华富策略精选灵活配置混合型证券投资基金

2013 第一季度 报告

2013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:2013年4月19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2013年4月18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2013年1月1日至2013年3月31日。

§2 基金产品概况

基金简称	华富策略精选混合
基金主代码	410006
交易代码	410006
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2008年12月24日
报告期末基金份额总额	75,474,336.06份
投资目标	本基金将运用多层次的复合投资策略,在严格控制风险并保证充分流动性的前提下,力争基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金投资策略的基本思想是在充分控制风险的前提下实现高收益。依据风险–收益–投资策略关系原理,本基金采用包括资产配置策略、行业配置策略和个股精选策略在内的多层次复合投资策略进行实际投资,高层策略作用是规避风险,低层策略用于提高收益。
业绩比较基准	沪深300 指数×60%+上证国债指数×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	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(2013年1月1日 – 2013年3月31日)
1.本期已实现收益	1,101,842.02
2.本期利润	1,114,337.19
3.加权平均基金份额本期利润	0.0146
4.期末基金资产净值	60,293,382.69
5.期末基金份额净值	0.7989

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。

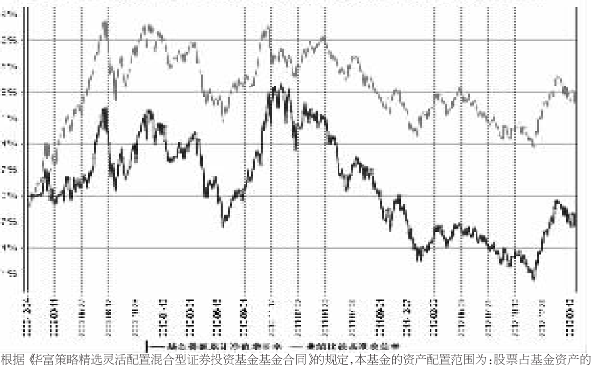
2、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	1.85%	1.39%	–0.16%	0.93%	2.01%	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《华富策略精选灵活配置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:股票占基金资产的30%~80%,权证占基金资产净值的0~3%,债券、现金、货币市场工具以及国家证券监督机构允许基金投资的其它金融工具占基金资产的5%~70%,其中,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2008年12月24日到2009年6月24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《华富策略精选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		
陈德义	华富策略精选混合基金基金经理、华富成长趋势基金基金经理	2012年1月9日	2013年1月16日	九年	清华大学工商管理硕士、研究生学历。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。
郭晨	华富策略精选混合基金基金经理、华富竞争力优选基金基金经理、华富价值增长混合基金基金经理	2012年12月19日	–	六年	四川大学技术经济及管理专业硕士、研究生学历,历任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。

注:陈德义的任职日期指公司作出决定之日,离任日期指中国证券业协议作出注销决定之日;郭晨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

2013年一季度市场呈现鲜明的结构化特征。成长股表现良好,创业板和中小板指数上涨,而主板市场微跌。

鲜明的结构化特征源于经济复苏弱于预期,春节后传统旺季不旺,使得市场对经济复苏产生了怀疑。市场的风险厌恶情绪明显上升,资金开始追逐成长股以及稳定增长类行业,医药行业、TMT行业表现出色,此外在朝韩关系紧张的背景下,军工行业热点频出。周期类行业由于经济复苏弱于预期,在一季度出现大幅下跌。其中地产行业、银行行业在地产调控、影子银行监管加强的背景下表现疲弱。

2013年一季度本基金在低估值的地产、银行行业上配置较多。在2012年底展望2013年全年时,我们认为从3–5年的库存周期看,中国经济处于紧缩末期。在经济处于紧缩末期以及复苏初期,以金融加地产为主的早周期行业,在紧缩末期由于估值因素有超额收益,在复苏初期,金融地产也是最受益于流动性好转的行业。因此在紧缩末期和复苏末期,将基金的组合以金融行业加上早周期地产行业为主。在实际股指运行中,经济复苏弱于预期,加上去年四季度金融地产行业明显的超额收益,两个行业指数出现冲高回调,使得一度基金净值表现不佳。

