

华富竞争力优选混合型证券投资基金

2006 年第四季度报告

一、重要提示

基金管理人——华富基金管理有限公司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 2007 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。

本报告财务资料未经审计。

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。

二、基金产品概况

基金名称：华富竞争力优选混合型证券投资基金

基金简称：华富竞争力

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：467,189,444.30 份

投资目标：本基金通过适度主动资产配置和积极主动精选证券，对基金投资风险遵循“事前防范、事中控制、事后评估”的控制程序，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： $60\% \times \text{中信标普 300 指数} + 35\% \times \text{中信全债指数} + 5\% \times \text{同业存款利率}$

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

三、主要财务指标和基金净值表现(未经审计)

(一) 主要财务指标：

1	基金本期净收益（人民币元）	25,422,153.50
2	加权平均基金份额本期净收益（人民币元）	0.1277
3	期末基金资产净值（人民币元）	517,574,997.82
4	期末基金份额净值（人民币元）	1.1078

注：以上财务指标数据期间为 2006.10.01—2006.12.31

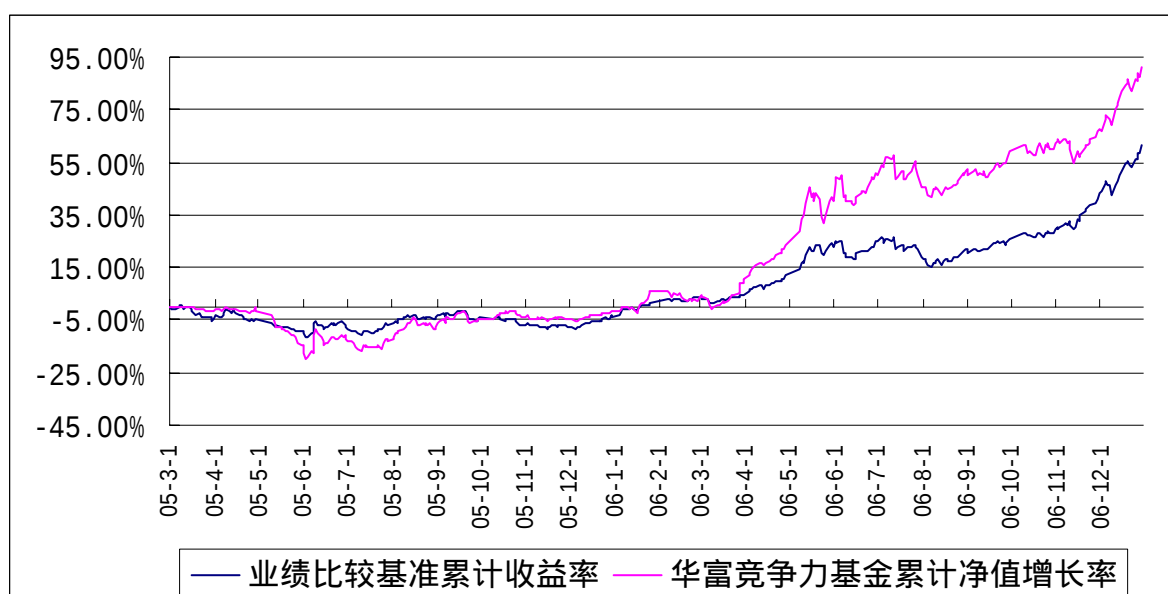
(二) 基金净值表现

1、本基金净值增长率与同期业绩比较基准收益率比较表：

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)
2006.10.01-2006.12.31	20.17%	1.27%	26.20%	0.85%	-6.03%	0.42%

注：以上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（例如，开放式基金的申购赎回费等），计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

2、本基金累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图：



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%，基金的投资组合应在基金合同生效之日起 6 个月内达到规定的标准。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。

四、管理人报告

（一）基金经理简介

黄卓立先生：经济学硕士，经济学博士研究生。1998 年起于君安证券有限责任公司资产管理部、国泰君安证券股份有限公司资产管理二部从事投资工作，2000 年起任华安证券有限责任公司资产管理总部高级基金经理。2005 年 3 月至今任本基金基金经理。

（二）报告期内基金运作遵规守信情况说明

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。

（三）报告期内基金投资策略和业绩表现的说明和解释

1、投资业绩回顾

本基金于 2005 年 3 月 2 日正式成立。截至 06 年 12 月 31 日,本基金份额净值为 1.1078 元,累计基金份额净值为 1.7478 元。报告期,本基金份额累计净值增长率为 20.17% , 低于同期业绩比较基准收益率 6.03 个百分点。

2、2006 年四季度证券市场和基金运作回顾：

2006 年四季度市场出现了快速上扬的行情。从四季度整体表现看,上半年表现欠佳的大盘股及估值偏低的板块在充裕的资金推动下,走出了一波补涨行情。而地产、金融等行业则继续延续强势走势。小盘股在四季度的整体表现明显偏弱。

本基金在四季度的操作中,继续在高仓位的基础上精选个股,在地产、金融、装备制造、旅游等行业进行了重点配置。从投资结果看,由于大盘股的配置较低,未能取得超越比较基准的投资收益。

3、一季度市场展望

我们认为,中国经济正在步入黄金年代。而随着股权分置改革的大幕成功徐徐落下,中国的资本市场不再游离于整体经济之外,将充分分享经济增长的累累硕果。人民币升值仍将使市场资金持续充裕;上市公司业绩的增长使市场整体估值仍处于合理的水平;而全流通制度变革的深层次影响也将在 2007 年得以充分体现。在以上多种因素的合力下,我们有理由相信,2006 年仅是一个长期牛市的开始,2007 年仍将是值得期待的一年。

