

# 华富价值增长灵活配置混合型证券投资基金 2014 年第 3 季度报告

2014 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：平安银行股份有限公司

报告送出日期：2014 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。

基金托管人平安银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2014 年 10 月 23 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 2014 年 7 月 1 日至 2014 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	141,789,110.67 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（2014 年 7 月 1 日 — 2014 年 9 月 30 日）
1. 本期已实现收益	10,912,922.79
2. 本期利润	25,759,427.47
3. 加权平均基金份额本期利润	0.1749
4. 期末基金资产净值	159,268,408.23
5. 期末基金份额净值	1.1233

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。

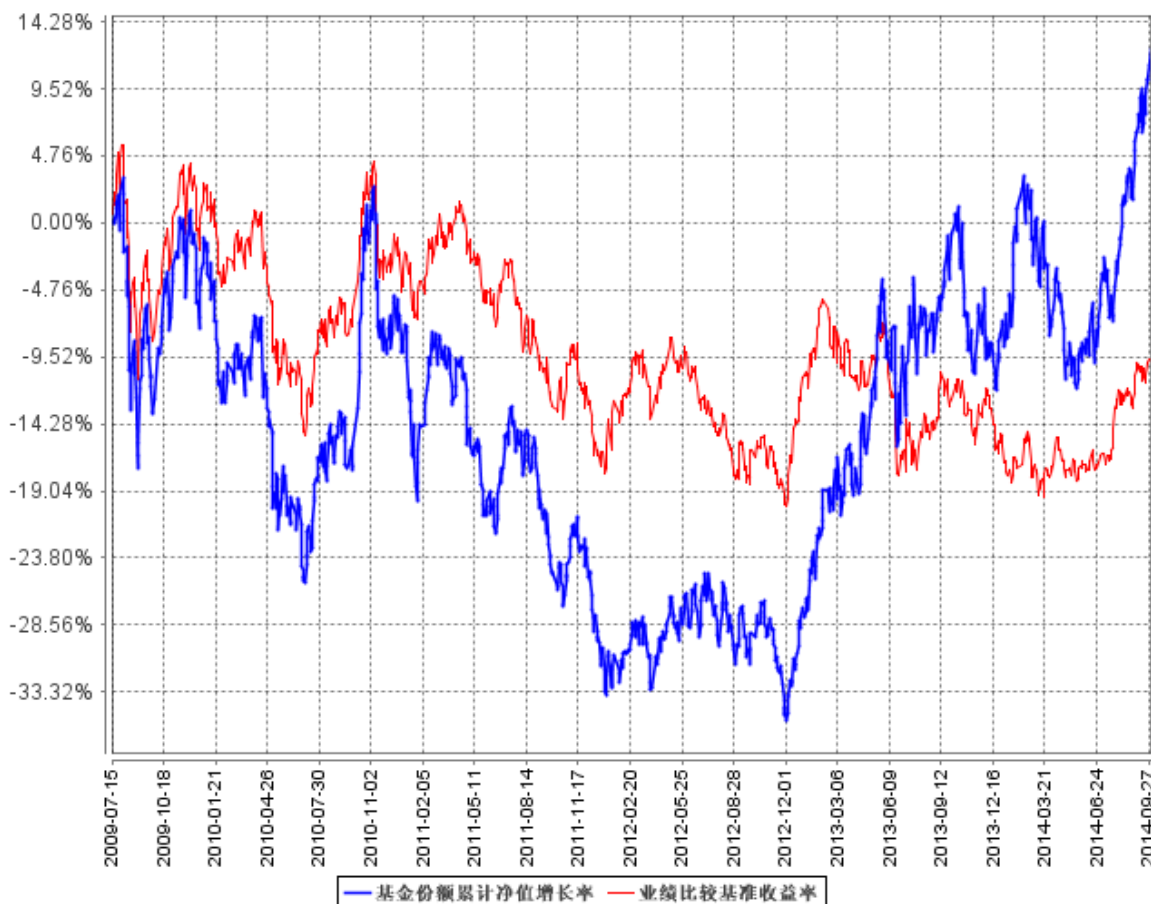
#### 3.2 基金净值表现

##### 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	19.21%	0.94%	8.46%	0.54%	10.75%	0.40%

### 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他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		
郭晨	华富价值增长混合型基金经理	2012年12月19日	-	七年	四川大学技术经济及管理专业硕士、研究生学历，历任

