

华富成长趋势股票型证券投资基金

2011 第二季度 报告

2011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:招商银行股份有限公司
报告送出日期:2011年7月20日

§1 重要提示

基金管理人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。
基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2011年7月19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。投资者有风险,投资者在作出投资决策前应先仔细阅读本基金的招募说明书。
本报告财务资料未经审计。

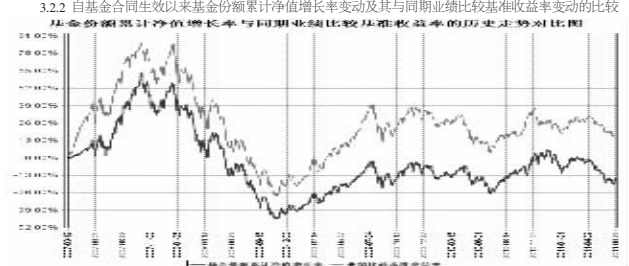
本报告期间为2011年4月1日至2011年6月30日。

§2 基金产品概况	
基金名称	华富成长趋势股票
基金代码	410003
交易代码	410003
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2007年3月19日
报告期末基金份额总额	2,092,267,537.350份
投资目标	精选符合中国经济增长趋势、业绩优秀或极具成长潜力的公司,采取适度主动资产配置和积极主题精选证券的投资策略,在风险适度内,力争实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金以股票品种为投资标的。在行业及股票选择方面,本基金“自下而上”地以持续增长型企业为目标进行三次股票筛选寻找价值被低估的投资机会。首先“自下而上”筛选成长性高、业绩优秀或极具成长潜力的企业,构建投资组合,以追求基金资产的长期稳定增值。
业绩比较基准	80%×中信标普300指数+20%×中信标普全债指数
风险收益特征	本基金是股票型证券投资基金,属于证券投资基金中较高风险、较高收益的基金品种。
基金管理人	华富基金管理有限公司
基金托管人	招商银行股份有限公司

§3主要财务指标和基金净值表现	
单位:人民币元	
主要财务指标	报告期(2011年4月1日至2011年6月30日)
1.本期已实现收益	-235,787,621.63
2.本期利润	-183,316,887.43
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0883
4.期末基金资产净值	1,360,522,743.90
5.期末基金份额净值	0.6607

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。

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	-11.81%	1.15%	-4.41%	0.88%	-7.40%	0.27%



注:根据《华富成长趋势股票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60%-95%、债券资产的比例为0-35%,权证的比例为0-3%,现金或者到期日在一年以内的政府债券的比例不低于基金资产净值的5%。本基金建仓期为2007年3月19日至2007年3月19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《华富成长趋势股票型证券投资基金基金合同》的规定。

§4 管理人报告

姓名	职务	任本基金的基金经理期间	证券从业年限	说明
陈晖	华富成长趋势股票基金经理	2009年8月8日	七年	清华大学工商管理硕士,曾任上海华联投资有限公司投资部经理,国元证券股份有限公司投资部副经理,现任华富基金管理有限公司高级研究员。

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,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程序进行,未出现重大违法违规行为。

4.3 公平交易专项说明
本基金管理人严格执行了《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》以及本公司公平交易制度的相关规定,在日常交易中公平对待所管理的不同投资组合。
4.3.2 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较
本基金为股票型基金,本基金管理人管理的其他基金的投资风格与本基金的投资风格不相似。
4.3.3 异常交易行为专项说明
本报告期内无异常交易行为发生。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析
2011年二季度,上证在通货膨胀和货币紧缩的阴影下呈现单边走跌走势。大盘股相对抗跌,中小板综指大幅度回落至沪深300附近。不断曝光的企业业绩下滑、信贷成本及劳动力成本上升、解禁股抛售,使投资者信心逐渐丧失。5月下旬开始,在通胀预期被快速拉出“消息及央行持续上调存款准备金率”目前升至21.5%的打击下,股价下跌加剧,导致大量投资者止损离场。本基金组合中中小股及小盘成长股占比较大,加之在二季度初期市场对调整幅度预期不足,未及降低仓位,因此净值损失较大,甚为遗憾。以后的操作中我们有择机高位时选择能力。