2007 年,我们投资的大原则是“重趋势”、“重成长”。继续寻找具有竞争力、具有显著增长前景及估值偏低的个股作为主要投资对象。在行业配置上,重点关注金融、地产、机械、汽车、通信、农业和酒店旅游等行业。

五、投资组合报告

(一) 报告期末基金资产组合情况

期末各类资产	金额(单位:元)	占基金资产总值比例
股票	439,150,627.78	82.49%
债券	27,189,460.80	5.11%
权证	0.00	0.00%
银行存款及清算备付金合计	33,404,966.56	6.28%
其他资产	32,602,426.92	6.12%
合计	532,347,482.06	100.00%

(二) 报告期末按行业分类的股票投资组合

序号	行业	股票市值（元）	占基金资产净值比例
1	A 农、林、牧、渔业	21,601,230.56	4.17%
2	B 采掘业	6,727,550.94	1.30%
3	C 制造业	131,620,582.71	25.43%
4	C0 食品、饮料	12,997,944.80	2.51%
5	C1 纺织、服装、皮毛	0.00	0.00%
6	C2 木材、家具	0.00	0.00%
7	C3 造纸、印刷	0.00	0.00%
8	C4 石油、化学、塑胶、塑料	1,406,461.47	0.27%
9	C5 电子	0.00	0.00%
10	C6 金属、非金属	62,621,489.94	12.10%
11	C7 机械、设备、仪表	27,869,876.00	5.38%
12	C8 医药、生物制品	10,888,410.50	2.10%
13			
14	C99 其他制造业	15,836,400.00	3.06%
15	D 电力、煤气及水的生产和供应业	28,631,091.70	5.53%
16	E 建筑业	0.00	0.00%
17	F 交通运输、仓储业	0.00	0.00%
18	G 信息技术业	69,332,765.26	13.40%
19	H 批发和零售贸易	21,747,100.39	4.20%
20	I 金融、保险业	68,183,936.88	13.17%
21	J 房地产业	55,801,984.22	10.78%
22	K 社会服务业	35,504,385.12	6.86%
23	L 传播与文化产业	0.00	0.00%
24	M 综合类	0.00	0.00%
	合计	439,150,627.78	84.85%

（三）报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票明细

序号	股票代码	股票名称	股票数量(股)	期末市值(元)	占资产净值比例
1	600016	民生银行	4,520,470	46,108,794.00	8.91%
2	000839	中信国安	1,789,661	40,822,167.41	7.89%
3	000002	万 科 A	1,959,913	30,261,056.72	5.85%
4	000039	中集集团	1,384,566	26,085,223.44	5.04%
5	600808	马钢股份	5,752,645	25,886,902.50	5.00%
6	000046	泛海建设	1,365,825	25,540,927.50	4.93%
7	600030	中信证券	797,976	21,848,582.88	4.22%
8	000860	顺鑫农业	2,755,259	21,601,230.56	4.17%

9	000978	桂林旅游	1,640,631	18,293,035.65	3.53%
10	600138	中青旅	1,343,587	17,211,349.47	3.33%

(四) 报告期末按券种分类的债券投资组合

序号	债券类别	期末市值(元)	占资产净值比例
1	交易所国债	27,189,460.80	5.25%
2	银行间国债	0.00	0.00%
3	央行票据	0.00	0.00%
4	企业债券	0.00	0.00%
5	金融债券	0.00	0.00%
6	可转换债券	0.00	0.00%
7	国家政策金融债券	0.00	0.00%
	合计	27,189,460.80	5.25%

(五) 报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券明细

序号	债券名称	期末市值(元)	占资产净值比例
1	02 国债	20,067,840.00	3.88%
2	20 国债	7,121,620.80	1.38%

(六) 报告期末按市值占基金净资产比例大小排序的前十名资产支持证券明细

无

(七) 投资组合报告附注

1、 本报告期内，本基金投资的前十名证券的发行主体不存在被监管部门立案调查的，在本报告编制日前一年内也不存在受到公开谴责、处罚的情况。

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。

3、 其他资产构成：

其他资产	金额（元）
交易保证金	450,872.23
证券清算款	21,262,129.93
应收股利	0.00
应收利息	240,420.89

应收申购款	10,649,003.87
买入返售证券	0.00
合计	32,602,426.92

- 4、 本基金报告期末未持有处于转股期的可转换债。
- 5、 本基金报告期末未持有权证。
- 6、 本基金报告期末未持有资产支持证券。
- 7、 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。
- 8、 本基金报告数据期间为 2006.10.01-2006.12.31。

六、 本基金份额变动情况

期初基金份额（份）	期间总申购份额（份）	期间总赎回份额（份）	期末基金份额（份）
109,349,025.51	462,118,926.23	104,278,507.44	467,189,444.30

七、 截止到 2006 年 12 月 31 日，本基金管理人运用自有资金持有本基金份额为 52,406,169.63 份，本报告期内减少基金份额 393,386.79 份。

八、 备查文件目录及查阅方式

- 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

文件存放地点：基金管理人、基金托管人处

文件查阅方式：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。

投资者对本报告书如有疑问，可咨询本基金管理人华富基金管理有限公司。

客户服务中心电话：021-38834699

互联网地址：www.hffund.com

华富基金管理有限公司

二〇〇七年一月二十日