

华富竞争力优选混合型证券投资基金 2015 年第 1 季度报告

2015 年 3 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 4 月 21 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 4 月 20 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 2015 年 1 月 1 日至 2015 年 3 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	1,315,430,421.93 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	$60\% \times \text{中信标普 300 指数} + 35\% \times \text{中信标普全债指数} + 5\% \times \text{同业存款利率}$
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（2015 年 1 月 1 日 — 2015 年 3 月 31 日）
1. 本期已实现收益	253,332,465.55
2. 本期利润	422,934,548.69
3. 加权平均基金份额本期利润	0.2865
4. 期末基金资产净值	1,416,588,233.47
5. 期末基金份额净值	1.0769

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。

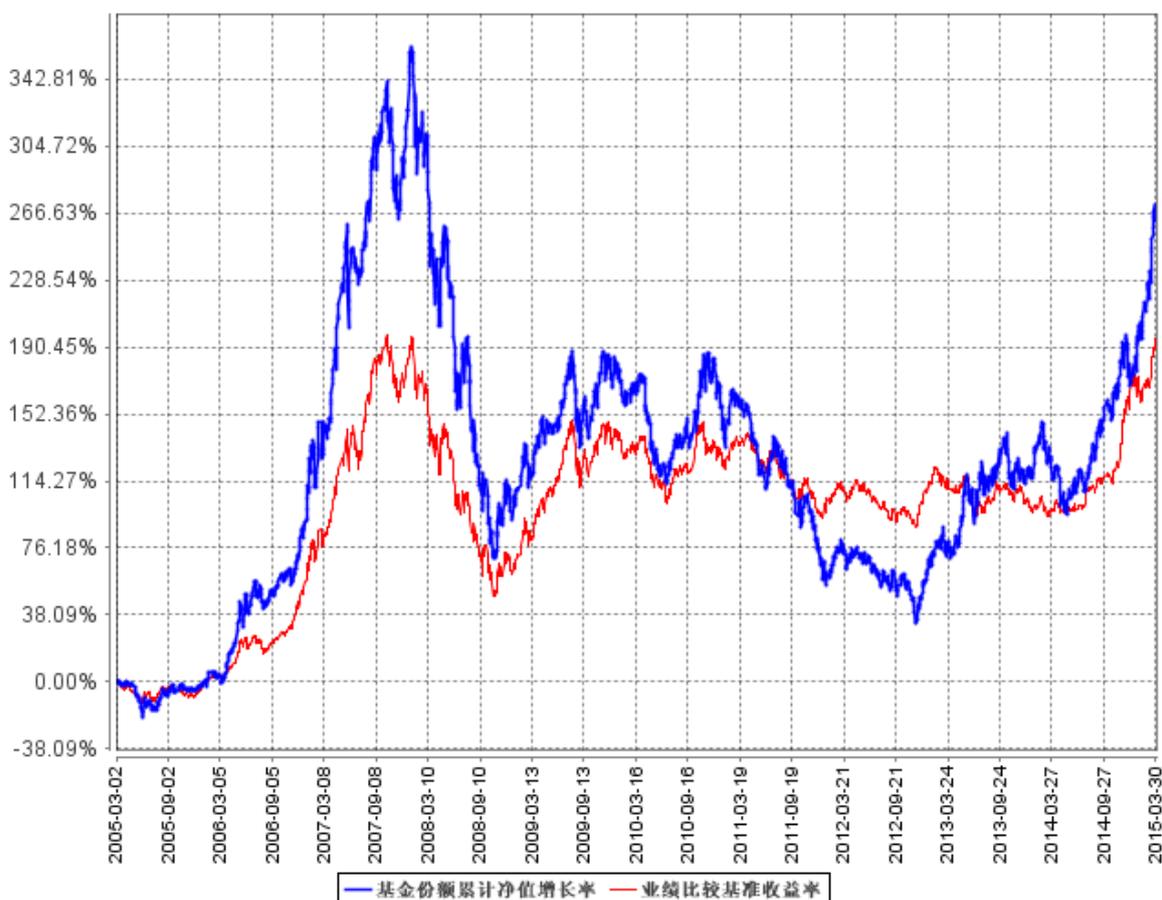
3.2 基金净值表现

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	36.47%	1.51%	8.96%	1.11%	27.51%	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基金经理、华富成长趋势股票型基金基金经理、华富	2012年12月21日	-	十一年	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

	智慧城市灵活配置混合型基金经理、华富国泰民安灵活配置混合型基金经理、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			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、2014 年 8 月 7 日至 2015 年 2 月 11 日任华富灵活配置混合型基金经理。
--	--	--	--	---