6月20日之后,由于决策层对市场状况有所重视,流动性开始改善,加上市场预期通胀通胀率下半年将逐月回落,沪指见底回升。
二季度本基金超配了医药、农业、食品等行业,取得了一定效果,但在机械、新能源、建材行业的选股受益不大。我们认为银行受通胀和利率市场化负面影响,估值难以提升;认为钢铁行业产能过剩,盈利能力低,不值得重点投资,因此对银行、钢铁配置不高,但这两个行业在半年报中表现较好。

4.5 报告期内基金的业绩表现
本基金于2007年3月19日正式成立。截止2011年6月30日,本基金份额净值为0.6607元,累计份额净值为0.9507元。报告期内,本基金份额净值增长率为-11.81%,同期业绩比较基准收益率为-4.41%。

4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望
展望未来半年,我们认为经济增速回升、通胀压力下降的概率增大,政府推出的保障房、水利等民生工程需要增量信贷投放。欧美经济复苏缓慢,中国经济由政府投资主导模式向消费主导模式转变的过程仍然任重道远。截至5月末,广义货币供应量M2增速为15.16%,狭义货币供应量M1增速为12.7%,控制通胀膨胀的货币条件已具备基础,此时货币政策理当避免“超调”,以规避潜在通胀预期引发的经济波动和中小企业失业。对通胀尤其是食品价格的控制应主要通过产业政策调控农产品生产来实现。我们认为,从股市中长期看,有望继续上行,若基本面优于我们的预期,本基金组合会在仓位调整、个股调整。相对看好消费品、以及保障房、水利建设主题相关的机械、机械、建筑建材、家电等行业。本基金将继续发挥持续增长的成长股和消费股,做中长期投资。

6月20日之后,由于决策层对市场状况有所重视,流动性开始改善,加上市场预期通胀通胀率下半年将逐月回落,沪指见底回升。
二季度本基金超配了医药、农业、食品等行业,取得了一定效果,但在机械、新能源、建材行业的选股受益不大。我们认为银行受通胀和利率市场化负面影响,估值难以提升;认为钢铁行业产能过剩,盈利能力低,不值得重点投资,因此对银行、钢铁配置不高,但这两个行业在半年报中表现较好。

4.5 报告期内基金的业绩表现
本基金于2007年3月19日正式成立。截止2011年6月30日,本基金份额净值为0.6607元,累计份额净值为0.9507元。报告期内,本基金份额净值增长率为-11.81%,同期业绩比较基准收益率为-4.41%。

4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望
展望未来半年,我们认为经济增速回升、通胀压力下降的概率增大,政府推出的保障房、水利等民生工程需要增量信贷投放。欧美经济复苏缓慢,中国经济由政府投资主导模式向消费主导模式转变的过程仍然任重道远。截至5月末,广义货币供应量M2增速为15.16%,狭义货币供应量M1增速为12.7%,控制通胀膨胀的货币条件已具备基础,此时货币政策理当避免“超调”,以规避潜在通胀预期引发的经济波动和中小企业失业。对通胀尤其是食品价格的控制应主要通过产业政策调控农产品生产来实现。我们认为,从股市中长期看,有望继续上行,若基本面优于我们的预期,本基金组合会在仓位调整、个股调整。相对看好消费品、以及保障房、水利建设主题相关的机械、机械、建筑建材、家电等行业。本基金将继续发挥持续增长的成长股和消费股,做中长期投资。

