富安达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:富安达基金管理有限公司
基金托管人:交通银行股份有限公司
报告送出日期:2013年4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。基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2013年4月19日复核了本报告中的财务指标、净值表现和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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2013年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	富安达策略精选混合
基金主代码	710002
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2012年4月25日
报告期末基金份额总额	71,018,435.35份
投资目标	本基金紧跟中国经济发展趋势,在充分控制风险的前提下,通过投资具有持续增长潜力且具有合理估值的上市公司,实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金主要采用自下而上的个股精选策略,通过GARP策略精选具有成长潜力和合理估值的上市公司,在此基础上结合研究团队的定性分析及实地调研,动态调整本基金的投资组合。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×55%+上证国债指数收益率×45%。
风险收益特征	本基金属于混合型证券投资基金,属于较高风险、较高收益产品。一般情况,其风险和收益高于债券型基金和货币市场基金。
基金管理人	富安达基金管理有限公司
基金托管人	交通银行股份有限公司

§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	16,244,862.02
2.本期利润	10,443,225.01
3.加权平均基金份额本期利润	0.0951
4.期末基金资产净值	75,014,091.39
5.期末基金份额净值	1.0563

注:①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。
②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。
③本基金于2012年4月25日成立,截止本报告期末,本基金成立不满一年。

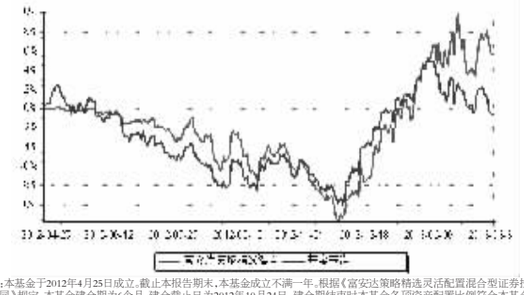
3.2 基金净值表现

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	7.80%	1.31%	-0.06%	0.85%	7.86%	0.46%

注:①本基金业绩比较基准为:55%×沪深300指数+45%×上证国债指数,
②本基金的业绩基准指数按照构建公式每交易日进行计算,按下列公式计算:
Return t =55%×[沪深300指数t / 沪深300指数(t-1)-1]+45%×[上证国债指数t / 上证国债指数(t-1)-1]
Benchmark t =(1+Return t)×Benchmark(t-1)
其中,t =1,2,3,…T,T 表示时间截至日。

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:本基金于2012年4月25日成立,截止本报告期末,本基金成立不满一年。根据《富安达策略精选灵活配置混合型证券投资基金基金合同》规定,本基金建仓期为6个月,建仓截止日为2012年10月24日。建仓期结束时本基金各项资产配置比例符合本基金合同规定的比例限制及投资组合的比例范围。

§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		
黄强	本基金的基金经理、公司研究发展部副总监	2012年4月25日	-	19年	历任浙江财政证券公司投资二部投资经理、光大证券有限公司资产管理部投资经理、助理总经理、研究所策略分析师、泰信基金管理有限公司投资理财部高级投资经理、中信基金管理有限公司上海分公司高级经理、副总裁、光大保德信基金管理有限公司高级研究员、基金经理助理、首席策略分析师、硕士研究生、具有基金从业资格,中国国籍

注:1、基金经理任职日期和离任日期为公司作出决定后正式对外公告之日;担任新成立基金的基金经理,即基金的首任基金经理,其任职日期为基金合同生效日。

2、证券从业的含义遵从行业协会关于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

本基金管理人在本报告期内严格遵守《中华人民共和国证券法》、《中华人民共和国证券投资基金法》、《证券投资基金运作管理办法》及其他有关法律法规的规定,本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,在严格控制风险的基础上,为基金份额持有人谋求最大利益,无损害基金份额持有人利益的行为。本基金无违法、违规行为。本基金投资组合符合有关法规及基金合同的约定。

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颁布的《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》,制定了《富安达基金管理有限公司公平交易制度》,并建立了健全有效的公平交易执行和监控体系,涵盖了所有投资组合,并贯穿分工授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估、监督检查各环节,确保公平对待旗下的每一个投资组合。

4.3.2 公平交易专项说明

本报告期内,公司严格执行了《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和《富安达基金管理有限公司公平交易制度》。

