

汇添富逆向投资股票型证券投资基金 2012年第3季度报告

2012年9月30日

基金管理人：汇添富基金管理有限公司

基金托管人：中国农业银行股份有限公司

报告送出日期：2012年10月26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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2012 年 10 月 24 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。

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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2012 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	汇添富逆向投资股票
交易代码	470098
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2012 年 3 月 9 日
报告期末基金份额总额	171,608,340.35 份
投资目标	本基金主要采用逆向投资策略进行主动投资管理，在科学严格的投资风险管理前提下，谋求基金资产长期稳健回报。
投资策略	本基金为股票型基金。股票投资的主要策略包括资产配置策略和个股精选策略。其中，资产配置策略用于确定大类资产配置比例以有效规避系统性风险；个股精选策略用于挖掘未被市场主流认同的价值被低估的股票以努力获取超额收益。
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×80%+中证全债指数收益率×20%。
风险收益特征	本基金为股票型基金，属于证券投资基金中较高预期风险、较高预期收益的品种，其预期风险收益水平高于混合型基金、债券型基金及货币市场基金。
基金管理人	汇添富基金管理有限公司
基金托管人	中国农业银行股份有限公司

§ 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（2012年7月1日—2012年9月30日）
1.本期已实现收益	1,089,375.07
2.本期利润	-1,703,849.53
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0085
4.期末基金资产净值	169,730,018.38
5.期末基金份额净值	0.989

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。

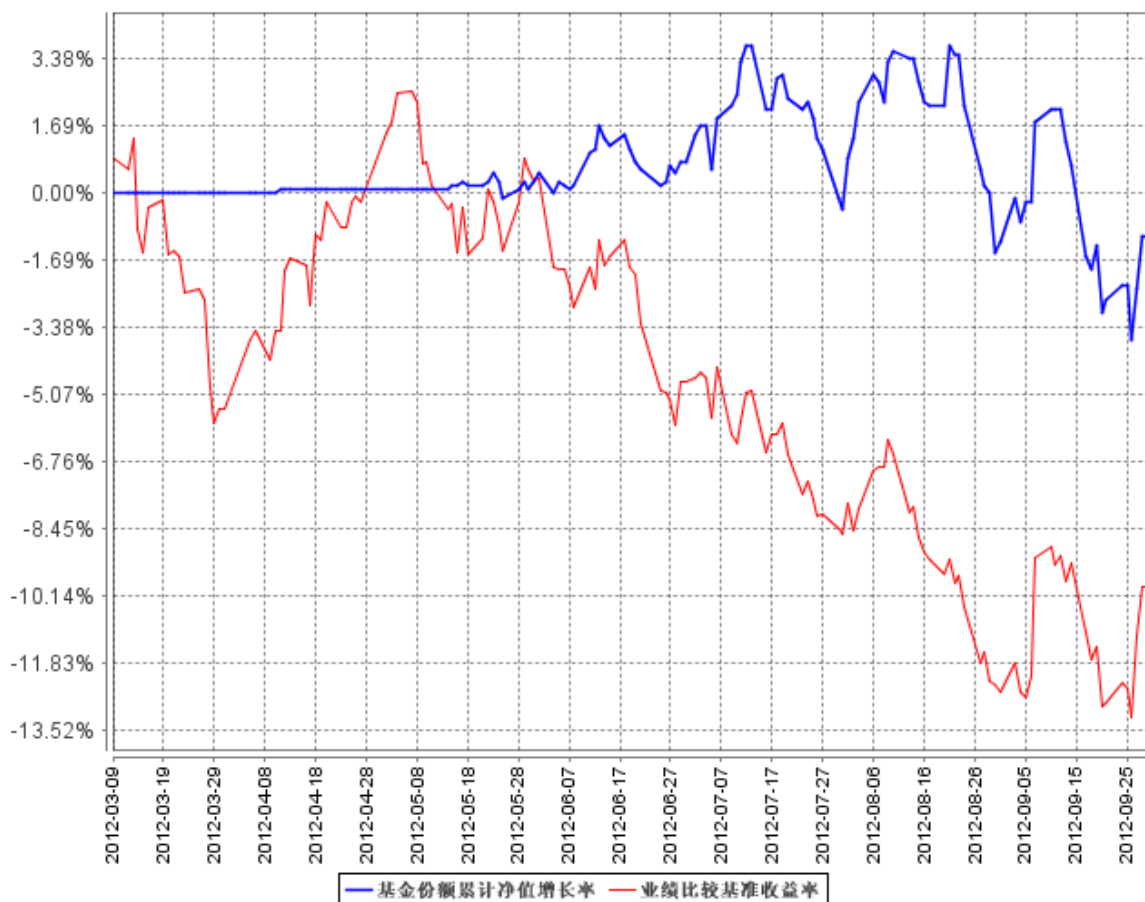
3.2 基金净值表现

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	-1.88%	0.83%	-5.51%	0.95%	3.63%	-0.12%

3.2.2 自基金合同生效以来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

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：本基金的《基金合同》生效日为 2012 年 3 月 9 日，截至本报告期末，基金成立未满 1 年；本基金建仓期为本《基金合同》生效之日（2012 年 3 月 9 日）起 6 个月，建仓结束时各项资产配置比例符合合同规定。

§ 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		
顾耀强	本基金的基金经理，汇添富策略回报股票型证券投资基金的基金经理	2012 年 3 月 9 日	-	7 年	国籍：中国。学历：清华大学管理学硕士。相关业务资格：证券投资基金从业资格。从业经历：曾任杭州永磁集团公司技术员、海通证券股份有限公司行业分析师、中海基金管理有限公司高级分析师、中海优质成长基金经

