

# 华富竞争力优选混合型证券投资基金 2012 年第 3 季度报告

2012 年 9 月 30 日

基金管理人：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

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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2012 年 10 月 25 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 2012 年 7 月 1 日至 2012 年 9 月 30 日。

## § 2 基金产品概况

基金简称	华富竞争力优选混合
基金主代码	410001
交易代码	410001
基金运作方式	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	1,707,330,799.35 份
投资目标	本基金采取适度主动资产配置和积极主动精选证券的投资策略，对基金投资风险的控制遵循“事前防范、事中控制、事后评估”的风险控制程序，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%×中信标普全债指数+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

### § 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	-57,343,272.20
2. 本期利润	-44,526,968.61
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0259
4. 期末基金资产净值	771,195,841.92
5. 期末基金份额净值	0.4517

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。

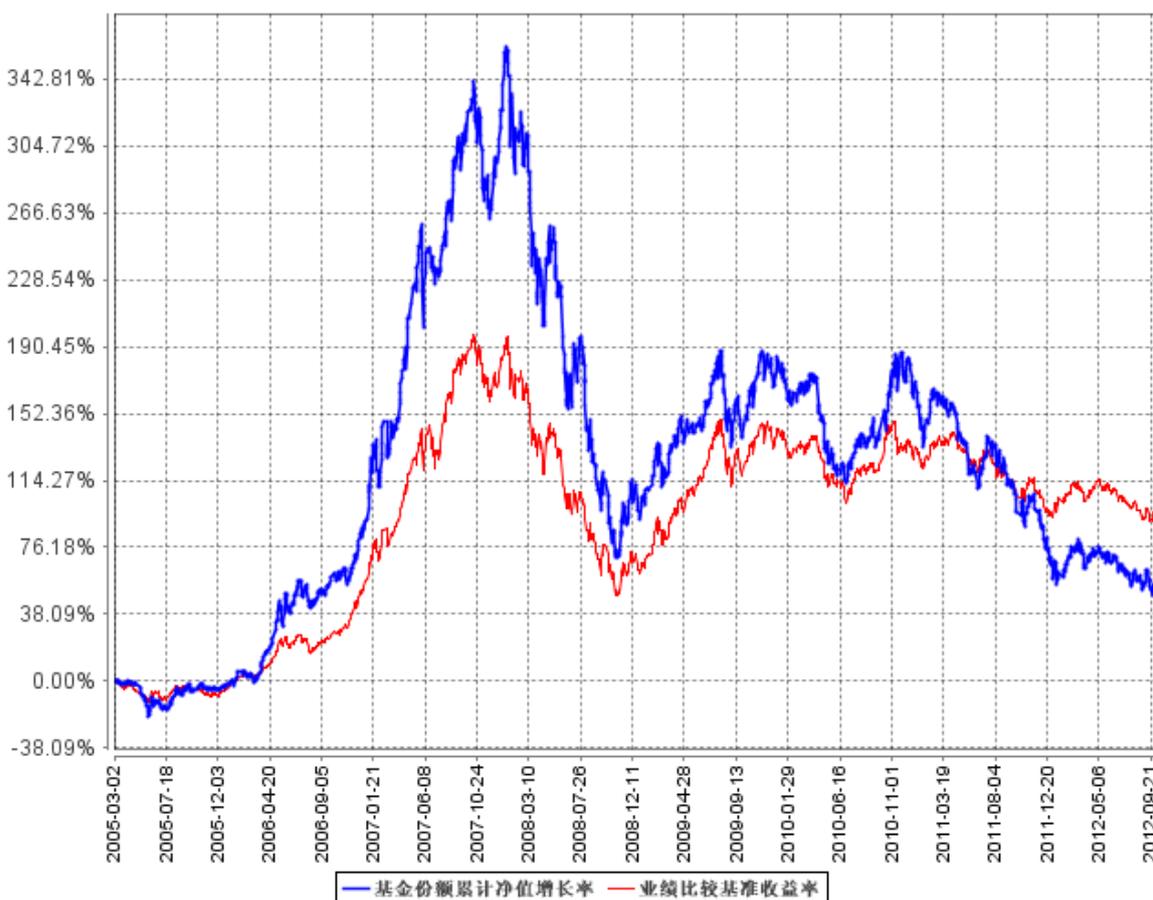
#### 3.2 基金净值表现

##### 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	-5.42%	1.24%	-3.90%	0.70%	-1.52%	0.54%

### 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%。本基金建仓期为 2005 年 3 月 2 日至 9 月 2 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《华富竞争力优选混合型证券投资基金基金合同》的相关规定。