从管理人旗下第二个投资组合成立之日起,监察稽核部分季度对各基金公平交易执行情况进行了统计分析,按照特定计算周期、1分日、3日、5日和30日时间窗分析同向交易中存在价格差异的样本。通过对各投资组合间以及单个组合与组合类别间的公平交易结果分析,在特定时间窗内交易证券的溢价率和溢价金额均在正常范围内,因此不构成潜在利益输送的显著性。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内,本基金不存在异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

一季度,本基金净值增长率为7.80%,业绩比较基准增长率为-0.06%,基金跑赢业绩基准7.86%。主要是在一季度的行情中抓住了市场的风格转换,行业配置比较合理,获取了超额收益。

一季度本基金基于对经济复苏预期和政治蜜月期红利的判断,维持了高仓位运作,在大类资产配置上取得较好收益,对行情区间和行业风格风格转换的判断也基本正确;行业配置上,对于前半段的金融地产板块的上涨出基本抓住并及时兑现,获取较好收益,而一直相对性方基准配置的医药、基础消费品板块在季度后半段出表现比较差,为基金贡献一定收益,但是在消费电子和安防等成长股的配置上仍显不足和操作不尽如人意,有值得反思和总结的地方。目前看,2013年的市场结构偏离度可能会更加显著,对基金管理人提出更高要求。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至2013年3月31日,本基金份额净值为1.0563元,本报告期份额净值增长率为7.80%,同期业绩比较基准增长率为-0.06%。

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13年二季度,我们对宏观经济的前景判断比较谨慎,预计经济增长将会出现一些波折。首先,银监会监管新政的推出将导致影子银行融资渠道的收紧,银行短期内寻求规避方式上存在难度,而受制于非银机构净资本限制、私募性质下较高的投资门槛、较慢审批速度以及相对较强的流动性管理能力,在短期很难得到弥补。在此背景下,社会融资总量的增速将放缓,信托贷款、委托贷款的增长会下降,基建投资的增速将受到抑制。另一方面,预计二季度出口增速平稳,外汇占款很难有大规模的增加;通胀虽然上半年不会成为主要问题,但央行也缺乏进一步宽松的意愿,预计将维持中性态度,因此二季度整体流动性局面应比一季度偏紧。此外,很多投资者有所期许的补库存也很难在二季度出现;从02至08年,由于国内需求旺盛,原材料价格持续上涨,中游企业可以通过较高的库存水平获得额外收益,但最近3至4年,原材料价格大幅震荡,单边上涨的局面不再,高库存并不能带来收益,因此目前中游企业补库存的意愿也大大减弱。房地产方面,预计二季度地产投资仍可保持较快的增速,地产商目前资金相对充足,地产投资也存在惯性,但地产调控政策对长期地产投资的增长仍然有所压制。在国五条导致刚需集中释放之后,我们更关注老头地产公司容纳社会需求的能力和相对于行业而言的竞争优势。

证券市场方面,两会前处于政策蜜月期,市场对新政府推出改革政策的期望较大,股指也在年初快速上涨,风险厌恶情绪有所扭转;而在3月,随着地产政策以及银行理财监管政策的推出,市场意识到经济仍要经历转型期的阵痛,而改革政策在多方博弈中也很难较快推出,导致股指有所调整;在二季度经济复苏不确定性逐渐加大的背景下,预计股指将呈现震荡的格局,向上的空间不大。行业方面,我们更看好受益于改革红利、盈利稳定增长的医药、电子、食品等行业,但由于二季度中小股解禁市值较大,预计个股将出现分化。此外,我们预计二季度市场还将面对IPO重新开闸的考验,不过我们对于打包发行待欢迎态度,这将有利于提高市场的甄别能力和定价能力。对此,基金管理人将一如既往的恪守基金契约,以细致的研究、严谨的心态、精选个股、行业,力争在有效控制风险的情况下为投资者创造最大的价值。

§5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

金额单位:人民币元

序号	项目	金额	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	60,676,834.74	78.95
	其中:股票	60,676,834.74	78.95
2	固定收益投资	11,474,456.40	14.93
	其中:债券	11,474,456.40	14.93
	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	4,391,658.24	5.71
6	其他各项资产	308,584.07	0.40
7	合计	76,851,533.45	100.00

注:由于四舍五入的原因,各比例的分项与合计可能有尾差。

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

金额单位:人民币元

代码	行业类别	公允价值	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采矿业	14,040.00	0.02
C	制造业	50,761,324.74	67.67
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	2,554,500.00	3.41
F	批发和零售业	3,521,000.00	4.69
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	1,844,630.00	2.46
J	金融业	457,940.00	0.61
K	房地产业	865,900.00	1.15
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	657,500.00	0.88
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	60,676,834.74	80.89

