

# 汇添富均衡增长股票型证券投资基金 2011 年第 3 季度报告

2011 年 9 月 30 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 10 月 26 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 10 月 24 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 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

## § 2 基金产品概况

|            |                                                                                                                                            |
|------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 基金简称       | 汇添富均衡增长股票                                                                                                                                  |
| 交易代码       | 519018                                                                                                                                     |
| 前端交易代码     | 519018                                                                                                                                     |
| 后端交易代码     | 519010                                                                                                                                     |
| 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 | 23,596,747,374.55 份                                                                                                                        |
| 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。                                           |
| 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。 |
| 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 |

## § 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 7 月 1 日 — 2011 年 9 月 30 日 ） |
|-----------------|-----------------------------------------|
| 1. 本期已实现收益      | -95,702,063.16                          |
| 2. 本期利润         | -1,574,077,919.24                       |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | -0.0661                                 |
| 4. 期末基金资产净值     | 14,945,867,028.06                       |
| 5. 期末基金份额净值     | 0.6334                                  |

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。

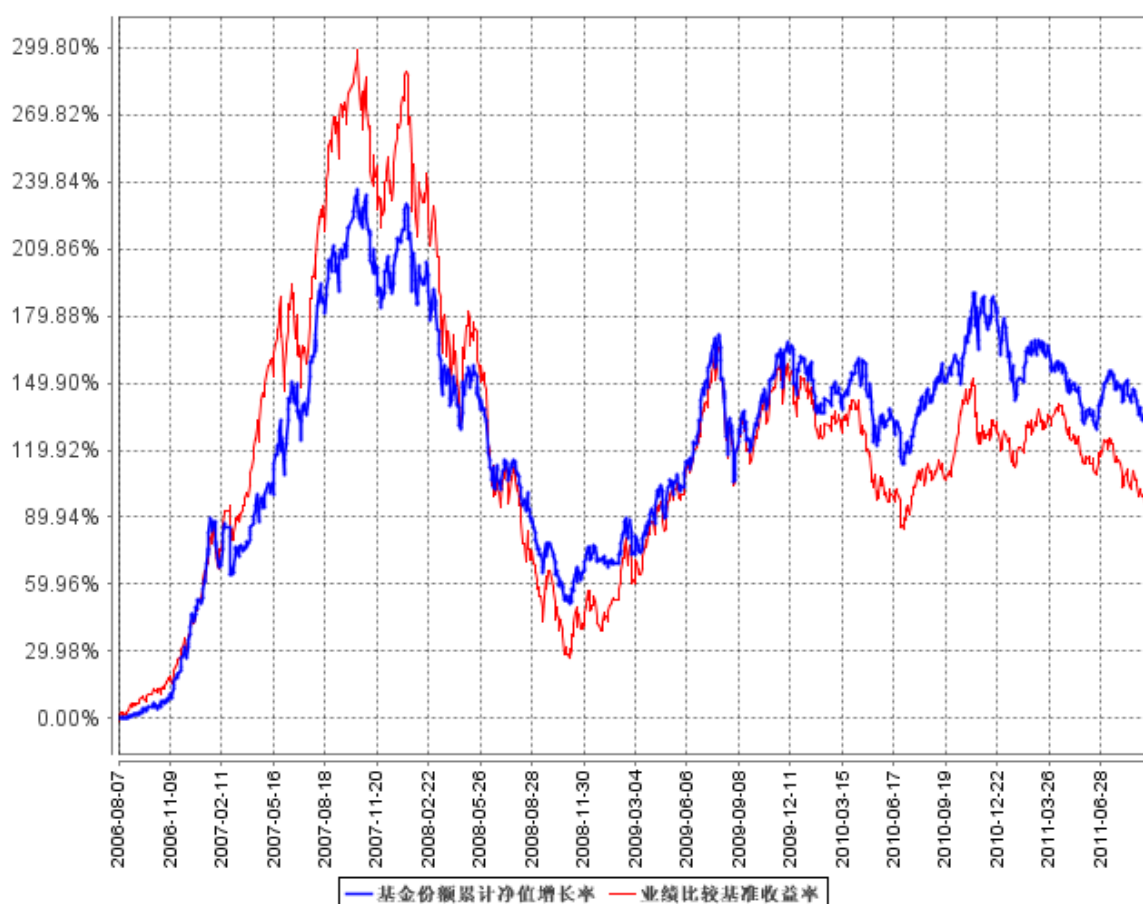
### 3.2 基金净值表现

#### 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<br>① | 净值增长率<br>标准差② | 业绩比较基<br>准收益率③ | 业绩比较基准<br>收益率标准差<br>④ | ①—③   | ②—④    |
|-------|------------|---------------|----------------|-----------------------|-------|--------|
| 过去三个月 | -9.54%     | 0.96%         | -11.97%        | 1.06%                 | 2.43% | -0.10% |