					理助理、中海能源策略基金经理助理。2009 年 3 月加入汇添富基金管理有限公司任高级行业分析师,2009 年 7 月 7 日至 2011 年 3 月 13 日任汇添富均衡增长股票型证券投资基金的基金经理助理,2009 年 12 月 22 日至今任汇添富策略回报股票型证券投资基金的基金经理, 2012 年 3 月 9 日至今任汇添富逆向投资股票型证券投资基金的基金经理。
--	--	--	--	--	--

注：1、基金的首任基金经理，其“任职日期”为基金合同生效日，其“离职日期”为根据公司决议确定的解聘日期；

2、非首任基金经理，其“任职日期”和“离任日期”分别指根据公司决议确定的聘任日期和解聘日期；

3、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

本基金管理人在本报告期内严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》及其他相关法律法规、证监会规定和本基金合同的约定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在严格控制风险的基础上，为基金份额持有人谋求最大利益，无损害基金持有人利益的行为。本基金无重大违法、违规行为，本基金投资组合符合有关法规及基金合同的约定。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本基金管理人高度重视投资者利益保护，根据中国证监会《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》等法规，借鉴国际经验，建立了健全、有效的公平交易制度体系，形成涵盖各投资组合、各投资市场、各投资标的，并贯穿分工授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估、监督检查各环节的公平交易机制。

本报告期内，基金管理人公平交易制度和公平交易机制实现了流程优化和进一步系统化，确保全程嵌入式风险控制体系的有效运行，包括投资独立决策、研究公平分享、集中交易公平执行、交易严密监控和报告及时分析等在内的公平交易各环节执行情况良好。

本报告期内，通过投资交易监控、交易数据分析以及专项稽核检查，本基金管理人未发现任何违反公平交易的行为。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本基金于本报告期内未出现异常交易行为。本报告期内，本公司管理的所有投资组合参与的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日总成交量 5% 的情况有一次。投资组合经理因指数投资组合的投资策略而发生同日反向交易，未导致不公平交易和利益输送。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

三季度市场单边下跌，沪深 300 指数下跌 6.85%。受累于经济下滑，周期类行业大多继续表现疲弱，而上半年超额收益较高的食品饮料、餐饮旅游、房地产等也有所调整。从市场风格来看，成长股一枝独秀的格局没有改变。

九月初本基金建仓期结束。随着市场下跌，本基金基于逆向投资策略，逐步提高了股票仓位。组合配置的重心仍然是处于经营拐点的逆向型公司，并适度保留了部分成长股的配置。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截止 2012 年 9 月 30 日，本基金净值 0.989 元，三季度净值跌幅 1.88%，跑赢了业绩基准。自 2012 年 3 月 9 日成立以来，本基金累计收益率为-1.1%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望四季度，本基金倾向于维持中期对市场的判断，即结构性行情的市场格局仍然难有大的改变。其一，实体经济仍然疲弱，企业盈利增长放缓趋势明显，新经济增长点难觅；其二，随着市场容量越来越大，且大小非解禁、IPO 和再融资不断，当前流动性环境也难以支持趋势性行情。从逆向投资角度来看，随着市场下跌，各类逆向型投资标的也将会越来越多。逆向投资者当前应当加大调研跟踪力度，及时发掘并抓住相关投资机会。

§ 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	124,723,563.57	73.18
	其中：股票	124,723,563.57	73.18
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	17.60

	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	15,693,659.13	9.21
6	其他资产	27,147.64	0.02
7	合计	170,444,370.34	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	57,560,924.13	33.91
C0	食品、饮料	8,486,555.03	5.00
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	-	-
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	4,240,000.00	2.50
C8	医药、生物制品	44,834,369.10	26.42
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	20,265,582.25	11.94
E	建筑业	8,889,004.80	5.24
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	-	-
H	批发和零售贸易	27,680,724.50	16.31
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	10,327,327.89	6.08
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	124,723,563.57	73.48

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	600694	大商股份	259,964	10,019,012.56	5.90
2	600422	昆明制药	500,000	9,245,000.00	5.45
3	600535	天士力	178,790	9,196,957.60	5.42
4	002140	东华科技	379,872	8,889,004.80	5.24
5	600085	同仁堂	501,620	8,662,977.40	5.10

6	600438	通威股份	1,507,381	8,486,555.03	5.00
7	600252	中恒集团	800,000	7,712,000.00	4.54
8	600697	欧亚集团	303,050	7,024,699.00	4.14
9	000888	峨眉山 A	306,633	6,479,155.29	3.82
10	600011	华能国际	1,000,000	6,330,000.00	3.73

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

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

报告期内本基金投资的前十名证券的发行主体没有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、处罚的情况。

5.8.2

本基金投资的前十名股票没有超出基金合同规定的备选股票库。

5.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	12,611.72
5	应收申购款	14,535.92
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	27,147.64

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的情况。

§ 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	272,606,178.91
本报告期基金总申购份额	14,795,902.07
减:本报告期基金总赎回份额	115,793,740.63
本报告期期末基金份额总额	171,608,340.35

§ 7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

- 1、中国证监会批准汇添富逆向投资股票型证券投资基金募集的文件；
- 2、《汇添富逆向投资股票型证券投资基金基金合同》；
- 3、《汇添富逆向投资股票型证券投资基金托管协议》；
- 4、基金管理人业务资格批件、营业执照；
- 5、报告期内汇添富逆向投资股票型证券投资基金在指定报刊上披露的各项公告；
- 6、中国证监会要求的其他文件。

7.2 存放地点

上海市富城路 99 号震旦国际大楼 21 楼汇添富基金管理有限公司

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，或登录基金管理人网站 www.99fund.com 查阅，还可拨打基金管理人客户服务中心电话：400-888-9918 查询相关信息。

汇添富基金管理有限公司
2012 年 10 月 26 日