

华富成长趋势股票型证券投资基金 2011 年 第 3 季度报告

2011 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：2011 年 10 月 24 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 2011 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。

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 2011 年 7 月 1 日至 2011 年 9 月 30 日。

§ 2 基金产品概况

基金简称	华富成长趋势股票
基金主代码	410003
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 3 月 19 日
报告期末基金份额总额	2,028,413,888.48 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%×中信标普全债指数。
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（2011年7月1日—2011年9月30日）
1. 本期已实现收益	-34,388,620.32
2. 本期利润	-214,313,599.66
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.1049
4. 期末基金资产净值	1,126,245,136.48
5. 期末基金份额净值	0.5552

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。

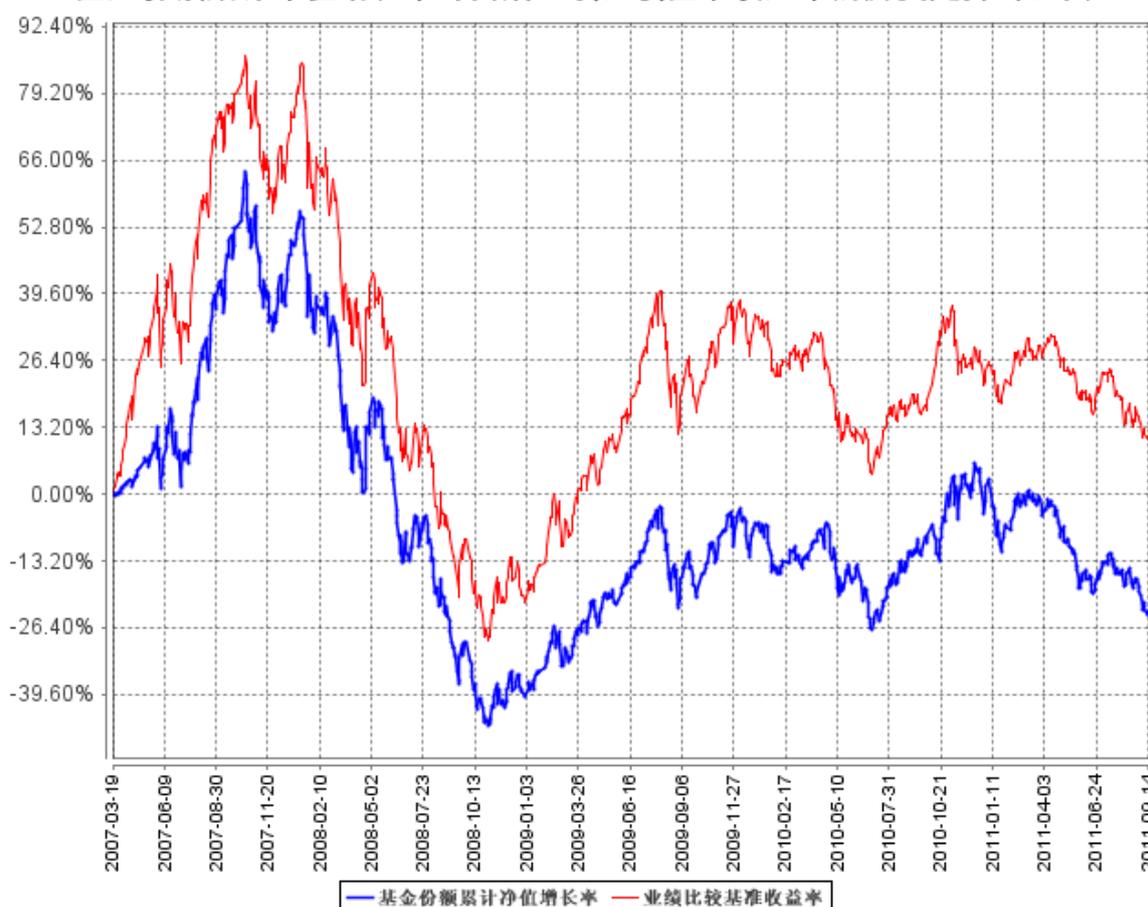
3.2 基金净值表现

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	-15.97%	1.14%	-12.55%	1.05%	-3.42%	0.09%

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

基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



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	华富成长趋势基金基金经理	2009 年 9 月 8 日	-	七年	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。
--	--	--	--	--	---

注：这里的任职日期指公司作出决定之日，证券从业年限的计算标准上，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合规守信情况的说明

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

按照华富成长趋势和华富量子生命力的基金合同，华富成长趋势和华富量子生命力都属于股票型基金，华富量子生命力于 2011 年 4 月 1 日正式成立，目前仍在建仓期内，其基金业绩与华富成长趋势不具可比性。