### 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：本基金建仓期为本《基金合同》生效之日（2006 年 8 月 7 日）起 6 个月，建仓期结束时各项资产配置比例符合合同约定。

## § 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 |        |                                                                           |
| 欧阳沁春 | 本基金的基金经理，汇添富社会责任股票型证券投资基金的基金经理 | 2007 年 6 月 18 日 | —    | 10 年   | 国籍：中国。学历：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。相关业务资格：证券投资基金从业资格。从业经历：曾任卫生部武汉生物 |

|    |                                                           |                  |   |     |                                                                                                                                                                                                                                           |
|----|-----------------------------------------------------------|------------------|---|-----|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|    |                                                           |                  |   |     | 制品研究所助理研究员、中国网络（百慕大）有限公司项目经理、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，2007 年 3 月 6 日至 2007 年 6 月 17 日任汇添富均衡增长股票型证券投资基金的基金经理助理，2007 年 6 月 18 日至今任汇添富均衡增长股票型证券投资基金的基金经理。2011 年 3 月 29 日至今任汇添富社会责任股票型证券投资基金的基金经理。   |
| 苏竞 | 本基金的基金经理、汇添富优势精选混合型证券投资基金的基金经理、汇添富蓝筹稳健灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。 | 2007 年 12 月 17 日 | - | 8 年 | 国籍：中国。学历：上海海事大学经济学硕士。相关业务资格：证券投资基金从业资格。从业经历：曾任北京中国运载火箭技术研究院助理工程师、上海申银万国证券研究所高级研究员、上投摩根基金管理有限公司高级行业研究员、博时基金管理有限公司高级行业研究员。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，2007 年 3 月 6 日至 2007 年 10 月 7 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，2007 年 10 月 8 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，2007 年 12 月 17 日至今任汇添富均衡增长股票型证券投资基金的基金经理，2008 年 7 月 8 日至今任汇添富蓝筹稳健灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。                                                                                                                                 |
| 陈晓翔 | 本基金的基金经理，汇添富价值精选股票型证券投资基金的基金经理 | 2010 年 1 月 8 日 | - | 10 年 | 国籍:中国。学历:南京理工大学产业经济学硕士。相关业务资格:证券投资基金从业资格。从业经历:曾任宁波中粮国际仓储运输有限公司业务员、华泰证券有限责任公司行业研究员、上海申银万国研究所有限责任公司行业研究员、建信基金管理有限公司行业研究员。2007 年 4 月加入汇添富基金管理有限公司任行业研究员,2009 年 1 月 23 日至今任汇添富价值精选股票型证券投资基金的基金经理，2010 年 1 月 8 日至今任汇添富均衡增长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

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

注：本基金注重周期、增长、稳定和能源四大类行业的相对均衡配置，是行业均衡配置风格的股票型基金，截止报告期，与本基金管理人旗下其他基金风格不同。

#### 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

第三季度的 A 股市场表现持续低迷，市场的流动性进一步收缩，市场指数大幅下跌。剧烈调整的外部原因是三季度欧洲债务危机带来的国际市场动荡，内部原因是国内宏观经济基本面预期恶化、准备金补缴范围扩大等带来的流动性进一步紧张、新股频繁发行带来的股票供给冲击等多方面因素。

