

汇添富价值精选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	汇添富价值精选股票
交易代码	519069
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2009 年 1 月 23 日
报告期末基金份额总额	1,260,360,841.17 份
投资目标	本基金精选价值相对低估的优质公司股票，在有效管理风险的前提下，追求基金资产的中长期稳健增值。
投资策略	本基金采用灵活积极的资产配置和股票投资策略。在资产配置中，通过以宏观经济及宏观经济政策分析为核心的情景分析法来确定投资组合中股票、债券和现金类资产等的投资范围和比例，并结合对市场估值、市场资金、投资主体行为和市场信心影响等因素的综合判断进行灵活调整；在股票投资中，采取“自下而上”的策略，优选价值相对低估的优质公司股票构建

	投资组合，并辅以严格的投资组合风险控制，以获得长期持续稳健的投资收益。本基金投资策略的重点是资产配置和精选股票策略。
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	本基金为股票型基金，属于证券投资基金中较高风险较高收益的品种。
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	4,909,711.13
2. 本期利润	-203,418,972.06
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.1836
4. 期末基金资产净值	1,727,271,469.53
5. 期末基金份额净值	1.370

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

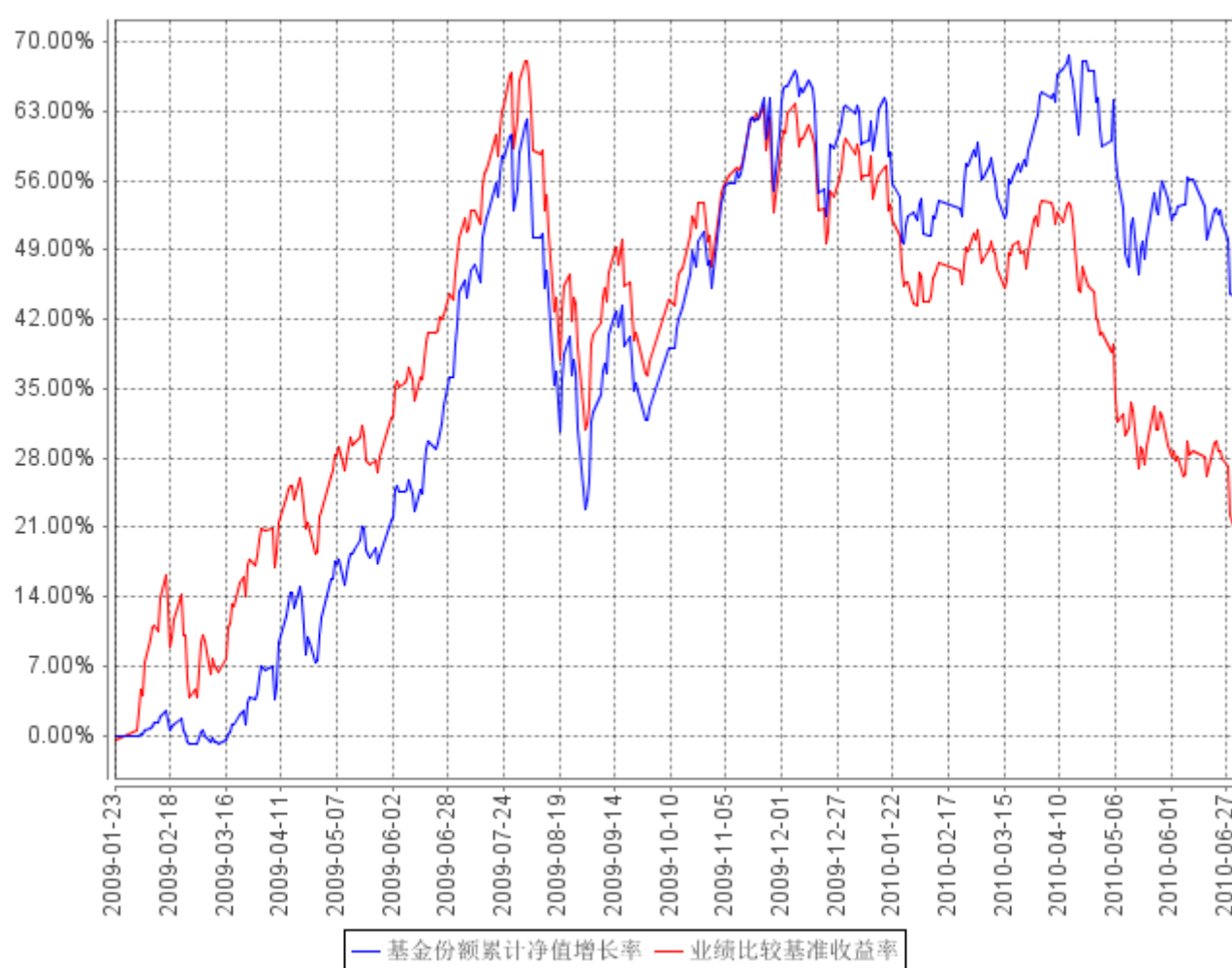
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	①－③	②－④
----	------------	---------------	----------------	----------------	-----	-----

				准差④		
本报告期	-11.21%	1.56%	-18.50%	1.45%	7.29%	0.11%

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（2009 年 1 月 23 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		
陈晓翔	本基金的基金经理，汇添富均衡增长股票型证券投资基金的基金经理。	2009 年 1 月 23 日	—	9 年	国籍:中国。学历:南京理工大学产业经济学硕士。 相关业务资格:证券投资基金从业资格。从业经历:曾任宁波中粮国际仓储运输有限公司业务员、华泰证券有限责任公司行业研究员、上海申银万国研究所有限责任公司行业研究员、建信基金管理有限公司行业研究员。2007 年 4 月加入汇添富基金管理有限公司任行业研究员, 2009 年 1 月 23 日至今任汇添富价值精选股票型证券投资基金的基金经理, 2010 年 1 月 8 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。

