华富价值增长灵活配置混合型证券投资基金

【2011】第二季度报告

基金管理人:华富基金管理有限公司
基金托管人:深圳发展银行股份有限公司
报告送出日期:2011年7月20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。

基金托管人深圳发展银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2011年7月19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。

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。

本报告财务资料未经审计。

本报告期间为2011年4月1日至2011年6月30日。

§2 基金产品概况

基金简称	华富价值增长混合
基金主代码	410007
交易代码	410007
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2009年7月15日
报告期末基金份额总额	291,886,457.57份
投资目标	本基金通过投资于价值相对低估且能为股东创造持续稳定回报的公司,在控制风险的前提下,力争实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金采用较为灵活的投资策略。在资产配置中,本基金采用自上而下的方式,通过分析证券市场投资环境,预测股票市场和债券市场未来收益和风险,确定资产配置方案;在股票选择中,本基金采用定量分析、定性分析和实地调研等方法,自下而上,精选个股。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×60%+中证全债指数收益率×40%
风险收益特征	本基金属于灵活配置混合型证券投资基金,一般情况下其风险和收益高于货币市场基金和债券型基金,低于股票型基金。
基金管理人	华富基金管理有限公司
基金托管人	深圳发展银行股份有限公司

§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4月1日 - 2011年6月30日)
1.本期已实现收益	-23,029,885.49
2.本期利润	-13,895,075.95
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0474
4.期末基金资产净值	240,185,510.43
5.期末基金份额净值	0.8229

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。

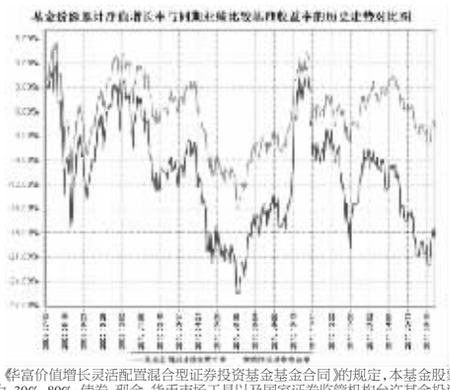
2、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-5.50%	0.98%	-2.94%	0.67%	-2.56%	0.31%

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



注:根据《华富价值增长灵活配置混合型证券投资基金基金合同》的规定,本基金股票投资占基金资产的比例为30%-80%;债券、现金、货币市场工具以及国家证券监管机构允许基金投资的其它金融工具占基金资产的5%-70%;权证投资占基金资产净值的比例为0-3%,基金保留的现金以及投资于到期日一年期以内的政府债券的比例合计不低于基金资产净值的5%。本基金合同生效未满一年。本基金建仓期为2009年7月15日到2010年1月15日,建仓期结束时各项资产配置比例符合合同约定。本报告期内,本基金严格执行了《华富价值增长灵活配置混合型证券投资基金基金合同》的规定。

§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		
郭锋	华富价值增长基金基金经理	2010年12月27日	-	四年	复旦大学经济学学士,历任雷曼兄弟亚洲投资有限公司行业分析师、华富基金管理有限公司行业研究员,2010年6月起任华富基金管理有限公司华富竞争力优选混合型证券投资基金基金经理助理。

注:这里的任职日期指公司作出决定之日。证券从业年限的计算标准上,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。

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。

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

按照华富价值增长、华富竞争力和华富策略精选的基金合同,华富价值增长、华富竞争力和华富策略精选都属于混合型基金,2011年2季度,华富价值增长、华富竞争力和华富策略精选的净值增长率分别为-5.50%、-12.19%与-11.41%。华富竞争力、华富策略精选的差异不大。华富价值增长与两只基金的差异主要由资产配置和行业配置的差异造成。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

本报告期内无异常交易行为发生。

4.4报告期内基金的投资策略和运作分析

1季报中我们提到2季度市场会延续1季度偏大盘蓝筹的防御思路直到2季度末。但在具体操作中,对下跌的空间估计不够,仓位偏重,配置上防御性不够,导致下跌时净值下降过快,所幸在底部,临近6月末果断加仓,判断风格切换,整体2季度运行结果比较平稳。我们坚定地持有了能源类和医药类相关的核心品种,也参与了一些市场主题和热点,比如保障房、水利,配置了一些化工行业的个股比较成功,比如钾肥、氟化工、煤化工。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本基金于2009年7月15日正式成立。截止2011年6月30日,本基金份额净值为0.8229元,累计份额净值为0.8229元.报告期,本基金份额净值增长率为-5.5%,同期业绩比较基准收益率为-2.94%。