我们对于三季度市场持谨慎的态度，因此我们适度降低了部分仓位，在行业配置与个股选择上企图用非周期与成长性资产来规避风险，在有长期增长潜力的消费品行业进行了中长期的布局，重点选择了业绩突出、成长性好、管理层优秀的公司进行了投资。这种投资方式在市场下跌的前期作用显著，但随着市场的普跌，我们选择的股票也难以抵抗市场估值体系的下降。因此，三季度，本基金跌幅也比较大。

#### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

三季度本基金收益率为-9.54%，同期业绩比较基准收益率为-11.97%。

#### 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 2011 年四季度，外围市场短期会有反复，但是欧洲危机远非短期可以解决，国内的宏观紧缩政策不会进一步紧缩，流动性会逐步缓解，但是放松需要一个过程。具体而言，外贸出口有下滑的趋势，房价的拐点实质性来临，房地产投资下滑趋势会持续到 2012 年。企业盈利下降有可能超出市场预期。我们认为市场会处于上下两难的境地，指数波动幅度不会太大，但是结构性机会逐渐出现。

本基金在四季度依然采用“由上而下”和“自下而上”相结合的投资策略，在行业适度均衡的情况下，阶段性地把握部分低估值的周期性股票的投资机会；重点投资于消费、服务和科技创新等利润增长明确的行业；个股选择方面，选择有确定性增长中盘成长股做长期的布局。

### § 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              | 11,993,081,158.26 | 80.04        |
|    | 其中：股票             | 11,993,081,158.26 | 80.04        |
| 2  | 固定收益投资            | 321,058,900.80    | 2.14         |
|    | 其中：债券             | 321,058,900.80    | 2.14         |
|    | 资产支持证券            | —                 | —            |
| 3  | 金融衍生品投资           | —                 | —            |
| 4  | 买入返售金融资产          | 1,291,502,937.25  | 8.62         |
|    | 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      | 1,363,961,722.36  | 9.10         |
| 6  | 其他资产              | 14,395,467.59     | 0.10         |
| 7  | 合计                | 14,984,000,186.26 | 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    | 19,920,000.00    | 0.13         |
| B  | 采掘业         | 1,237,383,498.70 | 8.28         |
| C  | 制造业         | 5,614,774,942.41 | 37.57        |
| C0 | 食品、饮料       | 1,938,333,053.84 | 12.97        |
| C1 | 纺织、服装、皮毛    | 144,610,297.31   | 0.97         |
| C2 | 木材、家具       | —                | —            |
| C3 | 造纸、印刷       | 51,356,096.64    | 0.34         |
| C4 | 石油、化学、塑胶、塑料 | 124,533,078.13   | 0.83         |

|     |                |                   |       |
|-----|----------------|-------------------|-------|
| C5  | 电子             | 453,075,729.02    | 3.03  |
| C6  | 金属、非金属         | 362,704,676.71    | 2.43  |
| C7  | 机械、设备、仪表       | 1,048,651,709.81  | 7.02  |
| C8  | 医药、生物制品        | 1,375,830,300.95  | 9.21  |
| C99 | 其他制造业          | 115,680,000.00    | 0.77  |
| D   | 电力、煤气及水的生产和供应业 | -                 | -     |
| E   | 建筑业            | 805,252,186.00    | 5.39  |
| F   | 交通运输、仓储业       | 18,800,040.18     | 0.13  |
| G   | 信息技术业          | 859,256,208.11    | 5.75  |
| H   | 批发和零售贸易        | 1,522,274,220.88  | 10.19 |
| I   | 金融、保险业         | 1,183,525,613.73  | 7.92  |
| J   | 房地产业           | 74,717,953.07     | 0.50  |
| K   | 社会服务业          | 353,962,841.84    | 2.37  |
| L   | 传播与文化产业        | -                 | -     |
| M   | 综合类            | 303,213,653.34    | 2.03  |
|     | 合计             | 11,993,081,158.26 | 80.24 |

