

汇添富均衡增长股票型证券投资基金

2012 第一季度报告

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: 2012年4月24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2012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。
 本报告期自2012年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况	
基金名称	汇添富均衡增长股票
交易代码	519018
南方交易代码	519018
基金运作方式	契约型开放式
报告期末基金份额总额	206,987,173.21
报告期末基金份额总额	213,143,090.1355份
投资策略	本基金应用“自上而下”和“自下而上”相结合的投资策略,通过行业相对估值、个股估值及行业景气度,同时结合Trend Following (Trend Following Model) 策略,进行资产配置和个股选择,力求在控制风险的前提下,分享中国经济的持续增长,以持续稳定地获取较高投资回报。
业绩比较基准	本基金应用“自上而下”和“自下而上”相结合的投资方法,通过动态调整资产配置,力求在控制风险的前提下,分享中国经济的持续增长,以持续稳定地获取较高投资回报。
风险收益特征	本基金为主动型股票基金,属于证券投资基金中风险较高的品种。
基金管理人	汇添富基金管理有限责任公司
基金托管人	中国工商银行股份有限公司

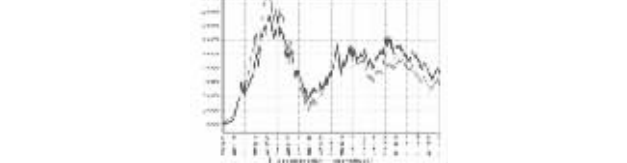
§3 主要财务指标和基金净值表现	
主要财务指标	单位:人民币元
1.本期利润总额	151,891,123.13
2.本期净利润	144,268,621.05
3.加权平均基金份额本期利润	0.0062
4.期末基金份额净值	13,791,434,882.84
5.期末基金份额净值	0.9599

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列示。

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	1.02%	1.21%	3.89%	1.21%	-2.87%	0.00%

3.2.2 自基金合同生效以来基金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	
---	--

3.2.2 自基金合同生效以来基金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



注:本基金建仓期为自基金合同生效之日起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。

54 管理人报告

4.1 基金经理 (或基金经理小组)简介

姓名	职务	任本基金基金经理时间	离任日期	证券从业年限	说明
魏欣	本基金基金经理 投资决策委员会成员 证券投资部副经理	2007年4月18日	2012年3月21日	11年	魏欣, 男, 硕士, 毕业于上海交通大学, 硕士研究生学历。从业时间: 1997年10月进入证券行业, 先后担任各券商研究员; 2001年加入南方证券, 先后担任研究员、项目经理、基金经理等职务; 2007年4月18日加入本基金担任基金经理。2007年4月18日至2012年3月21日任本基金基金经理。2012年3月21日至今任本基金基金经理。2007年4月18日至2012年3月21日任本基金基金经理。

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、管理人对报告期内基金运作遵规守信情况的说明
 本基金管理人(或基金经理)在报告期内严格遵守《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,无损害基金份额持有人利益的行为。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
 本基金管理人高度重视投资者利益保护,根据中国证监会《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》等法规,建立健全、有效的公平交易制度体系,形成涵盖各投资组合、各投资市场、各投资标的,并贯穿于授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估、监督检查各环节的公平交易机制。

本报告期内,基金管理人公平交易制度和公平交易机制实现了流程优化和进一步系统化,确保全流程式风险控制体系的有效运行,包括投资独立决策、研究公平分享、集中交易公平执行、交易严密监控和报告及时分析等在内的公平交易各环节执行情况良好。

4.3.2 异常交易行为的专项说明
 本报告期内,本基金管理人投资交易全过程实施了严格的监控、分析和检查,未发现任何异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明
 4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析
 2012年一季度中国经济延续了长期增长的趋势,投资、消费和出口的增速均出现不同程度的回落。虽然央行下调存款准备金率5个百分点,但流动性改善效果有限,在需求不足和库存高企的压力下企业盈利情况持续恶化。与宏观经济表现不同,一季度人民币在政策宽松预期下出现了一波跌跌复升行情。基于对当前尚未见底的判断,本基金采取了相对谨慎的投资策略,在保持持仓仓位的同时积极优化组合结构,通过自下而上的寻找业绩增长的基本面底部逻辑规避下行的风险。防御为主的策略在3月份市场调整时取得了不错的效果,但本基金一季度整体业绩仍略输于业绩比较基准。