展望2013年二季度,我们认为经济复苏只是在召开十八大等外部因素有所延后,目前从中游产品价格看,水泥价格已经开始上涨,经济复苏仍可以期待。并且我们认为银监会的8号文更多是预防风险,对银行实际业绩的负面影响不大。另外地产行业一季度的销量快速上升,背景是以刚需为主,此次国五条对地产行业的影响将弱于2010年的调控。在银行、地产行业经历了政策冲击后,股价有较为充分的调整,在经济复苏的信号转强后,市场会重拾对经济的信心,银行、地产行业有望迎来上涨。因此在一季度的三月份,在银行地产大幅下跌时,维持了组合的金融加地产的核心配置,未有减持。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本基金于2008年12月24日正式成立。截止2013年3月31日,本基金份额净值为0.7989元,累计份额净值为0.9589元。报告期,本基金份额净值增长率为1.85%,同期业绩比较基准收益率为–0.16%。

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2013年二季度,近期日本持续量化宽松,有希望对冲美国经济数据好转后的可能退出政策,全球的流动性短期尚比较宽松,为国内证券市场营造良好外部条件。虽然一季度经济复苏弱于预期,但时间拉长看,3–5年库存周期的力量仍在。虽然国五条细则出台后,近期地产销售将受到负面影响,快速下降。但从地产供需看,经过2011、2012两年的地产调控,地产行业库存消化良好,刚需需求旺盛,在供需的影响下,2013年地产价格会温和上涨,全年看销售面积将比2012年出现5–10%的正增长。地产商在一季度也加快拿地的步伐,未来地产行业仍有希望带动中游补库存,启动库存周期。

我们认为去年的上证1949点是A股一个较为重要的底部。在经济复苏的背景下估值中枢上移是大概率事件。2013年市场投资机会将明显多于2012年。从已经公布的1–2月国有企业利润和工业企业利润数据看,均恢复正增长,我们预期一季报上市公司的业绩也将重归正增长。从以往经验看,但利润增速由负转正的时候,股指多有表现。因此我们对二季度的股指相对乐观,在市场消耗地产调控以及银监会8号文的负面影响后,在一季报的推动下,股指有一轮上升行情。

在去年的年报中,我们曾讨论过政府投资是否加快,是决定2013年市场上涨幅度的主要变量,从目前的迹象观测,政府更看重经济转型,基建投资增速适度,2013年全年更多是承前启后的一年,是牛熊转折的一年。

§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	45,464,179.00	74.87
	其中:股票	45,464,179.00	74.87
2	固定收益投资	10,473,512.00	17.25
	其中:债券	10,473,512.00	17.25
	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	4,721,175.77	7.77
6	其他资产	64,916.07	0.11
7	合计	60,723,782.84	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	采矿业	1,260,000.00	2.09
C	制造业	13,468,827.00	22.34
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	–	–
E	建筑业	4,297,936.45	7.13
F	批发和零售业	1,008,156.00	1.67
G	交通运输、仓储和邮政业	–	–
H	住宿和餐饮业	–	–
I	信息传输、软件和信息技术服务业	405,150.00	0.67
J	金融业	17,767,876.81	29.47
K	房地产业	5,895,610.04	9.78
L	租赁和商务服务业	–	–
M	科学研究和技术服务业	1,360,622.70	2.26
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	–	–
R	文化、体育和娱乐业	–	–
S	综合	–	–
	合计	45,464,179.00	75.40

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	600016	民生银行	382,900	3,691,156.00	6.12
2	002140	东华科技	119,000	3,448,620.00	5.72
3	002146	荣盛发展	181,206	2,471,649.84	4.10
4	601166	兴业银行	140,000	2,422,000.00	4.02
5	600036	招商银行	191,687	2,421,006.81	4.02
6	600837	海通证券	221,200	2,236,332.00	3.71
7	600030	中信证券	150,000	1,825,500.00	3.03
8	601601	中国太保	97,600	1,785,104.00	2.96
9	600518	康美药业	98,100	1,720,674.00	2.85
10	000413	宝 石A	125,500	1,489,685.00	2.47

