
华富成长趋势股票型证券投资基金

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。

基金托管人招商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。

二、基金产品概况

基金名称：华富成长趋势股票型证券投资基金

基金简称：华富成长趋势

运作方式：契约型开放式

基金合同生效日：2007 年 3 月 19 日

报告期末基金份额总额：3,039,427,357.71 份

投资目标：精选符合中国经济增长新趋势、能持续为股东创造价值的公司，采取适度主动资产配置和积极主动精选证券的投资策略，在风险限度内，力争实现基金资产的长期稳定增值。

投资策略：本基金以股票品种为主要投资标的。在行业及股票选择方面，本基金“自下而上”地以可持续增值企业为目标进行三次股票筛选来寻找价值被低估的优势企业，结合“自上而下”精选最优行业，动态寻找优势企业与景气行业的最佳结合，构建投资组合，以追求基金资产的中长期稳定增值。

业绩比较基准：80% × 中信标普 300 指数 + 20% × 中信全债指数。

风险收益特征：本基金是股票型证券投资基金，属于证券投资基金中较高风险、较高收

益的基金产品。

基金管理人：华富基金管理有限公司

基金托管人：招商银行股份有限公司

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：

单位：人民币元

1	本期利润	1,614,920,423.50
2	本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	640,907,405.95
3	加权平均基金份额本期利润	0.4267
4	期末基金资产净值	4,308,589,989.38
5	期末基金份额净值	1.4176

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"本期利润扣减本期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)。

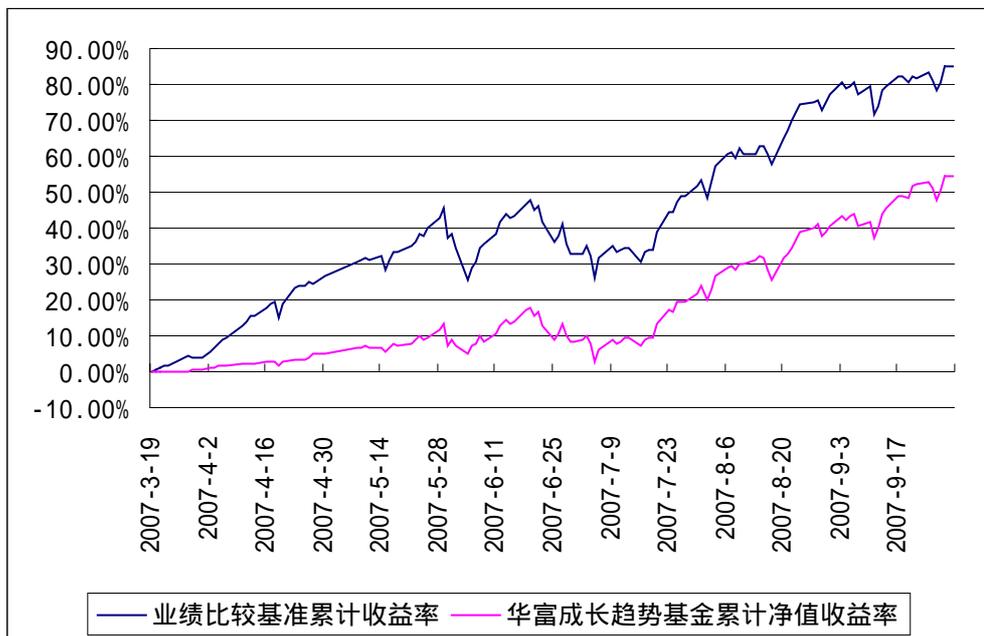
(二) 基金净值表现

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	42.65%	1.83%	36.92%	1.69%	5.73%	0.14%

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《华富成长趋势股票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 60%~95%，债券资产的配置比例为 0-35%，权证的配置比例为 0-3%，现金或者到期日在 1 年以内的政府债券的配置比例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《华富成长趋势股票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

沈雪峰女士，1972 年生，上海财经大学经济学硕士学位。1993 年起历任安徽省国际信托投资公司投资银行部业务主办、股票自营部投资经理、华安基金管理有限公司研究发展部高级研究员、亚洲证券资产管理总部兼固定收益证券管理总部副总经理、研究所副所长。2005 年 11 月起任华富基金管理公司资深研究员，2006 年 6 月 21 日起任华富货币市场基金经理。2007 年 5 月 10 日起兼任华富成长趋势股票型证券投资基金基金经理。

(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 2007 年 3 月 19 日正式成立。截至 2007 年 9 月 30 日，本基金份额净值为 1.4176 元，累计基金份额净值为 1.5076 元。报告期，本基金份额累计净值增长率为 42.65%，超过同期业绩比较基准收益率 5.73 个百分点。

