

# 华富价值增长灵活配置混合型证券投资基金 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：深圳发展银行股份有限公司

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。

基金托管人深圳发展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       | 华富价值增长混合   |
| 基金主代码      | 410007   |
| 交易代码       | 410007   |
| 基金运作方式     | 契约型开放式   |
| 基金合同生效日    | 2009 年 7 月 15 日  |
| 报告期末基金份额总额 | 285,377,381.68 份   |
| 投资目标       | 本基金通过投资于价值相对低估且能为股东创造持续稳定回报的公司，在控制风险的前提下，力争实现基金资产的长期稳定增值。  |
| 投资策略       | 本基金采用较为灵活的投资策略。在资产配置中，本基金采用自上而下的方式，通过分析证券市场投资环境，预测股票市场和债券市场未来收益和风险，确定资产配置方案；在股票选择中，本基金采用定量分析、定性分析和实地调研等方法，自下而上，精选个股。 |
| 业绩比较基准     | 沪深 300 指数收益率×60%+中证全债指数收益率×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 | 深圳发展银行股份有限公司 |
|-------|--------------|

### § 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      | -6,386,425.27             |
| 2. 本期利润         | -20,137,071.13            |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | -0.0694                   |
| 4. 期末基金资产净值     | 214,728,708.23            |
| 5. 期末基金份额净值     | 0.7524                    |

