

汇添富优势精选混合型证券投资基金 2010 年第 2 季度报告

2010 年 6 月 30 日

基金管理人：汇添富基金管理有限公司

基金托管人：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：2010 年 7 月 21 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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2010 年 7 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 2010 年 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	汇添富优势精选混合
交易代码	519008
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2005 年 8 月 25 日
报告期末基金份额总额	1,818,774,548.66 份
投资目标	投资具有持续竞争优势的企业，分享其在中国经济持续高速增长背景下的长期优异业绩，为基金份额持有人谋求长期稳定的投资回报。
投资策略	本基金采用适度动态资产配置策略，同时运用汇添富持续竞争优势企业评估系统自下而上精选个股，并对投资组合进行积极而有效的风险管理。
业绩比较基准	$70\% \times \text{沪深 300 指数收益率} + 30\% \times \text{上证国债指数收益率}$ 。
风险收益特征	本基金是精选股票、并且进行积极风险控制的混合型基金，本基金的风险和预期收益比较均衡，在证券投资基金中属于风险适中的基金品种。

基金管理人	汇添富基金管理有限公司
基金托管人	中国工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（2010 年 4 月 1 日至 2010 年 6 月 30 日）
1. 本期已实现收益	-39,125,028.54
2. 本期利润	-479,167,267.04
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.2632
4. 期末基金资产净值	3,996,324,769.82
5. 期末基金份额净值	2.1973

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。

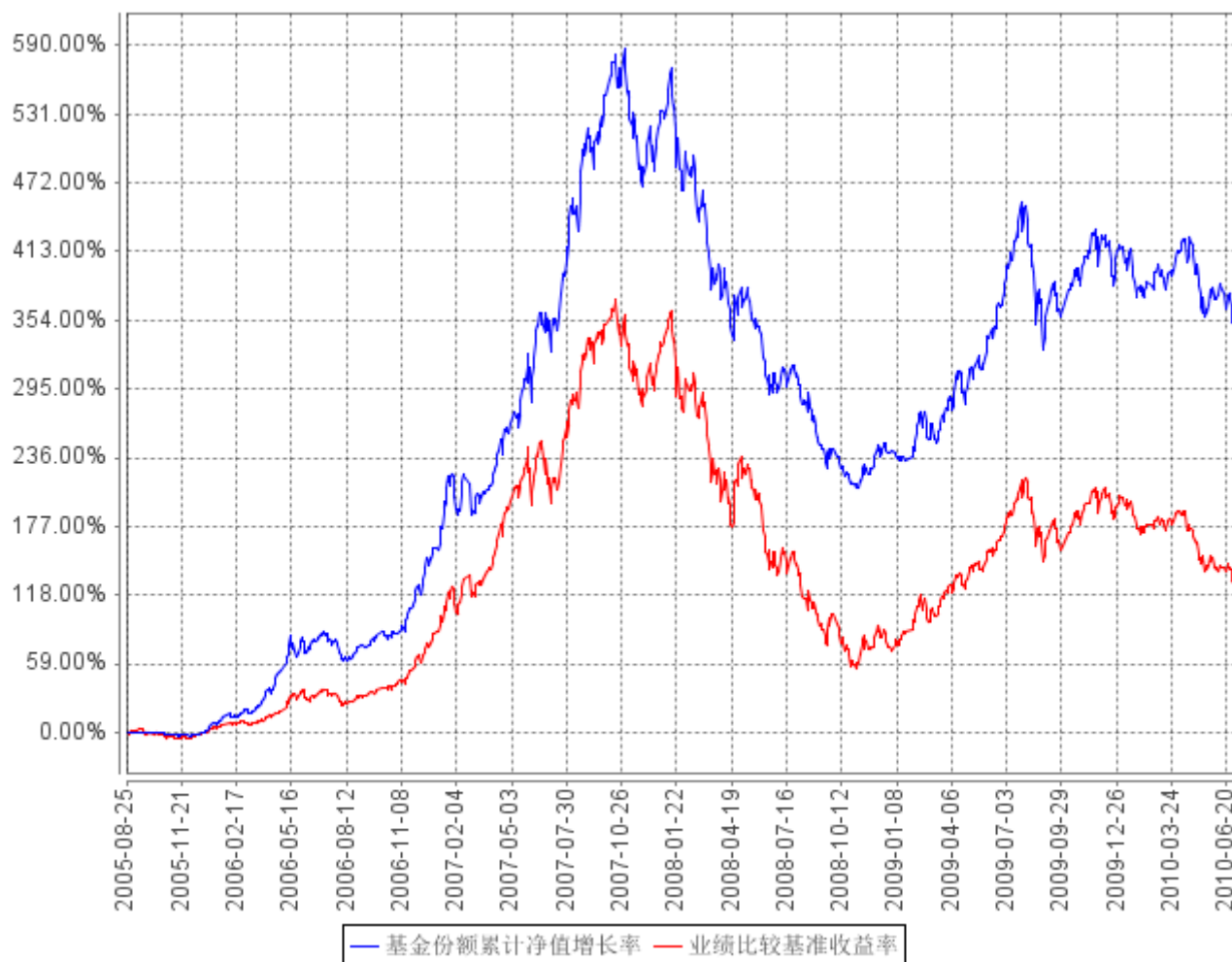
3.2 基金净值表现

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
本报告期	-10.72%	1.41%	-16.05%	1.27%	5.33%	0.14%

