

汇添富成长焦点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 6 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	汇添富成长焦点股票
交易代码	519068
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2007 年 3 月 12 日
报告期末基金份额总额	9,041,830,157.68 份
投资目标	本基金是主动股票型基金，精选成长性较高，且估值有吸引力的股票进行布局，在有效管理风险的前提下，追求中长期较高的投资回报。
投资策略	本基金采用积极的资产配置和股票投资策略。在资产配置中，通过资产战略配置和战术配置来确定每一阶段投资组合中股票、债券和现金类资产等的投资范围和比例；在股票投资中，采用“自下而上”的策略，精选出成长性较高，且估值有吸引力的股票，精心构建股票投资组合，并辅以严格的投资组合风险控制，以获得长期的较高投资收益。本基金投资策略的重点是精选股票策略。

业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×80%+上证国债指数收益率×20%。
风险收益特征	本基金为主动股票型基金，属于证券投资基金中风险偏上的品种。
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	122,320,396.25
2. 本期利润	-1,241,974,496.29
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.1359
4. 期末基金资产净值	9,812,600,826.71
5. 期末基金份额净值	1.0852

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。

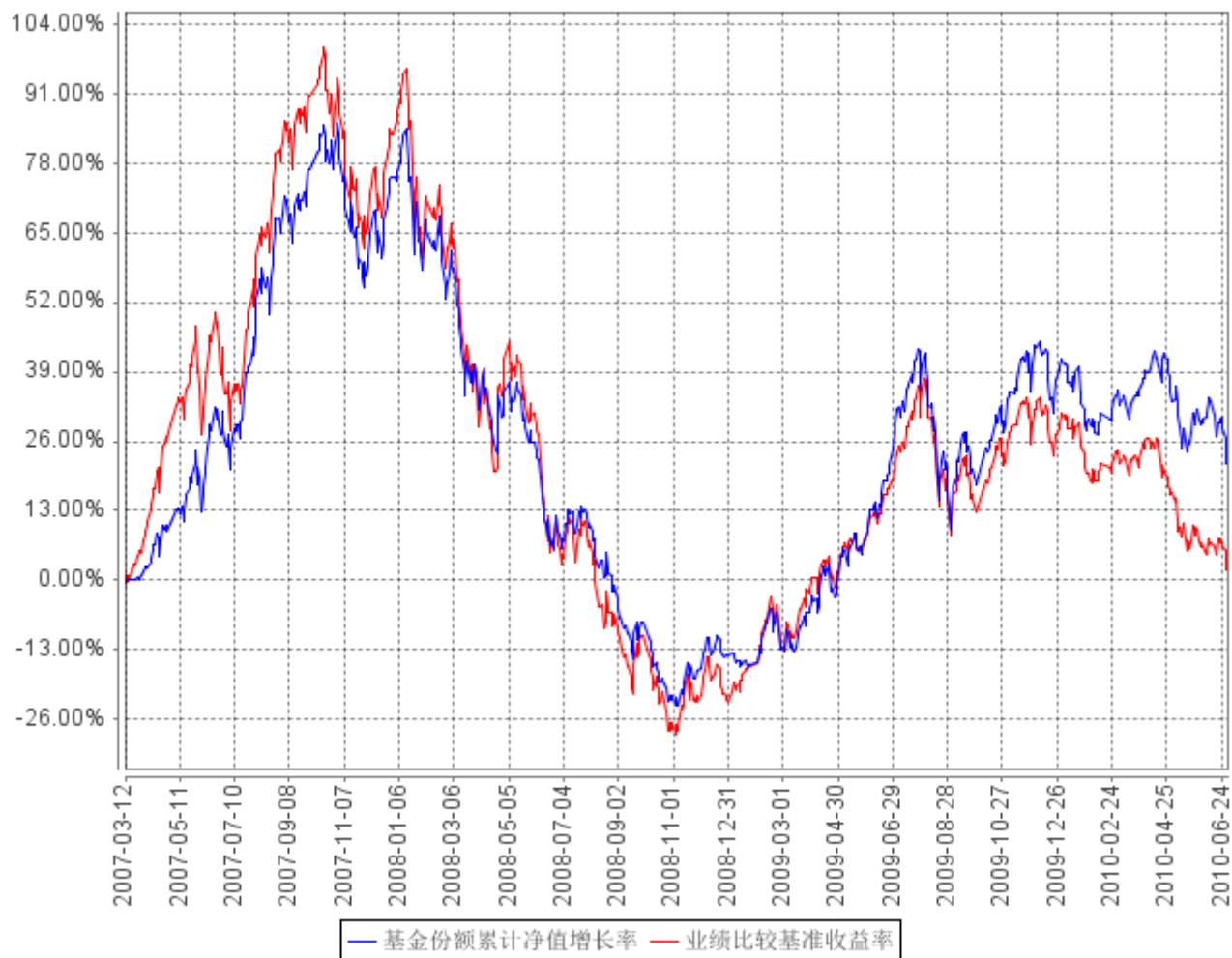
3.2 基金净值表现

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	-11.22%	1.45%	-18.50%	1.45%	7.28%	0.00%

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：本基金建仓期为本《基金合同》生效之日（2007 年 3 月 12 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		
齐东超	本基金的基金	2009 年 7 月 28 日	—	6 年	国籍：中国。学历：清华大学工学硕士。相关业务