	理				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，曾任华富中证 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，2012 年 7 月 4 日至 2013 年 8 月 19 日担任华富竞争力优选混合型基金基金经理，2012 年 12 月 19 日至 2014 年 2 月 20 日担任华富策略精选混合型基金基金经理。
陈启明	华富价值增长混合型基金基金经理	2014 年 9 月 26 日	-	八年	本科学历、硕士学位，曾任日盛嘉富证券上海代表处研究员、群益证券上海代表处研究员、中银国际证券产品经理，2010 年 2 月加入华富基金管理有限公司，曾任行业研究员、华富成长趋势股票型基金基金经理助理。

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

2014 年三季度市场出现了久违的持续上升行情，上证综指从 2048 点上涨到 2365 点，升幅达到 15.40%，小盘股整体表现活跃，各种主题始终保持活跃，大盘蓝筹白马股在上半年略显疲弱的基础上继续表现平稳，结构型牛市仍然在持续。

三季度的经济基本面出现下滑趋势，8 月工业、投资数据大幅低于市场预期，9 月制造业 PMI 显示经济有所企稳，并未延续 8 月趋势继续下滑。但从 PMI 细分项目来看，小型企业的经营状况实际上在不断恶化，由此带来私人投资的加速下滑叠加内需疲弱使得经济数据在三季度出现了一定回落。但是流动性仍然在持续宽松，9 月 30 日央行发布《央行、银监会进一步做好住房金融服务工作的通知》，表示对于贷款购买首套普通自住房的家庭，贷款最低首付款比例为 30%，贷款利率下限为贷款基准利率的 0.7 倍，具体由银行业金融机构根据风险情况自主确定。并且对拥有 1 套住房并已结清相应购房贷款的家庭，为改善居住条件再次申请贷款购买普通商品住房，银行业金融机构执行首套房贷款政策。显示了政策的前瞻性在进一步增强，力度将有所加大。考虑到政府保增长的态度非常坚决，我们判断未来货币政策可能会继续出台定向宽松措施，如果未来经济数据进一步走软，预计政府的“稳增长”政策将从会多方面力保整体经济的相对平稳。房地产市场的走势后面依然应密切关注。在这个阶段，市场对宏观层面的负面数据反映程度在逐步下降，指数受影响不大，流动性、结构性行情主导了市场，各种题材仍然持续活跃，比如教育、军工、体育等主题都十分活跃。

本基金一直坚持市场是结构性行情的判断，始终致力于寻找受益于经济转型的标的，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个股作为主力配置，考虑到成长股经历了一年多的大幅上涨，基本面被预期的比较充分，估值和市值也都达到了一定的瓶颈，三季度本基金利用市场的涨跌减持了部分前期涨幅较大，未来空间有限的成长股，重新寻找一些还未被市场充分发掘的个股，增加了部分大盘蓝筹的配置，参与一些主题的投资，基金组合更加均衡。

#### 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 2014 年 9 月 30 日，本基金份额净值为 1.1233 元，累计份额净值为 1.1233 元。报告期，本基金份额净值增长率为 19.21%，同期业绩比较基准收益率为 8.46%。

