

汇添富成长焦点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

汇添富成长焦点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：添富焦点

基金代码：519068

基金运作方式：契约型开放式

基金合同生效日：2007 年 3 月 12 日

报告期末基金份额总额：19,953,414,683.12 份

基金投资目标：本基金是主动股票型基金，精选成长性较高，且估值有吸引力的股票进行布局，在有效管理风险的前提下，追求中长期较高的投资回报。

基金投资策略：本基金采用积极的资产配置和股票投资策略。在资产配置中，通过资产战略配置和战术配置来确定每一阶段投资组合中股票、债券和现金类资产等的投资范围和比例；在股票投资中，采用“自下而上”的策略，精选出成长性较高，且估值有吸引力的股票，精心构建股票投资组合，并辅以严格的投资组合风险控制，以获得长期的较高投资收益。本基金投资策略的重点是精选股票策略。（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: 本基金为主动股票型基金,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	8,263,583,359.87
2	本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	1,950,515,475.62
3	加权平均基金份额本期利润	0.4802
4	期末基金资产净值	32,132,990,461.79
5	期末基金份额净值	1.6104

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)。

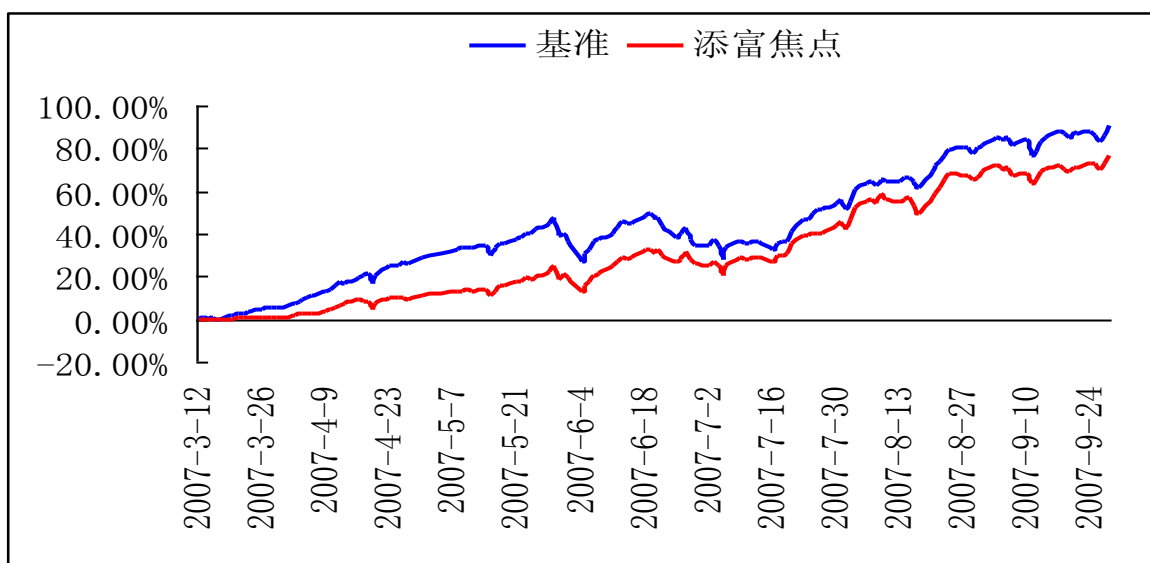
上述本基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,例如:基金的申购赎回费等,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

(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	40.38%	1.75%	38.66%	1.73%	1.71%	0.02%

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 60-95%，债券及资产支持证券 0-35%，权证 0-3%，现金类资产最低为 5%。2007 年 9 月 30 日实际履行为，股票资产占基金资产净值为 88.56%，债券资产占基金资产净值为 1.58%，现金类资产占基金资产净值为 11.09%，权证类资产占基金资产净值为 0.03%。

四、 管理人报告

（一）基金经理简介

袁建军先生，上海交通大学工学硕士，十年证券从业经验。曾任华夏证券研究所高级分析师，并接受过法国储蓄信托银行和英国（FTC）行业及上市公司分析系列培训。2005 年 4 月加入汇添富基金管理有限公司，历任高级行业研究员、研究主管，现任汇添富成长焦点基金基金经理、投资决策委员会成员。

（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

本季度内，中国的宏观经济和企业基本面依然保持强劲增长趋势，同时资金面又比较宽松，外汇储备规模继续扩大，储蓄存款不断转向股票市场。在这种背景下，股票指数不断创出新高，大盘绩优股表现更为出色，但是业绩较差的中小

盘股票的股价仍没有恢复到“5.30”之前的高位，股价结构出现了明显的分化。

本季度本基金总体上依然维持了较为均衡的配置策略，在配置方向上略微偏重产业链的两头，即最上游的资源和最下游的消费服务业，后期逐步加大了供给瓶颈型周期性行业的配置比例，取得了良好的投资回报。本季度基金总体表现尚可，特别是上半段处于中报公布期间，优质公司获得更高的关注，基金表现的相对更好一些。