	经理, 投资研究总部研究总监助理				<p>资格：证券投资基金从业资格。从业经历：曾任海通证券研究所证券分析师，2005 年 4 月 20 日加入汇添富基金管理有限公司，任行业分析师、投资研究总部研究总监助理，2009 年 2 月 2 日至 2009 年 7 月 27 日任汇添富成长焦点股票型证券投资基金的基金经理助理，2009 年 7 月 28 日至今任汇添富成长焦点股票型证券投资基金的基金经理。</p>
--	------------------	--	--	--	--

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

本基金为成长风格的股票型基金，截止报告期，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 2 季度，从房地产新政开始到中小盘次新股补跌，A 股市场经历了较大幅度的调整。从 2009 年的 7 月 29 日开始到 2010 年一季度末，风格资产的表现差异很大，以中证 500 指数为表征形式的中小盘股票相对表现远远超越大盘。进入第二季度之后，中小盘新股过高定价的问题开始暴露出来，特别是 6 月份开始也经历了一波较大幅度的调整。

如我们上期所述，市场走势是对“调结构”的战略背景深刻反映。为了保证整体经济的长期可持续增长能力，政府主动压缩传统行业，加大经济结构调整力度。这些举措必将降低大类资产的盈利预期，而提升受益于结构调整的产业的盈利预期。转型期的特征往往体现为传统经济处于主导地位但增长乏力；新型产业处于成长的初期，商业模式的诸多要素很不完善，企业极大的成长空间也伴随着极大的不确定性。中证 500 指数作为后者的代表，前期表现为对成长空间乐观预期的普遍性上涨，但随着市场对于这一类资产认识的不断深入，高股价背后所体现出的高风险释放又成为市场运行的主要矛盾。这是我们对二季度乃至上半年市场运行的认识。

展望下半年，我们需要回答两个问题。一是对经济结构调整持续性的判断，二是这种背景下如何进行投资。

经济结构调整的主要矛盾是与短期经济增长的平衡。上半年，在出口的强劲复苏、投资高增速的惯性和消费的稳定增长格局下，上述平衡退居为次要矛盾。随着年初房地产政策效果的逐渐显现和欧债危机导致的出口回落，短期经济增长的风险逐渐抬头，决策层对政策重心的把握将成

为我们关注的核心。从近几月的政策导向来看，经济结构调整的力度仍然呈现逐步强化态势，代表性的政策包括对房地产的持续高压、取消盈利能力低下的高耗能产品的出口退税等。2010 年是变革之年，结构调整是经济持续发展的必经之路，我们仍然坚信这是下半年乃至未来很长一段时间资产配置的主要方向。

