华富价值增长灵活配置混合型证券投资基金

2011 第三季度 报告

2011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:深圳发展银行股份有限公司
报告送出日期:2011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。

基金托管人深圳发展银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2011年10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2011年7月1日至2011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	285,377,381.68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	深圳发展银行股份有限公司

§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(2011年7月1日 - 2011年9月30日)
1.本期已实现收益	-6,386,425.27
2.本期利润	-20,137,071.13
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0694
4.期末基金资产净值	214,728,708.23
5.期末基金份额净值	0.7524

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。

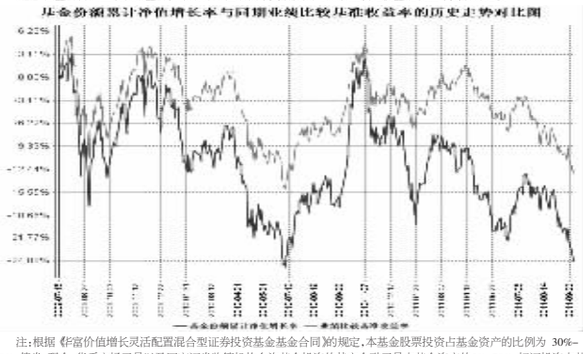
2、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-8.57%	1.01%	-9.28%	0.79%	0.71%	0.22%

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



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它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		
郭锋	华富价值增长基金基金经理	2010年12月27日	-	四年	复旦大学经济学学士,历任雷曼兄弟亚洲投资有限公司行业分析师、华富基金管理有限公司行业研究员,2010年6月起任华富基金管理有限公司华富竞争力优选混合型证券投资基金基金经理助理。

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

本基金管理人在报告期内严格执行了《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

按照华富价值增长、华富竞争力和华富策略精选的基金合同,华富价值增长、华富竞争力和华富策略精选都属于混合型基金,2011年3季度,华富价值增长、华富竞争力和华富策略精选的净值增长率分别为-8.57%、-10.93%与-12.01%。三只基金的差异主要由资产配置和行业配置的差异造成。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

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

三季度宏观经济方面通胀依然高位运行,回落低于预期。利率双轨制的弊端逐渐显现,民间高利贷市场出现局部问题。房地产政策维持紧缩,地产销量继续萎靡。货币政策方面紧缩继续,部分企业信贷和财务成本都面临挑战。证券市场新股频发,股票供给依然很大。国际市场欧债危机和主要发达国家经济放缓对国内经济也有拖累作用。多种因素导致三季度证券市场疲软。本基金对货币政策紧缩持续的时间和欧债危机估计不足,基金净值在三季度有较大调整,重仓的行业表现不佳,而防御的品种配置不足。

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2011年9月30日,本基金份额净值为0.7524元,累计份额净值为0.7524元。报告期,本基金份额净值增长率为-8.57%,同期业绩比较基准收益率为-9.28%。

4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

国际经济还在全球去杠杆中期进程中,欧债危机短期很难得到根本解决,各方努力用时间换空间。中国通胀有所回落,但依然在高位运行,四季度的投资机会主要来自于超跌和货币政策的微调。紧缩的宏观货币政策可能会有所松动,但总的基调不会改变。但只要有所松动,证券市场酝酿一波中级别的反弹行情是有可能的。配置上关注扩张的资源股、产业升级中有壁垒的新兴产业,确定成长的消费股等。

§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	147,565,617.16	58.87
	其中:股票	147,565,617.16	58.87
2	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	30,000,000.00	11.97
	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	71,176,381.96	28.40
6	其他资产	1,909,244.72	0.76
7	合计	250,651,243.84	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	采掘业	-	-
C	制造业	112,523,567.57	52.40
C0	食品、饮料	11,119,390.00	5.18
C1	纺织、服装、皮毛	8,468,060.06	3.94
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	9,391,531.00	4.37
C4	石油、化学、塑胶、塑料	6,455,100.00	3.01
C5	电子	671,246.00	0.31
C6	金属、非金属	5,017,556.30	2.34
C7	机械、设备、仪表	24,643,638.73	11.48
C8	医药、生物制品	27,011,684.68	12.58
C99	其他制造业	19,745,360.80	9.20
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	9,416,230.98	4.39
H	批发和零售贸易	2,392,500.00	1.11
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	18,332,519.56	8.54
K	社会服务业	4,900,799.05	2.28
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	147,565,617.16	68.72