### 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  | 600519 | 贵州茅台  | 2,859,618   | 545,014,594.62 | 3.65         |
| 2  | 000858 | 五 粮 液 | 14,640,475  | 531,449,242.50 | 3.56         |
| 3  | 601318 | 中国平安  | 11,799,919  | 396,123,280.83 | 2.65         |
| 4  | 002081 | 金 螳 螂 | 10,170,050  | 393,174,133.00 | 2.63         |
| 5  | 000501 | 鄂武商 A | 22,830,355  | 385,604,695.95 | 2.58         |
| 6  | 002304 | 洋河股份  | 2,587,318   | 351,875,248.00 | 2.35         |
| 7  | 601288 | 农业银行  | 139,999,935 | 344,399,840.10 | 2.30         |
| 8  | 600729 | 重庆百货  | 6,755,422   | 273,594,591.00 | 1.83         |
| 9  | 002230 | 科大讯飞  | 9,103,366   | 271,280,306.80 | 1.82         |
| 10 | 002241 | 歌尔声学  | 10,907,764  | 251,860,270.76 | 1.69         |

### 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      | 18,934,000.00  | 0.13         |
| 2  | 央行票据      | 195,340,000.00 | 1.31         |
| 3  | 金融债券      | 99,890,000.00  | 0.67         |
|    | 其中：政策性金融债 | 99,890,000.00  | 0.67         |
| 4  | 企业债券      | -              | -            |

|   |         |                |      |
|---|---------|----------------|------|
| 5 | 企业短期融资券 | -              | -    |
| 6 | 中期票据    | -              | -    |
| 7 | 可转债     | 6,894,900.80   | 0.05 |
| 8 | 其他      | -              | -    |
| 9 | 合计      | 321,058,900.80 | 2.15 |

### 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  | 1001095 | 10 央票 95       | 2,000,000 | 195,340,000.00 | 1.31         |
| 2  | 100231  | 10 国开 31       | 1,000,000 | 99,890,000.00  | 0.67         |
| 3  | 100022  | 10 付息国<br>债 22 | 200,000   | 18,934,000.00  | 0.13         |
| 4  | 110015  | 石化转债           | 78,880    | 6,894,900.80   | 0.05         |

### 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

注：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

注：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 基金投资前十名证券的发行主体被监管部门立案调查或编制日前一年内受到公开谴责、处罚的投资决策程序说明：

本基金投资前十名证券五粮液（000858）于 2011 年 5 月 27 日受到证监会行政处罚，该上市公司于 2009 年 9 月被证监会立案调查之初，我司即对其可能产生的影响进行过研究评估，认为此事件并不影响其经营业绩，不会对其投资价值造成较大影响。本基金一直重仓持有该股，并经过合理的投资决策授权审批。

#### 5.8.2 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。

#### 5.8.3 其他资产构成

| 序号 | 名称      | 金额（元）        |
|----|---------|--------------|
| 1  | 存出保证金   | 6,587,515.76 |
| 2  | 应收证券清算款 | -            |
| 3  | 应收股利    | -            |

|   |       |               |
|---|-------|---------------|
| 4 | 应收利息  | 7,424,966.11  |
| 5 | 应收申购款 | 382,985.72    |
| 6 | 其他应收款 | -             |
| 7 | 待摊费用  | -             |
| 8 | 其他    | -             |
| 9 | 合计    | 14,395,467.59 |

#### 5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

| 序号 | 债券代码   | 债券名称 | 公允价值(元)      | 占基金资产净值比例<br>(%) |
|----|--------|------|--------------|------------------|
| 1  | 110015 | 石化转债 | 6,894,900.80 | 0.05             |

#### 5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

注：本基金本报告期末前十名股票中未持有流通受限股票。

### § 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  | 24,062,683,420.26 |
| 本报告期基金总申购份额   | 52,192,726.55     |
| 减：本报告期基金总赎回份额 | 518,128,772.26    |
| 本报告期基金拆分变动份额  | -                 |
| 本报告期期末基金份额总额  | 23,596,747,374.55 |

### § 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均衡增长股票型证券投资基金募集的文件；
- 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；
- 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](http://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 10 月 26 日