6月20日之后,由于决策层对市场状况有所重视,流动性开始改善,加上市场预期通胀通胀率下半年将逐月回落,沪指见底回升。
二季度本基金超配了医药、农业、食品等行业,取得了一定效果,但在机械、新能源、建材行业的选股受益不大。我们认为银行受通胀和利率市场化负面影响,估值难以提升;认为钢铁行业产能过剩,盈利能力低,不值得重点投资,因此对银行、钢铁配置不高,但这两个行业在半年报中表现较好。

4.5 报告期内基金的业绩表现
本基金于2007年3月19日正式成立。截止2011年6月30日,本基金份额净值为0.6607元,累计份额净值为0.9507元。报告期内,本基金份额净值增长率为-11.81%,同期业绩比较基准收益率为-4.41%。

4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望
展望未来半年,我们认为经济增速回升、通胀压力下降的概率增大,政府推出的保障房、水利等民生工程需要增量信贷投放。欧美经济复苏缓慢,中国经济由政府投资主导模式向消费主导模式转变的过程仍然任重道远。截至5月末,广义货币供应量M2增速为15.16%,狭义货币供应量M1增速为12.7%,控制通胀膨胀的货币条件已具备基础,此时货币政策理当避免“超调”,以规避潜在通胀预期引发的经济波动和中小企业失业。对通胀尤其是食品价格的控制应主要通过产业政策调控农产品生产来实现。我们认为,从股市中长期看,有望继续上行,若基本面优于我们的预期,本基金组合会在仓位调整、个股调整。相对看好消费品、以及保障房、水利建设主题相关的机械、机械、建筑建材、家电等行业。本基金将继续发挥持续增长的成长股和消费股,做中长期投资。

6月20日之后,由于决策层对市场状况有所重视,流动性开始改善,加上市场预期通胀通胀率下半年将逐月回落,沪指见底回升。
二季度本基金超配了医药、农业、食品等行业,取得了一定效果,但在机械、新能源、建材行业的选股受益不大。我们认为银行受通胀和利率市场化负面影响,估值难以提升;认为钢铁行业产能过剩,盈利能力低,不值得重点投资,因此对银行、钢铁配置不高,但这两个行业在半年报中表现较好。

4.5 报告期内基金的业绩表现
本基金于2007年3月19日正式成立。截止2011年6月30日,本基金份额净值为0.6607元,累计份额净值为0.9507元。报告期内,本基金份额净值增长率为-11.81%,同期业绩比较基准收益率为-4.41%。

4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望
展望未来半年,我们认为经济增速回升、通胀压力下降的概率增大,政府推出的保障房、水利等民生工程需要增量信贷投放。欧美经济复苏缓慢,中国经济由政府投资主导模式向消费主导模式转变的过程仍然任重道远。截至5月末,广义货币供应量M2增速为15.16%,狭义货币供应量M1增速为12.7%,控制通胀膨胀的货币条件已具备基础,此时货币政策理当避免“超调”,以规避潜在通胀预期引发的经济波动和中小企业失业。对通胀尤其是食品价格的控制应主要通过产业政策调控农产品生产来实现。我们认为,从股市中长期看,有望继续上行,若基本面优于我们的预期,本基金组合会在仓位调整、个股调整。相对看好消费品、以及保障房、水利建设主题相关的机械、机械、建筑建材、家电等行业。本基金将继续发挥持续增长的成长股和消费股,做中长期投资。

6月20日之后,由于决策层对市场状况有所重视,流动性开始改善,加上市场预期通胀通胀率下半年将逐月回落,沪指见底回升。
二季度本基金超配了医药、农业、食品等行业,取得了一定效果,但在机械、新能源、建材行业的选股受益不大。我们认为银行受通胀和利率市场化负面影响,估值难以提升;认为钢铁行业产能过剩,盈利能力低,不值得重点投资,因此对银行、钢铁配置不高,但这两个行业在半年报中表现较好。

