

汇添富医药保健股票型证券投资基金 2011 年第 1 季度报告

2011 年 3 月 31 日

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

报告送出日期：2011 年 4 月 22 日

§ 1 重要提示

基金管理人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 2011 年 4 月 20 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。

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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2011 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	汇添富医药保健股票
交易代码	470006
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2010 年 9 月 21 日
报告期末基金份额总额	3,859,056,316.99 份
投资目标	本基金采用自下而上的投资方法，精选医药保健行业的优质上市公司，在科学严格管理风险的前提下，谋求基金资产的中长期稳健增值。
投资策略	本基金为股票型基金。股票投资的主要策略包括资产配置策略和个股精选策略。其中，资产配置策略用于确定大类资产配置比例以有效规避系统性风险；个股精选策略用于挖掘医药保健行业中具有长期持续增长模式、估值水平相对合理的优质上市公司。
业绩比较基准	中证医药卫生指数 × 80% + 上证国债指数 × 20%
风险收益特征	本基金为股票型基金，属于证券投资基金中较高预期风险、较高预期收益的品种，其预期风险收益水平高于混合型基金、债券型基金及货币市场基金。
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

§ 3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期（2011年1月1日—2011年3月31日）
1. 本期已实现收益	-291,771.49
2. 本期利润	-370,162,237.50
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0963
4. 期末基金资产净值	3,512,783,033.13
5. 期末基金份额净值	0.910

注：1、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

2、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，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

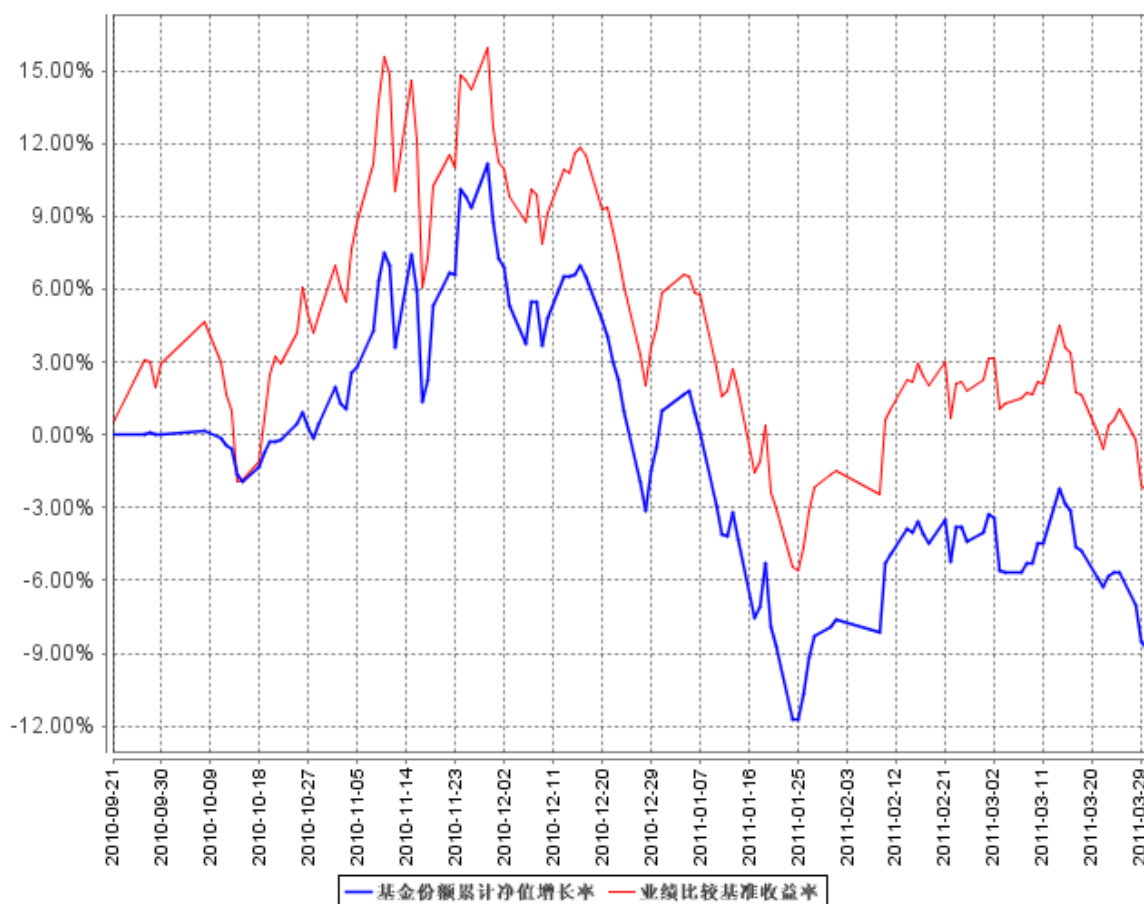
3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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
过去三个月	-9.90%	1.28%	-8.03%	1.25%	-1.87%	0.03%

