华富成长趋势股票型证券投资基金

2011 第四季度 报告

2011年12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:2012年1月20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2012年1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10月1日至2011年12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	2,016,154,397.20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10月1日-2011年12月31日)
1.本期已实现收益	-110,629,783.29
2.本期利润	-57,192,618.32
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0283
4.期末基金资产净值	1,062,087,432.45
5.期末基金份额净值	0.5268

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	-5.12%	1.38%	-6.52%	1.13%	1.40%	0.25%

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,2011年4季度,华富成长趋势和华富量子生命力的净值增长率分别为-5.12%与-11.76%。两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年四季度,尽管有汇金增持银行股、央行下调存款准备金率等利好,A股市场仍延续调整走势,中小盘股票调整幅度大于大盘蓝筹股。本基金配置的银行、食品饮料及信息服务类股票取得了一些相对收益,但受经济下滑预期影响,多数股票难以贡献绝对收益。

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12月31日,本基金份额净值为0.5268元,累计份额净值为0.8168元,报告期,本基金份额净值增长率为-5.12%,同期业绩比较基准收益率为-6.52%。

4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

产业资本通过高价IPO及在二级市场高价减持的行为,加速了A股市场的估值调整。目前沪深300指数的动态市盈率中位值为12.5倍,全部A股动态市盈率中位值为20倍左右。在宏观经济大环境不乐观的情况下,新股、没有业绩支撑的股票的估值泡沫将逐渐被挤掉。我们认为消费股和金融股仍是2012年的亮点,高成长股票在估值调整后也有较好的投资机会。未来我们将均衡配置估值和成长性匹配的行业,采取较灵活的仓位策略,精选可以较长时期持有的股票重点投资。

§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	990,405,745.59	92.45
	其中:股票	990,405,745.59	92.45
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	62,587,858.44	5.84
6	其他资产	18,346,723.21	1.71
7	合计	1,071,340,327.24	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	40,063,457.52	3.77
B	采掘业	14,749,002.50	1.39
C	制造业	472,630,404.19	44.50
C0	食品、饮料	148,550,886.85	13.99
C1	纺织、服装、皮毛	44,966,389.80	4.23
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	62,708,642.87	5.90
C5	电子	30,829,701.50	2.90
C6	金属、非金属	44,059,927.91	4.15
C7	机械、设备、仪表	131,873,114.20	12.42
C8	医药、生物制品	9,641,741.06	0.91
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	3,031,802.92	0.29
E	建筑业	110,828,625.63	10.43
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	43,936,366.98	4.14
H	批发和零售贸易	29,581,745.06	2.79
I	金融、保险业	216,082,766.43	20.35
J	房地产业	23,667,957.96	2.23
K	社会服务业	29,193,416.40	2.75
L	传播与文化产业	6,640,200.00	0.63
M	综合类	-	-
	合计	990,405,745.59	93.25

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	3,839,367	88,305,441.00	8.31
2	600016	民生银行	11,749,967	69,207,305.63	6.52
3	601288	农业银行	19,500,000	51,090,000.00	4.81
4	600587	新华医疗	1,580,121	49,457,787.30	4.66
5	601166	兴业银行	3,400,000	42,568,000.00	4.01
6	000858	五粮液	1,070,228	35,103,478.40	3.31
7	600315	上海家化	972,923	33,166,945.07	3.12
8	300198	纳川股份	1,771,085	29,541,697.80	2.78
9	600177	雅戈尔	3,029,650	28,418,117.00	2.68
10	002447	壹桥苗业	922,523	27,897,095.52	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	-	-
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	4,303,122.00
2	应收证券清算款	13,977,750.22
3	应收股利	-
4	应收利息	15,859.32
5	应收申购款	49,991.67
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	18,346,723.21

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

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	600315	上海家化	33,166,945.07	3.12	重大事项停牌

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	2,028,413,888.48
本报告期期间基金总申购份额	5,134,321.53
减:本报告期期间基金总赎回份额	17,393,812.81
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	2,016,154,397.20

§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 第四季度 报告

2011年12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:2012年1月20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2012年1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10月1日至2011年12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	1,761,256,583.35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10月1日-2011年12月31日)
1.本期已实现收益	-78,897,500.64
2.本期利润	-132,900,984.38
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0752
4.期末基金资产净值	874,782,873.63
5.期末基金份额净值	0.4967

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	-13.18%	1.40%	-4.34%	0.85%	-8.84%	0.55%

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	美国里丁大学投资银行专业硕士,七年证券从业经验;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4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-13.18%、-7.77%与-7.19%。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4季度,中国经济持续走低,货币仍然偏紧,市场期待的再一次下调存款准备金没有实现。外部市场,欧债危机未实质缓解,且有蔓延之势。股票表现为轮番下跌,尤其是前期的强势股下跌更为凌厉。

本季度后期,减持了农机、种业、环保等部分主题品种,增加了成长较为确定的食品饮料和高端装备制造业,包括军工等股票。

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12月31日,本基金份额净值为0.4967元,累计份额净值为1.6502元。报告期,本基金份额净值增长率为-13.18%,同期业绩比较基准收益率为-4.34%。

4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望市场,流动性改善是亮点,全球经济减速,上游资源品的价格降幅更大,利于中下游行业盈利。