4.4.2 报告期内基金业绩表现说明
 一季度本基金净值上涨1.02%,同期业绩比较基准上涨3.89%。

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: 2012年4月24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2012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。
 本报告期自2012年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况	
基金名称	汇添富亚洲成熟市场选股(QDII)
交易代码	470888
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2010年6月25日
报告期末基金份额总额	91,588,424.61份
投资策略	本基金主要投资于海外市场(除日本外)精选具有持续竞争优势、估值有吸引力的公司股票等证券,通过有效的资产配置和组合管理,在有效控制风险的前提下,追求长期资本增值。
业绩比较基准	60%MSCI 太平洋-日本(除日本)指数(MSCI Pacific ex Japan Index)+40%MSCI中国指数(MSCI China Index)
风险收益特征	本基金为投资于亚洲成熟市场成熟市场(除日本外)的主题股票型基金,属于证券投资基金中较高收益及风险品种。
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

2.2 境外投资顾问和境外资产托管人
 项目 境外投资顾问 境外资产托管人
 名称 Capital International, Inc. Brown Brothers Harriman & Co.
 中文 资本国际公司 布朗兄弟哈里曼银行
 注册地址 11100 Santa Monica Blvd., 15th Floor Los Angeles, CA 90025-3388 140 Broadway New York, NY 10005
 办公地址 One Raffles Quay, 33rd Floor North Tower Singapore 048583 140 Broadway New York, NY 10005
 邮政编码 Singapore 048583 NY 10005

§3 主要财务指标和基金净值表现	
主要财务指标	单位:人民币元
1.本期已实现收益	-1,193,142.01
2.本期利润	4,479,383.29
3.加权平均基金份额本期利润	0.0488
4.期末基金份额净值	81,509,031.60
5.期末基金份额净值	0.887

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列示。

办公地址	One Raffles Quay, 33rd Floor North Tower Singapore 048583	140 Broadway New York, NY 10005
邮政编码	Singapore 048583	NY 10005

3.1 主要财务指标

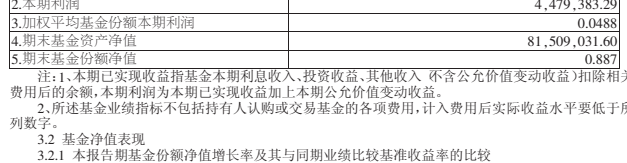
3.2 基金净值表现

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 净值增长率 净值增长率 净值增长率 净值增长率	业绩比较基准 业绩比较基准 业绩比较基准 业绩比较基准 业绩比较基准	业绩比较基准 业绩比较基准 业绩比较基准 业绩比较基准 业绩比较基准	业绩比较基准 业绩比较基准 业绩比较基准 业绩比较基准 业绩比较基准
过去三个月	5.85%	0.78%	9.97%	0.99%
过去六个月	10.12%	1.56%	19.94%	1.98%
过去一年	15.34%	3.12%	29.88%	3.96%
过去两年	28.76%	6.24%	49.76%	7.92%
过去三年	42.18%	12.48%	69.64%	15.84%

单位:人民币元

3.2.2 自基金合同生效以来基金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



注:本基金建仓期为自基金合同生效之日起2010年6月25日起6个月,建仓结束时各项资产配置比例符合合同约定。

过去三个月	5.85%	0.78%	9.97%	0.99%	-4.12%	-0.21%
-------	-------	-------	-------	-------	--------	--------

3.2.2 自基金合同生效以来基金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

注:本基金合同生效日为2010年6月25日,自基金合同生效以来至本报告期末,本基金业绩比较基准为:沪深300指数收益率×60%+上证国债指数收益率×40%。

The chart displays two data series: the fund's cumulative net value growth rate (represented by a solid line) and the benchmark's cumulative net value growth rate (represented by a dashed line). The x-axis represents time from June 25, 2010, to June 30, 2011, with major ticks for each month. The y-axis represents the percentage growth rate, ranging from -10% to 20%. The fund's performance shows a steady increase from June 2010 to a peak of approximately 18% in late October 2010, followed by a sharp decline to around -5% in early January 2011, and then a recovery to about 10% by June 2011. The benchmark's performance follows a similar trend but with lower volatility, ending at approximately 5% by June 2011.

4.3 报告期内本基金运作遵规守信情况说明
 本基金管理人(或基金经理)在报告期内严格遵守《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,无损害基金份额持有人利益的行为。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。

4.4 公平交易专项说明
 4.4.1 公平交易制度的执行情况
 本基金管理人高度重视投资者利益保护,根据中国证监会《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》等法规,建立健全、有效的公平交易制度体系,形成涵盖各投资组合、各投资市场、各投资标的,并贯穿于授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估、监督检查各环节的公平交易机制。

本报告期内,基金管理人公平交易制度和公平交易机制实现了流程化和进一步系统化,确保全流程式风险控制体系的有效运行,包括投资独立决策、研究公平分享、集中交易公平执行、交易严密监控和报告及时分析等在内的公平交易各环节执行情况良好。