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



注：本基金的《基金合同》生效日为 2010 年 9 月 21 日，截至本报告期末，基金成立未满 1 年；本基金建仓期为本《基金合同》生效之日（2010 年 9 月 21 日）起 6 个月，建仓结束时各项资产配置比例符合合同规定。

§ 4 管理人报告

4.1 基金经理（或基金经理小组）简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
王栩	本基金的基金经理、汇添富优势精选混合型证券投资基金基金经理	2010 年 9 月 21 日	-	9 年	国籍：中国。学历：同济大学管理学硕士。相关业务资格：证券投资基金从业资格。从业经历：曾任上海永嘉投资管理有限公司研究员。2004 年 11 月加入汇添富基

					金管理有限公司任高级行业研究员，2009年11月30日至2010年2月4日任汇添富优势精选混合型证券投资基金的基金经理助理，2010年2月5日至今任汇添富优势精选混合型证券投资基金的基金经理，2010年9月21日至今任汇添富医药保健股票型证券投资基金的基金经理。
--	--	--	--	--	---

注：1、基金的首任基金经理，其“任职日期”为基金合同生效日，其“离职日期”为根据公司决议确定的解聘日期；

2、非首任基金经理，其“任职日期”和“离任日期”分别指根据公司决议确定的聘任日期和解聘日期；

3、证券从业的含义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

本基金管理人在本报告期内严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》及其他相关法律法规、证监会规定和本基金合同的约定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在严格控制风险的基础上，为基金份额持有人谋求最大利益，无损害基金持有人利益的行为。本基金无重大违法、违规行为，本基金投资组合符合有关法规及基金合同的约定。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本基金管理人已依据中国证监会《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》建立起健全、有效、规范的公平交易制度体系和公平交易机制，涵盖了各投资组合、各投资市场、各投资标的，贯穿了授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估全过程，并通过分析报告、监控、稽核保证制度流程的有效执行。

4.3.2 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

本基金为行业基金，股票投资对象主要是“医药保健行业上市公司股票”，与本基金管理人旗下其他基金投资组合风格不同。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

报告期内，公司公平交易制度执行情况良好，未发生任何异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2011 年一季度是医药板块“最黑暗的日子”，在降价政策、估值压力以及市场风格等多重因素影响下，医药板块出现大幅下跌，中证医药指数本季度累计跌幅达到 10.3%。从市场表现看，缺乏业绩支撑的题材股大受追捧，业绩优良的医药股却遭到市场冷落，基金重仓股更成为下跌的重灾区。

作为行业基金，我们坚守基金契约，在一季度继续贯彻精选个股的策略，挑选成长性明确的优质医药股来优化组合，同时适当降低了股票仓位进行防御。但是在板块出现系统性下跌时，我们的组合也未能幸免，基金净值损失较大。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