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	10,473,512.00	17.37
8	其他	–	–
9	合计	10,473,512.00	17.37

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

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	110018	国电转债	22,160	2,754,044.80	4.57
2	110015	石化转债	22,480	2,518,659.20	4.18
3	113001	中行转债	24,460	2,491,006.40	4.13
4	113002	工行转债	21,760	2,350,732.80	3.90
5	110023	民生转债	3,390	359,068.80	0.60

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 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。

5.9 投资组合报告附注

5.9.1 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。

5.9.2 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。

5.9.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	10,612.77
2	应收证券清算款	–
3	应收股利	–
4	应收利息	35,436.07
5	应收申购款	18,867.23
6	其他应收款	–
7	待摊费用	–
8	其他	–
9	合计	64,916.07

5.9.4 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	110018	国电转债	2,754,044.80	4.57
2	110015	石化转债	2,518,659.20	4.18
3	113001	中行转债	2,491,006.40	4.13
4	113002	工行转债	2,350,732.80	3.90

5.9.5 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不存在流通受限情况。

5.9.6 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	76,513,854.94
本报告期期间基金总申购份额	4,491,817.43
减:本报告期期间基金总赎回份额	5,531,336.31
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	75,474,336.06

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

1、华富策略精选灵活配置混合型证券投资基金基金合同
2、华富策略精选灵活配置混合型证券投资基金托管协议
3、华富策略精选灵活配置混合型证券投资基金招募说明书
4、报告期内华富策略精选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。

华富竞争力优选混合型证券投资基金

2013 第一季度 报告

2013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:2013年4月19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2013年4月18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2013年1月1日至2013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	1,677,983,157.55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(2013年1月1日 – 2013年3月31日)
1.本期已实现收益	33,419,783.33
2.本期利润	82,286,538.28
3.加权平均基金份额本期利润	0.0488
4.期末基金资产净值	855,513,585.25
5.期末基金份额净值	0.5098

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。

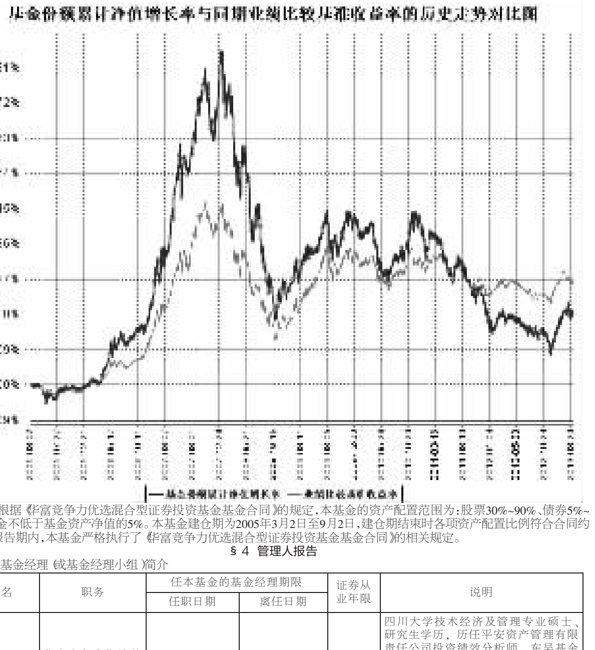
2、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	10.59%	1.52%	0.38%	0.91%	10.21%	0.61%

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		
郭晨	华富竞争力优选基金基金经理、华富价值增长混合基金基金经理、华富策略精选混合基金基金经理	2012年7月4日	–	六年	四川大学技术经济及管理专业硕士、研究生学历,历任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。
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、公司投资决策委员会成员、公司投研副总监兼基金投资部总监	2012年12月21日	–	九年	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,任研究发展部金融工程研究员。