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运作分析

2011 年三季度，国内货币紧缩和欧洲债务危机的影响加剧，国内中小企业经营状况愈加恶化，外需不确定性加大，上证指数大幅下跌了 14.6%。

本基金 7 月中旬在反弹之后并未降低仓位，而是采取调整结构的策略，增持成长性良好且年初以来调整幅度较大的中小市值个股。9 月份开始，对银行等估值已经具有绝对吸引力的大盘股增加配置。但由于仓位较高，在板块轮跌的弱市行情中，基金净值下跌了 16%，损失较大，甚为遗憾。

三季度末本基金超配了信息服务、建筑、零售、农业、电力设备、医疗设备等行业，增持了银行股。长期而言，我们认为内需驱动的消费股和科技股值得特别重视，我们将加强在这些领域

内的选股。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本基金于 2007 年 3 月 19 日正式成立。截止 2011 年 9 月 30 日, 本基金份额净值为 0.5552 元, 累计份额净值为 0.8452 元。报告期, 本基金份额净值增长率为-15.97%, 同期业绩比较基准收益率为-12.55%。

4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望 2011 年四季度, 我们认为内外总需求不振, 原油及大宗商品价格上涨的压力减轻, 因此国内通胀率向下, 政策偏向宽松的概率增大, 市场将迎来转折, 只是转折的力度不大。经济运行中存在的结构性矛盾仍然难以根本改观, 包括: 在中小企业现金流紧张的同时, 财政收入上半年仍有 30%以上的高速增长, 未来的投资和消费均比较依赖财政支出; 多次上调准备金率导致资金利率双轨制, 民间借贷利率高企, 而利润向央企和银行业集中; 东部地区受房地产销量下滑和劳动力成本上升的影响, 经济步入轻微衰退, 而中西部地区在受益于产业转移和基建投资的同时, 房价上涨、环境污染的压力在加大。

事实上, A 股历史上的走势和经济并不完全同步, 股市的供需失衡更让我们担心, 此前本基金季报已经多次论述过。在结构转型题材投资机会逐渐消退的今年, 我们反思四季度乃至今后的投资逻辑, 应是基于防御思路下, 对低估值、高成长股票的稳健投资; 宜采取更灵活的仓位策略。目前我们认为性价比合适、有投资机会的行业是信息产业、建筑业、银行、养殖业、高端制造和资源类行业。

§ 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	1,061,638,086.18	92.55
	其中: 股票	1,061,638,086.18	92.55
2	固定收益投资	-	-
	其中: 债券	-	-
	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	71,625,007.46	6.24
6	其他资产	13,882,043.91	1.21
7	合计	1,147,145,137.55	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	40,786,148.81	3.62
B	采掘业	47,641,794.43	4.23
C	制造业	494,186,042.83	43.88
C0	食品、饮料	99,483,134.88	8.83
C1	纺织、服装、皮毛	14,899,124.42	1.32
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	53,171,069.78	4.72
C5	电子	37,511,544.61	3.33
C6	金属、非金属	41,752,910.86	3.71
C7	机械、设备、仪表	226,498,596.28	20.11
C8	医药、生物制品	20,869,662.00	1.85
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	3,647,000.00	0.32
E	建筑业	113,953,268.50	10.12
F	交通运输、仓储业	4,583,066.67	0.41
G	信息技术业	119,197,799.25	10.58
H	批发和零售贸易	76,714,304.60	6.81
I	金融、保险业	106,267,046.08	9.44
J	房地产业	15,385,611.35	1.37
K	社会服务业	30,134,964.36	2.68
L	传播与文化产业	1,752,000.00	0.16
M	综合类	7,389,039.30	0.66
	合计	1,061,638,086.18	94.26

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	002140	东华科技	3,806,731	90,904,736.28	8.07
2	600587	新华医疗	1,592,111	45,407,005.72	4.03
3	300212	易华录	902,038	32,365,123.44	2.87
4	601288	农业银行	13,000,000	31,980,000.00	2.84

5	601166	兴业银行	2,460,000	30,479,400.00	2.71
6	300020	银江股份	2,073,896	27,686,511.60	2.46
7	002385	大北农	658,117	22,566,831.93	2.00
8	600016	民生银行	4,000,000	22,080,000.00	1.96
9	601328	交通银行	4,849,921	21,727,646.08	1.93
10	000858	五粮液	596,239	21,643,475.70	1.92

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	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	-	-

注：本基金本报告期末未持有债券。

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

注：本基金本报告期末未持有债券。

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	3,251,261.96

2	应收证券清算款	10,563,925.92
3	应收股利	-
4	应收利息	19,679.13
5	应收申购款	47,176.90
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	13,882,043.91

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未存在流通受限情况。

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

本报告期期初基金份额总额	2,059,262,537.35
本报告期期间基金总申购份额	34,118,086.76
减：本报告期期间基金总赎回份额	64,966,735.63
本报告期期间基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	2,028,413,888.48

§ 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。