4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

2季度末开始的这波反弹更多的是市场流动性的阶段性缓解和前期超跌的反弹要求,7月看好股指震荡上行,之后还是要观察CPI、PPI、GDP增速、贸易顺差等经济数据的陆续公布。 总体上,3季度后期,在CPI高位震荡,市场逐渐对实体经济的担忧加大的情况下,策略会趋于防守。风格上继续持有稳定增长的跨周期个股,反弹时参与高beta的行业。3季度的关键在于判断市场流动性和实体经济相互作用下股指的拐点。

§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	187,496,659.44	77.32
	其中:股票	187,496,659.44	77.32
2	固定收益投资	13,443,000.00	5.54
	其中:债券	13,443,000.00	5.54
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	-	-
	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	35,597,103.44	14.68
6	其他资产	5,961,130.90	2.46
7	合计	242,497,893.78	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	2,652,800.00	1.10
B	采掘业	27,894,100.00	11.61
C	制造业	88,390,362.30	36.80
C0	食品、饮料	13,285,920.00	5.53
C1	纺织、服装、皮毛	2,457,000.00	1.02
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	5,761,800.00	2.40
C4	石油、化学、塑胶、塑料	6,609,484.70	2.75
C5	电子	1,357,500.00	0.57
C6	金属、非金属	19,755,600.00	8.23
C7	机械、设备、仪表	27,544,368.90	11.47
C8	医药、生物制品	11,032,788.70	4.59
C99	其他制造业	585,900.00	0.24
D	电力、煤气及水的生产和供应业	498,433.00	0.21
E	建筑业	314,744.50	0.13
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	21,917,548.32	9.13
H	批发和零售贸易	252,396.48	0.11
I	金融、保险业	14,567,400.00	6.07
J	房地产业	21,855,674.84	9.10
K	社会服务业	2,796,000.00	1.16
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	6,357,200.00	2.65
	合计	187,496,659.44	78.06

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	600256	广汇股份	919,078	21,855,674.84	9.10
2	600406	国电南瑞	400,000	14,520,000.00	6.05
3	600036	招商银行	700,000	9,114,000.00	3.79
4	600193	创兴资源	460,000	6,357,200.00	2.65
5	000937	冀中能源	250,000	6,337,500.00	2.64
6	600252	中恒集团	340,000	6,327,400.00	2.63
7	600844	丹化科技	330,000	5,761,800.00	2.40
8	600348	国阳新能	230,000	5,552,200.00	2.31
9	000758	中色股份	150,000	5,302,500.00	2.21
10	002283	天润曲轴	370,000	5,261,400.00	2.19

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	-	-
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	13,443,000.00	5.60
8	其他	-	-
9	合计	13,443,000.00	5.60

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	113002	工行转债	60,000	7,108,200.00	2.96
2	113001	中行转债	60,000	6,334,800.00	2.64

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 本基金投资的前十名证券的发行主体本期未出现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、处罚的情形。

5.8.2 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。

5.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	2,465,771.25
2	应收证券清算款	3,399,490.18
3	应收股利	-
4	应收利息	31,821.87
5	应收申购款	64,047.60
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	5,961,130.90

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(%)
1	113002	工行转债	7,108,200.00	2.96
2	113001	中行转债	6,334,800.00	2.64

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不存在流通受限情况。

5.8.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

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 开放式基金份额变动

单位:份

本报告期期初基金份额总额	297,890,523.59
本报告期期间基金总申购份额	2,212,149.12
减:本报告期期间基金总赎回份额	8,216,215.14
本报告期期间基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	291,886,457.57

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

1、华富价值增长灵活配置混合型证券投资基金基金合同

2、华富价值增长灵活配置混合型证券投资基金托管协议

3、华富价值增长灵活配置混合型证券投资基金招募说明书

4、报告期内华富价值增长灵活配置混合型证券投资基金在指定报刊上披露的各项公告

7.2 存放地点

基金管理人、基金托管人处

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,相关公开披露信息也可以登录基金管理人网站查阅。

华富货币市场基金

【2011】第二季度报告

基金管理人:华富基金管理有限公司
基金托管人:中国建设银行股份有限公司
报告送出日期:2011年7月20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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2011年7月19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。