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	002094	青岛金王	1,334,146	19,745,360.80	9.20
2	600256	广汇股份	698,302	15,907,319.56	7.41
3	002283	天润曲轴	974,635	12,845,689.30	5.98
4	600535	天士力	292,526	11,601,581.16	5.40
5	002603	以岭药业	239,910	9,188,553.00	4.28
6	002036	宜科科技	600,146	8,468,060.06	3.94
7	300218	安利股份	331,900	6,306,100.00	2.94
8	002004	华邦制药	134,994	5,613,050.52	2.61
9	600271	航天信息	180,000	4,861,800.00	2.26
10	300124	汇川技术	66,345	4,654,101.75	2.17

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	-	-
8	其他	-	-
9	合计	-	-

注:本基金本报告期末未持有债券.

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

注:本基金本报告期末未持有债券.

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 投资组合报告附注

5.8.1 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。

5.8.2 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。

5.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	1,870,827.21
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	11,218.64
5	应收申购款	27,198.87
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,909,244.72

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

注:本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5.8.5 报告期末前十名股票中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	002004	华邦制药	5,613,050.52	2.61	临时停牌
2	600271	航天信息	4,861,800.00	2.26	临时停牌

5.8.6 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

本报告期期初基金份额总额	291,886,457.57
本报告期期间基金总申购份额	4,691,302.99
减:本报告期期间基金总赎回份额	11,200,378.88
本报告期期间基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	285,377,381.68

§7 备查文件目录

7.1 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

7.2 存放地点

基金管理人、基金托管人处

7.3 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。

华富成长趋势股票型证券投资基金

2011 第三季度 报告

2011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:招商银行股份有限公司
报告送出日期:2011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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2011年10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2011年7月1日至2011年9月30日。

§2 基金产品概况

基金简称	华富成长趋势股票
基金主代码	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	2,028,413,888.48份
投资目标	精选符合中国经济增长新趋势、能持续为股东创造价值的公司,采取适度主动资产配置和积极主动精选证券的投资策略,在风险限度内,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主要投资标的。在行业及股票选择方面,本基金"自下而上"地以可持续增值企业为目标进行三次股票筛选来寻找价值被低估的优势企业,结合"自上而下"精选最优行业,动态寻找优势企业与景气行业的最佳结合,构建投资组合,以追求基金资产的中长期稳定增值。
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、较高收益的基金产品。
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

3.1主要财务指标

单位:人民币元

主要财务指标	报告期(2011年7月1日 - 2011年9月30日)
1.本期已实现收益	-34,388,620.32
2.本期利润	-214,313,599.66
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1049
4.期末基金资产净值	1,126,245,136.48
5.期末基金份额净值	0.5552

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	-15.97%	1.14%	-12.55%	1.05%	-3.42%	0.09%

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

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%,债券资产的配置比例为0-35%,权证的配置比例为0-3%,现金或者到期日在1年以内的政府债券的配置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9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

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		
陈德义	华富成长趋势基金基金经理	2009年9月8日	-	七年	清华大学工商管理硕士。历任中企东方资产管理公司研究员、上海丰润投资顾问公司投资咨询经理、国元证券股份有限公司投资研究中心高级研究员、国联安基金管理有限公司高级研究员、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

本基金管理人在报告期内严格执行了《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

按照华富成长趋势和华富量子生命力的基金合同,华富成长趋势和华富量子生命力都属于股票型基金,华富量子生命力于2011年4月1日正式成立,目前仍在建仓期内,其基金业绩与华富成长趋势不具可比性。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

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年三季度,国内货币紧缩和欧洲债务危机的影响加剧,国内中小企业经营状况愈加恶化,外需不确定性加大,上证指数大幅下跌了14.6%。