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

2013年1季度国内经济继续着弱复苏的历程,但由于复苏的程度低于市场上较乐观的预期水平,再结合着2月份CPI、M2等宏观数据异常的扰动,因此1季度A股市场呈现了先冲高、再震荡回落的震荡整理走势。期间上证指数下跌1.43%、深成指下跌2.49%、中小板指数上涨8.92%、创业板指数上涨21.38%,成交量也略有放大。行业表现方面,医药生物、信息设备、电子等新兴行业涨幅居前,而采掘、有色金属、房地产等周期性行业跌幅居前,结构差异巨大。

报告期内,本基金未进行仓位与持仓结构的大幅调整,依然坚持认为经济结构转型仍应该是主线,一些符合产业政策导向、成长性符合或者高于预期的中小市值股票将会持续强于指数的判断。具体操作上继续采取了淡化行业配置,主动寻找并长期持有在中国后工业化转型时代真正能够由小变大、由弱变强的行业和个股的策略。由于在配置结构上契合了市场的风格与趋势,因此净值增长比较理想。

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2013年3月31日,本基金份额净值为0.5098元,累计份额净值为1.6742元。报告期,本基金份额净值增长率为10.59%,同期业绩比较基准收益率为0.38%。

4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

宏观经济回归常态仍是今年乃至未来一段时期的主要看点(行业增速、宏观政策回归常态),逐步树立中度通胀、中度增长是2013及以后若干年间经济运行格局大概率事件。宏观经济的组成结构在逐渐发生变化,过去过分依赖投资对经济增长作主要贡献的局面正在改变,中国经济正在向后工业化时代转型。对于资本市场的机会来说,后面相当长的一个时间段里的主线就是紧跟制度性的变化(减税、补贴等)而作出反应,另外中央、地方政府对于资本市场的作用的重新诠释以及新一届领导层主导的“新四化建设”过程中所带来的政治经济体制改革将会给中国经济以及中国资本市场的发展带来制度红利。

具体到2013年年内,针对A股市场,总结起来宏观策略方面有以下几点是比较确定的:经济弱复苏,无弹性;CPI低于预期可能是大概率事件,特别是“国五条”新政的推出;适度宽货币,适度紧财政是比较理想的政策组合,全靠政府投资拉动经济的政策取向将是饮鸩止渴,充分调动民间投资是积极的政策导向;周期性权重板块的投资机会来自于估值修复;成长股是贯穿全年的主要投资机会所在,但成长股不等于高科技,业绩增速与估值相匹配是成长股选择的正要标准。

§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	745,813,435.94	86.80
	其中:股票	745,813,435.94	86.80
2	固定收益投资	44,389,176.00	5.17
	其中:债券	44,389,176.00	5.17
	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	63,789,728.24	7.42
6	其他资产	5,190,400.05	0.60
7	合计	859,182,740.23	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	–	–
C	制造业	441,226,630.03	51.57
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	17,798,526.90	2.08
E	建筑业	106,638,236.54	12.46
F	批发和零售业	51,064,347.60	5.97
G	交通运输、仓储和邮政业	–	–
H	住宿和餐饮业	–	–
I	信息传输、软件和信息技术服务业	85,294,395.08	9.97
J	金融业	–	–
K	房地产业	23,694,269.89	2.77
L	租赁和商务服务业	–	–
M	科学研究和技术服务业	20,097,029.90	2.35
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	–	–
R	文化、体育和娱乐业	–	–
S	综合	–	–
	合计	745,813,435.94	87.18