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。

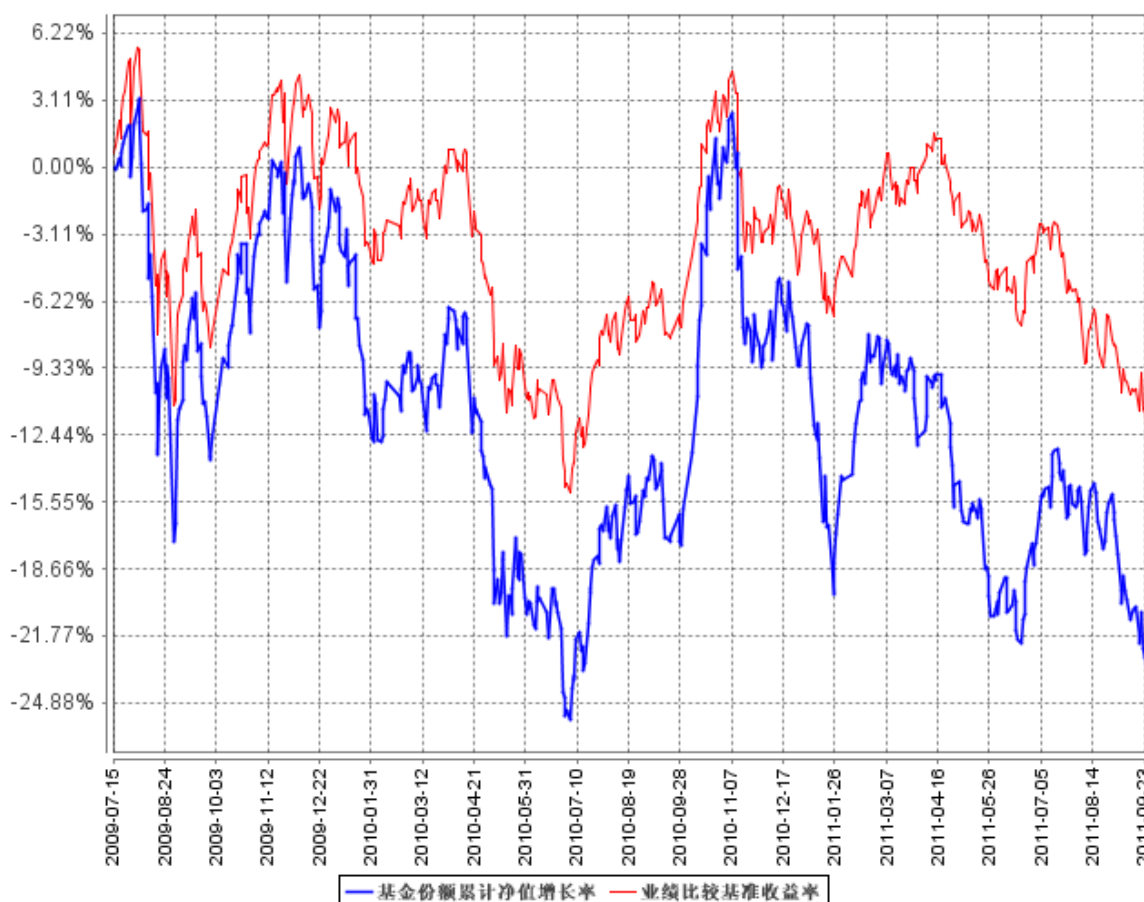
#### 3.2 基金净值表现

##### 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<br>① | 净值增长率<br>标准差② | 业绩比较基<br>准收益率③ | 业绩比较基准<br>收益率标准差<br>④ | ①－③   | ②－④   |
|-------|------------|---------------|----------------|-----------------------|-------|-------|
| 过去三个月 | -8.57%     | 1.01%         | -9.28%         | 0.79%                 | 0.71% | 0.22% |

### 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《华富价值增长灵活配置混合型证券投资基金基金合同》的规定，本基金股票投资占基金资产的比例为 30%–80%；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%；权证投资占基金资产净值的比例为 0–3%，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%。本基金建仓期为 2009 年 7 月 15 日到 2010 年 1 月 15 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《华富价值增长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 |        |          |
| 郭锋 | 华富价值 | 2010年12月    | -    | 四年     | 复旦大学经济学学 |

|  |              |      |  |  |   |
|--|--------------|------|--|--|---|
|  | 增长基金<br>基金经理 | 27 日 |  |  | 士，历任雷曼兄弟亚洲投资有限公司行业分析师、华富基金管理有限公司行业研究员，2010 年 6 月起任华富基金管理有限公司华富竞争力优选混合型证券投资基金基金经理助理。 |
|--|--------------|------|--|--|---|

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

按照华富价值增长、华富竞争力和华富策略精选的基金合同，华富价值增长、华富竞争力和华富策略精选都属于混合型基金，2011 年 3 季度，华富价值增长、华富竞争力和华富策略精选的净值增长率分别为-8.57%、-10.93%与-12.01%。三只基金的差异主要由资产配置和行业配置的差异造成。

##### 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

三季度宏观经济方面通胀依然高位运行，回落低于预期。利率双轨制的弊端逐渐显现，民间高利贷市场出现局部问题。房地产政策维持紧缩，地产销量继续萎靡。货币政策方面紧缩继续，部分企业信贷和财务成本都面临挑战。证券市场新股频发，股票供给依然很大。国际市场欧债危

机和主要发达国家经济放缓对国内经济也有拖累作用。多种因素导致三季度证券市场疲软。本基金对货币政策紧缩持续的时间和欧债危机估计不足，基金净值在三季度有较大调整，重仓的行业表现不佳，而防御的品种配置不足。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

本基金于 2009 年 7 月 15 日正式成立。截止 2011 年 9 月 30 日，本基金份额净值为 0.7524 元，累计份额净值为 0.7524 元。报告期，本基金份额净值增长率为-8.57%，同期业绩比较基准收益率为-9.28%。

#### 4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

国际经济还在全球去杠杆中期进程中，欧债危机短期很难得到根本解决，各方努力用时间换空间。中国通胀有所回落，但依然在高位运行。四季度的投资机会主要来自于超跌和货币政策的微调。紧缩的宏观货币政策可能会有所松动，但总的基调不会改变。但只要有所松动，证券市场酝酿一波中级别的反弹行情是有可能的。配置上关注扩张的资源股，产业升级中有壁垒的新兴产业，确定成长的消费股等。