本基金7月中旬在反弹之后并未降低仓位,而是采取调整结构的策略,增持成长性良好且年初以来调整幅度较大的中小市值个股。9月份开始,对银行等估值已经具有绝对吸引力的大盘股增加配置。但由于仓位较高,在板块轮跌的弱市行情中,基金净值下跌了16%,损失较大,甚为遗憾。

三季度末本基金超配了信息服务、建筑、零售、农业、电力设备、医疗设备等行业,增持了银行股。长期而言,我们认为内需驱动的消费股和科技股值得特别重视,我们将加强在这些领域内的选股。

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9月30日,本基金份额净值为0.5552元。累计份额净值为0.8452元。报告期,本基金份额净值增长率为-15.97%,同期业绩比较基准收益率为-12.55%。

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2011年四季度,我们认为内外总需求不振、原油及大宗商品价格上涨的压力减轻,因此国内通胀率向下,政策偏向宽松的概率增大,市场将迎来转折,只是转折的力度不大。经济运行中存在的结构性矛盾仍然难以根本改观,包括:在中小企业现金流紧张的同时,财政收入上半年仍有30%以上的高速增长,未来的投资和消费均比较依赖财政支出;多次上提准备金率导致资金利率双轨制,民间借贷利率高企,而利润向央企和银行业集中;东部地区受房地产销量下滑和劳动力成本上升的影响,经济步入轻微衰退,而中西部地区在受益于产业转移和基建投资的同时,房价上涨、环境污染的压力在加大。

事实上,A股历史上的走势和经济并不完全同步,股市的供需失衡更让我们担心,此前本基金季报已经多次论述过。在结构转型题材投资机会逐渐消退的今年,我们反思四季度乃至今后的投资逻辑,应是基于防御思路下,对低估值、高成长股票的稳健投资;宜采取更灵活的仓位策略。目前我们认为性价比合适、有投资机会的行业是信息产业、建筑业、银行、养殖业、高端制造和资源类行业。

§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	1,061,638,086.18	92.55
	其中:股票	1,061,638,086.18	92.55
2	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	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	71,625,007.46	6.24
6	其他资产	13,882,043.91	1.21
7	合计	1,147,145,137.55	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	40,786,148.81	3.62
B	采掘业	47,641,794.43	4.23
C	制造业	494,186,042.83	43.88
C0	食品、饮料	99,483,134.88	8.83
C1	纺织、服装、皮毛	14,899,124.42	1.32
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	53,171,069.78	4.72
C5	电子	37,511,544.61	3.33
C6	金属、非金属	41,752,910.86	3.71
C7	机械、设备、仪表	226,498,596.28	20.11
C8	医药、生物制品	20,869,662.00	1.85
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	3,647,000.00	0.32
E	建筑业	113,953,268.50	10.12
F	交通运输、仓储业	4,583,066.67	0.41
G	信息技术业	119,197,799.25	10.58
H	批发和零售贸易	76,714,304.60	6.81
I	金融、保险业	106,267,046.08	9.44
J	房地产业	15,385,611.35	1.37
K	社会服务业	30,134,964.36	2.68
L	传播与文化产业	1,752,000.00	0.16
M	综合类	7,389,039.30	0.66
	合计	1,061,638,086.18	94.26

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	002140	东华科技	3,806,731	90,904,736.28	8.07
2	600587	新华医疗	1,592,111	45,407,005.72	4.03
3	300212	易华录	902,038	32,365,123.44	2.87
4	601288	农业银行	13,000,000	31,980,000.00	2.84
5	601166	兴业银行	2,460,000	30,479,400.00	2.71
6	300020	银江股份	2,073,896	27,686,511.60	2.46
7	002385	大北农	658,117	22,566,831.93	2.00
8	600016	民生银行	4,000,000	22,080,000.00	1.96
9	601328	交通银行	4,849,921	21,727,646.08	1.93
10	000858	五粮液	596,239	21,643,475.70	1.92

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	-	-
8	其他	-	-
9	合计	-	-

注:本基金本报告期末未持有债券.

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

注:本基金本报告期末未持有债券.

