

# 汇添富均衡增长股票型证券投资基金 季度报告

2007 年第 3 季度

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

签发日期：2007 年 10 月 25 日

## 一、 重要提示

汇添富均衡增长股票型证券投资基金管理人——汇添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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2007 年 10 月 23 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。

本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。

本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：2007 年 7 月 1 日至 2007 年 9 月 30 日。本报告财务资料未经审计。

## 二、 基金产品概况

**基金简称：**添富均衡

**基金代码：**519018

**基金运作方式：**契约型开放式

**基金合同生效日：**2006 年 8 月 7 日

**报告期末基金份额总额：**21,953,061,906.13 份

**基金投资目标：**本基金应用“由上而下”和“自下而上”相结合的投资策略，通过行业的相对均衡配置和投资布局于具有持续增长潜质的企业，在有效控制风险的前提下，分享中国经济的持续增长，以持续稳定地获取较高的投资回报。

**基金投资策略：**本基金采用“由上而下”和“自下而上”相结合的投资方法，适度动态调整资产配置，行业保持相对均衡配置，同时通过三级过滤模型（Tri-Filtering Model）来构建核心股票池，深入剖析核心股票池企业的增长逻辑和增长战略，以达到审慎精选，并对投资组合进行积极而有效的风险管理（详见本基金的基金合同和招募说明书）。

**基金业绩比较基准：**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：**本基金是主动型的股票基金，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

### 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 | 基金本期利润               | 2,705,944,502.49  |
| 2 | 本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额 | 303,003,973.63    |
| 3 | 加权平均基金份额本期利润         | 0.3321            |
| 4 | 期末基金资产净值             | 24,343,168,989.90 |
| 5 | 期末基金份额净值             | 1.1089            |

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）。

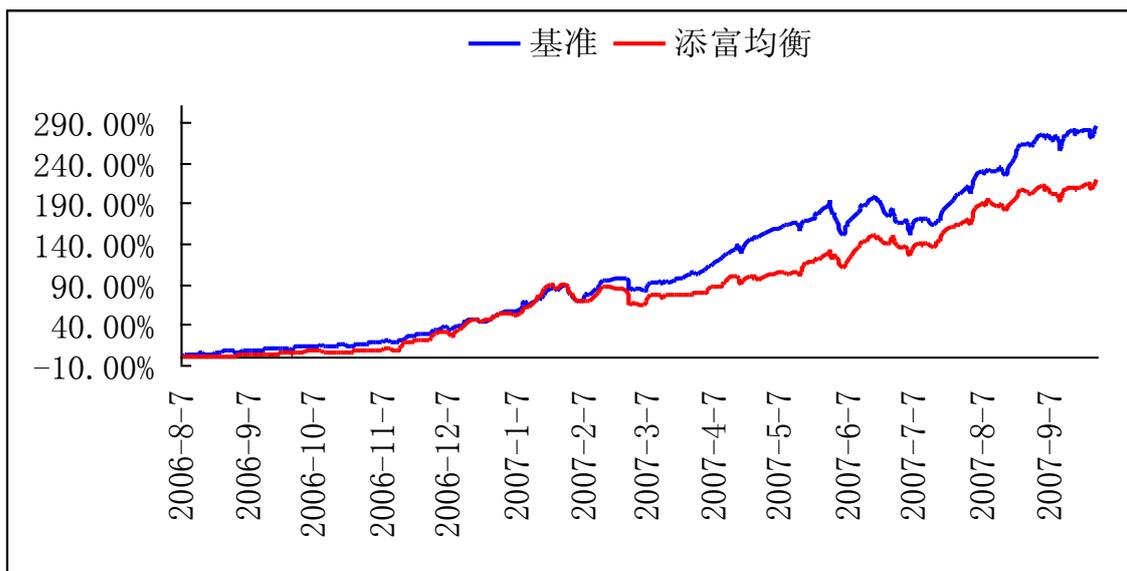
上述本基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，例如：基金的申购赎回费等，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