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

基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



注：本基金建仓期为自《基金合同》生效之日（2005 年 8 月 25 日）起 6 个月，建仓期结束时各项资产配置比例符合合同约定。

§ 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		
苏竞	本基金的基金经理、汇	2007 年 6 月 18 日	—	7 年	国籍：中国。学历：上海海事大学经济学硕士。相关业务资格：证券投资基

	添富均衡增长股票型证券投资基金的基金经理、汇添富蓝筹稳健灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。				金从业资格。从业经历：曾任北京中国运载火箭技术研究院助理工程师、上海申银万国证券研究所高级研究员、上投摩根基金管理有限公司高级行业研究员、博时基金管理有限公司高级行业研究员。2006 年 9 月加入汇添富基金管理有限公司，任高级行业分析师，2007 年 3 月 6 日至 2007 年 10 月 7 日任汇添富优势精选混合型证券投资基金的基金经理助理，2007 年 10 月 8 日至今任汇添富优势精选混合型证券投资基金的基金经理，2007 年 12 月 17 日至今任汇添富均衡增长股票型证券投资基金的基金经理，2008 年 7 月 8 日至今任汇添富蓝筹稳健灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。
王栩	本基金的基金经理	2010 年 2 月 5 日	-	8 年	国籍：中国。学历：同济大学管理学硕士。相关业务资格：证券投资基金从业资格。从业经历：曾任上海永嘉投资管理有限公司

					司研究员。2004 年 11 月加入汇添富基金管理有限公司任高级行业研究员，2009 年 11 月 30 日至 2010 年 2 月 4 日任汇添富优势精选混合型证券投资基金的基金经理助理，2010 年 2 月 5 日至今任汇添富优势精选混合型证券投资基金的基金经理。
--	--	--	--	--	--

注：1、基金的首任基金经理，其“任职日期”为基金合同生效日，其“离职日期”为根据公司决议确定的解聘日期；

2、非首任基金经理，其“任职日期”和“离任日期”分别指根据公司决议确定的聘任日期和解聘日期；

3、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合规守信情况的说明

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投资基金法》及其他相关法律法规、证监会规定和本基金合同的约定，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，无损害基金持有人利益的行为。本基金无重大违法、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

本基金管理人已依据中国证监会《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》建立起健全、有效、规范的公平交易制度体系和公平交易机制，涵盖了各投资组合、各投资市场、各投资标的，贯穿了授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估全过程，并通过分析报告、监控、稽核保证制度流程的有效执行。

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

本基金为混合型基金，股票投资对象主要是“持续竞争优势企业”，与本基金管理人旗下其他基金投资组合风格不同。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

报告期内，公司公平交易制度执行情况良好，未发生任何异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2010 年二季度国内经济由政策刺激的景气高点开始回落，投资增速虽维持在高位，但逐月下滑。工业生产亦如此，出口复苏的势头虽然强劲但前景不乐观。中央政府切实贯彻加快经济结构调整的思路，新“国十条”被房地产行业称为“有史以来力度最大的一次楼市调控”，商业银行严格控制政府融资平台贷款，政府严令淘汰落后产能。在这种背景下，投资者对于经济前景的预期趋于悲观，加之 2009 年下半年以来 A 股市场遭遇了 2007 年之后的第二个融资高峰，多重压力之下，A 股市场整体表现不佳。二季度沪深 300 指数的跌幅达到 23.39%。行业结构上，与经济景气相关度低的医药、IT、旅游、食品饮料、商业表现相对较好，而钢铁、煤炭、化工、房地产、有色等强周期行业的跌幅都在 25%以上。

本基金在二季度根据经济和市场环境的变化大幅降低股票仓位。在行业配置方面，重点减持了 IT、电力设备、煤炭、汽车等行业，维持在食品饮料、医药、商业等消费品行业以及银行业的较高配置。个股选择方面，本基金坚持优中选优的原则，更加重视个股的盈利模式、公司治理、成长潜力，以此应对市场的系统性风险。

展望 2010 年下半年，A 股市场有望逐步企稳。宏观经济方面，投资者对于经济回落的担忧在三季度将逐步成为现实，这已经在估值上得到比较充分的体现。截至 6 月 30 日沪深 300 指数的市净率为 2.31 倍，接近 2009 年初的低点 2.11 倍，市盈率（静态）为 16.86 倍，也接近 2009 年初的低点 13.39 倍。与香港市场相比，A 股金融股的平均折价水平约为 15%。市场上涨的契机可能来自三方面的变化。一是政府在经济结构调整中对相关产业的刺激政策，二是人民币汇率机制改革是否会增加流动性供给，三是房地产市场能否完成价跌量升的调整。

