

华富竞争力优选混合型证券投资基金 2014 年第 4 季度报告

2014 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：2015 年 1 月 22 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 2015 年 1 月 21 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 10 月 1 日至 2014 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	1,625,828,006.59 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(2014 年 10 月 1 日 — 2014 年 12 月 31 日)
1. 本期已实现收益	83,976,853.64
2. 本期利润	61,571,945.74
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0400
4. 期末基金资产净值	1,282,999,222.33
5. 期末基金份额净值	0.7891

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。

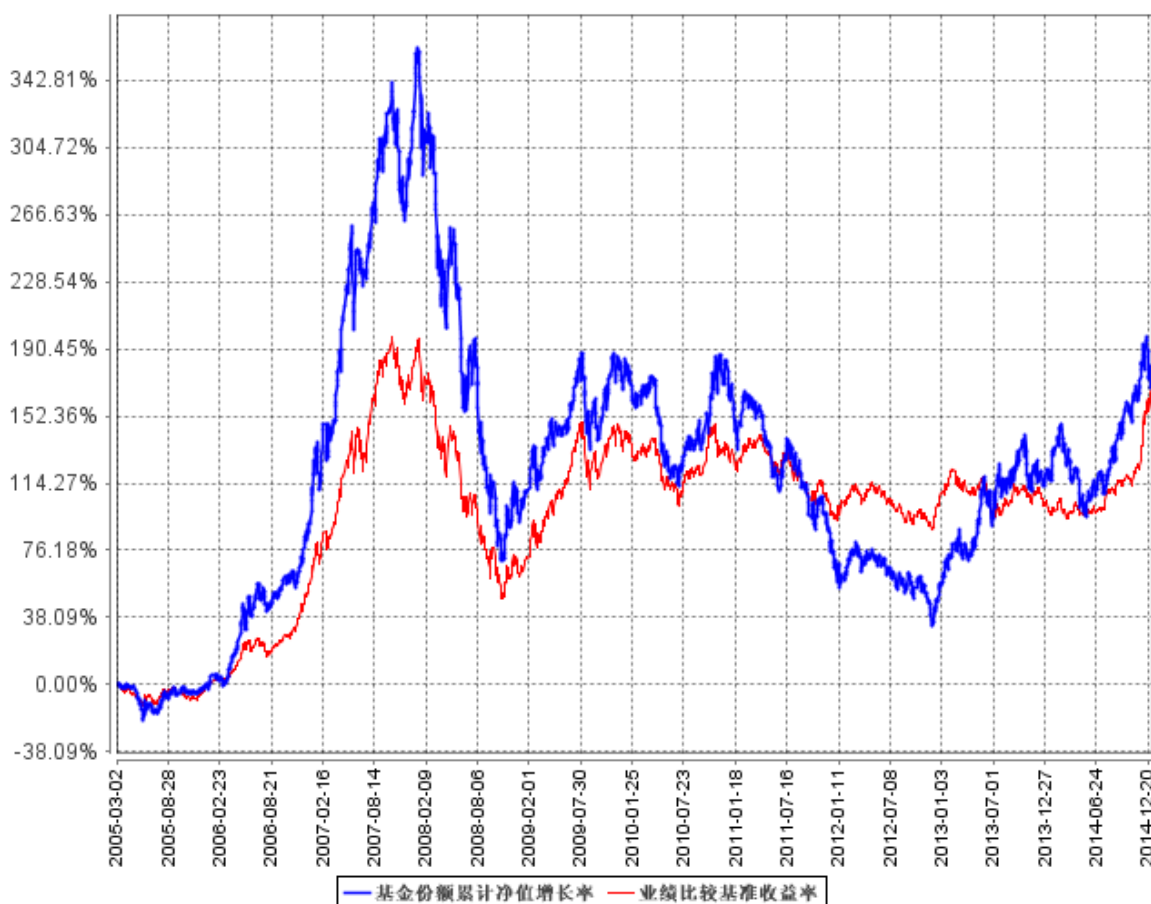
3.2 基金净值表现

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	5.95%	1.45%	24.31%	0.98%	-18.36%	0.47%