#### （二）基金净值表现

##### 1、本基金份额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） | 业绩比较基准标准差（4） | (1) - (3) | (2) - (4) |
|------|----------|-------------|--------------|--------------|-----------|-----------|
| 本报告期 | 34.41%   | 1.74%       | 38.66%       | 1.73%        | -4.25%    | 0.01%     |

##### 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：



附注：根据本基金合同所规定的资产配置，股票资产 60%-95%，债券资产 0%-35%，权证类资产 0-3%，现金类资产最低为 5%。2007 年 9 月 30 日实际履行情况为，股票资产占基金资产净值为 75.66%，债券资产占基金资产净值为 1.21%，现金类资产占基金资产净值为 24.83%，权证类资产占基金资产净值为 0.0003%。

#### 四、 管理人报告

##### (一) 基金经理简介

张晖先生，上海财经大学数量经济学硕士，十二年证券从业经验。曾任申银万国研究所高级行业研究员、富国基金管理公司研究主管、汉盛基金基金经理和天益价值基金基金经理。2005 年 4 月加入汇添富基金管理有限公司，现任公司副总经理兼投资总监、投资决策委员会副主席、兼任汇添富均衡增长基金基金经理。

庞飒先生，浙江大学生命科学院理学硕士，七年证券从业经验。曾任申银万国证券研究所行业分析师、富国基金管理有限公司行业分析师及投资策略小组成员。2005 年 4 月加入汇添富基金管理有限公司，现任汇添富优势精选基金和汇添富均衡增长基金基金经理、投资决策委员会成员。

欧阳沁春先生，卫生部武汉生物制品研究所医学硕士、中欧国际工商学院工

商管理硕士，七年证券从业经验。曾任大成基金管理有限公司行业研究员、国联安基金管理有限公司行业研究员，2006年9月加入汇添富基金管理有限公司任高级行业分析师、汇添富均衡增长股票型证券投资基金的基金经理助理。

## （二）基金运作合规性说明

本基金管理人在本报告期内，严格遵守《证券投资基金法》及其他有关法律法规和基金合同、基金招募说明书的规定，本着诚实信用、勤勉尽职的原则管理和运用基金资产，没有发生违法违规以及损害基金份额持有人利益的行为。

## （三）报告期内基金投资策略和业绩表现的说明与解释

2007年三季度，A股市场依然强劲上涨，主要指数单边上扬，同时股价结构发生了分化，大盘股和绩优股的表现更加出色，而大量绩差股和小盘股的股价还没有恢复到“5.30”之前的高点。从风格指数看，金融、地产、有色、煤炭、航空、钢铁等行业相对表现更佳。

分析本季度市场表现，我们认为中报业绩结果和3季度业绩预期起到了重要作用，特别是7-8月份上市公司（特别是占指数权重较高的大中盘股票）的中报业绩增长幅度超出市场预期，刺激股票指数快速上涨。分析其深层次原因，我们认为宏观经济是主要支撑因素。同时，支持股市走强的另外一个因素是流动性和储蓄资金入市。

根据对市场的判断，我们在维持一贯的资产配置策略的基础上，根据基金拆分之后管理资产规模扩大的情况，更加注意行业与风格资产的均衡，在三季度取得了比较好的投资回报。行业配置上，我们依然看好消费服务业和上游资源品行业的中长期投资价值，并且保持了适当的权重。同时，结合宏观供求关系的判断，我们对受益于宏观景气度变化的部分周期性股票进行了适度的配置。报告期内，本基金投资业绩和市值规模均稳步攀升。

展望2007年4季度，我们对于市场依然持谨慎乐观的态度。尽管部分行业和上市公司的估值偏高，但是支持股市上行的流动性充足、宏观经济增长趋势强劲、上市公司业绩高速增长等驱动因素依然存在，股票市场的重心将继续上移。以重新估值和业绩增长预期为基础的重点板块和优势股票的股价轮动上涨过程还将持续，其中业绩增长会不断推动估值变化。从宏观经济角度分析，总需求的强势增长趋势依然持续，但是宏观调控和控制高能耗高污染行业的产业政策造成

