

---

# 华富成长趋势股票型证券投资基金

## 2008 年第二季度报告

### 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 2008 年 7 月 18 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。

本报告期间为 2008 年 4 月 1 日至 2008 年 6 月 30 日。

### 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：2,974,388,263.13 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	-506,762,987.42
2	本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	-227,661,217.64
3	加权平均基金份额本期利润	-0.1670
4	期末基金资产净值	2,055,489,171.60
5	期末基金份额净值	0.6911

注：以上财务指标数据期间为 2008.4.1—2008.6.30

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)。

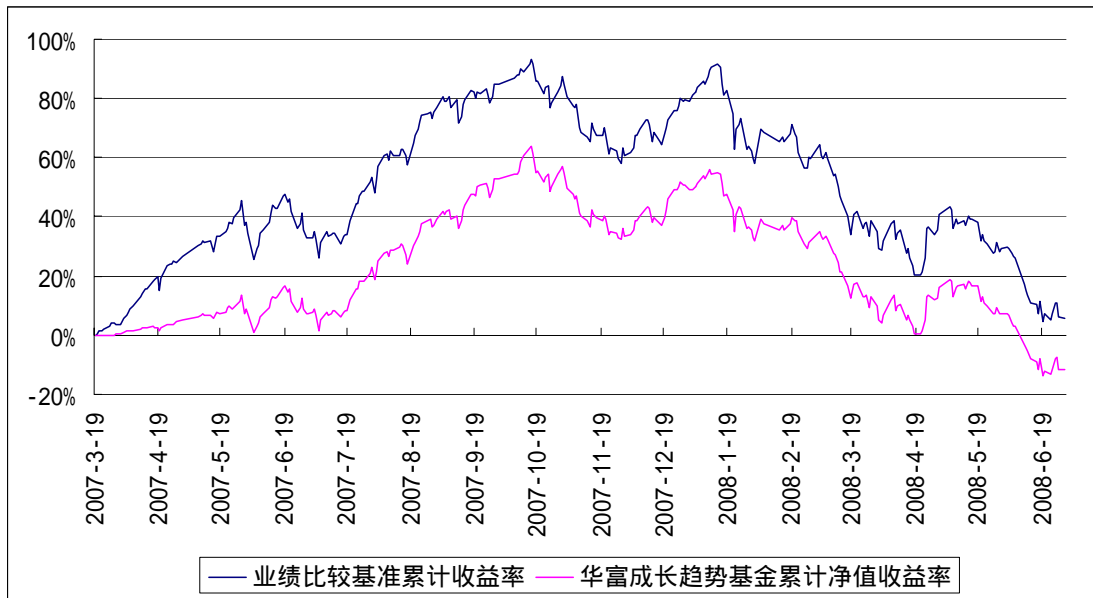
#### (二) 基金净值表现

##### 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)
2008.4.1-2008.6.30	-19.61%	2.72%	-20.45%	2.62%	0.84%	0.10%

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》的规定。

#### 四、 管理人报告

##### (一) 基金经理简介

**吴圣涛**先生，武汉大学商学院硕士，六年证券投资研究、保险公司投资从业经历。历任汉唐证券有限责任公司研究所高级研究员、资产管理部投资经理，国泰人寿保险有限公司投资部副主任、投资部经理。2008 年 3 月 6 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）公平交易专项说明

本基金管理人在报告期内严格执行了《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》以及本公司公平交易制度的相关规定，在日常交易中公平对待所管理的不同投资组合。目前本基金管理人共管理着四只基金，分别为股票型、混合型、货币型和债券型，不存在投资风格相似的投资组合，本报告期内无异常交易行为发生。

### （四）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2008年6月30日，本基金份额净值为0.6911元，累计基金份额净值为0.9811元。报告期，本基金份额累计净值增长率为-19.61%，高于同期业绩比较基准收益率0.84个百分点。

#### 2、2008年二季度证券市场和基金运作回顾：

沪深两市股指二季度延续了单边大跌走势，虽然在4月份印花税调降一度激发了市场短期大幅度反弹，但随后在市场权重股轮番杀跌的过程中，上证指数单季下跌21.2%。市场各行业全面走低，仅仅表现为下跌的时间先后不同。从宏观面看，虽然CPI没有再次创出新高，但持续维持在7%以上的通胀水平给市场形成一定的压力，紧缩的货币政策持续给市场资金供给带来一定的抽血效应，而5月份的地震进一步摧毁了市场信心。二季度华富成长趋势的净值跟随市场出现了一定幅度的下跌，我们不得不反思自身对市场调整的幅度如此之大缺乏深刻的认识。不过我们所坚持的价值投资理念将进一步深化，在深入研究公司未来发展趋势的基础上，我们将坚定持有那些成长性确定的蓝筹品种作为基金的核心资产，这将是未来获得收益和抵御市场风险最重要的手段。

