

华富竞争力优选混合型证券投资基金 2013 年第 4 季度报告

2013 年 12 月 31 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：2014 年 1 月 20 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 2014 年 1 月 17 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 10 月 1 日至 2013 年 12 月 31 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	1,600,814,662.38 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(2013 年 10 月 1 日 — 2013 年 12 月 31 日)
1. 本期已实现收益	31,527,691.40
2. 本期利润	-60,929,677.45
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0371
4. 期末基金资产净值	1,024,890,874.70
5. 期末基金份额净值	0.6402

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。

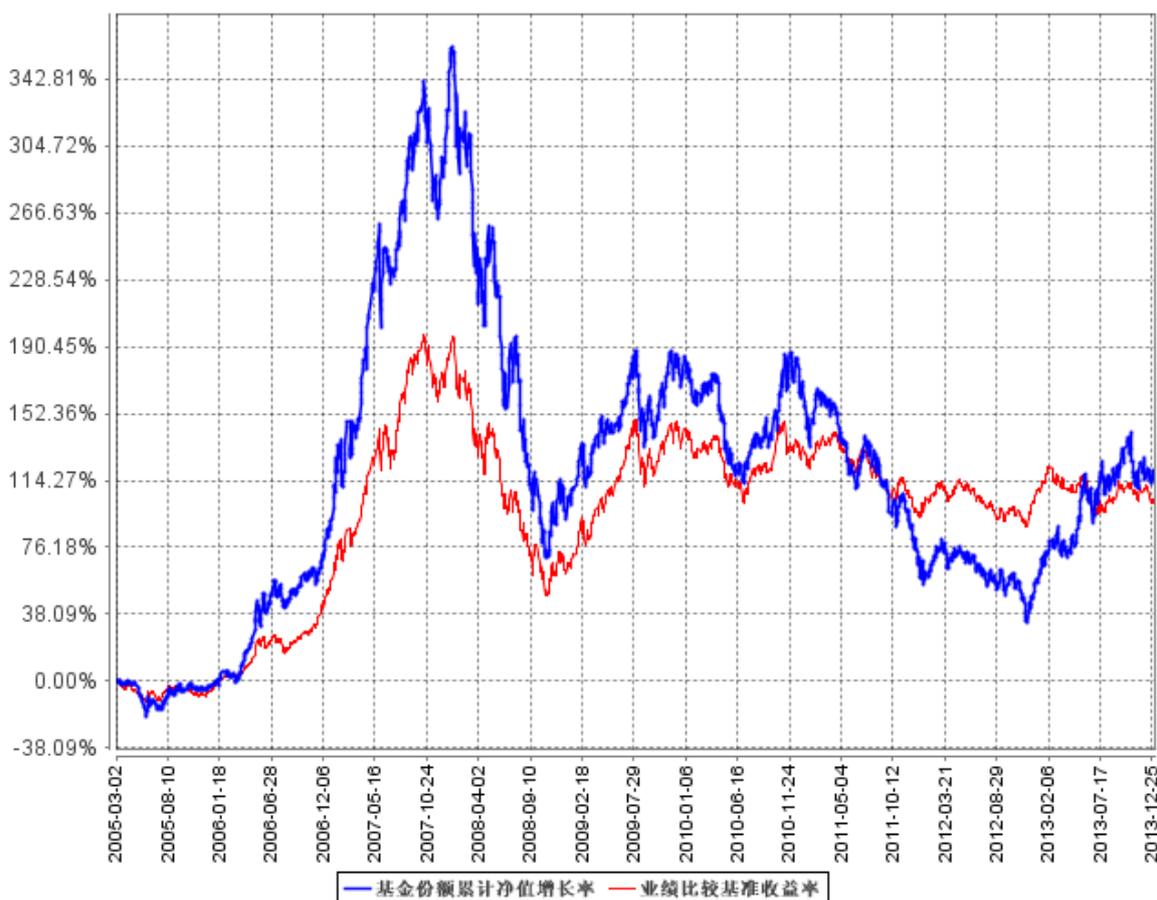
3.2 基金净值表现

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	-5.46%	1.63%	-2.25%	0.69%	-3.21%	0.94%

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		
龚炜	华富竞争力优选混合型基金经理、华富成长趋势股票型基金基金经理、华富恒鑫债券	2012年12月21日	-	九年	安徽财经大学金融学硕士，研究生学历。历任湘财证券有限责任公司研究发展部行业研究员、中国证监会安徽监管局机构处科员、天治基