4.5 报告期内基金的业绩表现
本基金于2007年3月19日正式成立。截止2011年6月30日,本基金份额净值为0.6607元,累计份额净值为0.9507元。报告期内,本基金份额净值增长率为-11.81%,同期业绩比较基准收益率为-4.41%。

4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望
展望未来半年,我们认为经济增速回升、通胀压力下降的概率增大,政府推出的保障房、水利等民生工程需要增量信贷投放。欧美经济复苏缓慢,中国经济由政府投资主导模式向消费主导模式转变的过程仍然任重道远。截至5月末,广义货币供应量M2增速为15.16%,狭义货币供应量M1增速为12.7%,控制通胀膨胀的货币条件已具备基础,此时货币政策理当避免“超调”,以规避潜在通胀预期引发的经济波动和中小企业失业。对通胀尤其是食品价格的控制应主要通过产业政策调控农产品生产来实现。我们认为,从股市中长期看,有望继续上行,若基本面优于我们的预期,本基金组合会在仓位调整、个股调整。相对看好消费品、以及保障房、水利建设主题相关的机械、机械、建筑建材、家电等行业。本基金将继续发挥持续增长的成长股和消费股,做中长期投资。

6月20日之后,由于决策层对市场状况有所重视,流动性开始改善,加上市场预期通胀通胀率下半年将逐月回落,沪指见底回升。
二季度本基金超配了医药、农业、食品等行业,取得了一定效果,但在机械、新能源、建材行业的选股受益不大。我们认为银行受通胀和利率市场化负面影响,估值难以提升;认为钢铁行业产能过剩,盈利能力低,不值得重点投资,因此对银行、钢铁配置不高,但这两个行业在半年报中表现较好。

4.5 报告期内基金的业绩表现
本基金于2007年3月19日正式成立。截止2011年6月30日,本基金份额净值为0.6607元,累计份额净值为0.9507元。报告期内,本基金份额净值增长率为-11.81%,同期业绩比较基准收益率为-4.41%。

4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望
展望未来半年,我们认为经济增速回升、通胀压力下降的概率增大,政府推出的保障房、水利等民生工程需要增量信贷投放。欧美经济复苏缓慢,中国经济由政府投资主导模式向消费主导模式转变的过程仍然任重道远。截至5月末,广义货币供应量M2增速为15.16%,狭义货币供应量M1增速为12.7%,控制通胀膨胀的货币条件已具备基础,此时货币政策理当避免“超调”,以规避潜在通胀预期引发的经济波动和中小企业失业。对通胀尤其是食品价格的控制应主要通过产业政策调控农产品生产来实现。我们认为,从股市中长期看,有望继续上行,若基本面优于我们的预期,本基金组合会在仓位调整、个股调整。相对看好消费品、以及保障房、水利建设主题相关的机械、机械、建筑建材、家电等行业。本基金将继续发挥持续增长的成长股和消费股,做中长期投资。

6月20日之后,由于决策层对市场状况有所重视,流动性开始改善,加上市场预期通胀通胀率下半年将逐月回落,沪指见底回升。
二季度本基金超配了医药、农业、食品等行业,取得了一定效果,但在机械、新能源、建材行业的选股受益不大。我们认为银行受通胀和利率市场化负面影响,估值难以提升;认为钢铁行业产能过剩,盈利能力低,不值得重点投资,因此对银行、钢铁配置不高,但这两个行业在半年报中表现较好。

4.5 报告期内基金的业绩表现
本基金于2007年3月19日正式成立。截止2011年6月30日,本基金份额净值为0.6607元,累计份额净值为0.9507元。报告期内,本基金份额净值增长率为-11.81%,同期业绩比较基准收益率为-4.41%。