结构上可关注以下方面的投资机会。第一，劳动力收入加速上升是中长期趋势，食品饮料、医药、商业等传统消费品行业中具有强大竞争优势的企业依然会给投资者带来长期的良好回报。第二，在国内消费需求长期高增长的大背景下，部分国内制造企业逐步在原有制造优势的基础上实现品牌和渠道上的突破，从而迎来新的发展阶段，这类企业有望在 IT、纺织、轻工、医药等行业涌现；第三，政府主导的新兴产业发展必然会有所成就，可在此领域寻找最具成功潜质的企业；第四，产业配套环境的成熟和技术进步使得国内企业已经有能力承接高端国际产业转移或进口替代，IT、化工、医药、机械等行业已经具备诞生这类企业的基础。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

2010 年第二季度添富优势收益为-10.72%。自 2005 年 8 月 25 日成立运作以来，本基金累计收益率 352.85%。

§ 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	2,963,937,002.01	73.96
	其中：股票	2,963,937,002.01	73.96
2	固定收益投资	318,371,174.60	7.94
	其中：债券	318,371,174.60	7.94
	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	691,169,882.77	17.25
6	其他资产	33,813,310.99	0.84
7	合计	4,007,291,370.37	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	35,679,200.40	0.89
C	制造业	1,484,108,529.03	37.14
C0	食品、饮料	345,070,288.46	8.63
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	38,895,974.34	0.97
C4	石油、化学、塑胶、塑料	253,376,486.21	6.34
C5	电子	137,800,322.56	3.45
C6	金属、非金属	35,599,012.10	0.89
C7	机械、设备、仪表	204,884,110.78	5.13
C8	医药、生物制品	468,482,334.58	11.72
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	20,339,084.70	0.51
E	建筑业	104,279,236.50	2.61
F	交通运输、仓储业	-	-

G	信息技术业	210,865,650.03	5.28
H	批发和零售贸易	240,767,673.30	6.02
I	金融、保险业	619,729,113.37	15.51
J	房地产业	—	—
K	社会服务业	248,168,514.68	6.21
L	传播与文化产业	—	—
M	综合类	—	—
	合计	2,963,937,002.01	74.17

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	002007	华兰生物	3,997,102	180,189,358.16	4.51
2	600036	招商银行	13,446,912	174,944,325.12	4.38
3	000001	深发展 A	6,475,355	113,383,466.05	2.84
4	000869	张裕 A	1,358,124	108,622,757.52	2.72
5	002004	华邦制药	2,168,185	107,130,020.85	2.68
6	002081	金螳螂	3,331,605	104,279,236.50	2.61
7	601166	兴业银行	4,183,999	96,357,496.97	2.41
8	000858	五粮液	3,499,918	84,803,013.14	2.12
9	002215	诺普信	3,443,306	83,396,871.32	2.09
10	600050	中国联通	14,999,831	79,949,099.23	2.00

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	98,170,000.00	2.46
3	金融债券	99,350,000.00	2.49
	其中：政策性金融债	99,350,000.00	2.49
4	企业债券	—	—
5	企业短期融资券	—	—
6	可转债	120,851,174.60	3.02
7	其他	—	—
8	合计	318,371,174.60	7.97

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	1,194,890	120,851,174.60	3.02
2	090301	09 进出 01	1,000,000	99,350,000.00	2.49
3	0901036	09 央票 36	1,000,000	98,170,000.00	2.46

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

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 投资组合报告附注

5.8.1 报告期内本基金投资的前十名证券的发行主体没有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、处罚的情况。

5.8.2 本基金投资的前十名股票没有超出基金合同规定的备选股票库。

5.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	4,688,196.90
2	应收证券清算款	25,935,059.56
3	应收股利	—
4	应收利息	2,077,326.87
5	应收申购款	1,112,727.66
6	其他应收款	—
7	待摊费用	—
8	其他	—
9	合计	33,813,310.99

5.8.4 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。

5.8.5 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	000001	深发展 A	113,383,466.05	2.84	重大事项停牌
2	002215	诺普信	11,867,800.00	0.30	非公开发行股票锁定期

§ 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	1,828,949,793.85
本报告期基金总申购份额	43,239,538.58
减：本报告期基金总赎回份额	53,414,783.77
本报告期基金拆分变动份额	—

本报告期末基金份额总额	1,818,774,548.66
-------------	------------------

§ 7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

- 1、中国证监会批准汇添富优势精选混合型证券投资基金募集的文件；
- 2、《汇添富优势精选混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《汇添富优势精选混合型证券投资基金托管协议》；
- 4、基金管理人业务资格批件、营业执照；
- 5、报告期内汇添富优势精选混合型证券投资基金在指定报刊上披露的各项公告；
- 6、中国证监会要求的其他文件。

7.2 存放地点

上海市富城路 99 号震旦国际大楼 21 楼 汇添富基金管理有限公司

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，或登录基金管理人网站 www.99fund.com 查阅，还可拨打基金管理人客户服务中心电话：400-888-9918 查询相关信息。

汇添富基金管理有限公司

2010 年 7 月 21 日