

# 华富价值增长灵活配置混合型证券投资基金 2013年第2季度报告

2013年6月30日

基金管理人：华富基金管理有限公司

基金托管人：平安银行股份有限公司

报告送出日期：2013年7月19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。

基金托管人平安银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2013 年 7 月 18 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 2013 年 4 月 1 日至 2013 年 6 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	235,863,300.41 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	平安银行股份有限公司

### § 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（2013 年 4 月 1 日 — 2013 年 6 月 30 日）
1. 本期已实现收益	11,651,814.92
2. 本期利润	7,461,270.10
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0297
4. 期末基金资产净值	202,378,652.49
5. 期末基金份额净值	0.8580

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。

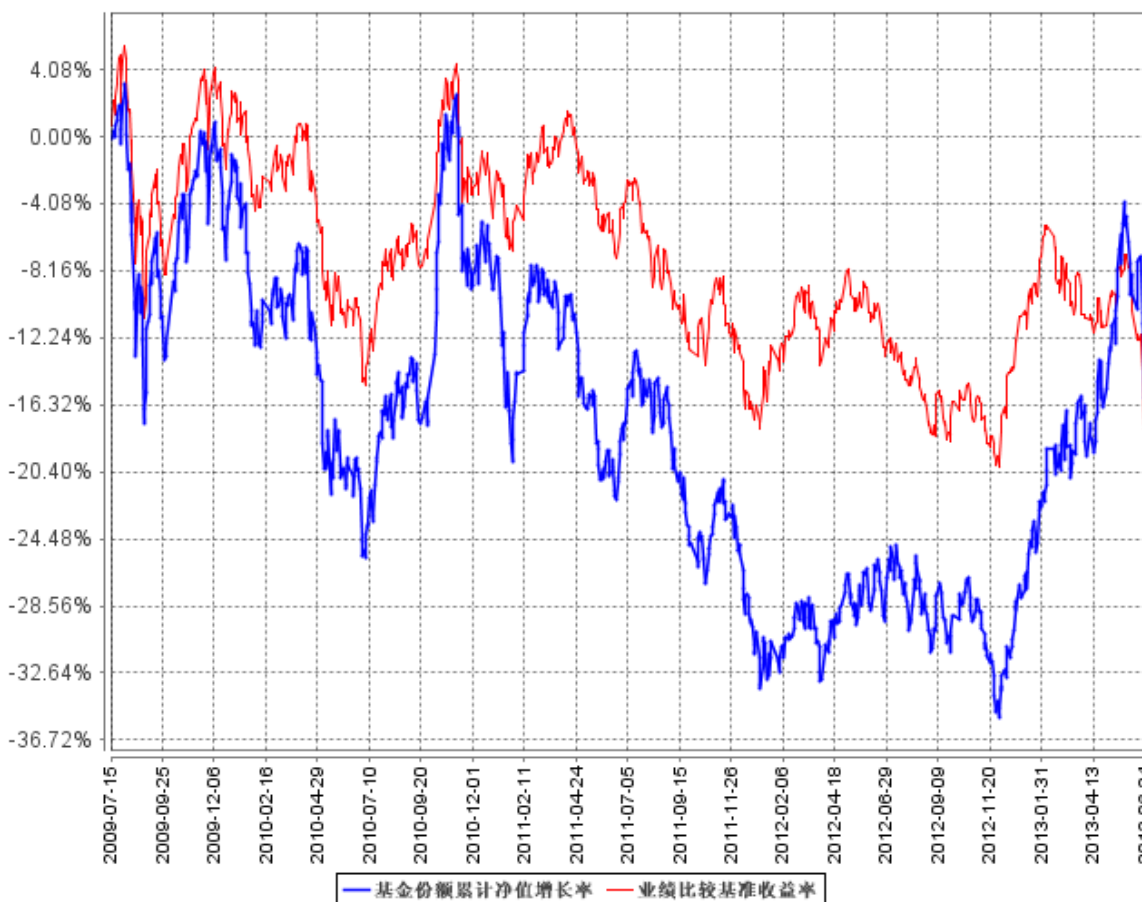
#### 3.2 基金净值表现

##### 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	3.08%	1.69%	-6.76%	0.88%	9.84%	0.81%

### 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		
郭晨	华富价值增长混合基金基金经理、华	2012年12月19日	-	六年	四川大学技术经济及管理专业硕士、研究

	富竞争力优选基金基金经理、华富策略精选混合基金基金经理				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，2011 年 12 月 9 日至 2012 年 12 月 19 日担任华富中小板指数增强型基金基金经理，2010 年 12 月 27 日至 2012 年 12 月 19 日担任华富中证 100 指数基金基金经理。
--	-----------------------------	--	--	--	---

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

二季度的市场是一个典型的结构性行情，以周期股为代表的大盘蓝筹股大跌，上证指数甚至跌破了去年年底的低点，而以成长股为代表的中小盘个股却逆势大涨，创业板指数二季度上涨了 16.76%。