4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望
展望未来半年,我们认为经济增速回升、通胀压力下降的概率增大,政府推出的保障房、水利等民生工程需要增量信贷投放。欧美经济复苏缓慢,中国经济由政府投资主导模式向消费主导模式转变的过程仍然任重道远。截至5月末,广义货币供应量M2增速为15.16%,狭义货币供应量M1增速为12.7%,控制通胀膨胀的货币条件已具备基础,此时货币政策理当避免“超调”,以规避潜在通胀预期引发的经济波动和中小企业失业。对通胀尤其是食品价格的控制应主要通过产业政策调控农产品生产来实现。我们认为,从股市中长期看,有望继续上行,若基本面优于我们的预期,本基金组合会在仓位调整、个股调整。相对看好消费品、以及保障房、水利建设主题相关的机械、机械、建筑建材、家电等行业。本基金将继续发挥持续增长的成长股和消费股,做中长期投资。

6月20日之后,由于决策层对市场状况有所重视,流动性开始改善,加上市场预期通胀通胀率下半年将逐月回落,沪指见底回升。
二季度本基金超配了医药、农业、食品等行业,取得了一定效果,但在机械、新能源、建材行业的选股受益不大。我们认为银行受通胀和利率市场化负面影响,估值难以提升;认为钢铁行业产能过剩,盈利能力低,不值得重点投资,因此对银行、钢铁配置不高,但这两个行业在半年报中表现较好。

4.5 报告期内基金的业绩表现
本基金于2007年3月19日正式成立。截止2011年6月30日,本基金份额净值为0.6607元,累计份额净值为0.9507元。报告期内,本基金份额净值增长率为-11.81%,同期业绩比较基准收益率为-4.41%。

4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望
展望未来半年,我们认为经济增速回升、通胀压力下降的概率增大,政府推出的保障房、水利等民生工程需要增量信贷投放。欧美经济复苏缓慢,中国经济由政府投资主导模式向消费主导模式转变的过程仍然任重道远。截至5月末,广义货币供应量M2增速为15.16%,狭义货币供应量M1增速为12.7%,控制通胀膨胀的货币条件已具备基础,此时货币政策理当避免“超调”,以规避潜在通胀预期引发的经济波动和中小企业失业。对通胀尤其是食品价格的控制应主要通过产业政策调控农产品生产来实现。我们认为,从股市中长期看,有望继续上行,若基本面优于我们的预期,本基金组合会在仓位调整、个股调整。相对看好消费品、以及保障房、水利建设主题相关的机械、机械、建筑建材、家电等行业。本基金将继续发挥持续增长的成长股和消费股,做中长期投资。

6月20日之后,由于决策层对市场状况有所重视,流动性开始改善,加上市场预期通胀通胀率下半年将逐月回落,沪指见底回升。
二季度本基金超配了医药、农业、食品等行业,取得了一定效果,但在机械、新能源、建材行业的选股受益不大。我们认为银行受通胀和利率市场化负面影响,估值难以提升;认为钢铁行业产能过剩,盈利能力低,不值得重点投资,因此对银行、钢铁配置不高,但这两个行业在半年报中表现较好。

4.5 报告期内基金的业绩表现
本基金于2007年3月19日正式成立。截止2011年6月30日,本基金份额净值为0.6607元,累计份额净值为0.9507元。报告期内,本基金份额净值增长率为-11.81%,同期业绩比较基准收益率为-4.41%。

4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望
展望未来半年,我们认为经济增速回升、通胀压力下降的概率增大,政府推出的保障房、水利等民生工程需要增量信贷投放。欧美经济复苏缓慢,中国经济由政府投资主导模式向消费主导模式转变的过程仍然任重道远。截至5月末,广义货币供应量M2增速为15.16%,狭义货币供应量M1增速为12.7%,控制通胀膨胀的货币条件已具备基础,此时货币政策理当避免“超调”,以规避潜在通胀预期引发的经济波动和中小企业失业。对通胀尤其是食品价格的控制应主要通过产业政策调控农产品生产来实现。我们认为,从股市中长期看,有望继续上行,若基本面优于我们的预期,本基金组合会在仓位调整、个股调整。相对看好消费品、以及保障房、水利建设主题相关的机械、机械、建筑建材、家电等行业。本基金将继续发挥持续增长的成长股和消费股,做中长期投资。