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

受益于流动性的持续宽松，一季度上证指数累计上涨 15.87%、深成指累计上涨 19.48%、创业板指上涨 58.67%。经济处于低位开局的局面，从工业品价格、房地产投资等指标看，未来经济还

将进一步下行。短期托底政策频出，楼市新政落地，社保加大对基建的投资力度等政策，或将加快后期中国经济探底回升步伐。本基金在年初超配医药、计算机、电力设备和非银行金融等行业，在房地产行业趋势性下行风险加大后，减持了部分受房地产行业景气弱化的行业个股，大幅增持了医药生物、高端制造等相关行业板块，由于市场的表现和预计相对一致，因此一季度基金净值表现较好，总体而言一季度跑赢业绩基准。根据我们的观测，市场上涨的主基调仍是创新加改革，但相比 2014 年把握相对超额收益机会的难度大幅增加，我们预期投资机会会持续表现为对企业创新超预期、改革红利兑现超预期行业与个股的持续上涨。

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 2015 年 3 月 31 日，本基金份额净值为 1.0769 元，累计份额净值为 2.7135 元。报告期，本基金份额净值增长率为 36.47%，同期业绩比较基准收益率为 8.96%。

4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

先行指标显示经济景气下滑，经济仍在缓慢筑底过程中。货币政策持续宽松，继续为经济保驾护航，预计二季度经济将在短周期内企稳；国际市场方面，美联储鸽派言论短期内稳定大宗商品价格。目前财政政策仍处蓄力期，基建项目仍处落实进程中，PPI 环比改善仍需时间。地产新政之后，信贷资产风险下降，对 15 年信贷增长进一步乐观。

二季度我们对各种改革政策和稳经济措施的推进进度需要紧密跟踪，预期二季度流动性维持相对宽松。由于一季度股市大幅上涨，各行业估值大幅抬升，二季度行业配置方面，重点关注基本面和估值相对安全，行业天花板比较高的医药、高端制造、农林牧渔和非银行金融等行业板块。我们认为银行股估值水平已经与成熟市场接轨，保持较高的关注。二季度我们将更加重视从产业资本投资的角度选择投资对象，精选受益企业改革创新和供需面明显改善的行业个股进行重点投资。

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	1,270,506,374.04	82.11
	其中：股票	1,270,506,374.04	82.11
2	固定收益投资	70,060,800.00	4.53
	其中：债券	70,060,800.00	4.53
	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	86,098,078.14	5.56
7	其他资产	120,694,609.65	7.80
8	合计	1,547,359,861.83	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	26,520,000.00	1.87
C	制造业	870,558,639.96	61.45
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	17,880,000.00	1.26
G	交通运输、仓储和邮政业	87,030.00	0.01
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	223,032,386.56	15.74
J	金融业	186,240.00	0.01
K	房地产业	36,260,000.00	2.56
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	95,933,137.52	6.77
R	文化、体育和娱乐业	48,940.00	0.00
S	综合	-	-
	合计	1,270,506,374.04	89.69

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	000887	中鼎股份	4,999,929	116,598,344.28	8.23
2	002439	启明星辰	2,599,700	113,112,947.00	7.98
3	600416	湘电股份	6,008,370	111,575,430.90	7.88
4	002018	华信国际	6,608,816	110,895,932.48	7.83
5	600150	中国船舶	1,499,921	67,526,443.42	4.77
6	600763	通策医疗	800,000	54,912,000.00	3.88
7	300038	梅泰诺	1,299,911	52,139,430.21	3.68
8	300024	机器人	1,000,000	51,950,000.00	3.67
9	300369	绿盟科技	519,802	51,533,170.28	3.64
10	002030	达安基因	1,109,964	47,617,455.60	3.36

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	1.41
	其中：政策性金融债	20,000,000.00	1.41
4	企业债券	39,079,200.00	2.76
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	10,981,600.00	0.78
8	其他	-	-
9	合计	70,060,800.00	4.95

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	39,079,200.00	2.76
2	140213	14 国开 13	200,000	20,000,000.00	1.41
3	110023	民生转债	80,000	10,981,600.00	0.78

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。

5.11.2 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	258,002.61
2	应收证券清算款	116,909,310.88
3	应收股利	-
4	应收利息	1,381,027.37
5	应收申购款	2,146,268.79
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	120,694,609.65

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	10,981,600.00	0.78

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	000887	中鼎股份	116,598,344.28	8.23	重大事项停牌
2	300038	梅泰诺	52,139,430.21	3.68	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	1,625,828,006.59
报告期期间基金总申购份额	269,696,881.79
减：报告期期间基金总赎回份额	580,094,466.45
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	1,315,430,421.93

§ 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 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。