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、华富灵活配置	2012 年 12 月 21 日	-	十年	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

	混合型基金基金经理、华富智慧城市灵活配置混合型基金基金经理、公司公募投资决策委员会主席、公司总经理助理、投研总监兼基金投资部总监				基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

2014 年第四季度国内经济景气程度持续低迷，内需不振一如既往，外需增长动能放缓以及库存周期回落，整体经济复苏动能较弱。时隔两年之后，央行全面启动降息，自 2014 年 11 月 22 日起下调金融机构人民币贷款和存款基准利率。当前中国经济面临较大下行压力，实体经济面临融资难、融资贵难题，此次全面、非对称性降息有助于降低企业融资成本，缓解企业融资贵困境，

同时也将减轻“月供族”还贷压力，刺激楼市回暖，进而稳定经济增长。预期政府未来仍会采取各种措施促使社会融资成本下行，提振实体经济。考虑到国务院不断出台的各种刺激政策，全年的经济增长走势趋于平稳，无大幅下行的风险。但经济增长结构中，投资的需求依然是有所下滑的，尤其是房地产的投资需求在边际上具有较大的影响。A 股投资者更加重视经济的转型前景，改革和“一路一带”为主线的向外的国家战略逐步推进，上证指数大幅上行，四度上涨了 36.84%，四季度本基金的投资操作中更多关注市场上的结构性机会，仓位方面未做大的变化，净值表现较差。行业的市场表现方面，金融、地产和建筑等行业受益降息和改革预期推动涨幅居前，而电子、医药和轻工等行业受行业基本面弱化影响，表现较差。四季度本基金减持了非银、地产等相关行业个股，增持了食品饮料、医药等行业，总体效果一般。由于随着降息和国家“一路一带”战略的推进，未来经济结构的转型雏形越来越明显，投资组合的配置更需要着重考察行业基本面和估值水平。未来配置上需要兼顾成长和价值的匹配，短期伴随着价值股的大幅上涨，成长股的大幅下跌，配置策略上平衡低估值价值股和成长股的配置权重，力争持续取得超额收益。

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 2014 年 12 月 31 日，本基金份额净值为 0.7891 元，累计份额净值为 2.1861 元。报告期，本基金份额净值增长率为 5.95%，同期业绩比较基准收益率为 24.31%。

4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

2014 年是改革元年，上半年定方案，下半年到 2015 年改革攻坚，重点在后面。预期国内 2015 年宏观经济仍然低迷，在这一背景下，虽然原材料下跌和利率下行对盈利增长构成一定的正面支撑，但整体上未来企业盈利增速仍将下行。整体而言，行业盈利趋势展望是上游低迷，中游回升，下游平稳。近期，改革提速迹象越来越明显，叠加“一路一带”的国家外向型战略，市场热度急剧提升。在市场流动性环境尚未出现显著变化和 market 整体估值尚未显著高估之前，以蓝筹股估值修复为主线的市场逻辑并未改变，市场行情短期依然可以延续。在经济持续下行而通胀压力较小的背景下，货币政策定向宽松基调依然可以延续，年初季节性特征也使得流动性环境相对宽松。而整体经济疲弱使得企业盈利超预期的可能性较小，市场上涨仍主要体现为估值水平的提升，而蓝筹股板块则仍然主要是估值的洼地，因此整体市场仍然朝着以蓝筹股估值提升的最小阻力方向迈进。本基金管理人维持对市场相对乐观的判断，向上空间主要看改革推进的强度和速度，向下恐慌仍旧来自于经济持续疲弱和美国 QE 退出带来的全球流动性收紧。

中长期来看，未来本基金仍将主要关注“一条主线+两个飞翼”上的投资机会——即自下而上

的“新兴产业经济转型”+自上而下的“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。不分市值大小、不论行业所属、均衡配置、有安全边际的成长型投资将是本基金追求的基本理念，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。

4.7 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期内，本基金不存在连续二十个工作日出现基金份额持有人数量不满二百人或者基金资产净值低于五千万元的情形。