	型基金基金经理、公司投资决策委员会成员、公司投研总监兼基金投资部总监			金管理有限公司研究发展部行业研究员、投资管理部基金经理助理、天治创新先锋股票型基金和天治成长精选股票型基金的基金经理、权益投资部总监，2012 年 9 月加入华富基金管理有限公司，曾任研究发展部金融工程研究员、公司投研副总监。
--	------------------------------------	--	--	---

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

2013 年四季度公布的经济数据较为平稳，市场预期趋于一致，即经济增速温和回落；货币数量层面同样稳定，但价格波动超出市场预期，10 月份以来国债收益率的变动加速，市场资金成本上涨明显。经济数据对于资本市场的影响不大，但资金价格的上涨抑制了市场的上涨空间。相对于平淡无奇的基本面，投资者更为关注中央经济工作会议的决议，与 2013 年经济工作会议相比，

此次会议更加注重细节，典型的如地方政府债务、粮食安全等做了较为详细的阐述，稳中求进为主基调，同时坚持改革创新。A 股投资者更加重视经济的转型前景，市场更多寻求的是转型期的结构性机会，四季度几大指数均震荡下行，上证下跌了 2.7%，而全年强势的创业板指更是下跌了 4.64%。本基金四季度的投资操作中延续了前期一贯的更多关注市场上结构性机会的策略，仓位方面略作下降，但因为总体仓位仍高于同类平均水平，所以净值表现一般。行业表现方面，家电、农林牧渔、计算机等日常生活消费品和信息消费类行业涨幅居前；而白酒、煤炭、有色等的行业受行业周期影响，表现一般。

报告期内，本基金进行了仓位与持仓结构的小幅调整，依然坚持认为经济结构转型仍应该是主线，一些符合产业政策导向、成长性符合或者高于预期的中小市值股票将会持续强于指数的判断。具体操作上继续采取了淡化行业配置，主动寻找并长期持有在中国后工业化转型时代真正能够由小变大、由弱变强的行业和个股的策略。由于总体仓位虽然做了下降但仍高于同类平均水平，所以净值表现一般。

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 2013 年 12 月 31 日，本基金份额净值为 0.6402 元，累计份额净值为 1.9132 元。报告期，本基金份额净值增长率为-5.46%，同期业绩比较基准收益率为-2.25%。

4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

中央经济工作会议落幕，2014 年工作的核心是稳中求进、改革创新。从会议内容看，将继续实施积极的财政政策和稳健的货币政策，财政政策注重财政支出结构的优化，货币政策方面利率市场化和人民币汇率形成机制改革有望加速。2014 年的各大任务中，需要重点关注粮食安全、国防安全、信息安全、战略性新兴产业、环保、海上丝绸之路等相关的受益行业。此外关注地方债务风险防控带来的影响以及新型城镇化规划的出台及受益行业。从当前的观察看海外趋势，一方面，从年中 QE 退出预期上升期美国经济数据看，伴随长短国债利率的上扬，新房开工与房地产链条的零售出现明显调整，证明 QE 退出本身对美国经济也存在艰巨的考验。另一方面，从近期奥巴马推荐鸽派代表耶伦作为美联储主席候选人来看，美国高层也认识到货币政策延续的重要性。从这两方面看，预计后续 QE 会在保证经济修复的前提下温和退出。

对于国内资本市场，由于高资金成本对于实体经济的杀伤力正逐步体现出来，后续经济增长将温和回落，但并不具有大幅下行的风险。虽然四季度通胀略超预期使得投资者对扩张显得审慎，但考虑到基数以及历史的季节性并结合宏观经济数据，当前通胀无需过分担心。而另外一些数据

显示经济自我修正的能力在增强。本基金管理人维持对未来市场谨慎乐观的判断，中长期系统性风险降低，经济模式转折具有拐点意义，短期市场无系统性风险，逢低布局，同时关注新股发行带来的扰动性因素。

未来本基金将主要关注“一条主线+两个飞翼”上的投资机会——即“新兴产业经济转型”+“改革+安全”。如果说以固定资产投资加上入 WTO 后外贸快速增长实现了中国经济“原始积累”是过去 10 年中国资本市场演绎的主线，那么经济转型就是未来 10 年的主线。另外，“十八大”关于安全和改革的顶层设计也将为未来制度红利的持续释放奠定了坚实的基础，这些都是中国经济更稳健、更健康的发展所必需的新动力来源。具体展开，本基金成长类行业将重点选择传媒、环保、新能源、计算机等进行配置；主题类机会上重点关注诸如土地改革、国企改革、国防军工等进行配置。

