融资券	0.00	0.00%
6	可转换债券	9,468,000.00	0.55%
7	其他	0.00	0.00%
	合计	135,646,474.10	7.88%

(五)报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券明细

序号	债券代码	债券名称	数量(张)	公允价值(元)	占基金资产净值比例
1	0801010	08央票10	500,000	48,110,000.00	2.79%
2	126012	08上港债	271,820	24,811,729.60	1.44%
3	115002	国安债1	245,931	20,117,155.80	1.17%
4	0701121	07央票121	200,000	19,252,000.00	1.12%
5	110002	南山转债	100,000	9,468,000.00	0.55%

(六)报告期末未持有资产支持证券。

(七)报告期末按公允价值占基金净资产比例大小排序的前五名权证明细

序号	权证代码	权证名称	数量(份)	公允价值(元)	占基金资产净值比例
1	580026	江铜CWB1	470,344	768,542.10	0.04%

(八)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	2,295,305.82
证券清算款	11,511,701.74
应收股利	0.00
应收利息	2,276,540.45
应收申购款	572,132.37
合计	16,655,680.38

4、本基金报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5、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、本基金报告数据期间为2008.7.1-2008.9.30。

六、本基金份额变动情况

期初基金份额(份)	期间总申购份额(份)	期间总赎回份额(份)	期末基金份额(份)
2,774,560,082.03	224,607,752.31	242,201,878.36	2,756,965,955.98

七、截止到2008年9月30日,本基金管理人运用自有资金持有本基金份额为78,246,274.45份,本报告期内基金份额没有变化。

八、备查文件目录及查阅方式

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

文件存放地点:基金管理人、基金托管人处

文件查阅方式: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。

投资者对本报告书如有疑问,可咨询本基金管理人华富基金管理有限公司。

客户服务中心电话:021-38834699,400-700-8001

互联网地址:www.hffund.com

华富基金管理有限公司
二OO八年十月二十二日

华富成长趋势股票型证券投资基金

2008年第三季度报告

一、重要提示

基金管理人——华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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2008年10月21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。

本报告财务资料未经审计。

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。

本报告期间为2008年7月1日至2008年9月30日。

二、基金产品概况

基金名称:华富成长趋势股票型证券投资基金

基金简称:华富成长趋势

运作方式:契约型开放式

基金合同生效日:2007年3月19日

报告期末基金份额总额:2,924,114,358.99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

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

1	本期利润	-400,386,799.32
2	本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	-232,560,253.44
3	加权平均基金份额本期利润	-0.1358
4	期末基金资产净值	1,622,867,636.99
5	期末基金份额净值	0.5550

注:以上财务指标数据期间为2008.7.1—2008.9.30

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"=第2项/(第1项/第3项)。

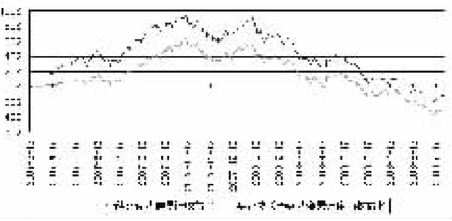
(二)基金净值表现

1、本报告期本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)
2008.7.1—2008.9.30	-19.69%	2.40%	-15.24%	2.31%	-4.45%	0.09%

注:以上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(例如,开放式基金的申购赎回费等),计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

2、自基金合同生效以来本基金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:



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%,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《华富成长趋势股票型证券投资基金基金合同》的规定。

四、管理人报告

(一)基金经理简介

吴圣涛先生,武汉大学商学院硕士,六年证券投资研究、保险公司投资从业经历。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。

(二)报告期内基金运作遵规守信情况说明

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。

(三)公平交易专项说明

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。目前本基金管理人共管理着四只基金,分别为股票型、混合型、货币型和债券型,不存在投资风格相似的投资组合,本报告期内无异常交易行为发生。

(四)报告期内基金投资策略和业绩表现的说明和解释

1、业绩表现

本基金于2007年3月19日正式成立。截至2008年9月30日,本基金份额净值为0.5550元,累计基金份额净值为0.8450元。报告期,本基金份额累计净值增长率为-19.69%,低于同期业绩比较基准收益率4.45个百分点。

2、行情回顾及运作分析

伴随美国次贷危机的进一步蔓延,对实体经济的冲击以及对金融市场的恐慌导致全球股票市场三季度进一步扩大跌幅。沪深两市股指三季度不可避免出现大跌,虽然9月份连续出现维稳的政策信号,但上证指数仍然创出了1802点的调整新低,单季度跌幅达16.17%,而且市场呈现行业普跌走势。从宏观面看,虽然国际大宗原材料价格大幅走低在一定程度上降低了中国制造业成本,但外围需求的降低也给外部依赖度较高的中国宏观经济带来较大下滑压力,而发电量增速的持续走低也导致市场对宏观经济增速下滑预期愈发强烈,外部金融机构破产重组、国内中小企业倒闭向部分较大规模企业蔓延进一步摧毁了投资者信心。二季度华富成长趋势的净值跟随市场出现了一定幅度的下跌,我们意识到市场在弱市环境下,投资者对上市公司的选择将更加挑剔,这要求我们深化行业公司研究,规避存在瑕疵的品种,尽量避开预期变化导致的风险,更集中地组合投资到治理结构完善、成长确定的绩优品种,这将是我们未来获得收益和抵御市场风险最重要的手段。