总供给偏紧，而且 2008 年供求矛盾将更加突出。我们预计部分行业的盈利能力将进一步提升。

在行业以及个股选择上，我们看好如下投资方向：一、业绩大幅超出预期，持续增长的行业，例如消费服务业。二、供求关系比较紧张、中国的新增需求占世界主导地位的资源类行业。三、景气度持续处于高位或者创新高的周期性行业，主要是部分周期性行业和资本品行业。四、外延式的增长，主要是央企以及地方企业资产注入和重组带来的投资机会。

## 五、 投资组合报告

### （一）报告期末基金资产组合情况

| 项目名称         | 项目市值(人民币元)        | 占基金资产总值比例 |
|--------------|-------------------|-----------|
| 股票           | 18,417,634,969.60 | 74.53%    |
| 债券           | 294,184,774.60    | 1.19%     |
| 权证           | 76,637.41         | 0.00%     |
| 银行存款及清算备付金合计 | 5,790,280,422.06  | 23.43%    |
| 其他资产         | 208,856,273.76    | 0.85%     |
| 资产总值         | 24,711,033,077.43 | 100.00%   |

### （二）报告期末按行业分类的股票投资组合

| 分类             | 股票市值             | 占基金资产净值比 |
|----------------|------------------|----------|
| A 农、林、牧、渔业     | 154,988,961.96   | 0.64%    |
| B 采掘业          | 2,249,608,756.13 | 9.24%    |
| C 制造业          | 6,662,585,864.72 | 27.37%   |
| C0 食品、饮料       | 1,241,939,609.50 | 5.10%    |
| C1 纺织、服装、皮毛    | 0.00             | 0.00%    |
| C2 木材、家具       | 0.00             | 0.00%    |
| C3 造纸、印刷       | 59,732,108.56    | 0.25%    |
| C4 石油、化学、塑胶、塑料 | 1,375,753,226.92 | 5.65%    |
| C5 电子          | 0.00             | 0.00%    |
| C6 金属、非金属      | 2,804,922,748.37 | 11.52%   |
| C7 机械、设备、仪表    | 715,003,616.05   | 2.94%    |
| C8 医药、生物制品     | 465,234,555.32   | 1.91%    |
| C99 其他制造业      | 0.00             | 0.00%    |

|                  |                   |        |
|------------------|-------------------|--------|
| D 电力、煤气及水的生产和供应业 | 621,601,156.06    | 2.55%  |
| E 建筑业            | 333,922,292.20    | 1.37%  |
| F 交通运输、仓储业       | 883,043,216.74    | 3.63%  |
| G 信息技术业          | 82,725,113.62     | 0.34%  |
| H 批发和零售贸易        | 1,136,939,154.80  | 4.67%  |
| I 金融、保险业         | 3,999,047,660.85  | 16.43% |
| J 房地产业           | 2,170,955,414.28  | 8.92%  |
| K 社会服务业          | 0.00              | 0.00%  |
| L 传播与文化产业        | 0.00              | 0.00%  |
| M 综合类            | 122,217,378.24    | 0.50%  |
|                  |                   |        |
| 合计               | 18,417,634,969.60 | 75.66% |

(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 | 数量(股)      | 期末市值<br>(人民币元)   | 市值占基金资产<br>净值比 |
|----|--------|------|------------|------------------|----------------|
| 1  | 600036 | 招商银行 | 28,675,687 | 1,097,418,541.49 | 4.5081%        |
| 2  | 600519 | 贵州茅台 | 5,357,453  | 806,135,952.91   | 3.3115%        |
| 3  | 002024 | 苏宁电器 | 10,495,892 | 720,228,109.04   | 2.9586%        |
| 4  | 600030 | 中信证券 | 7,293,550  | 705,359,220.50   | 2.8976%        |
| 5  | 601318 | 中国平安 | 5,119,703  | 690,903,919.85   | 2.8382%        |
| 6  | 601628 | 中国人寿 | 10,764,355 | 671,803,395.55   | 2.7597%        |
| 7  | 600048 | 保利地产 | 8,163,061  | 608,801,089.38   | 2.5009%        |
| 8  | 000983 | 西山煤电 | 8,080,750  | 577,692,817.50   | 2.3731%        |
| 9  | 600362 | 江西铜业 | 9,499,854  | 560,396,387.46   | 2.3021%        |
| 10 | 600028 | 中国石化 | 27,999,899 | 530,318,087.06   | 2.1785%        |