6月20日之后,由于决策层对市场状况有所重视,流动性开始改善,加上市场预期通胀通胀率下半年将逐月回落,沪指见底回升。
二季度本基金超配了医药、农业、食品等行业,取得了一定效果,但在机械、新能源、建材行业的选股受益不大。我们认为银行受通胀和利率市场化负面影响,估值难以提升;认为钢铁行业产能过剩,盈利能力低,不值得重点投资,因此对银行、钢铁配置不高,但这两个行业在半年报中表现较好。

4.5 报告期内基金的业绩表现
本基金于2007年3月19日正式成立。截止2011年6月30日,本基金份额净值为0.6607元,累计份额净值为0.9507元。报告期内,本基金份额净值增长率为-11.81%,同期业绩比较基准收益率为-4.41%。

4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望
展望未来半年,我们认为经济增速回升、通胀压力下降的概率增大,政府推出的保障房、水利等民生工程需要增量信贷投放。欧美经济复苏缓慢,中国经济由政府投资主导模式向消费主导模式转变的过程仍然任重道远。截至5月末,广义货币供应量M2增速为15.16%,狭义货币供应量M1增速为12.7%,控制通胀膨胀的货币条件已具备基础,此时货币政策理当避免“超调”,以规避潜在通胀预期引发的经济波动和中小企业失业。对通胀尤其是食品价格的控制应主要通过产业政策调控农产品生产来实现。我们认为,从股市中长期看,有望继续上行,若基本面优于我们的预期,本基金组合会在仓位调整、个股调整。相对看好消费品、以及保障房、水利建设主题相关的机械、机械、建筑建材、家电等行业。本基金将继续发挥持续增长的成长股和消费股,做中长期投资。

6月20日之后,由于决策层对市场状况有所重视,流动性开始改善,加上市场预期通胀通胀率下半年将逐月回落,沪指见底回升。
二季度本基金超配了医药、农业、食品等行业,取得了一定效果,但在机械、新能源、建材行业的选股受益不大。我们认为银行受通胀和利率市场化负面影响,估值难以提升;认为钢铁行业产能过剩,盈利能力低,不值得重点投资,因此对银行、钢铁配置不高,但这两个行业在半年报中表现较好。

4.5 报告期内基金的业绩表现
本基金于2007年3月19日正式成立。截止2011年6月30日,本基金份额净值为0.6607元,累计份额净值为0.9507元。报告期内,本基金份额净值增长率为-11.81%,同期业绩比较基准收益率为-4.41%。

4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望
展望未来半年,我们认为经济增速回升、通胀压力下降的概率增大,政府推出的保障房、水利等民生工程需要增量信贷投放。欧美经济复苏缓慢,中国经济由政府投资主导模式向消费主导模式转变的过程仍然任重道远。截至5月末,广义货币供应量M2增速为15.16%,狭义货币供应量M1增速为12.7%,控制通胀膨胀的货币条件已具备基础,此时货币政策理当避免“超调”,以规避潜在通胀预期引发的经济波动和中小企业失业。对通胀尤其是食品价格的控制应主要通过产业政策调控农产品生产来实现。我们认为,从股市中长期看,有望继续上行,若基本面优于我们的预期,本基金组合会在仓位调整、个股调整。相对看好消费品、以及保障房、水利建设主题相关的机械、机械、建筑建材、家电等行业。本基金将继续发挥持续增长的成长股和消费股,做中长期投资。

6月20日之后,由于决策层对市场状况有所重视,流动性开始改善,加上市场预期通胀通胀率下半年将逐月回落,沪指见底回升。
二季度本基金超配了医药、农业、食品等行业,取得了一定效果,但在机械、新能源、建材行业的选股受益不大。我们认为银行受通胀和利率市场化负面影响,估值难以提升;认为钢铁行业产能过剩,盈利能力低,不值得重点投资,因此对银行、钢铁配置不高,但这两个行业在半年报中表现较好。