3、市场展望和投资策略

由于市场的脆弱和投资者信心的缺失将导致短期内预期的进一步悲观,虽然从全球范围看,中国下一阶段将是本轮金融危机中最具备安全边际的经济体,金融市场也应该是最稳定的市场之一,但仍然不可避免地会面临着经济下滑的可能,股票市场也还存在被动走低的可能。目前值得期待的是在估值水平相对较低的市场环境下,政府对宏观经济的刺激政策和对资本市场的呵护,确保经济较快增长的宏观经济政策至少可能会带来市场的局部机会,而经济增长预期的恢复将带来全方位的机会,由于从时间上看仍然还需要等待相关政策的出台以及政策实施的效果,因此操作上我们还将保持谨慎的策略。从近期的投资机会看,刺激经济政策的出台带来相关产业的超预期增长、国际大宗商品价格大幅下跌带来的成本压缩等主题我们将重点关注,不过考虑总体经济恢复的时间较长,在配置上我们仍将实施均衡策略来分散风险。

五、投资组合报告

(一)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	1,265,861,826.97	77.68%
债券	171,690,042.30	10.54%
权证	4,610,829.37	0.28%
资产支持证券	0.00	0.00%
买入返售金融资产	0.00	0.00%
银行存款及清算备付金合计	180,633,785.87	11.08%
其他资产	6,781,097.56	0.42%
合计	1,629,577,582.07	100.00%

(二)报告期末按行业分类的股票投资组合

序号	行业	公允价值(元)	占基金资产净值比例
1	A 农、林、牧、渔业	22,857,104.32	1.41%
2	B 采掘业	211,730,013.52	13.05%
3	C 制造业	525,607,410.28	32.38%
4	C0 食品、饮料	107,861,753.34	6.65%
5	C1 纺织、服装、皮毛	4,927,307.70	0.30%
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	156,818,136.13	9.66%
9	C5 电子	35,889,475.50	2.21%
10	C6 金属、非金属	169,785,223.88	10.46%
11	C7 机械、设备、仪表	1,719,274.20	0.11%
12	C8 医药、生物制品	13,532,200.00	0.83%
13	C99 其他制造业	35,074,039.53	2.16%
14	D 电力、煤气及水的生产和供应业	37,748,800.46	2.33%
15	E 建筑业	0.00	0.00%
16	F 交通运输、仓储业	154,251,290.00	9.50%
17	G 信息技术业	26,080,337.74	1.61%
18	H 批发和零售贸易	4,537,094.18	0.28%
19	I 金融、保险业	255,155,935.29	15.72%
20	J 房地产业	0.00	0.00%
21	K 社会服务业	27,893,841.18	1.72%
22	L 传播与文化产业	0.00	0.00%
23	M 综合类	0.00	0.00%
	合计	1,265,861,826.97	78.00%

(三)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明细

序号	股票代码	股票名称	股票数量(股)	公允价值(元)	占资产净值比例
1	601088	中国神华	4,634,342	126,934,627.38	7.82%
2	600600	青岛啤酒	6,408,898	107,861,753.34	6.65%
3	601628	中国人寿	3,800,000	95,988,000.00	5.91%
4	600717	天津港	6,042,500	86,891,150.00	5.35%
5	600583	海油工程	5,231,263	82,549,330.14	5.09%
6	600111	包钢稀土	7,180,107	78,047,763.09	4.81%
7	600000	浦发银行	4,451,615	69,534,226.30	4.28%
8	600636	三爱富	10,467,348	60,082,577.52	3.70%
9	601166	兴业银行	3,133,864	51,489,385.52	3.17%
10	600309	烟台万华	4,000,000	50,920,000.00	3.14%

(四)报告期末按券种分类的债券投资组合

序号	债券类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例
1	国家债券	0.00	0.00%
2	央行票据	115,392,000.00	7.11%
3	金融债券	20,422,000.00	1.26%
	其中:政策性金融债	20,422,000.00	1.26%
4	企业债券	7,633,037.00	0.47%
5	企业短期融资券	0.00	0.00%
6	可转换债券	28,243,005.30	1.74%
7	其他	0.00	0.00%
	合计	171,690,042.30	10.58%

(五)报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券明细

序号	债券代码	债券名称	数量(张)	公允价值(元)	占基金资产净值比例
1	0801098	08央票98	700,000	67,312,000.00	4.15%
2	0801034	08央票34	500,000	48,080,000.00	2.96%
3	080216	08国开16	200,000	20,422,000.00	1.26%
4	110002	南山转债	200,000	18,936,000.00	1.17%
5	126018	08江铜债	108,950	7,633,037.00	0.47%

(六)报告期末未持有资产支持证券。

(七)报告期末按公允价值占基金净资产比例大小排序的前五名权证投资明细

序号	权证代码	权证名称	数量(份)	公允价值(元)	占资产净值比例
1	580026	江铜CWB1	2,821,805	4,610,829.37	0.28%

(八)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	1,468,330.62
证券清算款	3,392,014.99
应收股利	0.00
应收利息	1,425,381.32
应收申购款	495,370.63
合计	6,781,097.56

4、本基金报告期末未持有处于转股期的可转换债券明细。

5、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、本基金报告数据期间为2008.7.1-2008.9.30。

六、本基金份额变动情况

期初基金份额(份)	期间总申购份额(份)	期间总赎回份额(份)	期末基金份额(份)
2,974,388,263.13	24,915,437.79	75,189,341.93	2,924,114,358.99

七、截止到2008年9月30日,本基金管理人未运用自有资金持有本基金。

八、备查文件目录及查阅方式

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

文件存放地点:基金管理人、基金托管人处

文件查阅方式: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。

投资者对本报告书如有疑问,可咨询本基金管理人华富基金管理有限公司。

客户服务中心电话:021-38834699,400-700-8001

互联网地址:www.hffund.com

华富基金管理有限公司
二OO八年十月二十二日