本报告中的财务资料未经审计。

本报告期为2011年4月1日起至2011年6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	华富货币
基金主代码	410002
交易代码	410002
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2006年6月21日
报告期末基金份额总额	720,060,902.57份
投资目标	力求在保持基金资产本金稳妥和良好流动性的前提下,获得超过基金业绩比较基准的稳定收益。
投资策略	本基金根据宏观经济运行状况,货币政策和财政政策执行状况以及短期利率的变动和货币市场格局的变化,积极主动地在现金、存款、债券资产和回购资产等之间进行动态地资产配置,严格按照相关法律法规规定控制组合资产的比例和平均剩余期限,防范风险,保证资产的流动性和稳定收益水平。
业绩比较基准	人民币税后一年期银行定期储蓄存款利率。
风险收益特征	本基金属于高流动性、低风险品种,其预期风险和预期收益率都低于股票型、债券型和混合型基金。
基金管理人	华富基金管理有限公司
基金托管人	中国建设银行股份有限公司

§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4月1日 - 2011年6月30日)
1. 本期已实现收益	9,997,449.07
2.本期利润	9,997,449.07
3.期末基金资产净值	720,060,902.57

注: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,由于货币市场基金采用摊余成本法核算,因此,公允价值变动收益为零,本期已实现收益和本期利润的金额相等。

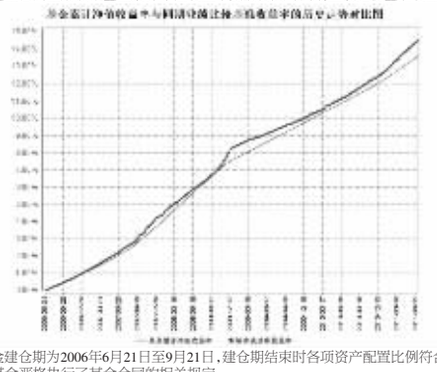
3.2 基金净值表现

3.2.1本报告期基金份额净值收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	净值收益率①	净值收益率标准差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	0.8366%	0.0035%	0.8068%	0.0002%	0.0298%	0.0033%

注:本基金收益分配按月结转份额。

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值收益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2006年6月21日至9月21日,建仓期结束时各项资产配置比例符合合同约定。本报告期内,本基金严格执行了基金合同的相关规定。

§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		
胡伟	华富货币基金基金经理	2009年10月19日	-	七年	中南财经政法大学经济学学士,曾在珠海市商业银行资金营运部从事债券研究及债券交易工作,2006年11月加入我公司,任债券交易员、华富货币市场基金基金经理助理

注:这里的任职日期指公司作出决定之日,证券从业年限的计算标准上,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

本报告期内,本基金管理人严格按照《证券投资基金法》等有关法律法规及基金合同、招募说明书等有关基金法律文件的规定,依照诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,在控制风险的基础上,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。

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。

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

本基金为货币基金,本基金管理人管理的其他基金的投资风格与本基金的投资风格不相似。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

本报告期内无异常交易行为发生。

4.4报告期内基金的投资策略和运作分析

二季度,美国失业率维持高位,核心通胀数据较为温和,经济刺激政策短期内仍将持续。而欧元区虽然面临债务危机有进一步加剧的可能,但较高的通胀压力亦使得欧洲央行步入加息周期。国内经济在持续的紧缩性货币政策作用下开始缓慢回落,但由于二季度食品类猪肉价格的大幅攀升以及翘尾因素影响,6月CPI创出近期新高,通胀压力仍然较大,本季度央行继续采取了加息以及提高准备金率的紧缩性货币政策。

本季度由于存款准备金率上调对资金面影响的累积效应增强,加之存贷比指标日均考核,半年末各大银行吸收存款等不利因素影响,资金利率大幅走高,短债收益率大幅提升,中长债因通胀数据超预期而出现小幅上升,收益率曲线整体上移呈平坦化。本季度,一年期央票发行利率上涨30BP至3.5%的水平。中债综合净价指数回落0.45%。

由于银行时点考核以及短期理财产品收益率大幅飙升等因素影响,货币市场基金整体赎回压力较大。本基金根据持有人中购赎回规律合理安排头寸,较好地规避了季末大规模赎回带来的流动性风险,并在资金利率高位加大了回购资产的配置比例,实现了较为稳定的投资收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

二季度每万份华富货币市场基金累计实现收益83.4227元,收益率0.8366%,同期业绩比较基准收益率为0.8068%,本报告期华富货币市场基金年化收益率为3.3461%。

4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

三季度,预计国内经济增速将继续放缓,短期内通胀将触顶回落,但仍将维持较高水平,全年CPI破5%概率加大。由于美国经济复苏较慢,欧洲债务危机深化,外部面临较多不确定性,国内宏观调控将进入观察期。随着半年末考核的结束,资金利率将逐步回落,高等级短融配置价值体现。