4.5 报告期内基金的业绩表现
本基金于2007年3月19日正式成立。截止2011年6月30日,本基金份额净值为0.6607元,累计份额净值为0.9507元。报告期内,本基金份额净值增长率为-11.81%,同期业绩比较基准收益率为-4.41%。

4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望
展望未来半年,我们认为经济增速回升、通胀压力下降的概率增大,政府推出的保障房、水利等民生工程需要增量信贷投放。欧美经济复苏缓慢,中国经济由政府投资主导模式向消费主导模式转变的过程仍然任重道远。截至5月末,广义货币供应量M2增速为15.16%,狭义货币供应量M1增速为12.7%,控制通胀膨胀的货币条件已具备基础,此时货币政策理当避免“超调”,以规避潜在通胀预期引发的经济波动和中小企业失业。对通胀尤其是食品价格的控制应主要通过产业政策调控农产品生产来实现。我们认为,从股市中长期看,有望继续上行,若基本面优于我们的预期,本基金组合会在仓位调整、个股调整。相对看好消费品、以及保障房、水利建设主题相关的机械、机械、建筑建材、家电等行业。本基金将继续发挥持续增长的成长股和消费股,做中长期投资。

6月20日之后,由于决策层对市场状况有所重视,流动性开始改善,加上市场预期通胀通胀率下半年将逐月回落,沪指见底回升。
二季度本基金超配了医药、农业、食品等行业,取得了一定效果,但在机械、新能源、建材行业的选股受益不大。我们认为银行受通胀和利率市场化负面影响,估值难以提升;认为钢铁行业产能过剩,盈利能力低,不值得重点投资,因此对银行、钢铁配置不高,但这两个行业在半年报中表现较好。

4.5 报告期内基金的业绩表现
本基金于2007年3月19日正式成立。截止2011年6月30日,本基金份额净值为0.6607元,累计份额净值为0.9507元。报告期内,本基金份额净值增长率为-11.81%,同期业绩比较基准收益率为-4.41%。

4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望
展望未来半年,我们认为经济增速回升、通胀压力下降的概率增大,政府推出的保障房、水利等民生工程需要增量信贷投放。欧美经济复苏缓慢,中国经济由政府投资主导模式向消费主导模式转变的过程仍然任重道远。截至5月末,广义货币供应量M2增速为15.16%,狭义货币供应量M1增速为12.7%,控制通胀膨胀的货币条件已具备基础,此时货币政策理当避免“超调”,以规避潜在通胀预期引发的经济波动和中小企业失业。对通胀尤其是食品价格的控制应主要通过产业政策调控农产品生产来实现。我们认为,从股市中长期看,有望继续上行,若基本面优于我们的预期,本基金组合会在仓位调整、个股调整。相对看好消费品、以及保障房、水利建设主题相关的机械、机械、建筑建材、家电等行业。本基金将继续发挥持续增长的成长股和消费股,做中长期投资。

6月20日之后,由于决策层对市场状况有所重视,流动性开始改善,加上市场预期通胀通胀率下半年将逐月回落,沪指见底回升。
二季度本基金超配了医药、农业、食品等行业,取得了一定效果,但在机械、新能源、建材行业的选股受益不大。我们认为银行受通胀和利率市场化负面影响,估值难以提升;认为钢铁行业产能过剩,盈利能力低,不值得重点投资,因此对银行、钢铁配置不高,但这两个行业在半年报中表现较好。

4.5 报告期内基金的业绩表现
本基金于2007年3月19日正式成立。截止2011年6月30日,本基金份额净值为0.6607元,累计份额净值为0.9507元。报告期内,本基金份额净值增长率为-11.81%,同期业绩比较基准收益率为-4.41%。