(四) 报告期末按券种分类的债券投资组合

| 债券类别 | 市值(人民币元)       | 市值占基金资产净值比例 |
|------|----------------|-------------|
| 金融债  | 194,808,000.00 | 0.8003%     |
| 央票   | 99,300,000.00  | 0.4079%     |
| 企业债  | 76,774.60      | 0.0003%     |
| 合计   | 294,184,774.60 | 1.2085%     |

(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     | 市值(人民币元)      | 市值占净值比例 |
|----|----------|---------------|---------|
| 1  | 06 农发 14 | 99,960,000.00 | 0.4106% |
| 2  | 07 央票 89 | 99,300,000.00 | 0.4079% |

|   |          |               |         |
|---|----------|---------------|---------|
| 3 | 07 国开 17 | 49,920,000.00 | 0.2051% |
| 4 | 07 农发 02 | 44,928,000.00 | 0.1846% |
| 5 | 国安债 1    | 76,774.60     | 0.0003% |

#### (六) 投资组合报告附注

1. 本基金于本报告期投资的前十名证券的发行主体均无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。

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。

3. 基金其他资产的构成

| 其他资产    | 金额（人民币元）       |
|---------|----------------|
| 交易保证金   | 4,353,136.46   |
| 应收股利    | —              |
| 应收利息    | 4,612,721.89   |
| 应收申购款   | 199,890,415.41 |
| 应收证券清算款 | —              |
| 其它应收款   | —              |
| 买入返售    | —              |
| 待摊费用    | —              |
| 合计      | 208,856,273.76 |

4. 报告期内本基金未主动投资权证

(1) 报告期内本基金未主动投资权证。

(2) 报告期内因投资分离交易可转债而取得权证的情况如下：

| 权证代码   | 权证名称    | 获得数量（份） | 投资成本      | 期末数量（份） | 期末市值      | 市值占基金资产净值比例 |
|--------|---------|---------|-----------|---------|-----------|-------------|
| 031005 | 国安 GAC1 | 6,109   | 33,322.77 | 6,109   | 76,637.41 | 0.0003%     |

5. 报告期末本基金无处于转股期的可转换债券。

6. 报告期内本基金未投资资产支持证券。

7. 报告期内本基金未投资非公开发行证券。

#### 六、本基金份额变动情况

| 期初基金份额<br>(份)    | 因拆分增加的份<br>额     | 期间总申购份额<br>(份)    | 期间总赎回份<br>额(份) | 期末基金份额<br>(份)     |
|------------------|------------------|-------------------|----------------|-------------------|
| 2,331,976,426.79 | 3,858,107,939.76 | 16,548,177,846.58 | 785,200,307.00 | 21,953,061,906.13 |

注:本基金于2007年8月15日实施基金份额拆分,拆分比例为2.597500910(拆分比例=拆分日基金资产净值/拆分日拆分前登记在册的基金份额总数),由此增加的基金份额为3,858,107,939.76)。

## 七、 备查文件目录及查阅方式

### (一) 本基金备查文件目录

- 1、中国证监会批准设立汇添富均衡增长股票型证券投资基金的文件
- 2、《汇添富均衡增长股票型证券投资基金基金合同》
- 3、《汇添富均衡增长股票型证券投资基金更新招募说明书》
- 4、《汇添富均衡增长股票型证券投资基金托管协议》
- 5、报告期内汇添富均衡增长股票型证券投资基金在指定报刊上披露的各项公告

### (二) 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

### (三) 查阅方式

投资者可于本基金管理人办公时间预约查阅,也可登陆基金管理人网站www.99fund.com查阅。

客户服务中心电话:400-888-9918

汇添富基金管理有限公司

2007年10月25日