

---

# 华富竞争力优选混合型证券投资基金

## 2007 年第三季度报告

### 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 10 月 24 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。

本报告期间为 2007 年 7 月 1 日至 2007 年 9 月 30 日。

### 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：3,125,894,643.29 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 | 基金本期利润总额（人民币元）             | 1,072,582,653.32 |
| 2 | 本期利润总额扣减公允价值变动损益后的净额（人民币元） | 272,438,810.66   |
| 3 | 加权平均基金份额本期利润总额（人民币元）       | 0.2548           |
| 4 | 期末基金资产净值（人民币元）             | 3,858,421,054.38 |
| 5 | 期末基金份额净值（人民币元）             | 1.2343           |

注：以上财务指标数据期间为 2007.7.1—2007.9.30

2007年7月1日基金实施新会计准则后，原“基金本期净收益”名称调整为“本期利润总额扣减公允价值变动损益后的净额”，原“加权平均基金份额本期净收益”=第2项/（第1项/第3项）。

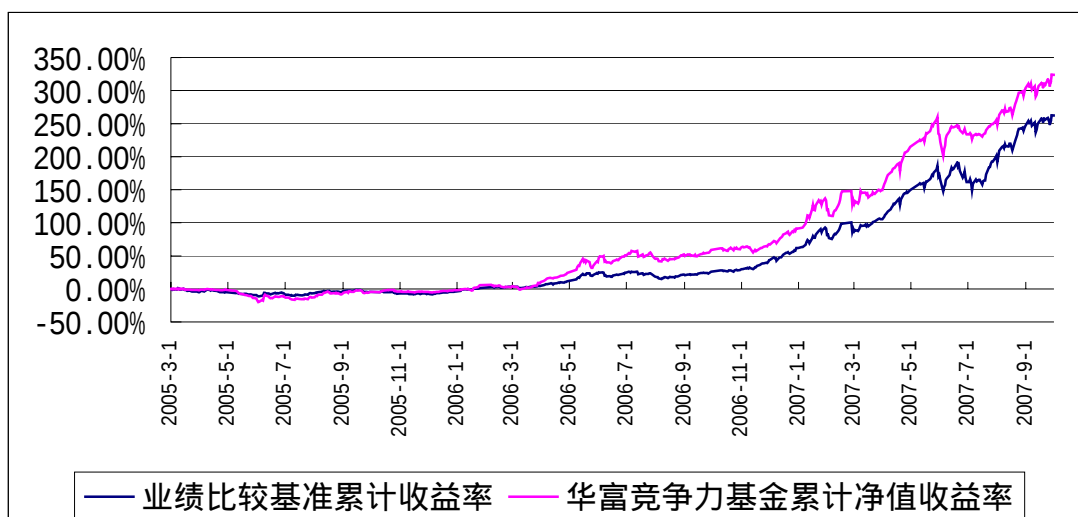
#### (二) 基金净值表现

##### 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） |
|--------------------|----------|-------------|--------------|-----------------|---------|---------|
| 2007.7.1-2007.9.30 | 26.96%   | 1.38%       | 27.72%       | 1.27%           | -0.76%  | 0.11%   |

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）报告期内基金运作合规守信情况说明

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 2007 年 9 月 30 日，本基金份额净值为 1.2343 元，累计基金份额净值为 3.0019 元。报告期，本基金份额累计净值增长率为 26.96%，低

于同期业绩比较基准收益率 0.76 个百分点。

2、三季度证券市场和基金运作回顾：

三季度宏观经济继续保持高增长，存在由偏快转向过热的风险；CPI 指数不断攀升，通货膨胀的阴影开始呈现；虽然央行继续出台加息、调高存款准备金率、定向票据等措施，流动性过剩的局面仍未得到缓解。

就证券市场而言，投资者入市的热情仍然高涨。在资金的推动下，股指持续大幅上涨，三季度上证指数单季上涨了 45%。市场分化继续，三季度大盘股涨幅明显超过中小盘股。市场估值中枢进一步提升，平均估值水平再创新高。

尽管有高速成长的基本面、充裕的资金及投资者乐观情绪的支撑，但在估值普遍高的情况下，本人仍然以谨慎理性的心态面对市场。在均衡配置的基础上，坚持以基本面因素选股。但由于在季度初股票投资比例不高，导致基金业绩表现低于比较基准。

3、四季度市场展望

展望四季度，宏观经济仍将继续强劲增长、人民币升值、资金充裕等因素决定的长期牛市基本仍然较为坚实。但是考虑到四季度的市场仍会受到较多不确定因素的影响，特别是整体估值的吸引力下降、宏观紧缩政策等，本基金对市场保持谨慎乐观，坚持以基本面和估值为准绳，争取为投资者实现稳健合理的回报。