4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望
展望未来半年,我们认为经济增速回升、通胀压力下降的概率增大,政府推出的保障房、水利等民生工程需要增量信贷投放。欧美经济复苏缓慢,中国经济由政府投资主导模式向消费主导模式转变的过程仍然任重道远。截至5月末,广义货币供应量M2增速为15.16%,狭义货币供应量M1增速为12.7%,控制通胀膨胀的货币条件已具备基础,此时货币政策理当避免“超调”,以规避潜在通胀预期引发的经济波动和中小企业失业。对通胀尤其是食品价格的控制应主要通过产业政策调控农产品生产来实现。我们认为,从股市中长期看,有望继续上行,若基本面优于我们的预期,本基金组合会在仓位调整、个股调整。相对看好消费品、以及保障房、水利建设主题相关的机械、机械、建筑建材、家电等行业。本基金将继续发挥持续增长的成长股和消费股,做中长期投资。

6月20日之后,由于决策层对市场状况有所重视,流动性开始改善,加上市场预期通胀通胀率下半年将逐月回落,沪指见底回升。
二季度本基金超配了医药、农业、食品等行业,取得了一定效果,但在机械、新能源、建材行业的选股受益不大。我们认为银行受通胀和利率市场化负面影响,估值难以提升;认为钢铁行业产能过剩,盈利能力低,不值得重点投资,因此对银行、钢铁配置不高,但这两个行业在半年报中表现较好。

§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	1,263,430,392.80	92.12
其中:股票	1,263,430,392.80	92.12	
2	固定收益投资	69,475,000.00	5.07
其中:债券	69,475,000.00	5.07	
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:买入返售的金融资产	-	-	-
5	银行存款和结算备付金合计	31,454,843.62	2.29
6	其他资产	7,146,609.10	0.52
7	合计	1,371,506,845.52	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	61,094,004.64	4.49
B	采矿业	89,161,290.42	6.55
C	制造业	793,573,998.21	58.33
CO	食品饮料	196,165,068.65	14.42
C1	饮料:酒类:啤酒	41,936,121.03	3.08
C2	木材:家具	-	-
C3	医药:生物药	-	-
C4	石油:化学:塑胶:塑料	125,159,480.18	9.20
C5	电子	1,377,372.20	0.10
C6	金属:非金属	149,221,151.42	10.97
C7	机械:设备:仪器	185,748,296.88	13.65
C8	医药:生物制品	77,686,881.89	5.71
C9	其他制造业	16,279,625.56	1.20
D	电力:热力:水的生产和供应业	4,704,104.68	0.35
E	建筑业	13,785,767.33	1.01
F	交通运输:仓储业	10,688,522.31	0.79
G	信息技术业	19,538,431.62	1.44
H	批发和零售贸易	57,367,102.71	4.22
I	金融:保险业	47,185,271.72	3.47
J	房地产业	79,370,199.71	5.83
K	社会服务业	86,960,749.05	6.39
L	传播与文化产业	-	-
M	其他行业	-	-
合计	合计	1,263,430,392.80	92.86

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	002149	东方科技	3,167,369	86,960,749.05	6.39
2	000508	泸州老窖	1,287,437	58,009,157.44	4.27
3	600587	新华医疗	1,633,345	52,806,043.85	3.88
4	600111	招商轮船	6,765,065	48,291,322.95	3.55
5	600251	冠农股份	1,241,704	41,174,904.64	3.03
6	600519	贵州茅台	193,149	41,069,271.87	3.02
7	601101	华能国际	603,322	38,075,851.42	2.80
8	600037	北方稀土	760,388	31,460,788.44	2.32
9	000058	五洲药业	859,280	30,411,615.08	2.24
10	000203	中航光电	1,001,212	29,721,293.40	2.18

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	69,475,000.00	5.11
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	-	-