2011 年一季度，本基金收益率为-9.9%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望未来一个季度，我们认为医药板块有望逐步走出低谷。首先，人口老龄化、疾病谱演变以及医疗支付能力提升等驱动行业长期增长的关键因素没有改变；其次，随着抗生素和循环系统类药物降价方案公布，制约医药板块的政策不确定性也逐步明朗。医药板块在经历前期大幅调整后，估值压力得到充分释放，目前部分成长性明确的行业龙头公司 11 年动态 PE 不到 30 倍，已经具备了较高的投资价值，未来会逐步得到市场认同。

当然，低估值周期性板块短期仍会是资金追捧的对象，市场风格转换仍需时日。二季度我们将密切跟踪政策动向，同时积极调整组合结构，重点关注受降价影响小的药用消费品、处方药龙头公司以及海外产业转移受益企业，通过个股精选策略努力争取良好的业绩表现。

§ 5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额（元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	2,753,466,851.91	77.82
	其中：股票	2,753,466,851.91	77.82
2	固定收益投资	99,480,000.00	2.81

	其中：债券	99,480,000.00	2.81
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	152,000,428.00	4.30
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
5	银行存款和结算备付金合计	525,400,733.70	14.85
6	其他资产	7,886,949.58	0.22
7	合计	3,538,234,963.19	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

代码	行业类别	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采掘业	-	-
C	制造业	2,564,598,189.74	73.01
C0	食品、饮料	-	-
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	107,558,314.80	3.06
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	89,281,588.76	2.54
C8	医药、生物制品	2,367,758,286.18	67.40
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	63,606,256.20	1.81
H	批发和零售贸易	88,819,503.68	2.53
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	36,442,902.29	1.04
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	2,753,466,851.91	78.38

5.3 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	002007	华兰生物	4,857,562	196,731,261.00	5.60
2	600079	人福医药	8,185,019	173,767,953.37	4.95
3	000423	东阿阿胶	3,354,467	144,543,983.03	4.11
4	600750	江中药业	4,913,121	140,957,441.49	4.01
5	300039	上海凯宝	3,054,339	123,639,642.72	3.52
6	000538	云南白药	2,094,065	116,848,827.00	3.33
7	600518	康美药业	8,000,000	114,880,000.00	3.27
8	002038	双鹭药业	2,161,111	107,882,661.12	3.07
9	002223	鱼跃医疗	2,343,964	89,281,588.76	2.54
10	600085	同仁堂	2,409,713	86,243,628.27	2.46

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	国家债券	-	-
2	央行票据	49,650,000.00	1.41
3	金融债券	49,830,000.00	1.42
	其中：政策性金融债	49,830,000.00	1.42
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	-	-
7	其他	-	-
8	合计	99,480,000.00	2.83

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	100231	10 国开 31	500,000	49,830,000.00	1.42
2	1101017	11 央票 17	500,000	49,650,000.00	1.41

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前十名资产支持证券投资明细

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 报告期内本基金投资的前十名证券的发行主体没有被监管部门立案调查或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情况。

5.8.2 本基金投资的前十名股票没有超出基金合同规定的备选股票库。

5.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	4,521,480.56
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	694,390.55
5	应收申购款	2,671,078.47
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	7,886,949.58

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中未存在流通受限的情况。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

本报告期期初基金份额总额	3,655,920,024.20
本报告期基金总申购份额	507,048,532.12
减：本报告期基金总赎回份额	303,912,239.33
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	3,859,056,316.99

§ 7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

- 1、中国证监会批准汇添富医药保健股票型证券投资基金募集的文件；
- 2、《汇添富医药保健股票型证券投资基金基金合同》；
- 3、《汇添富医药保健股票型证券投资基金托管协议》；
- 4、基金管理人业务资格批件、营业执照；
- 5、报告期内汇添富医药保健股票型证券投资基金在指定报刊上披露的各项公告；
- 6、中国证监会要求的其他文件。

7.2 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

7.3 查阅方式

投资者可于本基金管理人办公时间预约查阅，或登录基金管理人网站 www.99fund.com 查阅，还可拨打基金管理人客户服务中心电话：400-888-9918 查询相关信息。

汇添富基金管理有限公司
2011 年 4 月 22 日