

## 汇添富策略回报股票型证券投资基金 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 2010 年 6 月 30 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	汇添富策略回报股票
交易代码	470008
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2009 年 12 月 22 日
报告期末基金份额总额	2,886,837,313.03 份
投资目标	本基金采用“自上而下”的投资方式，灵活运用资产配置策略、行业轮动策略和个股精选策略，构建有效的投资组合，并在科学严格的投资风险管理前提下，力求为基金份额持有人实现持续稳健的较高投资回报。
投资策略	本基金为股票型基金，以股票投资为主。股票投资的主要策略包括资产配置策略、行业轮动策略和个股精选策略。其中，资产配置策略用于确定大类资产配置比例以有效规避系统性风险，行业轮动策略用于把握

	行业基本面变化以精选优势行业，个股精选策略用于挖掘各行业中的优质股票以获取超额收益。
业绩比较基准	沪深 300 指数×80%+上证国债指数×20%
风险收益特征	本基金为股票型基金，属于证券投资基金中较高风险较高预期收益的品种。
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	-70,304,228.34
2. 本期利润	-236,278,635.70
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0803
4. 期末基金资产净值	2,627,632,104.55
5. 期末基金份额净值	0.910

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。

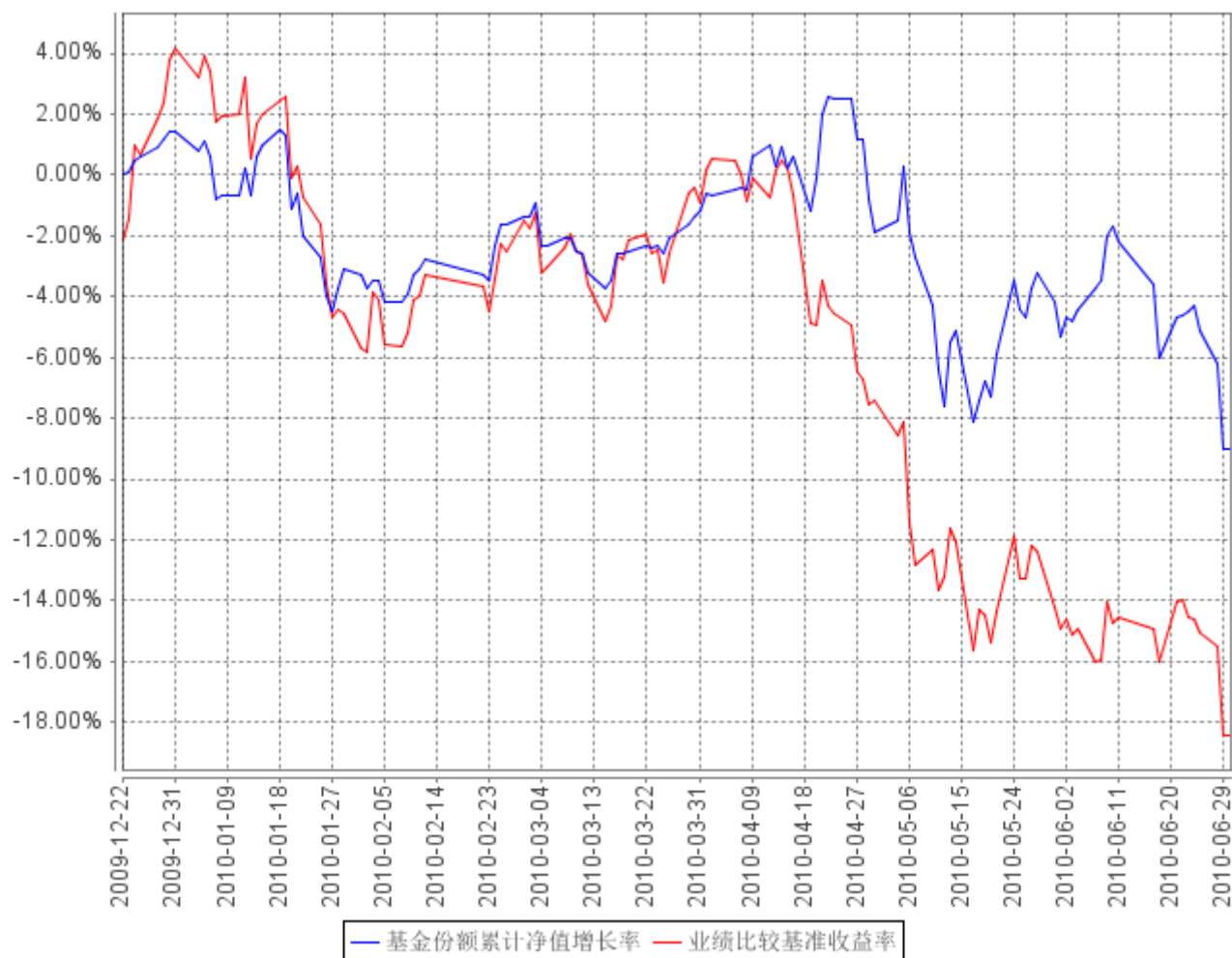
#### 3.2 基金净值表现

##### 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	-7.89%	1.25%	-18.50%	1.45%	10.61%	-0.20%

### 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：本基金的《基金合同》生效日为 2009 年 12 月 22 日，截至本报告期末，基金成立未满 1 年；本基金建仓期为本《基金合同》生效之日（2009 年 12 月 22 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		
顾耀强	本 基 金	2009 年 12	—	6 年	国籍:中国。学历:清华大