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	002571	德力股份	4,006,554	50,923,301.34	5.95
2	601117	中国化学	4,899,782	45,469,976.96	5.31
3	600387	海越股份	3,499,865	42,838,347.60	5.01
4	002080	中材科技	2,999,942	37,439,276.16	4.38
5	600812	华北制药	5,000,000	30,500,000.00	3.57
6	300104	乐视网	1,089,864	28,707,017.76	3.36
7	002018	华星化工	2,493,056	26,575,976.96	3.11
8	600686	金龙汽车	3,477,561	26,046,931.89	3.04
9	300145	南方泵业	1,099,918	23,219,268.98	2.71
10	600637	百视通	1,299,982	21,683,699.76	2.53

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	10,456,776.00	1.22
5	企业短期融资券	–	–
6	中期票据	–	–
7	可转债	33,932,400.00	3.97
8	其他	–	–
9	合计	44,389,176.00	5.19

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

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	110003	新钢转债	250,000	26,182,500.00	3.06
2	126008	08上汽债	106,920	10,456,776.00	1.22
3	110015	石化转债	40,000	4,481,600.00	0.52
4	110017	中海转债	35,000	3,268,300.00	0.38

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 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。

5.9 投资组合报告附注

5.9.1 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。

5.9.2 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。

5.9.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	203,209.65
2	应收证券清算款	4,458,026.37
3	应收股利	–
4	应收利息	390,000.21
5	应收申购款	139,163.82
6	其他应收款	–
7	待摊费用	–
8	其他	–
9	合计	5,190,400.05

5.9.4 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	110003	新钢转债	26,182,500.00	3.06
2	110015	石化转债	4,481,600.00	0.52
3	110017	中海转债	3,268,300.00	0.38

5.9.5 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。

5.9.6 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	1,684,386,782.98
本报告期期间基金总申购份额	45,735,236.17
减:本报告期期间基金总赎回份额	52,138,861.60
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	1,677,983,157.55

§7 备查文件目录

7.1 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

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

2013 第一季度 报告

2013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:招商银行股份有限公司
报告送出日期:2013年4月19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2013年4月18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2013年1月1日至2013年3月31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	1,910,596,486.46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(2013年1月1日 – 2013年3月31日)
1.本期已实现收益	83,721,575.12
2.本期利润	48,670,576.81
3.加权平均基金份额本期利润	0.0253
4.期末基金资产净值	991,358,988.30
5.期末基金份额净值	0.5189

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。

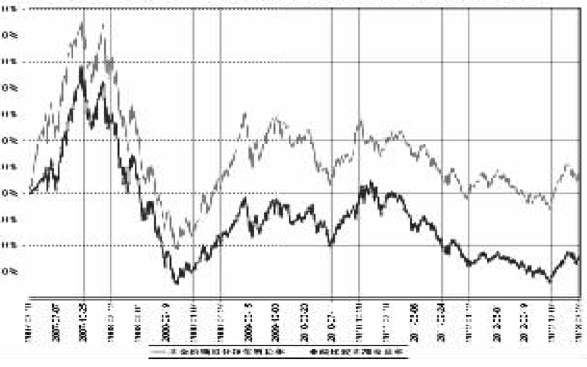
2、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	5.13%	1.42%	–0.04%	1.21%	5.17%	0.21%

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、华富策略精选混合基金基金经理	2009年9月8日	2013年1月16日	九年	清华大学工商管理硕士、研究生学历。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。
龚炜	华富成长趋势股票型基金基金经理、华富竞争力优选混合型基金基金经理、公司投资决策委员会成员、公司投研副总监兼基金投资部总监	2012年12月21日	–	九年	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,任研究发展部金融工程研究员。

注:陈德义的任职日期指公司作出决定之日,离任日期指中国证券业协议作出注销决定之日;龚炜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

一季度上证指数累计下跌1.43%,受3月份房地产调控新政出台的影响,市场对经济复苏预期的不确定性增加,投资相关产业链的行业大幅度调整。本基金在年初超配建材、建筑、地产和汽车等行业,在房地产调控新政出台后,减持了与投资周期相关的建材、地产和建筑等行业板块,增持了医药、电子和计算机等相关行业板块,由于对周期性行业大盘蓝筹股减持不够及时,因此导致一季度基金净值表现一般,总体而言1季度略微跑赢业绩基准。

