汇添富香港优势精选股票型证券投资基金

【2014】第一季度报告

基金管理人:汇添富基金管理股份有限公司
基金托管人:中国工商银行股份有限公司
报告送出日期:2014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2014年4月18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2014年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

2.1 基金基本情况

基金简称	汇添富香港优势精选股票(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	60,512,045.71份
投资目标	在香港证券市场精选具有持续竞争优势且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,进行中长期投资布局,在有效管理风险的前提下,追求持续稳健的较高投资回报。
投资策略	本基金主要采用稳健的资产配置和积极的股票投资策略。在资产配置中,根据宏观经济和证券市场状况,通过分析股票市场、固定收益产品及货币市场工具等的预期风险收益特征,确定投资组合的投资范围和比例。在股票投资中,采用"自下而上"的策略,精选出具有持续竞争优势,且估值有吸引力的股票,精心科学构建股票投资组合,并辅以严格的投资组合风险控制,以获得中长期的较高投资收益。本基金投资策略的重点是精选股票策略。
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准为:MSCI中华指数(MSCI;ZhongHua;Index)
风险收益特征	本基金为投资于香港证券市场的主动股票型基金,属于证券投资基金中高收益高风险的品种。
基金管理人	汇添富基金管理股份有限公司
基金托管人	中国工商银行股份有限公司

注:根据《中华人民共和国证券投资基金法》、《证券投资基金运作管理办法》和《汇添富亚洲澳洲成熟市场(除日本外)优势精选股票型证券投资基金基金合同》的有关规定,汇添富亚洲澳洲成熟市场(除日本外)优势精选股票型证券投资基金的基金管理人汇添富基金管理股份有限公司于2014年1月8日以现场方式召开了基金份额持有人大会,会议审议并通过了将本基金变更为"汇添富香港优势股票型证券投资基金"的议案(以下简称"持有人大会决议")。

中国证券监督管理委员会(以下简称"中国证监会")于2014年1月17日印发《关于汇添富亚洲澳洲成熟市场(除日本外)优势精选股票型证券投资基金基金份额持有人大会决议备案的回函》(基金部函[2014]23号),持有人大会决议报中国证监会备案手续完成,持有人大会决议生效。自2014年1月17日起,汇添富亚洲澳洲成熟市场(除日本外)优势精选股票型证券投资基金变更为"汇添富香港优势股票型证券投资基金"(以下简称"本基金")。

2.2 境外投资顾问和境外资产托管人

项目		境外资产托管人
名称	英文	Brown Brothers Harriman & Co.
	中文	布朗兄弟哈里曼银行
注册地址		140 Broadway New York, NY 10005
办公地址		140 Broadway New York, NY 10005
邮政编码		NY 10005

§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(2014年1月1日 - 2014年3月31日)
1.本期已实现收益	-1,470,563.95
2.本期利润	-2,996,806.86
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0490
4.期末基金资产净值	60,807,542.10
5.期末基金份额净值	1.005

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。

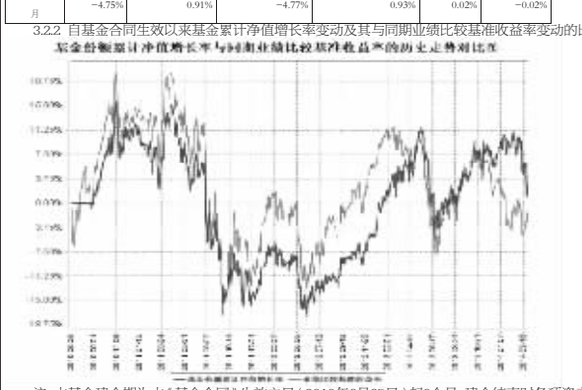
2、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-4.75%	0.91%	-4.77%	0.93%	0.02%	-0.02%