§ 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	1,080,392,009.07	82.24
	其中：股票	1,080,392,009.07	82.24
2	固定收益投资	70,201,600.00	5.34
	其中：债券	70,201,600.00	5.34
	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	-	-
	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	161,762,026.83	12.31
7	其他资产	1,286,127.90	0.10
8	合计	1,313,641,763.80	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	62,831,148.44	4.90
B	采矿业	47,579,691.20	3.71
C	制造业	498,695,449.21	38.87
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	65,047,456.42	5.07
G	交通运输、仓储和邮政业	57,950,000.00	4.52
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	230,369,714.18	17.96
J	金融业	51,794,549.62	4.04
K	房地产业	27,740,000.00	2.16
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	38,384,000.00	2.99
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	1,080,392,009.07	84.21

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	002018	华信国际	6,608,816	93,580,834.56	7.29
2	300226	上海钢联	1,300,000	78,481,000.00	6.12
3	600416	湘电股份	6,008,370	72,340,774.80	5.64
4	002439	启明星辰	2,599,700	61,976,848.00	4.83
5	002207	准油股份	2,336,920	47,579,691.20	3.71
6	600387	海越股份	3,700,000	47,323,000.00	3.69
7	600108	亚盛集团	4,859,866	45,391,148.44	3.54
8	300024	机器人	1,100,053	43,331,087.67	3.38
9	000590	紫光古汉	2,500,000	39,775,000.00	3.10
10	300145	南方泵业	1,800,000	38,952,000.00	3.04

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	20,000,000.00	1.56
	其中：政策性金融债	20,000,000.00	1.56
4	企业债券	39,140,000.00	3.05
5	企业短期融资券	-	-

6	中期票据	-	-
7	可转债	11,061,600.00	0.86
8	其他	-	-
9	合计	70,201,600.00	5.47

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	122288	13 东吴债	380,000	39,140,000.00	3.05
2	140213	14 国开 13	200,000	20,000,000.00	1.56
3	110023	民生转债	80,000	11,061,600.00	0.86

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 准油股份（002207）于 2013 年 10 月 24 日发布《新疆准东石油技术股份有限公司关于受到行政处罚的公告》，公告称准油股份于 2013 年 10 月 21 日收到新疆维吾尔自治区国家税务局《关于新疆准东石油技术股份有限公司税务违法问题的处罚决定》（新国税罚[2013]1 号），因准油股份 2006-2008 年期间，公司购进原油、砂石料、水等，未取得运输单位开具的运费发票，自行到税务机关代开运费发票，并申报税前扣除。且 2008 年，公司取得 4 份广东省广州市华侨宾馆开具的广东省深圳住宿费发票，计入当期成本费用并税前扣除。经协查，广东省深圳市地税局鉴定上述发票为虚假发票。新疆维吾尔自治区国家税务局决定对准油股份违反发票管理法规的行为处罚款 10,000.00 元。

本基金投资于“准油股份（002207）”的决策程序说明：基于准油股份基本面研究以及二级市场的判断，本基金投资于“准油股份”，其决策流程符合公司投资管理制度的相关规定。

报告期内本基金投资的前十名证券中其他证券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	127,335.88
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	743,873.03
5	应收申购款	414,918.99
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,286,127.90

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	110023	民生转债	11,061,600.00	0.86

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	000590	紫光古汉	39,775,000.00	3.10	筹划重大事项停牌
2	002018	华信国际	93,580,834.56	7.29	筹划重大事项停牌
3	002439	启明星辰	61,976,848.00	4.83	筹划重大事项停牌
4	002207	准油股份	47,579,691.20	3.71	筹划重大事项停牌

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	1,495,285,353.86
-------------	------------------

报告期期间基金总申购份额	326,849,283.15
减:报告期期间基金总赎回份额	196,306,630.42
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	1,625,828,006.59

§ 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

本报告期内本基金管理人没有运用固有资金投资本基金。

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 影响投资者决策的其他重要信息

本基金托管人 2014 年 11 月 03 日发布公告,聘任赵观甫为中国建设银行投资托管业务部总经理。

§ 9 备查文件目录

9.1 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

9.2 存放地点

基金管理人、基金托管人处

9.3 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。