根据我们的观测,市场轮动的主线仍是个股业绩超预期和估值修复,但相比2012年赚钱效应更加明显,投资机会主要表现为对行业个股业绩超预期增长带来的股价持续上涨的机会。

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2013年3月31日,本基金份额净值为0.5189元,累计份额净值为0.8089元。报告期,本基金份额净值增长率为5.13%,同期业绩比较基准收益率为–0.04%。

4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

从已公布上市公司年报看,2012年净利润同比应该会是负增长。目前,投资复苏及外需复苏还在延续,但消费增速还处于下滑通道;同时房地产市场自去年四季度后呈现的销售回升的良好势头受到了房地产调控新政的打击,不确定性增加,固定资产投资能否再度明显启动需要观察。经济形势乍暖还寒,二季度我们对政策不达预期的风险仍需要警惕。我们预期二季度流动性维持相对宽松,但1月份流动性非常宽松的时期已很难再现,行业配置方面,重点关注基本面和估值比较安全的电子、医药、食品和房地产汽车等;若政策微调的效果较好,可提前布局受益于经济复苏的建材、家电和建筑装饰等行业。我们仍然认为银行股估值水平已经与成熟市场接轨,因此保持较高的关注。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,精选成长股和供需面明显改善的行业个股进行重点投资。

§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	900,729,997.35	89.87
	其中:股票	900,729,997.35	89.87
2	固定收益投资	3,662,166.40	0.37
	其中:债券	3,662,166.40	0.37
	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	61,655,940.96	6.15
6	其他资产	36,228,313.32	3.61
7	合计	1,002,276,418.03	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	17,204,400.00	1.74
B	采矿业	69,739,815.25	7.03
C	制造业	572,711,379.98	57.77
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	–	–
E	建筑业	43,616,000.00	4.40
F	批发和零售业	42,838,083.41	4.32
G	交通运输、仓储和邮政业	25,243,721.10	2.55
H	住宿和餐饮业	–	–
I	信息传输、软件和信息技术服务业	76,591,889.26	7.73
J	金融业	27,000,000.00	2.72
K	房地产业	25,784,708.35	2.60
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	–	–
R	文化、体育和娱乐业	–	–
S	综合	–	–
	合计	900,729,997.35	90.86

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	002080	中材科技	3,999,863	49,918,290.24	5.04
2	601117	中国化学	4,700,000	43,616,000.00	4.40
3	600028	中国石化	4,999,975	36,949,815.25	3.73
4	600519	贵州茅台	199,822	33,741,942.92	3.40
5	600157	永泰能源	3,000,000	32,790,000.00	3.31
6	601607	上海医药	2,319,859	30,598,940.21	3.09
7	002028	思源电气	1,953,190	28,594,701.60	2.88
8	600686	金龙汽车	3,620,394	27,116,751.06	2.74
9	601288	农业银行	10,000,000	27,000,000.00	2.72
10	002182	云海金属	3,221,579	26,094,789.90	2.63

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	3,662,166.40	0.37
8	其他	–	–
9	合计	3,662,166.40	0.37

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

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	113001	中行转债	35,960	3,662,166.40	0.37

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 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。

5.9 投资组合报告附注

5.9.1 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。

5.9.2 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。

5.9.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	597,812.85
2	应收证券清算款	35,492,395.73
3	应收股利	–
4	应收利息	41,158.94
5	应收申购款	96,945.80
6	其他应收款	–
7	待摊费用	–
8	其他	–
9	合计	36,228,313.32

5.9.4 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	113001	中行转债	3,662,166.40	0.37

5.9.5 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	600157	永泰能源	32,790,000.00	3.31	重大事项停牌

5.9.6 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	1,930,141,502.59
本报告期期间基金总申购份额	12,295,929.47
减:本报告期期间基金总赎回份额	31,840,945.60
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	1,910,596,486.46

§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。