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:本基金建仓期为本《基金合同》生效之日(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		
王致人	汇添富香港优势精选股票(QDII)基金的基金经理。	2010年6月25日	-	14年	国籍:中国台湾。学历:美国波士顿大学财务硕士。相关业务资格:证券投资基金从业资格,特许金融分析师(CFA),财务风险经理人(FRM)。从业经历:曾任正金管顾问股份有限公司顾问、国票证券投资顾问股份有限公司研究员、美商Financial Science Incorporated研究员,2005年1月1日至2007年9月30日任美商AIG南山人寿亚太策略基金的基金经理,2005年12月1日至2007年9月30日任美商AIG南山人寿台湾基金的基金经理,2006年6月1日至2007年9月30日任美商AIG南山人寿亚太不动产证券化基金的基金经理。2007年10月加入汇添富基金管理股份有限公司任国际投资副总监。2010年6月25日至今任汇添富香港优势精选股票基金的基金经理

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 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

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,借鉴国际经验,建立了健全、有效的公平交易制度体系,形成涵盖各开放式基金、特定客户资产管理组合和社保组合全部投资组合,交易所市场、银行间市场等各投资市场,债券、股票、回购等各投资标的,并贯穿分工授权、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,基金管理人对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,确保全程嵌入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。

本报告期内,通过投资交易监控、交易数据分析以及专项稽核检查,本基金管理人未发现任何违反公平交易的行为。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

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》,公司制定了同日反向交易控制的规则,同时加强对基金、专户、社保间同日反向交易的监控和隔日反向交易的检查。公司利用公平交易分析系统, 对各组合间不同时间窗口下的同向交易指标进行持续监控, 并定期对组合间的同向交易分析。本报告期内基金管理人管理的所有投资组合参与的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日总成交量5%的交易次数为1次,原因为对冲专户采取指数化策略投资导致,经检查和分析未发现异常情况。

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

今年一季度市场风格由成长股向价值股、中小盘股向大盘股切换,我们长期关注并持有的中盘成长股在基本面维持稳健增长但估值偏高下,遭遇到较大的获利了结卖压。我们分析市场风格的切换主要来自几部分:1.欧美成熟市场,包括美国标普500、德国DAX指数等仍处于过去两年高点,而新兴市场,根据MSCI新兴市场指数仍低于过去两年高点7%以上,吸引部分国际资金提高对新兴市场的配置; 2. 从我们监测的数据,新兴市场经历连续22周的资金净流出,在3月份最后一周重新录得资金净流入,利好大盘股的超跌反弹;3. 过去两年香港市场中互联网、医药、环保、澳门博彩等大大跑赢了宏观相关的蓝筹板块,但从13年年报来看,前期涨幅巨大的个股虽然业绩普遍仍符合预期,但14年业绩增速有可能放缓,导致风险溢价收窄与估值下修,资金转入股价几无表现的银行、保险板块,博取相对收益。我们一方面重新评估价值股的介入时点与合适价格,一方面降低高估值个股配置,合理控制投资风险,回顾期间股票仓位在80%左右。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

一季度基金收益率-4.75%,同期基准下跌-4.77%,超额收益0.02%。考虑个别中盘成长股在二季度仍有回调压力,我们适度降低了10%的股票仓位,并重新梳理13年年报与14年一季报重点持仓个股业绩情况,做相应的组合调整。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

今年宏观层面仍有诸多不确定性,以金融、能源、电信为首的"传统经济"与互联网、传媒代表的"新经济"板块可能出现数次的风格切换,因此在投资上若不能精准掌握底部建仓、逆向反转的机会,不断的风格漂移有可能给基金带来巨大损失。2013年国内商品房的销售创了历史新高,也推动房地产开发商加快开工节奏与高价拿地的积极性,估计个别城市可能出现房价回落与中小型开发商资金链断裂的风险。考虑银行、地产同属于一条产业链,对本轮大盘股的超跌反弹行情我们仍保守看待。

另一方面,在宏观经济增速持续放缓,对居民就业与可支配所得增长也会有负面的长尾效应,过去受益于消费升级的"新经济"在业绩上也很难持续超预期,并且相关个股静态估值偏高,短期股价回调也是合理。关于成长股的投资策略,首先必须针对企业的商业模式做进一步的分析,结合行业基本面得到中长期合理的业绩增速目标,再根据目标给予估值,寻求阶段性具超额收益的品种。