本基金将坚持把流动性管理和风险控制放在首位,密切关注货币政策、财政政策的变化,及时调整组合期限和投资品种,严格控制流动性风险、信用风险和利率风险,力争为基金持有人获取合理的投资收益。

§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	固定收益投资	456,524,250.31	63.29
	其中:债券	456,524,250.31	63.29
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	214,801,122.20	29.78
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
3	银行存款和结算备付金合计	40,323,874.11	5.59
4	其他资产	9,711,016.27	1.35
5	合计	721,360,262.89	100.00

5.2 报告期债券回购融资情况

序号	项目	占基金资产净值的比例(%)	
1	报告期内债券回购融资余额	2.01	
	其中:买断式回购融资	0.00	
序号	项目	金额	占基金资产净值的比例(%)
2	报告期末债券回购融资余额	-	-
	其中:买断式回购融资	-	-

注:报告期内债券回购融资余额占基金资产净值的比例为报告期内每个交易日融资余额占基金资产净值比例的简单平均值。

债券正回购的资金余额超过基金资产净值的20%的说明

注:在本报告期内本货币市场基金债券正回购的资金余额未超过资产净值的20%

5.3 期末基金组合剩余期限

5.3.1 投资组合平均剩余期限基本情况

项目	天数
报告期末投资组合平均剩余期限	113
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	116
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	78

报告期内投资组合平均剩余期限超过180天情况说明

注:本基金本报告期内不存在投资组合平均剩余期限超过180天的情况。

5.3.2 报告期末投资组合平均剩余期限分布比例

序号	平均剩余期限	各期限资产占基金资产净值的比例(%)	各期限负债占基金资产净值的比例(%)
1	30天以内	28.65	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	8.42	-
2	30天(含)-60天	11.11	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	4.16	-
3	60天(含)-90天	21.52	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	6.31	-
4	90天(含)-180天	12.55	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
5	180天(含)-397天(含)	25.01	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
合计		98.83	-

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	摊余成本(元)	占基金资产净值的比例(%)
1	国家债券	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	176,255,797.03	24.48
	其中:政策性金融债	176,255,797.03	24.48
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	280,268,453.28	38.92
6	中期票据	-	-
7	其他	-	-
8	合计	456,524,250.31	63.40
9	剩余存续期超过397天的浮动利率债券	136,026,461.06	18.89

注:上表中,债券的成本包括债券面值和溢折价。

5.5 报告期末按摊余成本占基金资产净值比例大小排名的前十名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	债券数量(张)	摊余成本(元)	占基金资产净值比例(%)
1	1181252	11浙商集CP01	700,000	70,094,286.43	9.73
2	090213	09国开13	600,000	60,609,901.43	8.42
3	1081290	10方大CP01	400,000	40,082,754.25	5.57
4	1181235	11雅戈尔CP01	400,000	40,001,145.52	5.56
5	1181157	11锦州港CP01	400,000	40,000,000.00	5.56
6	1081346	10经纺CP01	300,000	30,091,440.64	4.18
7	110206	11国开06	300,000	29,967,117.58	4.16
8	070219	07国开19	250,000	24,982,908.81	3.47
9	090205	09国开05	200,000	20,466,533.24	2.84
10	070211	07国开11	200,000	20,247,776.68	2.81

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。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 基金计价方法说明

本基金采用固定份额净值,基金账面份额净值始终保持为人民币1.00元。

本基金估值采用摊余成本法,即估值对象以买入成本列示,按票面利率或商定利率并考虑其买入时的溢价与折价,在其剩余存续期期内按实际利率法进行摊销,每日计提收益或损失。

5.8.2 若本报告期内货币市场基金持有剩余期限小于397天但剩余存续期超过397天的浮动利率债券,应声明本报告期内是否存在该类浮动利率债券的摊余成本超过当日基金资产净值的20%的情况。

本报告期内,本基金不存在剩余期限小于397天但剩余存续期超过397天的浮动利率债券的摊余成本超过日基金资产净值20%的情况。

5.8.3 声明本基金投资的前十名证券的发行主体本期是否出现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、处罚的情形。

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情况,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。

5.8.4 其他资产构成

序号	其他资产	金额(元)
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	-
3	应收利息	3,451,732.04
4	应收申购款	6,259,284.23
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	9,711,016.27

5.8.5 投资组合报告附注的其他文字描述部分

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 开放式基金份额变动

单位:份

本报告期期初基金份额总额	692,685,251.55
本报告期期间基金总申购份额	2,793,827,792.17
减:本报告期期间基金总赎回份额	2,766,452,141.15
本报告期期末基金份额总额	720,060,902.57