投资链看好政府驱动的,房地产投资的替代品,海工、电力等;消费链看好汽车、市值较小,具备高成长的中小企业;出口链关注两点,一是美国新屋开工和房地产去库存之后需求拉动的产品、一是有触底回升迹象的电子板块。

具体操作上,我们2012年度的思路是,本着绝对收益的想法精选个股作为核心仓位,跟随市场热点板块进行波段操作获取相对收益。在一季度保持弹性仓位,选择前期下跌较多,后期具备持续成长潜力的公司予以重点配置。

§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	692,361,385.70	77.69
	其中:股票	692,361,385.70	77.69
2	固定收益投资	52,833,504.80	5.93
	其中:债券	52,833,504.80	5.93
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	49,500,274.25	5.55
	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	93,204,202.44	10.46
6	其他资产	3,284,426.66	0.37
7	合计	891,183,793.85	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	31,749,663.96	3.63
B	采掘业	-	-
C	制造业	432,453,647.18	49.44
C0	食品、饮料	40,191,522.35	4.59
C1	纺织、服装、皮毛	15,892,048.25	1.82
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	34,330,723.24	3.92
C4	石油、化学、塑胶、塑料	86,573,725.45	9.90
C5	电子	106,379,689.25	12.16
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	133,142,052.13	15.22
C8	医药、生物制品	15,943,886.51	1.82
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	16,390,670.89	1.87
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	53,236,100.96	6.09
H	批发和零售贸易	56,910,228.09	6.51
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	101,621,074.62	11.62
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	692,361,385.70	79.15

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	002283	天润曲轴	5,066,084	54,257,759.64	6.20
2	300187	永清环保	1,124,761	53,414,899.89	6.11
3	001696	宗申动力	7,665,090	46,603,747.20	5.33
4	300218	安利股份	1,865,589	32,181,410.25	3.68
5	300132	青松股份	2,211,350	30,958,900.00	3.54
6	300022	吉峰农机	2,515,163	29,704,075.03	3.40
7	002329	皇氏乳业	1,978,572	27,007,507.80	3.09
8	600257	大湖股份	4,258,052	26,527,663.96	3.03
9	002025	航天电器	1,953,957	25,166,966.16	2.88
10	002214	大立科技	807,168	24,085,893.12	2.75

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	23,888,104.80	2.73
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	28,945,400.00	3.31
8	其他	-	-
9	合计	52,833,504.80	6.04

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	24,925,000.00	2.85
2	115002	国安债1	150,000	13,897,500.00	1.59
3	126008	08上汽债	106,920	9,990,604.80	1.14
4	110015	石化转债	40,000	4,020,400.00	0.46

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	2,914,850.86
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	273,399.70
5	应收申购款	96,176.10
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	3,284,426.66

5.8.4 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	24,925,000.00	2.85
2	110015	石化转债	4,020,400.00	0.46

5.8.5 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	002214	大立科技	24,085,893.12	2.75	重大事项停牌

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	1,773,740,752.62
本报告期期间基金总申购份额	5,317,222.80
减:本报告期期间基金总赎回份额	17,801,392.07
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	1,761,256,583.35

§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。

华富价值增长灵活配置混合型证券投资基金

2011 第四季度 报告

2011年12月31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:2012年1月20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2012年1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10月1日至2011年12月31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	283,419,298.48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10月1日-2011年12月31日)
1.本期已实现收益	-20,642,012.83
2.本期利润	-14,888,231.11
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0519
4.期末基金资产净值	197,915,220.02
5.期末基金份额净值	0.6983

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	-7.19%	1.04%	-3.77%	0.84%	-3.42%	0.20%

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%。本基金合同生效未满一年。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4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-7.19%、-13.18%与-7.77%。华富价值增长与华富策略精选差异不大,华富竞争力与华富价值增长、华富策略精选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

四季度宏观经济方面高位的市场融资成本,固定资产投资增速回落加上货币和地产政策调整已经传导到了实体经济,很多行业经历了去库存的过程。欧美经济依然动荡,国际大宗商品市场疲软,亮点乏善可陈。本基金四季度增加了银行,地产,汽车等蓝筹品种的配置,提高组合的防御性,保留了看好的成长类个股,但在季度末也遭遇了补跌,损失不小。从长期看这些成长类个股有机会穿越周期,但短期的波动还是给投资者带来了损失,未来在防御和成长的配置上还要根据投资时钟的周期变化做出调整。

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12月31日,本基金份额净值为0.6983元,累计份额净值为0.6983元.报告期,本基金份额净值增长率为-7.19%,同期业绩比较基准收益率为-3.77%。

4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

长期看,国际经济还在全球去杠杆中期进程中,国内经历财政货币政策的适度放松对抗经济增速下滑趋势的过程。2012年是各方面非常关键的一年,政治上面临换届,经济上处在经济调整关键年度。国内经济全面企稳可能需要等到若干次存准的调整以及利率的下调,尤其是市场实际利率的下降。经历了2011年的动荡,本基金的基金经理比1年前有更多的信心来应付多变的市场。投资策略上在重视挖掘成长类个股的前提下要尤其重视防御成长的切换和行业轮动。

§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