	的基金 经理、汇 添富均 衡增长 股票型 证券投 资基金 的基金 经理助 理。	月 22 日			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:曾任杭州 永磁集团公司技术员、海 通证券股份有限公司行业 分析师、中海基金管理有 限公司高级分析师、中海 优质成长基金经理助理、 中海能源策略基金经理助 理。2009 年 3 月加入汇添 富基金管理有限公司任高 级行业分析师, 2009 年 7 月 7 日至今任汇添富均衡 增长股票型证券投资基金 的基金经理助理, 2009 年 12 月 22 日至今任汇添富 策略回报股票型证券投资 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

本基金为股票型基金，采用“自上而下”的投资方式，灵活运用资产配置策略、行业轮动策略和个股精选策略，构建投资组合，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

二季度 A 股市场呈现单边下行走势，沪深 300 指数 2 季度累积下跌幅度超过 23.87%，继续领跌全球主要证券市场指数。不过，与一季度“结构性牛市”有所不同，此前维持强势的创业板、科技股、医药等主题板块二季度下半段经历了一番惨烈的补跌。究其原因，应当是在中国宏观调控导致的内忧，与欧债问题引发的外患双重作用之下，投资者对经济前景的预期愈加悲观，市场估值水平系统性下行所致。

二季度本基金仓位大部分时间控制在契约规定的仓位下限附近，严格的仓位控制帮助本基金一定程度上回避了市场系统性风险。持仓结构上，本基金一季度重点在大消费和新兴产业领域做了较多布局，二季度只是进行了一些结构优化，没有大幅调整。从二季度本基金的绩效表现来看，虽然 6 月份包括医药等前期强势板块的调整对本基金也产生了较大冲击，但一季度相对前瞻的布局还是行之有效的。

在市场已经大幅调整之后，展望三季度乃至下半年，我们更多得期待市场发生一些积极的变化。变化可能来自两个方面，一是宏观调控政策的调整。在实体经济出现一定程度的收缩势头或风险后，管理层可能从两个方向进行政策调整：首先“成也萧何败也萧何”的房地产政策调控的适度放松；另一个就是“调结构”方面进一步的政策，比如进一步刺激消费和扶持战略性新兴产业的措施；二是外围经济的稳定。有“次贷危机”前车之鉴，欧债问题的如果能够逐步消化，欧美经济体得以平稳复苏。