2、2007 年三季度证券市场和基金运作回顾：

本基金三季度单季收益率为 42.65%，为基金成立以来最快的业绩增速，业绩的取得主要归功于行情的上涨和本基金对蓝筹股的重仓配置以及对价值投资理念的坚持。三季度 A 股市场呈单边上扬行情，期间虽经数次快速宽幅震荡，均有惊无险。上市公司中报的超预期增长、充裕的流动性和针对股市政策面的真空期等是最关键的支持因素，而对蓝筹股、大市值股票的追捧彻底扭转上半年以三线股、题材股为主旋律的行情特征。我们中报看好的资源类股票，煤炭、有色表现最为出色，和钢铁板块一起位列涨幅前三甲，金融类股票（保险、银行、证券）、交通运输、石化、航空、汽车等板块亦表现突出，地产板块则前高后低，9 月份出现明显调整。

3、四季度市场展望

展望四季度，我们认为，从估值水平的角度衡量，A 股市场已经缺乏显著的投资机会。即使寻找相对的“估值洼地”亦显得困难。股指期货的预期以及以神华能源、中石油、中煤能源、中移动等为代表的优质大盘蓝筹的 A 股回归将改变 A 股市场资金配置格局，并将带来短期的震荡和调整。在人民币升值趋势未改、实际利率仍为负利率、中国经济增长未出现明显减速的环境下，A 股市场仍将在资金推动下保持震荡向上的趋势。我们持续看好资源、能源、金融、工程机械、地产、零售、品牌消费等板块，关注企业盈利能力回升带来业绩超预期增长的周期性板块，关注以央企为代表的优质国有企业集团的整体上市带来的投资机会。2008 年上市公司业绩增速能否超预期是行情能否持续的决定性因素，我们认为目前市场还存在分歧。香港市场相比 A 股有一定的估值优势，在 QDII 的加速发展、香港直通车政策的预期下，境内资金将加速流出，但四季度尚不会对 A 股市场造成实质性影响。

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	3,974,225,469.55	87.88%
债券	99,300,000.00	2.20%
权证	0.00	0.00%
银行存款及清算备付金合计	427,192,709.78	9.45%
其他资产	21,534,911.18	0.48%
合计	4,522,253,090.51	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	5,872,316.04	0.14%
2	B 采掘业	635,011,126.95	14.74%
3	C 制造业	1,278,390,773.76	29.67%
4	C0 食品、饮料	426,810,320.30	9.91%
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	0.00	0.00%
9	C5 电子	5,569,546.00	0.13%
10	C6 金属、非金属	586,099,559.60	13.60%
11	C7 机械、设备、仪表	210,241,677.72	4.88%
12	C8 医药、生物制品	36,676,170.14	0.85%
13		0.00	0.00%
14	C99 其他制造业	12,993,500.00	0.30%
15	D 电力、煤气及水的生产和供应业	362,727,459.50	8.42%
16	E 建筑业	51,884,348.00	1.20%
17	F 交通运输、仓储业	729,707,291.85	16.94%
18	G 信息技术业	16,824,500.00	0.39%
19	H 批发和零售贸易	0.00	0.00%
20	I 金融、保险业	692,179,831.95	16.07%
21	J 房地产业	199,272,000.00	4.62%
22	K 社会服务业	2,355,821.50	0.05%
23	L 传播与文化产业	0.00	0.00%
24	M 综合类	0.00	0.00%
	合计	3,974,225,469.55	92.24%

（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	601318	中国平安	2,649,500	357,550,025.00	8.30%
2	601006	大秦铁路	12,740,000	324,487,800.00	7.53%
3	000983	西山煤电	4,500,000	321,705,000.00	7.47%
4	000858	五粮液	7,061,540	299,762,373.00	6.96%
5	600900	长江电力	13,000,000	251,160,000.00	5.83%
6	601600	中国铝业	4,000,000	191,000,000.00	4.43%
7	000060	中金岭南	2,665,558	170,595,712.00	3.96%
8	600004	白云机场	8,000,000	152,080,000.00	3.53%
9	601168	西部矿业	2,484,820	134,702,092.20	3.13%
10	600028	中国石化	6,000,000	113,640,000.00	2.64%

(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	0.00	0.00%
2	银行间国债	0.00	0.00%
3	央行票据	99,300,000.00	2.30%
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	99,300,000.00	2.30%

(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 70	99,300,000.00	2.30%

(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	5,630,783.09
应收证券清算款	0.00
应收股利	0.00
应收利息	734,557.01
应收申购款	15,169,571.08
买入返售证券	0.00
合计	21,534,911.18

- 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 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）
5,022,439,958.74	274,175,569.05	2,257,188,170.08	3,039,427,357.71

七、 截止到 2007 年 9 月 30 日，本基金管理人未运用自有资金持有本基金。

八、 备查文件目录及查阅方式

- 1、 华富成长趋势股票型证券投资基金基金合同
- 2、 华富成长趋势股票型证券投资基金托管协议
- 3、 华富成长趋势股票型证券投资基金招募说明书
- 4、 报告期内华富成长趋势股票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 七年十月二十五日