展望未来，我们对基本面和资金面的前景依然比较乐观，当然，我们会密切关注和及时评估政策方面的动向对市场短期的冲击，例如 QDII 和港股直通车等。对于大基金的运作，我们坚信“行业相对均衡、个股适度集中、适时动态调整”的配置思路是最合适的长期策略。投资主题方面，一方面，我们依然看好下游消费服务业。消费品行业中，本季度表现更好的是周期性和低毛利率的消费品；相比之下，风险度低的品牌消费品的表现一般。考虑到消费升级的加速，这必将会成为下一阶段的重要主题。另一方面，我们高度关注总需求高速增长背景下供给趋于紧张的环节，特别是我国大力推进节能减排工作，对环保不达标和高耗能的中小企业的关停力度加大；供给瓶颈性的周期性行业的未来业绩表现将持续超预期。

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	28,455,559,604.34	88.17%
债券	506,316,352.00	1.57%
权证	9,195,811.17	0.03%
银行存款及清算备付金合计	3,101,729,747.20	9.61%
其他资产	202,310,981.43	0.62%
资产总值	32,275,112,496.14	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	158,802,691.32	0.49%
B 采掘业	2,939,373,085.27	9.15%

C 制造业	10,763,830,467.44	33.49%
C0 食品、饮料	2,549,119,377.93	7.93%
C1 纺织、服装、皮毛	0.00	0.00%
C2 木材、家具	84,188,382.15	0.26%
C3 造纸、印刷	0.00	0.00%
C4 石油、化学、塑胶、塑料	2,533,748,740.60	7.89%
C5 电子	7,872,277.13	0.02%
C6 金属、非金属	2,790,233,309.53	8.68%
C7 机械、设备、仪表	1,876,708,957.81	5.84%
C8 医药、生物制品	921,959,422.29	2.87%
C99 其他制造业	0.00	0.00%
D 电力、煤气及水的生产和供应业	978,468,900.72	3.05%
E 建筑业	285,249,439.97	0.89%
F 交通运输、仓储业	1,778,214,038.99	5.53%
G 信息技术业	421,128,727.16	1.31%
H 批发和零售贸易	2,284,393,354.71	7.11%
I 金融、保险业	5,605,703,105.16	17.45%
J 房地产业	2,664,329,589.76	8.29%
K 社会服务业	367,298,773.29	1.14%
L 传播与文化产业	0.00	0.00%
M 综合类	208,767,430.55	0.65%
合计	28,455,559,604.34	88.56%

(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 (人民币元)	市值占基金资产 净值比
1	600036	招商银行	37,648,190	1,440,796,231.30	4.4839%
2	601318	中国平安	10,577,452	1,427,427,147.40	4.4422%
3	600519	贵州茅台	8,864,940	1,333,907,521.80	4.1512%
4	002024	苏宁电器	18,092,362	1,241,497,880.44	3.8636%
5	600000	浦发银行	21,859,559	1,147,626,847.50	3.5715%
6	000002	万科A	34,500,000	1,041,900,000.00	3.2425%
7	600048	保利地产	13,128,000	979,086,240.00	3.0470%
8	600331	宏达股份	11,363,189	911,327,757.80	2.8361%
9	600019	宝钢股份	41,227,014	749,919,384.66	2.3338%
10	600900	长江电力	38,179,997	737,637,542.04	2.2956%

(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
国债	39,970,400.00	0.1244%
央票	457,133,000.00	1.4226%
企业债	9,212,952.00	0.0287%
合计	506,316,352.00	1.5757%

(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 央票 76	262,683,000.00	0.8175%
2	07 央票 04	97,240,000.00	0.3026%
3	06 央票 78	48,645,000.00	0.1514%
4	07 央票 18	48,565,000.00	0.1511%
5	07 国债 16	39,970,400.00	0.1244%

(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	11,496,457.15
应收股利	—
应收利息	11,558,179.49
应收申购款	9,726,705.42
应收证券清算款	169,529,639.37
其它应收款	—
买入返售	—
待摊费用	—
合计	202,310,981.43

4. 权证投资

(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	733,026	3,998,732.98	733,026	9,195,811.17	0.03%

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(份)	期间总申购份额(份)	期间总赎回份额(份)	期末基金份额(份)
16,016,172,423.77	7,215,887,314.93	3,278,645,055.58	19,953,414,683.12

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成长焦点股票型证券投资基金的文件
- 2、《汇添富成长焦点股票型证券投资基金基金合同》
- 3、《汇添富成长焦点股票型证券投资基金招募说明书》
- 4、《汇添富成长焦点股票型证券投资基金托管协议》
- 5、报告期内汇添富成长焦点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