#### 3、2008年三季度市场展望

从市场在弱势环境下所反映出来的很多数据预测和投资心态是相对悲观的，高通胀的担忧、宏观经济增速下滑、企业盈利向下修正、货币紧缩对市场资金的抽血效应仍然蔓延资本市场，因此在操作上我们也会适度保持谨慎的策略。不过根据我们研究部对上市公司业绩的跟踪，不少行业中报超出市场普遍预期的可能性较大，而且由于当前市场从市盈率的估值角度看也处于历史的低位，因此市场存在一定短期投资机会，尤其是估值水平较低、成长性较高且确定的上市公司存在长期投资价值，如银行、港口等板块，考虑到由于宏观面仍然存在不确定性，因此我们的配置中仍然会把防御性较好的以食品饮料、商业零售为代表的消费类公司做一些重点配置。至于主题投资方面，节能减排、高通胀、高能源价格带来的一些机会仍然是我们继续关注的。虽然我们侧重跟踪研究这些行业和主题，但配置上会更加均衡以分

散风险。

## 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	1,736,330,045.80	84.18%
债券	162,020,603.00	7.86%
权证	3,943,013.76	0.19%
银行存款及清算备付金合计	14,002,316.23	0.68%
其他资产	146,243,047.40	7.09%
合计	2,062,539,026.19	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	51,875,682.98	2.52%
2	B 采掘业	226,487,317.14	11.02%
3	C 制造业	718,287,017.53	34.94%
4	C0 食品、饮料	146,406,524.18	7.12%
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	5,106,000.00	0.25%
8	C4 石油、化学、塑胶、塑料	182,227,717.71	8.87%
9	C5 电子	36,483,700.00	1.77%
10	C6 金属、非金属	205,411,274.31	9.99%
11	C7 机械、设备、仪表	74,230,035.27	3.61%
12	C8 医药、生物制品	28,952,000.00	1.41%
13			
14	C99 其他制造业	39,469,766.06	1.92%
15	D 电力、煤气及水的生产和供应业	58,308,465.00	2.84%
16	E 建筑业	0.00	0.00%
17	F 交通运输、仓储业	229,688,817.84	11.17%
18	G 信息技术业	54,711,468.94	2.66%
19	H 批发和零售贸易	83,531,759.98	4.06%
20	I 金融、保险业	277,271,209.68	13.49%
21	J 房地产业	0.00	0.00%
22	K 社会服务业	36,168,306.71	1.76%
23	L 传播与文化产业	0.00	0.00%
24	M 综合类	0.00	0.00%

	合计	1,736,330,045.80	84.47%
--	----	------------------	--------

(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	601088	中国神华	4,000,000	150,280,000.00	7.31%
2	601628	中国人寿	4,839,280	115,755,577.60	5.63%
3	600600	青岛啤酒	5,389,521	108,221,581.68	5.27%
4	600111	包钢稀土	6,119,917	101,590,622.20	4.94%
5	600717	天津港	7,087,098	97,518,468.48	4.74%
6	601166	兴业银行	3,728,864	94,974,166.08	4.62%
7	600725	云维股份	2,743,903	88,518,310.78	4.31%
8	600026	中海发展	3,776,174	75,108,100.86	3.65%
9	600309	烟台万华	4,000,000	74,920,000.00	3.64%
10	600583	海油工程	3,007,570	65,534,950.30	3.19%

(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	国债	0.00	0.00%
2	央行票据	144,880,000.00	7.05%
3	企业债券	15,457,470.40	0.75%
4	金融债券	0.00	0.00%
5	可转换债券	1,683,132.60	0.08%
6	国家政策金融债券	0.00	0.00%
	合计	162,020,603.00	7.88%

(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 91	96,840,000.00	4.71%
2	08 央票 34	48,040,000.00	2.34%
3	08 宝钢债	15,457,470.40	0.75%
4	柳工转债	1,683,132.60	0.08%

(六) 本基金报告期末未持有资产支持证券。

(七) 报告期末按市值占基金净资产比例大小排序的前五名权证投资明细

序号	权证代码	权证名称	权证数量(份)	期末市值(元)	占资产净值比例
1	580024	宝钢 CWB1	3,294,080	3,943,013.76	0.19%

#### (八) 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	2,468,786.17
证券清算款	139,000,000.00
应收股利	175,500.00
应收利息	3,216,242.89
应收申购款	1,382,518.34
买入返售证券	0.00
合计	146,243,047.40

4、 本基金报告期末未持有处于转股期的可转换债。

5、 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。

6、 本基金报告数据期间为 2008.4.1-2008.6.30。

#### 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）
3,099,082,347.63	30,006,344.95	154,700,429.45	2,974,388,263.13

七、 截止到 2008 年 6 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](http://www.hffund.com)

华富基金管理有限公司

二〇〇八年七月十九日