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

金额单位:人民币元

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值	占基金资产净值比例(%)
1	600490	中科合臣	250,000	5,432,500.00	7.24
2	600312	平高电气	607,000	5,286,970.00	7.05
3	600521	华海药业	250,000	4,067,500.00	5.42
4	000028	国药一致	100,000	3,521,000.00	4.69
5	600597	光明乳业	190,000	2,699,900.00	3.60
6	002022	科华生物	180,000	2,662,200.00	3.55
7	002422	科伦药业	40,000	2,559,600.00	3.41
8	000063	中兴通讯	220,000	2,464,000.00	3.28
9	002415	海康威视	62,981	2,427,287.74	3.24
10	300155	安居宝	145,000	2,182,250.00	2.91

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

金额单位:人民币元

序号	债券品种	公允价值	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	9,975,000.00	13.30
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	1,499,456.40	2.00
8	其他	-	-
9	合计	11,474,456.40	15.30

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

金额单位:人民币元

序号	债券代码	债券名称	数量(张)	公允价值	占基金资产净值比例(%)
1	112141	12金王债	100,000	9,975,000.00	13.30
2	113002	工行转债	13,880	1,499,456.40	2.00

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

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

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

5.8.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有股指期货。

5.9 投资组合报告附注

5.9.1 报告期内,本基金投资决策程序符合相关法律法规的要求,未发现本基金投资的前十名证券的发行主体本期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 本基金投资的前十名股票未超出基金合同规定的备选库。

5.9.3 期末其他各项资产构成

单位:人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	119,881.03
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	176,748.58
5	应收申购款	11,954.46
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	308,584.07

5.9.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

金额单位:人民币元

序号	债券代码	债券名称	公允价值	占基金资产净值比例(%)
1	113002	工行转债	1,499,456.40	2.00

5.9.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

§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	168,612,550.24
本报告期基金总申购份额	2,038,461.39
减,本报告期基金总赎回份额	99,632,576.28
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	71,018,435.35

注:本基金于2012年4月25日成立。截止本报告期末,本基金成立不满一年。

§7 影响投资者决策的其他重要信息

2013/01/22 富安达策略精选灵活配置混合型证券投资基金2012年第4季度报告;

2013/02/22 富安达基金管理有限公司关于旗下基金参与中国工商银行股份有限公司定期申购基金业务费率优惠活动的公告;

2013/02/22 富安达基金管理有限公司关于与易宝支付合作开通光大银行、建设银行、农业银行、中国银行、温州银行、工商银行、浦发银行、平安银行、兴业银行、交通银行及中信银行借记卡网上直销业务的公告;

2013/03/15 关于增加诺亚正行(上海)基金销售投资顾问有限公司为富安达基金管理有限公司旗下基金代销机构及开通开放式基金网上申购、定期定额投资业务费率优惠活动的公告;

2013/03/26 富安达基金管理有限公司关于旗下基金参与中国工商银行股份有限公司个人电子银行基金申购费率优惠的公告;

2013/03/26 富安达策略精选灵活配置混合型证券投资基金2012年年度报告。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

中国证监会批准富安达策略精选灵活配置混合型证券投资基金设立的文件

《富安达策略精选灵活配置混合型证券投资基金招募说明书》

《富安达策略精选灵活配置混合型证券投资基金基金合同》

《富安达策略精选灵活配置混合型证券投资基金托管协议》

《富安达基金管理有限公司开放式基金业务规则》

基金管理人业务资格批件和营业执照

基金托管人业务资格批件和营业执照

报告期内基金管理人在指定报刊上披露的各项公告

中国证监会要求的其他文件

8.2 存放地点

上述备查文本存放在本基金管理人或基金托管人的办公场所。本报告存放在本基金管理人及托管人住所,供公众查阅、复制。

8.3 查阅方式

投资者可免费查阅,在支付工本费后,可在合理时间内取得上述文件的复制件或复印件。相关公开披露的法律文件,投资者还可在本基金管理人网站(www.fadfunds.com)查阅。