经济结构调整背景下的投资策略中，精选个股显得更加重要。展现在我们面前的是新的市场、新的行业和新的商业模式。企业该构建什么样的商业模式，行业所可能面临的增速，未来对上市公司与投资者而言，都有着很强的未知度。我们的应对方法是，在良好的治理结构和合理的股权结构的初选公司的基础上，紧密跟踪公司业务和所处行业的演变，与公司共成长。我们坚信，基于公司成长的分化会成为主流，并构成未来投资的主要利润来源。作为以投资成长股为特点的证券基金，我们期待在深入研究基础上构建的成长股组合，依靠企业盈利的快速增长，为持有人创造收益。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本基金一季度对一批中盘成长股的投资布局较好的契合了经济结构调整的背景，近十只较大比例持有的股票上半年涨幅在前百名以内。报告期内净值增长-11.22%，超越比较基准 7.28%。但由于组合中持有的大类资产仍占一定比例，对净值构成拖累，未能实现正收益。

§ 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	7,086,968,410.42	72.04
	其中：股票	7,086,968,410.42	72.04
2	固定收益投资	254,011,893.00	2.58
	其中：债券	254,011,893.00	2.58
	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	2,376,298,077.14	24.15
6	其他资产	120,740,316.38	1.23
7	合计	9,838,018,696.94	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	87,588,102.46	0.89
C	制造业	4,242,558,077.36	43.24
C0	食品、饮料	1,177,339,255.47	12.00
C1	纺织、服装、皮毛	33,216,000.00	0.34
C2	木材、家具	—	—
C3	造纸、印刷	111,556,066.02	1.14
C4	石油、化学、塑胶、塑料	99,420,810.00	1.01
C5	电子	728,630,580.71	7.43
C6	金属、非金属	—	—
C7	机械、设备、仪表	846,278,509.44	8.62
C8	医药、生物制品	1,189,810,391.72	12.13
C99	其他制造业	56,306,464.00	0.57
D	电力、煤气及水的生产和供应业	—	—
E	建筑业	138,316,233.70	1.41
F	交通运输、仓储业	—	—
G	信息技术业	595,068,222.85	6.06
H	批发和零售贸易	509,489,768.53	5.19
I	金融、保险业	736,233,299.23	7.50
J	房地产业	—	—

K	社会服务业	469,019,944.86	4.78
L	传播与文化产业	111,250,124.10	1.13
M	综合类	197,444,637.33	2.01
	合计	7,086,968,410.42	72.22

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	14,809,302	667,603,334.16	6.80
2	600519	贵州茅台	3,439,051	437,997,535.36	4.46
3	000869	张裕A	3,727,633	298,136,087.34	3.04
4	600570	恒生电子	19,601,208	294,410,144.16	3.00
5	000895	双汇发展	5,354,881	233,312,165.17	2.38
6	300077	国民技术	1,835,287	214,269,757.25	2.18
7	002304	洋河股份	1,415,204	207,893,467.60	2.12
8	600000	浦发银行	14,617,502	198,798,027.20	2.03
9	002142	宁波银行	17,579,789	193,729,274.78	1.97
10	600036	招商银行	14,207,225	184,835,997.25	1.88

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	98,450,000.00	1.00
2	央行票据	98,170,000.00	1.00
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	57,391,893.00	0.58
7	其他	—	—
8	合计	254,011,893.00	2.59

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	109907	10 贴现国债 07	1,000,000	98,450,000.00	1.00
2	0901036	09 央票 36	1,000,000	98,170,000.00	1.00
3	113001	中行转债	567,450	57,391,893.00	0.58

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	9,037,203.16
2	应收证券清算款	108,331,569.69
3	应收股利	—
4	应收利息	2,003,147.66
5	应收申购款	1,368,395.87
6	其他应收款	—

7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	120,740,316.38

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	233,312,165.17	2.38	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	9,335,941,637.21
本报告期基金总申购份额	48,386,984.92
减：本报告期基金总赎回份额	342,498,464.45
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	9,041,830,157.68

§ 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成长焦点股票型证券投资基金募集的文件；

- 2、《汇添富成长焦点股票型证券投资基金基金合同》；
- 3、《汇添富成长焦点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、报告期内汇添富成长焦点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 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