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，股票投资对象主要是“价值相对低估的优质公司股票”，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，国内国际经济形势错综复杂。国内方面，尽管消费、投资、出口继续保持较快增长，但管理层加大了收紧流动性和宏观调控的力度，同时针对房地产行业出台了严厉的控制信贷、打压投资性需求、酝酿出台房地产税等一系列调控政策。与此同时，以希腊债务危机为导火索，引发了投资者对欧洲债务危机爆发、全球经济二次探底的担忧。而大量的新股和再融资需求、大小非减持、中小市值个股估值偏高等因素也对投资者信心构成很大打击，在这些不利因素的共同作用下，二季度 A 股市场呈现大幅下跌走势。

添富价值在二季度采取了积极防御的投资策略，在一季度基础上继续低配受宏观调控影响较大的周期性行业，超配受宏观经济影响小、增长确定、估值合理的部分医药、旅游、软件、消费类电子股票。总体上看二季度上述策略取得了较好的效果，基金业绩显著超越了比较基准。

我们对三季度及下半年宏观经济和股市的基本判断如下：

发达国家经济的补库存效应逐步减弱，美欧日经济体将出现阶段性的经济增速回落现象，但全球经济二次探底甚至金融海啸再度爆发的概率较小。对于国内经济，我们认为受宏观调控、经济结构调整、节能降耗措施严格执行等因素影响，三四季度经济增速将继续回落，通胀在三季度达到阶段性高点。在欧美经济增速回调、贸易摩擦不断加大、人民币汇率小幅升值的背景下，出口增速也将逐步回落。在投资、出口、消费三驾马车中，我们对投资和出口相关个股保持相对谨慎的态度，相比之下在调整经济增长结构的大背景下，消费增长最具可持续性，我们仍然看好消费品板块的中长期前景。

基于以上分析，下半年我们将继续坚持年初以来的投资策略，重点关注以下投资机会：一是受市场系统性风险影响被错杀的估值显著偏离正常水平的优质价值股；二是在国家经济结构调整中显著受益的公司，包括大消费领域中的医药、旅游、保险、消费类电子、中西部地区的商业零售企业，以及节能环保类企业等；三是在全球金融危机背景下，通过苦练内功实现“弯道超车”的国内具有比较优势的行业中的龙头企业；四是具备较强外延式扩张能力或具有较大资产注入空间的公司。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

2010 年二季度，添富价值收益为-11.21%，业绩比较基准收益率为-18.50%，超越业绩比较基准 7.29%。

§ 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	1,309,059,097.03	75.34
	其中：股票	1,309,059,097.03	75.34
2	固定收益投资	50,940,000.00	2.93

	其中：债券	50,940,000.00	2.93
	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	372,993,989.77	21.47
6	其他资产	4,468,379.36	0.26
7	合计	1,737,461,466.16	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	30,779,730.00	1.78
C	制造业	598,510,277.88	34.65
C0	食品、饮料	59,305,781.06	3.43
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	52,383,456.64	3.03
C5	电子	81,886,997.37	4.74
C6	金属、非金属	38,655,280.40	2.24
C7	机械、设备、仪表	115,043,738.98	6.66
C8	医药、生物制品	241,042,586.51	13.96
C99	其他制造业	10,192,436.92	0.59
D	电力、煤气及水的生产和供应业	—	—
E	建筑业	8,800,000.00	0.51

F	交通运输、仓储业	5,260,000.00	0.30
G	信息技术业	113,707,868.40	6.58
H	批发和零售贸易	105,879,488.58	6.13
I	金融、保险业	275,816,489.66	15.97
J	房地产业	—	—
K	社会服务业	146,833,966.23	8.50
L	传播与文化产业	—	—
M	综合类	23,471,276.28	1.36
	合计	1,309,059,097.03	75.79

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	2,127,984	95,929,518.72	5.55
2	002159	三特索道	4,799,949	77,999,171.25	4.52
3	300039	上海凯宝	2,650,006	75,207,170.28	4.35
4	601318	中国平安	1,500,000	70,215,000.00	4.07
5	600036	招商银行	5,000,000	65,050,000.00	3.77
6	600570	恒生电子	3,623,839	54,430,061.78	3.15
7	600016	民生银行	7,999,979	48,399,872.95	2.80
8	601169	北京银行	3,800,000	46,094,000.00	2.67
9	600750	江中药业	1,199,867	37,015,896.95	2.14
10	600395	盘江股份	1,709,985	30,779,730.00	1.78

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	2.95
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	-	-
7	其他	-	-
8	合计	50,940,000.00	2.95

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	0801053	08 央票 53	500,000	50,940,000.00	2.95

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 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证监会、证券交易所公开谴责、处罚的情形。

5.8.2 本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	2,603,896.48
2	应收证券清算款	—
3	应收股利	—
4	应收利息	406,280.45
5	应收申购款	1,458,202.43
6	其他应收款	—
7	待摊费用	—
8	其他	—
9	合计	4,468,379.36

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	601318	中国平安	70,215,000.00	4.07	重大事项

§ 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	892,806,737.17
本报告期基金总申购份额	575,099,458.97
减：本报告期基金总赎回份额	207,545,354.97
本报告期基金拆分变动份额	0.00
本报告期期末基金份额总额	1,260,360,841.17

§ 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价值精选股票型证券投资基金募集的文件；
- 2、《汇添富价值精选股票型证券投资基金基金合同》；
- 3、《汇添富价值精选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、报告期内汇添富价值精选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