§ 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	886,353,138.51	86.17
	其中：股票	886,353,138.51	86.17
2	固定收益投资	76,421,970.00	7.43
	其中：债券	76,421,970.00	7.43
	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	65,208,641.16	6.34
6	其他资产	660,090.73	0.06
7	合计	1,028,643,840.40	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	-	-
C	制造业	386,594,606.07	37.72
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-

F	批发和零售业	80,363,907.18	7.84
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	251,862,969.72	24.57
J	金融业	30,394,200.00	2.97
K	房地产业	46,923,503.36	4.58
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	31,030,563.06	3.03
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	28,813,389.12	2.81
R	文化、体育和娱乐业	30,370,000.00	2.96
S	综合	-	-
	合计	886,353,138.51	86.48

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	300104	乐视网	2,000,000	81,600,000.00	7.96
2	600387	海越股份	3,846,665	77,548,766.40	7.57
3	600637	百视通	1,290,000	47,691,300.00	4.65
4	002368	太极股份	1,456,463	47,422,435.28	4.63
5	002018	华星化工	5,608,816	43,917,029.28	4.29
6	002080	中材科技	3,557,571	43,864,850.43	4.28
7	300145	南方泵业	1,099,918	41,411,912.70	4.04
8	300226	上海钢联	1,000,000	37,000,000.00	3.61
9	000590	紫光古汉	2,584,618	36,132,959.64	3.53
10	600804	鹏博士	2,209,974	31,072,234.44	3.03

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	40,000,000.00	3.90
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-

7	可转债	36,421,970.00	3.55
8	其他	-	-
9	合计	76,421,970.00	7.46

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	122288	13 东吴债	400,000	40,000,000.00	3.90
2	110023	民生转债	290,000	27,993,700.00	2.73
3	110017	中海转债	71,000	6,473,070.00	0.63
4	110024	隧道转债	20,000	1,955,200.00	0.19

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 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

注：本报告期内本基金无国债期货投资

5.10 投资组合报告附注

5.10.1

本报告期内，本基金投资的前十名证券的发行主体不存在被监管部门立案调查的情况，除紫光古汉被中国证监会行政处罚、被深交所给予公开谴责的处分外，其余证券的发行主体在本报告编制日前一年内也不存在受到公开谴责、处罚的情况。

紫光古汉（000590）于 2013 年 3 月 12 日发布《关于收到中国证券监督管理委员会行政处罚决定书公告》，公告称紫光古汉于 2013 年 3 月 8 日收到中国证监会《行政处罚决定书》（[2013]9 号），因紫光古汉 2005 年至 2008 年年度报告会计信息存在虚假记载、且未如实披露《合资协议之补充协议》签订并实际执行相关情况，中国证监会决定对紫光古汉采取责令改正、给予警告，并处以 50 万元罚款的行政处罚措施。另紫光古汉于 2013 年 7 月 25 日发布《关于收到深圳证券交易所

所处分决定的公告》，公告称紫光古汉于 2013 年 7 月 24 日收到深圳证券交易所下发的《关于对紫光古汉集团股份有限公司及相关当事人给予处分的决定》(深证上[2013]233 号)，因紫光古汉 2005 年至 2008 年年度报告会计信息存在虚假记载、且未如实披露《合资协议之补充协议》签订并实际执行相关情况，深圳证券交易所决定对紫光古汉给予公开谴责的处分。

本基金投资于“紫光古汉（000590）”的决策程序说明：基于紫光古汉基本面研究以及二级市场的判断，本基金投资于“紫光古汉”股票，其决策流程符合公司投资管理制度的相关规定。

5.10.2

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。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	225,052.52
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	388,901.63
5	应收申购款	46,136.58
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	660,090.73

5.10.4 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	110023	民生转债	27,993,700.00	2.73
2	110017	中海转债	6,473,070.00	0.63

5.10.5 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。

5.10.6 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

报告期期初基金份额总额	1,681,688,292.04
报告期期间基金总申购份额	57,446,015.23
减：报告期期间基金总赎回份额	138,319,644.89
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-
报告期期末基金份额总额	1,600,814,662.38

§ 7 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

注：本报告期内本基金管理人没有申购、赎回或者买卖本基金份额的情况。

§ 8 备查文件目录

8.1 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

8.2 存放地点

基金管理人、基金托管人处

8.3 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。