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           | 3,426,840,030.10 | 87.92%    |
| 债券           | 195,552,000.00   | 5.02%     |
| 权证           | 15,092,425.34    | 0.39%     |
| 银行存款及清算备付金合计 | 250,093,046.02   | 6.42%     |
| 其他资产         | 10,234,115.18    | 0.26%     |
| 合计           | 3,897,811,616.64 | 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 | 0.00             | 0.00%     |
| 2  | B 采掘业      | 0.00             | 0.00%     |
| 3  | C 制造业      | 1,499,381,949.79 | 38.86%    |
| 4  | C0 食品、饮料   | 243,907,474.65   | 6.32%     |

|    |                  |                  |        |
|----|------------------|------------------|--------|
| 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   | 180,774,052.03   | 4.69%  |
| 9  | C5 电子            | 0.00             | 0.00%  |
| 10 | C6 金属、非金属        | 651,980,316.71   | 16.90% |
| 11 | C7 机械、设备、仪表      | 406,611,106.40   | 10.54% |
| 12 | C8 医药、生物制品       | 16,109,000.00    | 0.42%  |
| 13 |                  | 0.00             | 0.00%  |
| 14 | C99 其他制造业        | 0.00             | 0.00%  |
| 15 | D 电力、煤气及水的生产和供应业 | 122,017,418.66   | 3.16%  |
| 16 | E 建筑业            | 0.00             | 0.00%  |
| 17 | F 交通运输、仓储业       | 362,848,512.28   | 9.40%  |
| 18 | G 信息技术业          | 354,383,250.21   | 9.18%  |
| 19 | H 批发和零售贸易        | 51,006,162.75    | 1.32%  |
| 20 | I 金融、保险业         | 583,755,579.05   | 15.13% |
| 21 | J 房地产业           | 453,447,157.36   | 11.75% |
| 22 | K 社会服务业          | 0.00             | 0.00%  |
| 23 | L 传播与文化产业        | 0.00             | 0.00%  |
| 24 | M 综合类            | 0.00             | 0.00%  |
|    | 合计               | 3,426,840,030.10 | 88.81% |

(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  | 000839 | 中信国安  | 9,047,313 | 354,383,250.21 | 9.18%   |
| 2  | 000002 | 万 科 A | 5,180,418 | 156,448,623.60 | 4.05%   |
| 3  | 600030 | 中信证券  | 1,465,542 | 141,732,566.82 | 3.67%   |
| 4  | 000001 | 深发展 A | 3,412,073 | 136,414,678.54 | 3.54%   |
| 5  | 000858 | 五 粮 液 | 3,160,000 | 134,142,000.00 | 3.48%   |
| 6  | 600000 | 浦发银行  | 2,488,500 | 130,646,250.00 | 3.39%   |
| 7  | 600026 | 中海发展  | 3,642,908 | 128,412,507.00 | 3.33%   |
| 8  | 600104 | 上海汽车  | 4,340,000 | 128,203,600.00 | 3.32%   |
| 9  | 600019 | 宝钢股份  | 6,379,421 | 116,041,667.99 | 3.01%   |
| 10 | 600256 | 广汇股份  | 5,772,589 | 113,662,277.41 | 2.95%   |

(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    | 9,414,000.00   | 0.24%   |
| 2  | 银行间国债    | 0.00           | 0.00%   |
| 3  | 央行票据     | 186,138,000.00 | 4.82%   |
| 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       | 195,552,000.00 | 5.07%   |

(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  | 07 央票 86 | 69,510,000.00 | 1.80%   |
| 2  | 07 央票 04 | 48,620,000.00 | 1.26%   |
| 3  | 07 央票 22 | 48,550,000.00 | 1.26%   |
| 4  | 06 央票 76 | 19,458,000.00 | 0.50%   |
| 5  | 20 国债    | 7,121,300.00  | 0.18%   |

(六) 报告期末按市值占基金净资产比例大小排序的前十名权证明细

| 序号 | 权证代码   | 权证名称    | 数量(份)     | 成本总额(元)      | 期末市值(元)       | 占资产净值比例 |
|----|--------|---------|-----------|--------------|---------------|---------|
| 1  | 031005 | 国安 GAC1 | 1,203,063 | 6,562,836.05 | 15,092,425.34 | 0.39%   |

(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   | 1,816,025.71 |
| 应收证券清算款 | 0.00         |
| 应收股利    | 0.00         |
| 应收利息    | 2,806,117.21 |
| 应收申购款   | 5,611,972.26 |

|        |               |
|--------|---------------|
| 买入返售证券 | 0.00          |
| 合计     | 10,234,115.18 |

- 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资产支持证券。
- 6、 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。
- 7、 本基金报告数据期间为 2007.7.1-2007.9.30。

#### 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）        |
|------------------|----------------|------------------|------------------|
| 5,140,244,543.48 | 652,368,985.59 | 2,666,718,885.78 | 3,125,894,643.29 |

七、 截止到 2007 年 9 月 30 日，本基金管理人运用自有资金持有本基金份额为 104,246,274.45 份，本报告期内没有增加基金份额。

#### 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：021-38834699，400-700-8001

互联网地址：www.hffund.com

华富基金管理有限公司

二〇〇七年十月二十五日