## § 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		
张琦	华富竞争力优选基金基金经理	2010年6月2日	-	八年	英国里丁大学投资银行专业硕士、研究生学历，历任光大证券有限公司研究员、银华基金管理有限公司投资经

					理, 2010 年 4 月加入我 公司。
郭晨	华富竞争力优选基金基金经理、华富中小板指数基金基金经理、华富中证 100 指数基金基金经理	2012 年 7 月 4 日	-	五年	四川大学技术经济及管理专业硕士、研究生学历, 历任平安资产管理有限责任公司投资绩效分析师、东吴基金管理有限公司金融工程研究员, 2009 年 11 月进入华富基金管理有限公司任华富中证 100 指数基金基金经理助理。

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》等相关法规要求, 结合实际情况, 制定了《华富基金管理有限公司公平交易管理制度》, 对证券的一级市场申购、二级市场交易相关的研究分析、投资决策、授权、交易执行、业绩评估等投资管理环节全部纳入公平交易管理中, 实行事前控制、事中监控、事后分析反馈的流程化管理。在制度和流程上确保各组合享有同等信息知情权、均等交易机会, 并保持各组合的独立投资决策权。

本报告期内, 公司公平交易制度总体执行情况良好。

##### 4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内未发现本基金存在异常交易行为。本基金报告期内不存在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成交量的 5% 的情形。

#### 4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

三季度市场是一个典型的熊市走势, 市场维持下跌的趋势, 曾经出现过短暂脉冲式的反弹, 但趋

势始终向下，基本没有什么操作性，各板块均出现了轮流下跌。

市场走的如此疲弱，跟经济基本面密切相关，GDP 同比增速继续探底，看不到能够显著回升的迹象，市场普遍预计三季度可能会低于二季度 7.6% 的水平。微观层面上上市公司的半年报较为不理想，三季度行业研究员对上市公司的业绩预期不断下调进一步打击了投资者的信心。在政策上，三季度也没有出现之前市场预期的放松，政府继续强化对房地产市场的调控，严防可能出现的房价报复性反弹，信贷也依然在低位徘徊，银行担忧信用风险依然惜贷，企业层面似乎也没有很强的信贷需求，去产能的过程在三季度依然持续，企业投资意愿不强。政府吸取了 08 年应对经济危机时宽松政策的教训，希望借此次经济调整积极推进转型和结构调整。海外市场在三季度非常平稳，欧债危机处于可控状态，美国经济也没有让人失望，海外股市在整个三季度高歌猛进。

本基金前期对市场比较悲观，仓位较低，规避了一定的系统性风险，后期随着市场的大幅下跌，一些优质个股逐渐跌入了合理的价值区间，本基金开始逐渐加仓，重点配置了生物医药、券商、节能环保等行业。总体来看，加仓的时间点略早，在市场后期下跌过程中承受了一些损失，但是行业和个股的配置方向是正确的。这些受益于未来中国经济调整转型的行业和个股也是本基金未来配置的长期方向。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

本基金于 2005 年 3 月 2 日正式成立。截止 2012 年 9 月 30 日，本基金份额净值为 0.4517 元，累计份额净值为 1.5678 元。报告期，本基金份额净值增长率为 -5.42%，同期业绩比较基准收益率为 -3.90%。

#### 4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望四季度，我们认为市场可能会出现一波具有可操作性的反弹，从基本面上来看，经济在三季度触底的可能性较大，房地产投资增速开始回升，9 月 PMI 指数也较 8 月回升了 0.6 个点，经济在底部企稳给了投资者一定的信心，国内十八大已经确定召开时间，政治上逐渐稳定，政府将有更多的精力应对经济下滑的局面，如果经济出现了不可控的情形，政策力度可能会逐渐增强。国内 A 股市场三季度经历了连续下跌，在九月底更是破了 2000 点的关口，从技术上看，也有一定的反弹需求，所以投资者在四季度不需要太悲观。