富安达基金管理有限公司
二〇一三年四月二十二日

富安达增强收益债券型证券投资基金

2013 第一季度 报告

2013年3月31日

基金管理人:富安达基金管理有限公司
基金托管人:交通银行股份有限公司
报告送出日期:2013年4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。基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2013年4月19日复核了本报告中的财务指标、净值表现和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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2013年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	富安达增强收益债券
基金主代码	710301
交易代码	710301
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2012年7月25日
报告期末基金份额总额	138,858,453.88份
投资目标	本基金将在控制风险与保持资产流动性的基础上,力争为投资人获取超越业绩比较基准的投资回报。
投资策略	本基金管理人在充分研究宏观市场形势以及微观市场主体的基础上,采用自上而下的富安达多维经济模型,运用定性与定量分析方法,结合FED模型,判断和预测经济发展周期及趋势,综合比较大类资产的收益及风险情况,确定债券、股票、现金等大类资产配置比例。本基金通过久期配置、期限结构配置、类属配置策略来实现对固定收益类资产的配置。
业绩比较基准	中债总指数收益率×90%+沪深300指数收益率×10%
风险收益特征	本基金是债券型证券投资基金,属于具有中低风险收益特征的基金品种,其长期平均风险和预期收益率低于股票型基金、混合型基金,高于货币市场基金。
基金管理人	富安达基金管理有限公司
基金托管人	交通银行股份有限公司
下属两级基金的基金简称	富安达增强收益债券A	富安达增强收益债券C
下属两级基金的交易代码	710301	710302
报告期末下属两级基金的份额总额	72,425,313.15	66,433,140.73

§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)	
	富安达增强收益债券A	富安达增强收益债券C
1.本期已实现收益	4,119,979.11	3,511,333.96
2.本期利润	3,579,044.65	2,868,380.23
3.加权平均基金份额本期利润	0.0374	0.0339
4.期末基金资产净值	74,163,321.30	67,820,669.88
5.期末基金份额净值	1.024	1.021

注:①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。
②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。
③本基金于2012年7月25日成立。截止本报告期末,本基金成立不满一年。

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

富安达增强收益债券A

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	2.96%	0.28%	1.05%	0.16%	1.91%	0.12%

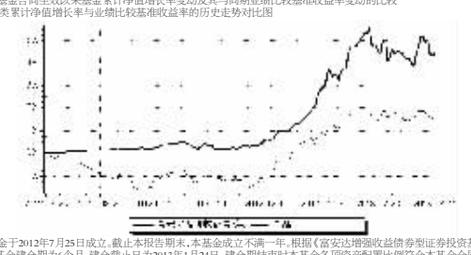
富安达增强收益债券C

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	2.85%	0.28%	1.05%	0.16%	1.80%	0.12%

注:①本基金业绩比较基准为:10%×沪深300指数+90%×中债总财富总指数,
②本基金的业绩基准指数按照构建公式每交易日进行计算,按下列公式计算:
Return t =10%×[沪深300指数t / 沪深300指数(t-1)-1]+90%×[中债总财富总指数t / 中债总财富总指数(t-1) -1]
Benchmark t =(1+Return t)×Benchmark(t-1)
其中,t =1,2,3,…T,T 表示时间截至日。

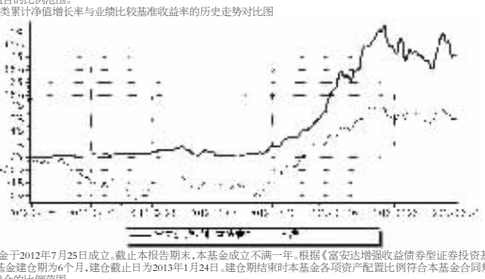
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

本基金A类累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图



注:本基金于2012年7月25日成立。截止本报告期末,本基金成立不满一年。根据《富安达增强收益债券型证券投资基金基金合同》规定,本基金建仓期为6个月,建仓截止日为2013年1月24日。建仓期结束时本基金各项资产配置比例符合本基金合同规定的比例限制及投资组合的比例范围。

本基金C类累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图



注:本基金于2012年7月25日成立。截止本报告期末,本基金成立不满一年。根据《富安达增强收益债券型证券投资基金基金合同》规定,本基金建仓期为6个月,建仓截止日为2013年1月24日。建仓期结束时本基金各项资产配置比例符合本基金合同规定的比例限制及投资组合的比例范围。