近年来不论在港股、A股,甚至美国中概股对成长型企业都存在过度追捧的现象,只要有资产注入、收购题材或向互联网转型,股价都能在很短的时间大幅上涨,但后续的业绩释放未必跟得上股价涨幅。今年投资策略上我们仍将秉持"守正出奇",首先在大盘蓝筹板块中寻找合理估值,现金流稳健,具有高派息能力的品种;其次是区分高估值与低估值成长股,优选业绩增长有保证,并且估值相对合理的品种;最后通过"自下而上"的基本面研究,适度容忍短期估值偏高但业绩具爆发力的品种,体现组合具备"攻守兼备"的能力,为份额持有人实现中长期的稳健收益。

§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(人民币元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	43,377,440.00	70.73
	其中:普通股	43,377,440.00	70.73
	优先股	-	-
	存托凭证	-	-
	房地产信托凭证	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	资产支持证券	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
	其中:远期	-	-
	期货	-	-
	期权	-	-
	权证	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	货币市场工具	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	17,911,149.30	29.21
8	其他资产	36,062.45	0.06
9	合计	61,324,651.75	100.00

5.2 报告期末在各个国家(地区)证券市场的股票及存托凭证投资分布

国家(地区)	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
香港	43,377,440.00	71.34
合计	43,377,440.00	71.34

注:国家(地区)类别根据其所在的证券交易所确定

5.3 报告期末按行业分类的股票及存托凭证投资组合

行业类别	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
001 能源	3,259,578.25	5.36
002 材料	834,288.60	1.37
003 工业	4,039,558.78	6.64
004 非必需消费品	12,025,001.29	19.78
005 必需消费品	1,181,327.28	1.94
006 保健	3,812,683.04	6.27
007 金融	2,150,355.08	3.54
008 信息技术	12,428,076.89	20.44
010 公共事业	3,646,570.79	6.00
合计	43,377,440.00	71.34

注:以上分类采用全球行业分类标准(GICS)

5.4 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及存托凭证投资明细

序号	公司名称(英文)	公司名称(中文)	证券代码	所在证券市场	所属国家(地区)	数量(股)	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
1	Great Wall Motor Co	长城汽车股份	2333 HK	香港证券交易所	香港	113,000	3,486,009.89	5.73
2	Galaxy Entertainment	银河娱乐集团	27 HK	香港证券交易所	香港	57,000	3,048,999.68	5.01
3	Sands China Ltd	金沙中国有限	1928 HK	香港证券交易所	香港	60,000	2,757,434.85	4.53
4	China Everbright Int	中国光大国际	257 HK	香港证券交易所	香港	311,000	2,619,301.40	4.31
5	Kingsoft Corp Ltd	金山软件	3888 HK	香港证券交易所	香港	102,000	2,471,223.11	4.06
6	China Medical System	康哲药业	867 HK	香港证券交易所	香港	351,000	2,444,005.63	4.02
7	Forgame Holdings Ltd	云游控股	484 HK	香港证券交易所	香港	74,000	2,441,325.12	4.01
8	Beijing Enterprises	北控水务集团	371 HK	香港证券交易所	香港	512,000	2,204,805.89	3.63
9	SPT Energy Group Inc	华油能源集团	1251 HK	香港证券交易所	香港	718,000	2,180,839.92	3.59
10	Shimao Property Hold	世茂地产控股	813 HK	香港证券交易所	香港	159,500	2,150,355.08	3.54

5.5 报告期末按债券信用等级分类的债券投资组合

注:本基金本报告期末未持有债券。

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五名债券投资明细

注:本基金本报告期末未持有债券。

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 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金融衍生品投资明细

注:本基金本报告期末未持有金融衍生品。

5.9 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基金投资明细

注:本基金本报告期末未持有基金。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1

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。

5.10.2

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。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额(人民币元)
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	914.62
4	应收利息	989.41
5	应收申购款	34,158.42
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	36,062.45