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 投资组合报告附注

5.8.1 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。

5.8.2 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。

5.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	3,251,261.96
2	应收证券清算款	10,563,925.92
3	应收股利	-
4	应收利息	19,679.13
5	应收申购款	47,176.90
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	13,882,043.91

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

注:本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券.

5.8.5 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。

5.8.6 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

本报告期期初基金份额总额	2,059,262,537.35
本报告期期间基金总申购份额	34,118,086.76
减:本报告期期间基金总赎回份额	64,966,735.63
本报告期期间基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	2,028,413,888.48

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

1、华富成长趋势股票型证券投资基金基金合同

2、华富成长趋势股票型证券投资基金托管协议

3、华富成长趋势股票型证券投资基金招募说明书

4、报告期内华富成长趋势股票型证券投资基金在指定报刊上披露的各项公告

7.2 存放地点

基金管理人、基金托管人处

7.3 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。

华富竞争力优选混合型证券投资基金

2011 第三季度 报告

2011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:中国建设银行股份有限公司
报告送出日期:2011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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2011年10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2011年7月1日至2011年9月30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	1,773,740,752.62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(2011年7月1日 - 2011年9月30日)
1.本期已实现收益	-52,347,781.19
2.本期利润	-124,184,634.47
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0696
4.期末基金资产净值	1,014,771,219.65
5.期末基金份额净值	0.5721

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。

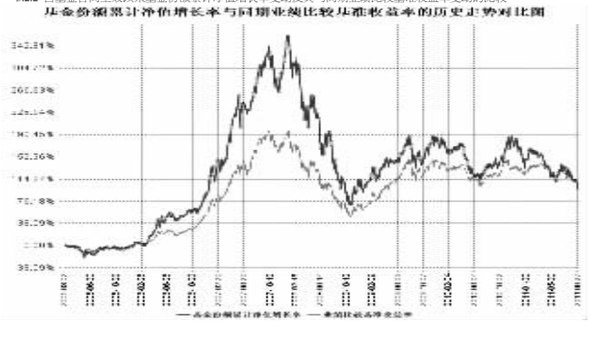
2、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-10.93%	1.25%	-9.55%	0.79%	-1.38%	0.46%

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



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		
张琦	华富竞争力优选基金基金经理	2010年6月2日	-	七年	英国里丁大学投资银行专业硕士,六年证券从业经验,2004年8月至2006年8月在光大证券有限公司从事证券研究工作,2006年8月至2010年3月在银华基金管理有限公司从事证券研究及专户投资工作,2010年4月加入我公司。

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

本基金管理人在报告期内严格执行了《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

按照华富竞争力、华富策略精选和华富价值增长的基金合同,华富竞争力、华富策略精选和华富价值增长都属于混合型基金,2011年3季度,华富竞争力、华富策略精选和华富价值增长的净值增长率分别为-10.93%、-12.01%与-8.57%。三只基金的差异主要由资产配置和行业配置的差异造成。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

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3季度,影响市场的主要是外围因素,欧债危机持续恶化,欧美经济的回落,政策支持上除了定量宽松找不到有效对策,股票市场处于挣扎阶段,缺乏向上的动力。国内最大的问题是民间借贷的崩盘,之后的资金回流是支撑A股向上的推动力。市场热点方面,铅酸电池、磷矿石、石墨烯等在不断的下跌市场之中勉为其难。

股票表现为轮番下跌,最后一个月前期的强势股都进行了补跌。

本季度后期,投资组合减持了房地产、券商,增持了海洋工程、超高压等受益于下一轮下政府投资推动的行业。

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2011年9月30日,本基金份额净值为0.5721元,累计份额净值为1.7884元。报告期,本基金份额净值增长率为-10.93%,同期业绩比较基准收益率为-9.55%。

4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

最关键的是关注民间借贷崩盘的进度及其资金流向。

展望市场,我们继续看淡市场,但是在上证指数接近2319之后,会有一波反弹,亦即是本年度的所谓"吃饭行情",把握这一波行情,将是决定今年业绩表现的关键。

具体操作上,我们将在四季度初期保持弹性仓位,选择前期下跌较多,后期具备催化剂的行业予以重点配置,如果大盘急速下跌,我们将迅速加仓。

§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