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

1、华富货币市场基金基金合同;

2、华富货币市场基金托管协议;

3、华富货币市场基金招募说明书;

4、报告期内华富货币市场基金在指定报刊上披露的各项公告。

7.2 存放地点

基金管理人或基金托管人处

7.3 查阅方式

投资者可在营业时间免费查阅。也可在支付工本费后,可在合理时间内取得上述文件的复印件。

华富成长趋势股票型证券投资基金

【2011】第二季度报告

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
报告送出日期:2011年7月20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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2011年7月19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。

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。

本报告财务资料未经审计。

本报告期间为2011年4月1日至2011年6月30日。

§2 基金产品概况

基金简称	华富成长趋势股票
基金主代码	410003
交易代码	410003
基金运作方式	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	2,059,262,537.35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%×中信标普全债指数。
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

§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4月1日 - 2011年6月30日)
1.本期已实现收益	-235,787,821.63
2.本期利润	-183,316,887.43
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0883
4.期末基金资产净值	1,360,522,743.59
5.期末基金份额净值	0.6607

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。

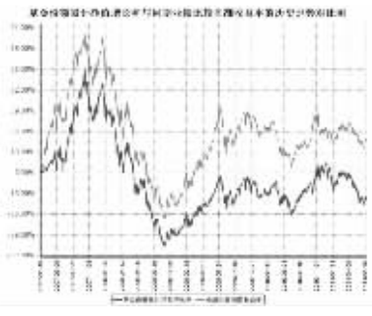
2、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-11.81%	1.15%	-4.41%	0.88%	-7.40%	0.27%

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



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%,本基金建仓期为2007年3月19日至9月19日,建仓期结束时各项资产配置比例符合合同约定。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。

§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		
陈德义	华富成长趋势基金基金经理	2009年9月8日	-	七年	清华大学工商管理硕士。历任中企东方资产管理公司研究员、上海丰润投资顾问公司投资咨询经理、国元证券股份有限公司投资研究中心高级研究员、国联安基金管理有限公司高级研究员、基金经理助理。

注:这里的任职日期指公司作出决定之日,证券从业年限的计算标准上,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。

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。

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

本基金为股票型基金,本基金管理人管理的其他基金的投资风格与本基金的投资风格不相似。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

本报告期内无异常交易行为发生。

4.4报告期内基金的投资策略和运作分析

2011年二季度,A股在通货膨胀和货币紧缩的阴影下呈现单边下跌走势。大盘股相对抗跌,中小板综指大幅度落后于沪深300指数。不断曝光的企业业绩下滑、借贷成本及劳动力成本上升、解禁股抛售,使投资者信心逐渐丧失。5月下旬开始,在"国际板将加快推出"消息及央行持续上调存款准备金率(目前已升至21.5%)的打击下,股价下跌加剧,导致大量投资者止损离场。本基金组合中中盘及小盘成长股占比较大,加之在二季度初期我们对调整幅度看得不深,未及早降低仓位,因此净值损失较大,甚为遗憾。以后的操作中我们将提高时机选择能力。

6月20日之后,由于决策层对市场状况有所重视,流动性开始改善,加上市场预期通货膨胀率下半年将逐月回落,A股开始见底回升。

二季度本基金超配了医药、农业、食品等行业,取得了一定效果,但在机械、新能源、建材行业的选股受益不大。我们认为银行业受坏帐和利率市场化负面影响,估值难以提升;认为钢铁业产能过剩、盈利能力低,不值得重点投资,因此对银行、钢铁配置不高,但这两个行业在上半年的市场博弈中表现较好。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本基金于2007年3月19日正式成立。截止2011年6月30日,本基金份额净值为0.6607元,累计份额净值为0.9507元.报告期,本基金份额净值增长率为-11.81%,同期业绩比较基准收益率为-4.41%。

4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望下半年,我们认为经济增速回升、通胀下行的概率增大,政府推出的保障房、水利等民生工程需要增量的信贷配套。欧美经济复苏缓慢,中国经济由政府投资主导模式向消费内需主导模式转变的过程仍然任重道远。截至5月末,广义货币供应量(M2)增速为15.1%,狭义货币供应量(M1)增速为12.7%,控制通货膨胀的货币条件已经基本到位。此时货币政策理应避免"超调",以免损害对调控最为敏感的民营经济和中小企业就业。对通胀尤其是食品价格的控制更应主要通过产业政策补贴农业产出来实现。我们认为,A股市场下半年有望继续反弹;若基本面差于我们的预期,本基金则会在仓位策略上做相应调整。相对看好资源股,以及保障房、水利建设主