4.4.2 异常交易行为的专项说明
 本报告期内,本基金管理人投资交易全过程实施了严格的监控、分析和检查,未发现任何异常交易行为。

4.5 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明
 4.5.1 报告期内基金投资策略和运作分析
 去年欧洲央行推出的三年期再融资计划相当规模缓解了银行去杠杆化压力,并协助欧元区国家度过一季度的偿债高峰,加上美国宏观经济好于预期,表现在亚洲的PML,消费信心指数与领先指标的好转,带动海外市场整体上行与估值指标的下降。然而国内宏观经济持续下行,两会期间国务院总理李克强将今年经济增长目标定为7.5%,这远低于美国GDP增长目标首低于8%,也引发市场对中国经济增速放缓的担忧。首先我们不得不认为中国经济有着硬着陆的风险,但短期中国经济增速下降将减轻挤压企业利润,因此在策略上仍注重配置并看重,适度提高仓位,加大了大盘蓝筹股,如金融、资源股等配置,降低了电信、公用

4.5 管理人对于宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望
 我们认为二季度中国经济仍将处于筑底过程,出现硬着陆的风险很小。虽然短期CPI有所反弹,但通胀回落的趋势不会改变。二季度政策微调的力度有增加,在存款准备金率仍有下调空间,信贷也保持季度均衡投放,流动性环境将有所改善。与此同时我们也清楚认识到,投资增速回落以及外商直接投资增速的影响将逐步显现,企业盈利情况仍有继续恶化的可能,因此一季度股市场很难出现整体性行情,仍将以结构性机会为主。

二季度本基金将继续坚持精选个股的投资策略,在保持行业配置均衡均衡的前提下积极寻找增长确定、估值合理的品种优化组合结构,重点关注与内需相关的消费服务行业,以及低估值的大盘蓝筹股,同时密切关注政策动向,积极把握一季度结构性反弹的波段投资机会。

项目		金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	10,678,381,978.43	77.23
	其中:股票	10,678,381,978.43	77.23
2	固定收益投资	317,765,190.40	2.30
	其中:债券	317,765,190.40	2.30
3	金融衍生品投资		
4	买入返售金融资产	1,648,364,532.54	11.92
5	银行存款和结算备付金合计	1,161,341,406.12	8.40
6	其他资产	20,193,042.24	0.15
7	合计	13,826,045,779.73	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		0.03
B	采矿业	1,295,208,871.52	9.39
C	制造业	5,013,775,968.00	36.35
D	医药、饮料	1,772,519,117.08	12.85
G1	电信、邮政、交运	136,771,815.02	0.99
C2	木材、家具		
C3	纺织、印刷	53,840,000.00	0.39
G2	化学、塑胶、塑料	88,651,071.92	0.64
C5	电子、电器	296,929,965.00	2.15
G6	金属、非金属		
C7	机械、设备	1,131,965,716.81	8.35
C8	医药、生物制品	1,350,297,609.66	9.79
C99	其他制造业	163,459,712.25	1.19
D0	食品、饮料及烟草的生产供应		
E	建筑业	1,162,386,342.58	8.47
F	交通运输、仓储业	26,670,000.00	0.19
G	信息技术业	457,133,217.73	3.31
H	批发和零售业	1,061,695,106.03	7.28
I	金融业、保险业	1,197,915,119.05	8.69
J	房地产业	64,043,481.60	0.46
K	社会服务业	368,146,096.95	2.67
L	传播与文化业	11,798,095.60	0.10
M	综合类	71,919,379.37	0.52

5.2 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前10名股票投资明细					71.82
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	000281	金 融 通	14,104,638	548,756,162.22	3.98
2	600819	贵州茅台	2,699,916	531,775,455.36	3.86
3	000001	平安银行	22,949,644	367,300,000	2.66
4	601288	农业银行	128,000,445	343,040,120.60	2.49
5	600104	上汽集团	20,000,181	326,262,684.23	2.37
6	600903	光大证券	11,562,402	294,022,728.06	2.13
7	600000	浦发银行	31,155,078	278,214,829.68	2.02
8	002241	歌华有线	10,498,700	272,120,805.00	1.97
9	600294	江苏股份	1,820,086	267,825,654.90	1.94
10	600038	双箭股份	1,000,144	266,430,476.16	1.93

5.3 报告期末按债券品种分类的债券投资组合			71.82
序号	债券品种	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国债债券	19,602,000.00	0.14
2	央行票据	290,190,000.00	2.10
3	金融债券	-	-
4	其中：政策性金融债	-	-
5	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	7,973,190.00	0.06
8	其他	312,766,190.46	2.30