5.10.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

注:本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5.10.5 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。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	62,396,455.75
报告期期间基金总申购份额	2,295,218.37
减:报告期期间基金总赎回份额	4,179,628.41
报告期期末基金份额总额	60,512,045.71

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

注:本报告期内基金管理人未运用固有资金投资本公司管理的基金。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

1、中国证监会批准添富亚洲澳洲成熟市场(除日本外)优势精选股票型证券投资基金募集的文件;

2、《添富亚洲澳洲成熟市场(除日本外)优势精选股票型证券投资基金基金合同》;

3、《添富亚洲澳洲成熟市场(除日本外)优势精选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、报告期内添富亚洲澳洲成熟市场(除日本外)优势精选股票型证券投资基金在指定报刊上披露的各项公告;

6、《关于汇添富亚洲澳洲成熟市场(除日本外)优势精选股票型证券投资基金基金份额持有人大会决议备案的回函》

7、中国证监会要求的其他文件。

8.2 存放地点

上海市富城路99号震旦国际大楼21楼 汇添富基金管理股份有限公司

8.3 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。

汇添富基金管理股份有限公司
2014年4月22日

汇添富医药保健股票型证券投资基金

【2014】第一季度报告

基金管理人:汇添富基金管理股份有限公司
基金托管人:中国工商银行股份有限公司
报告送出日期:2014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2014年4月18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2014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	3,204,953,928.81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	汇添富基金管理股份有限公司
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(2014年1月1日 - 2014年3月31日)
1.本期已实现收益	287,490,325.52
2.本期利润	-60,616,068.78
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0211
4.期末基金资产净值	3,808,106,515.24
5.期末基金份额净值	1.188

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	-0.50%	1.29%	-3.53%	1.06%	3.03%	0.23%

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		
周睿	汇添富医药保健股票基金的基金经理。	2012年3月2日	-	7年	国籍:中国。学历:上海交通大学工商管理硕士。相关业务资格:证券投资基金从业资格。从业经历:曾任海通证券研究所医药行业研究员,2009年9月加入汇添富基金管理股份有限公司任高级研究员,2010年9月21日至2012年3月1日任汇添富医药保健股票型证券投资基金的基金经理助理,2012年3月2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,借鉴国际经验,建立了健全、有效的公平交易制度体系,形成涵盖各开放式基金、特定客户资产管理组合和社保组合全部投资组合,交易所市场、银行间市场等各投资市场,债券、股票、回购等各投资标的,并贯穿分工授权、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,基金管理人对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,确保全程嵌入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。

本报告期内,通过投资交易监控、交易数据分析以及专项稽核检查,本基金管理人未发现任何违反公平交易的行为。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

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》,公司制定了同日反向交易控制的规则,同时加强对基金、专户、社保间同日反向交易的监控和隔日反向交易的检查。公司利用公平交易分析系统, 对各组合间不同时间窗口下的同向交易指标进行持续监控, 并定期对组合间的同向交易分析。本报告期内基金管理人管理的所有投资组合参与的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日总成交量5%的交易次数为1次,原因为对冲专户采取指数化策略投资导致,经检查和分析未发现异常情况。

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

2014年一季度,大环境经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望第二季度,我们对医药板块走势偏乐观。首先,医药行业依然保持了良好的增长,2014年前2月医药制造业收入增长13.5%,利润增长15.0%,虽然增速低于去年同期水平,但横向行业比较依然处于相对较好的水平;再者,2014年是药品招标大年,随着招标落地,基本药物和新进医保药物销售放量可期;其次,今年是行业政策大年,政策变化会加快行业的优胜劣汰,优势企业正获得更多的发展机遇,而且行业并购大潮的来临也加快了这些企业的发展;再者,经过3月份的大幅调整,不少企业的估值调整充分,复合增长率已低于市盈率水平,全年来看,存在绝对收益。