#### 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 2014 年四季度及 2015 年初，个人对市场维持中性偏乐观的判断，总体应该还是结构性行情为主，大盘蓝筹股和成长股应该都有机会。从经济基本面来看，政府前期的定向宽松已经向市场表明了保增长的决心，不排除后续还有其他超预期的刺激措施，同时沪港通即将开通有利于大盘蓝筹股的逐步走强。中小盘成长股的走势在未来可能很难出现一致性的大面积上涨，争议会逐步加大，个人会区分的去看待相关行业，对于前两年涨幅较大，预期比较充分，未来行业增速逐渐走下坡路的个股予以回避，但是一些行业刚刚启动或者依然保持强劲增长的新兴产业，如互联网、移动互联网、体育等，本基金会持续看好。毕竟新兴产业的成长股是中国长期经济发展的希望，本基金会始终保持关注。另外其他相关主题可能会围绕国企改革，军工等展开。

本基金仍将坚持自下而上的选股策略，保持对行业和上市公司的基本面做深入的研究，坚定持有长期看好的成长品种，对于大盘蓝筹股，在经济转型的背景之下，我们将用更为宽阔的视野去寻找受益于转型的蓝筹公司，同时考虑沪港通等提升蓝筹股估值的事件性因素，考虑适度进行波段操作，参与相关主题性的机会。

### § 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	126,890,360.47	76.68
	其中：股票	126,890,360.47	76.68
2	固定收益投资	6,687,213.72	4.04
	其中：债券	6,687,213.72	4.04
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	15,000,000.00	9.06
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	15,220,899.37	9.20
7	其他资产	1,688,844.26	1.02
8	合计	165,487,317.82	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	7,905,367.88	4.96
C	制造业	80,464,265.46	50.52
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	3,990,510.36	2.51
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	2,925,536.00	1.84
G	交通运输、仓储和邮政业	2,885,600.00	1.81
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	24,621,038.98	15.46
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
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	-	-
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	4,098,041.79	2.57
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	126,890,360.47	79.67

## 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	300226	上海钢联	134,000	6,990,780.00	4.39
2	002312	三泰电子	219,919	5,801,463.22	3.64
3	002683	宏大爆破	129,901	4,141,243.88	2.60
4	300335	迪森股份	263,574	3,990,510.36	2.51
5	002554	惠博普	268,100	3,764,124.00	2.36
6	300183	东软载波	69,982	3,687,351.58	2.32
7	300150	世纪瑞尔	210,000	3,624,600.00	2.28
8	600845	宝信软件	95,000	3,590,050.00	2.25
9	600584	长电科技	290,000	3,462,600.00	2.17
10	600298	安琪酵母	169,977	3,234,662.31	2.03



#### 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	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	6,687,213.72	4.20
8	其他	-	-
9	合计	6,687,213.72	4.20

#### 5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序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	113003	重工转债	30,000	4,105,200.00	2.58
2	128007	通鼎转债	20,670	2,582,013.72	1.62

#### 5.6 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序的前五名贵金属投资明细

注：本基金本报告期末未持有贵金属。

#### 5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

注：本基金本报告期末未持有权证。

#### 5.9 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。

#### 5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

注：本基金本报告期内未投资国债期货。

### 5.11 投资组合报告附注

**5.11.1** 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。

**5.11.2** 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。

#### 5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	1,021,017.13
2	应收证券清算款	552,315.60
3	应收股利	-
4	应收利息	15,170.85
5	应收申购款	100,340.68
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,688,844.26

#### 5.11.4 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	113003	重工转债	4,105,200.00	2.58

#### 5.11.5 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	300183	东软载波	3,687,351.58	2.32	临时停牌
2	600845	宝信软件	3,590,050.00	2.25	重大事项停牌

#### 5.11.6 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	163,056,840.35
-------------	----------------

报告期期间基金总申购份额	29,656,976.47
减:报告期期间基金总赎回份额	50,924,706.15
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	141,789,110.67

## § 7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

### 7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

单位:份

报告期期初管理人持有的本基金份额	18,000,388.89
报告期期间买入/申购总份额	0.00
报告期期间卖出/赎回总份额	0.00
报告期期末管理人持有的本基金份额	18,000,388.89
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	12.70

注:关联方投资本基金的费率按照基金合同及招募说明书的规定确定,符合公允性要求,申购买入总份额里包含红利再投、转换入份额。

### 7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

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

### 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。