§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		
黄强	本基金的基金经理、公司研究发展部副总监	2012年7月25日		19	历任浙江财政证券公司投资二部投资经理、光大证券有限公司资产管理部投资经理、助理总经理、研究所策略分析师、泰信基金管理有限公司投资理财部高级投资经理、中信基金管理有限公司上海分公司高级经理、副总裁、光大保德信基金管理有限公司高级研究员、基金经理助理、首席策略分析师、硕士研究生、具有基金从业资格,中国国籍

注:1、基金经理任职日期和离任日期为公司作出决定后正式对外公告之日;担任新成立基金的基金经理,即基金的首任基金经理,其任职日期为基金合同生效日。

2、证券从业的含义遵从行业协会关于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

本基金管理人在本报告期内严格遵守《中华人民共和国证券法》、《中华人民共和国证券投资基金法》、《证券投资基金运作管理办法》及其他有关法律法规的规定,本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,在严格控制风险的基础上,为基金份额持有人谋求最大利益,无损害基金份额持有人利益的行为。本基金无违法、违规行为。本基金投资组合符合有关法规及基金合同的约定。

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颁布的《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》,制定了《富安达基金管理有限公司公平交易制度》,并建立了健全有效的公平交易执行和监控体系,涵盖了所有投资组合,并贯穿分工授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估、监督检查各环节,确保公平对待旗下的每一个投资组合。

4.3.2 公平交易专项说明

本报告期内,公司严格执行了《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和《富安达基金管理有限公司公平交易制度》。

从管理人旗下第二个投资组合成立之日起,监察稽核部分季度对各基金公平交易执行情况进行了统计分析,按照特定计算周期、1分日、3日、5日和30日时间窗分析同向交易中存在价格差异的样本。通过对各投资组合间以及单个组合与组合类别间的公平交易结果分析,在特定时间窗内交易证券的溢价率和溢价金额均在正常范围内,因此不构成潜在利益输送的显著性。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内,本基金不存在异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

2013年一季度,宏观经济经历小周期弱复苏之后,随着2月PMI的环比下滑、央行货币政策逐步转向中性、地产调控与影子银行清理整顿使得短期经济复苏的力度和持续性经受考验,市场对经济复苏的预期出现动摇,导致A股市场冲高回落,总体处于震荡探底格局。

报告期内本基金针对宏观层面与市场层面出现的新变化,投资策略进行了调整,大幅度减持了2012年四季度重点投资的以估值修复为核心的地产、建材、汽车等周期性行业,重点增持了装饰园林、环保、消费电子、医药等符合经济结构转型和内需升级要求的成长性个股。投资组合中部分个股表现较好,一定程度上对冲了地产等周期股年初以来持续调整对本基金净值可能带来的损害。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至2013年3月31日,本基金份额净值为0.9095元,本报告期份额净值增长率为0.69%,同期业绩比较基准增长率为-0.49%。

4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望二季度,经济仍处于温和复苏阶段,力度虽不大却具有更好的可持续性、更高的质量,从一季报预增情况看,微观层面公司盈利改善明显,市场再次跌破2000点的可能性很小,二季度仍具备震荡反弹机会,考虑到IPO重启、通胀和政策变化等事件可能带来的冲击,我们对市场的判断谨慎但不悲观。

鉴于宏观经济的弱复苏背景以及美元指数强势对于大宗商品价格的挫伤,二季度周期类品种获得超额收益的概率较低,两会后,各方关注的焦点将由经济增长速度逐步向经济增长质量切换,经济转型和商业模式将成为市场资金配置的重要考量,成长股有望接棒周期股主导结构性行情。事实上无论是出于政府转变经济增长方式的意图,还是出于经济增长自身的规律,中国经济在中长期加快结构转型和内需升级方面已经形成趋势。相应地,A股市场中长期的超额收益机会很大概率上将持续地指向符合经济结构转型和内需升级要求的成长性个股。

成长股的选择方面,无论是PE的传统估值、还是PEG等融入成长因子的估值体系,都很难全面地反映出成长股的投资价值。我们对成长股的理解更多在于对行业、对公司未来前景的预判,即经济发展趋势是本基金选择成长股的核心标尺,同时强调估值水平与增长速度的匹配程度要符合基本的合理性。考虑当前的宏观环境与政策取向,围绕新型城镇化,我们重点关注受益于生活设施升级以及品质提升、具有后建设周期收益特征的装饰园林、继续改善民生与内需升级,我们将在环保、消费电子等行业里寻找结构性投资机会。现阶段我们对估值趋于泡沫化的医药等板块保持一定的警惕。