个股配置上,我们继续看好与大病医保和基本药物扩容的相关企业,在估值相对合理的条件下,寻找增长可能超预期的制药企业,同时继续加大对医疗服务相关公司的配置力度。

§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	2,987,681,191.33	78.01
	其中:股票	2,987,681,191.33	78.01
2	固定收益投资	159,780,000.00	4.17
	其中:债券	159,780,000.00	4.17
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	80,000,360.00	2.09
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	558,099,937.16	14.57
7	其他资产	44,146,906.73	1.15
8	合计	3,829,708,395.22	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	采矿业	-	-
C	制造业	2,545,151,195.71	66.84
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	210,088,451.13	5.52
G	交通运输、仓储和邮政业	35,566,648.64	0.93
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	50,290,214.79	1.32
J	金融业	-	-
K	房地产业	17,685,134.46	0.46
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	128,899,546.60	3.38
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	2,987,681,191.33	78.46

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	600535	天士力	4,950,143	193,006,075.57	5.07
2	002007	华兰生物	5,030,689	130,143,924.43	3.42
3	300006	莱美药业	4,546,205	125,929,878.50	3.31
4	600422	昆明制药	5,004,841	119,665,748.31	3.14
5	600867	通化东宝	7,899,749	101,274,782.18	2.66
6	002219	恒康医疗	3,806,963	93,803,568.32	2.46
7	002262	恩华药业	3,822,795	92,052,903.60	2.42
8	600557	康缘药业	3,013,643	91,885,975.07	2.41
9	300238	冠昊生物	2,189,552	89,749,736.48	2.36
10	300015	爱尔眼科	2,490,922	87,929,546.60	2.31

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	30,000,000.00	0.79
2	央行票据	-	-
3	金融债券	129,780,000.00	3.41
	其中:政策性金融债	129,780,000.00	3.41
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	159,780,000.00	4.20

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	130243	13国开43	600,000	59,922,000.00	1.57
2	130007	13附息国债07	300,000	30,000,000.00	0.79
3	110257	11国开57	300,000	29,910,000.00	0.79
4	130236	13国开36	200,000	19,978,000.00	0.52
5	130227	13国开27	200,000	19,970,000.00	0.52

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

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序的前五名贵金属投资明细

注:本基金本报告期末未持有贵金属投资。

5.8 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

注:本基金本报告期末未持有权证。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

注:报告期末本基金无股指期货持仓。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金本报告期内未投资股指期货。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.10.1 本期国债期货投资政策

本基金本报告期内未投资国债期货。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

注:报告期末本基金无国债期货持仓。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期内未投资国债期货。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 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。

5.11.2 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。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	2,010,643.75
2	应收证券清算款	26,960,805.59
3	应收股利	-
4	应收利息	3,713,099.69
5	应收申购款	11,462,357.70
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	44,146,906.73

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

注:本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5.11.5 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存在流通受限的情况。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	2,421,164,619.56
报告期期间基金总申购份额	1,458,195,446.94
减:报告期期间基金总赎回份额	674,406,137.69
报告期期末基金份额总额	3,204,953,928.81

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

单位:份

报告期期初管理人持有的本基金份额	14,999,912.50
报告期期间买入/申购总份额	0.00
报告期期间卖出/赎回总份额	14,999,912.50
报告期期末管理人持有的本基金份额	0.00
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	0.00

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

序号	交易方式	交易日期	交易份额(份)	交易金额(元)	适用费率
1	赎回	2014年1月13日	7,499,956.25	8,947,447.81	-
2	赎回	2014年1月14日	7,499,956.25	9,104,946.89	-
合计			14,999,912.50	18,052,394.70	

§8 备查文件目录

8.1 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。

8.2 存放地点

上海市富城路99号震旦国际大楼21楼 汇添富基金管理股份有限公司

8.3 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。

汇添富基金管理股份有限公司
2014年4月22日

汇添富民营活力股票型证券投资基金

【2014】第一季度报告

基金管理人:汇添富基金管理股份有限公司
基金托管人:中国工商银行股份有限公司
报告送出日期:2014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2014年4月18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2014年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	汇添富民营活力股票
交易代码	470009
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日