二季度经济基本面符合我们之前的预期，经济复苏的进程低于市场一季度的乐观预期，且流动性最为充裕的时期已过，年中更是出现了罕见的流动性紧张的局面。美国经济欣欣向荣，QE 退出的预期逐渐加强，大量热钱回流美国，黄金和其他大宗商品的走势大多弱势，新兴市场在二季度都经受了比较大的考验，中国市场也不例外。在这种内外交困的情况下，周期品种不可能有很好的表现。新一届政府致力于结构转型和改革，资本市场给予了积极的回应，一些中小板成长股一直保持活跃，市场结构性行情演绎到了极致。

本基金对二季度市场风格判断准确，表现良好。二季度基金在仓位上变化不大，适当利用市场的涨跌进行了波段操作，在结构上，始终致力于寻找受益于经济转型的成长股，自下而上的寻找一些业绩增长确定、行业受经济周期影响较小、符合经济转型和结构调整的成长型个股作为主力配置，如医药、化工、机械、传媒等行业。

#### 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 2013 年 6 月 30 日，本基金份额净值为 0.8580 元，累计份额净值为 0.8580 元。报告期，本基金份额净值增长率为 3.08%，同期业绩比较基准收益率为-6.76%。

#### 4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望三季度，市场继续震荡的概率较大，从目前的经济数据来看，对经济复苏不能抱有太大的希望，政府进行改革和结构转型的决心很大，不愿意重走以前靠投资拉动经济的老路，所以短期内出台经济刺激政策的可能性不大，我们对政府的改革思路深表欢迎，应依靠市场自身的力量逐步解决中国经济发展过程中出现的问题，长痛不如短痛，经济运行有其自身的规律，中国经济已经到了增速逐步降台阶、调结构的时点，过多的刺激犹如饮鸩止渴，恶性循环，只会导致最终矛盾的总爆发，这种背景下，市场往上往下的空间都不大，大趋势的形成现在还看不到，结构性行情可能会持续。另外 IPO 重启将是大概率事件，我们认为 IPO 不改变市场的趋势，还将为市场带来新鲜的血液，我们将加强对新股的研究工作，发掘有持续成长潜力的新品种。本基金仍将坚持前期的配置结构，低配传统的强周期性行业，主要在适合经济转型的新兴产业，消费类行业中寻找机会，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，分享其为投资者带来的收益。

## § 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	158,872,937.37	77.87
	其中：股票	158,872,937.37	77.87
2	固定收益投资	28,194,050.00	13.82
	其中：债券	28,194,050.00	13.82
	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	15,503,807.05	7.60
6	其他资产	1,442,539.51	0.71
7	合计	204,013,333.93	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	采矿业	2,379,854.44	1.18
C	制造业	95,090,518.22	46.99
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	13,115,250.55	6.48
F	批发和零售业	6,441,600.00	3.18
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	14,711,190.99	7.27
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	9,645,000.00	4.77
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	7,261,322.24	3.59
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-

R	文化、体育和娱乐业	5,046,000.00	2.49
S	综合	5,182,200.93	2.56
	合计	158,872,937.37	78.50

### 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	300228	富瑞特装	150,000	12,000,000.00	5.93
2	300104	乐视网	303,829	7,884,362.55	3.90
3	600387	海越股份	440,000	6,441,600.00	3.18
4	000731	四川美丰	671,593	5,580,937.83	2.76
5	600703	三安光电	279,921	5,497,648.44	2.72
6	300058	蓝色光标	130,000	5,421,000.00	2.68
7	600705	中航投资	369,893	5,182,200.93	2.56
8	601928	凤凰传媒	600,000	5,046,000.00	2.49
9	300054	鼎龙股份	289,956	4,984,343.64	2.46
10	300088	长信科技	225,000	4,745,250.00	2.34

### 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	28,194,050.00	13.93
8	其他	-	-
9	合计	28,194,050.00	13.93

### 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	110015	石化转债	100,000	9,982,000.00	4.93
2	110023	民生转债	85,000	8,835,750.00	4.37
3	113003	重工转债	40,000	4,372,800.00	2.16
4	113001	中行转债	40,000	4,004,400.00	1.98



5	110020	南山转债	10,000	999,100.00	0.49
---	--------	------	--------	------------	------

### 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 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

注：本报告期内本基金无股指期货投资。

### 5.9 投资组合报告附注

**5.9.1** 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。

**5.9.2** 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。

#### 5.9.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	238,423.11
2	应收证券清算款	1,092,415.11
3	应收股利	-
4	应收利息	67,802.56
5	应收申购款	43,898.73
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,442,539.51

#### 5.9.4 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	110015	石化转债	9,982,000.00	4.93
2	113003	重工转债	4,372,800.00	2.16
3	113001	中行转债	4,004,400.00	1.98
4	110020	南山转债	999,100.00	0.49

### 5.9.5 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不存在流通受限情况。

### 5.9.6 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	254,448,610.67
本报告期期间基金总申购份额	10,290,869.58
减：本报告期期间基金总赎回份额	28,876,179.84
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	235,863,300.41

## § 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。