### § 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              | 147,565,617.16 | 58.87        |
|    | 其中：股票             | 147,565,617.16 | 58.87        |
| 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          | 30,000,000.00  | 11.97        |
|    | 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      | 71,176,381.96  | 28.40        |
| 6  | 其他资产              | 1,909,244.72   | 0.76         |
| 7  | 合计                | 250,651,243.84 | 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            | -              | -     |
| C   | 制造业            | 112,523,567.57 | 52.40 |
| C0  | 食品、饮料          | 11,119,390.00  | 5.18  |
| C1  | 纺织、服装、皮毛       | 8,468,060.06   | 3.94  |
| C2  | 木材、家具          | -              | -     |
| C3  | 造纸、印刷          | 9,391,531.00   | 4.37  |
| C4  | 石油、化学、塑胶、塑料    | 6,455,100.00   | 3.01  |
| C5  | 电子             | 671,246.00     | 0.31  |
| C6  | 金属、非金属         | 5,017,556.30   | 2.34  |
| C7  | 机械、设备、仪表       | 24,643,638.73  | 11.48 |
| C8  | 医药、生物制品        | 27,011,684.68  | 12.58 |
| C99 | 其他制造业          | 19,745,360.80  | 9.20  |
| D   | 电力、煤气及水的生产和供应业 | -              | -     |
| E   | 建筑业            | -              | -     |
| F   | 交通运输、仓储业       | -              | -     |
| G   | 信息技术业          | 9,416,230.98   | 4.39  |
| H   | 批发和零售贸易        | 2,392,500.00   | 1.11  |
| I   | 金融、保险业         | -              | -     |
| J   | 房地产业           | 18,332,519.56  | 8.54  |
| K   | 社会服务业          | 4,900,799.05   | 2.28  |
| L   | 传播与文化产业        | -              | -     |
| M   | 综合类            | -              | -     |
|     | 合计             | 147,565,617.16 | 68.72 |

### 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  | 002094 | 青岛金王 | 1,334,146 | 19,745,360.80 | 9.20         |
| 2  | 600256 | 广汇股份 | 698,302   | 15,907,319.56 | 7.41         |
| 3  | 002283 | 天润曲轴 | 974,635   | 12,845,689.30 | 5.98         |
| 4  | 600535 | 天士力  | 292,526   | 11,601,581.16 | 5.40         |
| 5  | 002603 | 以岭药业 | 239,910   | 9,188,553.00  | 4.28         |
| 6  | 002036 | 宜科科技 | 600,146   | 8,468,060.06  | 3.94         |
| 7  | 300218 | 安利股份 | 331,900   | 6,306,100.00  | 2.94         |
| 8  | 002004 | 华邦制药 | 134,994   | 5,613,050.52  | 2.61         |
| 9  | 600271 | 航天信息 | 180,000   | 4,861,800.00  | 2.26         |
| 10 | 300124 | 汇川技术 | 66,345    | 4,654,101.75  | 2.17         |

#### 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   | 1,870,827.21 |
| 2  | 应收证券清算款 | -            |
| 3  | 应收股利    | -            |
| 4  | 应收利息    | 11,218.64    |
| 5  | 应收申购款   | 27,198.87    |
| 6  | 其他应收款   | -            |
| 7  | 待摊费用    | -            |
| 8  | 其他      | -            |
| 9  | 合计      | 1,909,244.72 |



### 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

| 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  | 002004 | 华邦制药 | 5,613,050.52   | 2.61         | 临时停牌     |
| 2  | 600271 | 航天信息 | 4,861,800.00   | 2.26         | 临时停牌     |

### 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    | 291,886,457.57 |
| 本报告期期间基金总申购份额   | 4,691,302.99   |
| 减：本报告期期间基金总赎回份额 | 11,200,378.88  |
| 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    | 285,377,381.68 |

## § 7 备查文件目录

### 7.1 备查文件目录

- 1、华富价值增长灵活配置混合型证券投资基金基金合同
- 2、华富价值增长灵活配置混合型证券投资基金托管协议
- 3、华富价值增长灵活配置混合型证券投资基金招募说明书
- 4、报告期内华富价值增长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。