由于中国经济在经历了 30 年的高速增长之后逐渐进入瓶颈期，前面那种粗放快速的增长模式已经不可持续，未来 GDP 增速下台阶是必然的，转型和调整是唯一出路，在这种大背景之下，中国资本市场的长期趋势就是以结构性行情为主，阿尔法收益成为市场投资的主流，同涨同跌的贝塔收益将越来越弱也越来越难以把握，这两年的市场已经初露端倪，专业的机构投资者在这种趋势下也将越来越具

有优势，我们希望能够把握这种趋势，安心对行业和上市公司的基本面做深入的研究，在中国后工业化的时代，寻找到能够由小变大，由弱变强的上市公司，在这种低迷的市场环境下以较低的估值买入，长期持有其股票获取收益。

## § 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	667,178,256.07	85.90
	其中：股票	667,178,256.07	85.90
2	固定收益投资	54,311,839.20	6.99
	其中：债券	54,311,839.20	6.99
	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	52,316,518.94	6.74
6	其他资产	2,910,969.70	0.37
7	合计	776,717,583.91	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	22,916,546.16	2.97
B	采掘业	31,413,954.69	4.07
C	制造业	243,890,538.22	31.62
C0	食品、饮料	-	-
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	6,679,405.82	0.87
C4	石油、化学、塑胶、塑料	5,374,273.68	0.70
C5	电子	9,568,000.00	1.24
C6	金属、非金属	36,414,702.42	4.72
C7	机械、设备、仪表	53,243,321.73	6.90
C8	医药、生物制品	125,338,724.68	16.25
C99	其他制造业	7,272,109.89	0.94
D	电力、煤气及水的生产和供应业	13,136,151.84	1.70
E	建筑业	-	-

F	交通运输、仓储业	33,003,781.63	4.28
G	信息技术业	101,758,890.74	13.19
H	批发和零售贸易	12,662,860.00	1.64
I	金融、保险业	85,745,855.11	11.12
J	房地产业	30,066,068.25	3.90
K	社会服务业	55,388,425.77	7.18
L	传播与文化产业	29,903,348.66	3.88
M	综合类	7,291,835.00	0.95
	合计	667,178,256.07	86.51

### 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	002447	壹桥苗业	545,892	22,916,546.16	2.97
2	300055	万邦达	1,075,076	21,576,775.32	2.80
3	002271	东方雨虹	1,513,069	21,455,318.42	2.78
4	000996	中国中期	1,412,015	19,386,965.95	2.51
5	002155	辰州矿业	876,347	19,165,708.89	2.49
6	000513	丽珠集团	693,933	19,117,854.15	2.48
7	600256	广汇能源	1,256,958	18,489,852.18	2.40
8	300104	乐视网	889,892	17,335,096.16	2.25
9	002230	科大讯飞	582,209	16,546,379.78	2.15
10	002390	信邦制药	1,017,801	16,498,554.21	2.14

### 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	24,787,339.20	3.21
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	29,524,500.00	3.83
8	其他	-	-
9	合计	54,311,839.20	7.04

### 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

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	110003	新钢转债	250,000	25,632,500.00	3.32
2	115002	国安债 1	150,000	14,521,950.00	1.88
3	126008	08 上汽债	106,920	10,265,389.20	1.33
4	110015	石化转债	40,000	3,892,000.00	0.50

### 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末没有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	1,531,974.05
2	应收证券清算款	1,193,059.43
3	应收股利	23,567.90
4	应收利息	147,668.96
5	应收申购款	14,699.36
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,910,969.70

#### 5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	110003	新钢转债	25,632,500.00	3.32
2	110015	石化转债	3,892,000.00	0.50

### 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	1,728,633,955.19
本报告期期间基金总申购份额	4,506,439.88
减：本报告期期间基金总赎回份额	25,809,595.72
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	1,707,330,799.35

## § 7 备查文件目录

### 7.1 备查文件目录

- 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

### 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。