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序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	PI1088	11央行票据88	3,000,000	290,190,000.00	2.10
2	100022	10附息国债02	200,000	19,602,000.00	0.14
3	120016	12国债16	70,000	7,073,100.00	0.06

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

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	3,750,000.00
2	应收证券清算款	10,967,113.59
3	应收股利	-
4	应收利息	5,283,315.15
5	应收申购款	107,613.50

5.6 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序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 报告期内本基金投资的前十名证券,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 其他资产明细

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	3,750,000.00
2	应收证券清算款	10,967,113.59
3	应收股利	-
4	应收利息	5,283,315.15
5	应收申购款	192,613.50
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	20,193,042.24

减:本报告期基金总赎回份额	250,798,337.57
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	23,143,069,190.35

§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；	

§6 开放式基金份额变动	
本报告期初基金份额总额	23,355,196,670.92
本报告期基金总申购份额	38,670,856.99
减:本报告期基金总赎回份额	250,798,337.57
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期末基金份额总额	23,143,090,135.35

§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、中国证监会核准的其他文件。	
7.2 存放地点	
上海市浦东新区世纪大道100号世纪国际大厦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查询,还可拨打基金管理人客户服务中心电话:400-888-9918查询相关资料。	

汇添富亚洲澳洲成熟精选股票型证券投资基金				
姓名	职务	任本基金基金经理时间	证券从业年限	说明
刘子龙	基金经理	2010年6月25日	17年	美国加州圣地亚哥(日本除外)的投资银行公司前副总裁,负责亚洲和亚洲的生物技术行业。

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 境外投资顾问为本基金提供投资建议的主要成员情况

姓名	职务	任本基金基金经理时间	证券从业年限	说明
Eugene Chua	基金经理	2010年6月25日	14	美国加州圣地亚哥(日本除外)的投资银行公司前副总裁,负责亚洲和亚洲的生物技术行业。
Christopher Chou	基金经理	2010年6月25日	29	美国加州圣地亚哥(日本除外)的投资银行公司前副总裁,负责亚洲和亚洲的生物技术行业。

4.3 报告期内本基金运作遵规守信情况说明
 本基金管理人(或基金经理)在报告期内严格遵守《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,无损害基金份额持有人利益的行为。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。

4.4 公平交易专项说明
 4.4.1 公平交易制度的执行情况
 本基金管理人高度重视投资者利益保护,根据中国证监会《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》等法规,建立健全、有效的公平交易制度体系,形成涵盖各投资组合、各投资市场、各投资标的,并贯穿于授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估、监督检查各环节的公平交易机制。

本报告期内,基金管理人公平交易制度和公平交易机制实现了流程化和进一步系统化,确保全流程式风险控制体系的有效运行,包括投资独立决策、研究公平分享、集中交易公平执行、交易严密监控和报告及时分析等在内的公平交易各环节执行情况良好。

4.4.2 异常交易行为的专项说明
 本报告期内,本基金管理人投资交易全过程实施了严格的监控、分析和检查,未发现任何异常交易行为。

4.5 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明
 4.5.1 报告期内基金投资策略和运作分析
 去年欧洲央行推出的三年期再融资计划相当规模缓解了银行去杠杆化压力,并协助欧元区国家度过一季度的偿债高峰,加上美国宏观经济好于预期,表现在亚洲的PML,消费信心指数与领先指标的好转,带动海外市场整体上行与估值指标的下降。然而国内宏观经济持续下行,两会期间国务院总理李克强将今年经济增长目标定为7.5%,这远低于美国GDP增长目标首低于8%,也引发市场对中国经济增速放缓的担忧。首先我们不得不认为中国经济有着硬着陆的风险,但短期中国经济增速下降将减轻挤压企业利润,因此在策略上仍注重配置并看重,适度提高仓位,加大了大盘蓝筹股,如金融、资源股等配置,降低了电信、公用

4.5 管理人对于宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望
 我们认为二季度中国经济仍将处于筑底过程,出现硬着陆的风险很小。虽然短期CPI有所反弹,但通胀回落的趋势不会改变。二季度政策微调的力度有增加,在存款准备金率仍有下调空间,信贷也保持季度均衡投放,流动性环境将有所改善。与此同时我们也清楚认识到,投资增速回落以及外商直接投资增速的影响将逐步显现,企业盈利情况仍有继续恶化的可能,因此一季度股市场很难出现整体性行情,仍将以结构性机会为主。

二季度本基金将继续坚持精选个股的投资策略,在保持行业配置均衡均衡的前提下积极寻找增长确定、估值合理的品种优化组合结构,重点关注与内需相关的消费服务