§5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

金额单位:人民币元

序号	项目	金额	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	288,002,190.47	88.58
	其中:股票	288,002,190.47	88.58
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	34,404,184.16	10.58
6	其他各项资产	2,739,993.97	0.84
7	合计	325,146,368.60	100.00

注:由于四舍五入的原因,各比例的分项之和与合计可能有尾差。

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

金额单位:人民币元

代码	行业类别	公允价值	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	14,156,656.00	4.45
B	采矿业	2,125,200.00	0.67
C	制造业	98,777,282.20	31.03
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	6,615,955.30	2.08
E	建筑业	58,315,826.21	18.32
F	批发和零售业	21,777,342.61	6.84
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	21,728,059.36	6.82
J	金融业	11,632,500.00	3.65
K	房地产业	12,710,000.00	3.99
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	12,213,524.32	3.84
N	水利、环境和公共设施管理业	18,596,800.87	5.84
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	9,338,533.60	2.93
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	14,510.00	-
	合计	288,002,190.47	90.46

注:由于四舍五入的原因,各比例的分项之和与合计可能有尾差。

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

金额单位:人民币元

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值	占基金资产净值比例(%)
1	002081	金螳螂	526,696	18,276,351.20	5.74
2	000826	桑德环境	468,861	13,367,227.11	4.20
3	002310	东方园林	169,769	13,308,191.91	4.18
4	300088	长信科技	473,000	12,804,110.00	4.02
5	600067	冠城大通	2,050,000	12,710,000.00	3.99
6	002431	棕榈园林	500,010	12,675,253.50	3.98
7	002663	普邦园林	450,016	12,645,449.60	3.97
8	601555	东吴证券	1,410,000	11,632,500.00	3.65
9	600388	龙净环保	320,136	11,563,312.32	3.63
10	002106	莱宝高科	460,170	11,439,826.20	3.59

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

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

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

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

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

5.8.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有股指期货。

5.9 投资组合报告附注

5.9.1 报告期内,本基金投资决策程序符合相关法律法规的要求,未发现本基金投资的前十名证券的发行主体本期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 本基金投资的前十名股票未超出基金合同规定的备选库。

5.9.3 期末其他各项资产构成

单位:人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	360,986.26
2	应收证券清算款	2,357,871.21
3	应收股利	-
4	应收利息	11,747.56
5	应收申购款	9,388.94
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,739,993.97

5.9.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5.9.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

§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	365,375,116.10
本报告期基金总申购份额	532,431.49
减,本报告期基金总赎回份额	15,876,323.12
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	350,031,224.47

§7 影响投资者决策的其他重要信息

2013/01/22 富安达优势成长股票型证券投资基金2012年第4季度报告;

2013/02/22 富安达基金管理有限公司关于与易宝支付合作开通光大银行、建设银行、农业银行、中国银行、温州银行、工商银行、浦发银行、平安银行、兴业银行、交通银行及中信银行借记卡网上直销业务的公告;

2013/03/15 关于增加诺亚正行(上海)基金销售投资顾问有限公司为富安达基金管理有限公司旗下基金代销机构及开通开放式基金网上申购、定期定额投资业务费率优惠活动的公告;

2013/03/26 富安达基金管理有限公司关于旗下基金参与中国工商银行股份有限公司个人电子银行基金申购费率优惠的公告;

2013/03/26 富安达优势成长股票型证券投资基金2012年年度报告。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

中国证监会批准富安达优势成长股票型证券投资基金设立的文件

《富安达优势成长股票型证券投资基金招募说明书》

《富安达优势成长股票型证券投资基金基金合同》

《富安达优势成长股票型证券投资基金托管协议》

《富安达基金管理有限公司开放式基金业务规则》

基金管理人业务资格批件和营业执照

基金托管人业务资格批件和营业执照

报告期内基金管理人在指定报刊上披露的各项公告

中国证监会要求的其他文件

8.2 存放地点

上述备查文本存放在本基金管理人或基金托管人的办公场所。本报告存放在本基金管理人及托管人住所,供公众查阅、复制。

8.3 查阅方式

投资者可免费查阅,在支付工本费后,可在合理时间内取得上述文件的复制件或复印件。相关公开披露的法律文件,投资者还可在本基金管理人网站(www.fadfunds.com)查阅。

富安达基金管理有限公司
二〇一三年四月二十二日

富安达优势成长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:富安达基金管理有限公司
基金托管人:交通银行股份有限公司
报告送