变化是值得期待的，但是不能确保真正发生。因此，对三季度的投资策略来说，及时应对市场环境可能发生的变化，找到下一轮行情的突破口，并有效调整现有投资组合将至关重要。在没有变化发生的情况下，则应当在继续通过仓位控制总体风险的前提下，立足自下而上，在消费和新兴产业中反复寻找增长确定性高、成长潜力大、治理优秀的优质公司，构建面向中长期的投资组合。

#### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截止 2010 年 6 月 30 日，本基金净值 0.910 元，2 季度期间收益率为-7.89%，自 2009 年 12 月 22 日成立以来，本基金累计收益率为-9.00%。

## § 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	1,652,099,292.38	62.71
	其中：股票	1,652,099,292.38	62.71
2	固定收益投资	129,108,071.80	4.90
	其中：债券	129,108,071.80	4.90
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	99,000,268.50	3.76
	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	750,186,050.59	28.48
6	其他资产	4,035,741.51	0.15
7	合计	2,634,429,424.78	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	22,783,932.36	0.87

C	制造业	986,485,738.93	37.54
C0	食品、饮料	236,139,600.58	8.99
C1	纺织、服装、皮毛	—	—
C2	木材、家具	—	—
C3	造纸、印刷	—	—
C4	石油、化学、塑胶、塑料	48,810,274.60	1.86
C5	电子	104,332,036.59	3.97
C6	金属、非金属	4,959,031.57	0.19
C7	机械、设备、仪表	289,603,365.15	11.02
C8	医药、生物制品	302,641,430.44	11.52
C99	其他制造业	—	—
D	电力、煤气及水的生产和供应业	—	—
E	建筑业	26,098,368.00	0.99
F	交通运输、仓储业	—	—
G	信息技术业	120,763,999.96	4.60
H	批发和零售贸易	172,301,778.44	6.56
I	金融、保险业	152,674,582.51	5.81
J	房地产业	—	—
K	社会服务业	89,684,261.16	3.41
L	传播与文化产业	23,844,397.50	0.91
M	综合类	57,462,233.52	2.19
	合计	1,652,099,292.38	62.87

### 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	002294	信立泰	1,039,858	73,517,960.60	2.80
2	000895	双汇发展	1,602,274	69,811,078.18	2.66
3	600875	东方电气	1,599,829	69,672,552.95	2.65
4	000417	合肥百货	4,689,304	67,525,977.60	2.57



5	600557	康缘药业	3,763,038	66,643,402.98	2.54
6	000869	张裕 A	773,920	61,898,121.60	2.36
7	002304	洋河股份	407,528	59,865,863.20	2.28
8	600036	招商银行	4,520,000	58,805,200.00	2.24
9	600415	小商品城	2,937,742	57,462,233.52	2.19
10	600570	恒生电子	3,079,855	46,259,422.10	1.76

注：自 2010 年 5 月 12 日起，对“双汇发展”采用“指数收益法”进行估值。

#### 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	50,940,000.00	1.94
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	可转债	78,168,071.80	2.97
7	其他	-	-
8	合计	129,108,071.80	4.91

#### 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	772,870	78,168,071.80	2.97
2	0801053	08 央票 53	500,000	50,940,000.00	1.94

#### 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	3,030,286.52
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	145,791.90
4	应收利息	548,298.14
5	应收申购款	311,364.95
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	4,035,741.51

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	000895	双汇发展	69,811,078.18	2.66	重大事项停牌

注：根据中国证监会《关于进一步规范证券投资基金估值业务的指导意见》、中国证券业协会基金估值工作小组《关于停牌股票估值的参考方法》的规定，自 2010 年 5 月 12 日起，本公司已对旗下基金所持有的长期停牌股“双汇发展”采用“指数收益法”进行估值。

## § 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	2,994,142,518.21
--------------	------------------

本报告期基金总申购份额	617,088,762.61
减:本报告期基金总赎回份额	724,393,967.79
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	2,886,837,313.03

## § 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策略回报股票型证券投资基金募集的文件；
- 2、《汇添富策略回报股票型证券投资基金基金合同》；
- 3、《汇添富策略回报股票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、报告期内汇添富策略回报股票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](http://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