

汇添富民营活力股票型证券投资基金

2014 第三季度报告

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10月24日

1 重要提示

基金管理人、基金托管人及基金销售机构在本报告期内不存在虚假记载、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法律责任。
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10月22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预示其未来表现,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。
本报告自2014年7月1日起至9月30日止。

2 基金产品概况

基金名称	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	2010年5月5日
报告期末基金总额	1,429,570,586.71份
投资目标	本基金采用自上而下的方法,精选与中国经济发展密切相关的优质民营上市公司股票进行投资组合,在科学严格管理风险的前提下,力求基金资产的长期增值。
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风险,个股精选策略用于挖掘成长较佳且估值有吸引力的优质民营上市公司股票投资机会。本基金通过投资于具有良好公司治理结构、优质的用人机制和激励机制、独特的企业文化等特征的优秀民营企业,以分享优质民营企业长期所带来的资本增值。
业绩比较基准	中证民营上市公司综合指数×80%+上证综指指数×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、债券型基金及货币型基金。
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7月1日—2014年9月30日)
1.本期已实现收益	47,726,304.52
2.本期利润	330,600,027.38
3.加权平均基金份额本期利润	0.2244
4.期末基金资产净值	2,362,031,182.58
5.期末基金份额净值	1.632

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。
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。

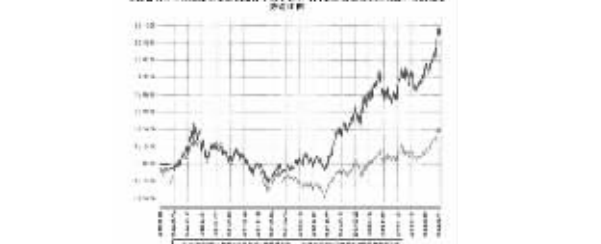
3.2 基金净值表现

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	净值增长率基准②	业绩比较基准收益率③	①-③	②-③
----	--------	----------	------------	-----	-----

过去三个月 16.75% 1.11% 17.07% 0.73% -0.32% 0.58%

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:本基金建仓期为自本基金合同生效之日起(2010年5月5日)起6个月,建仓结束后各项资产配置比例符合合同约定。

4 基金管理人

姓名	职务	任本基金基金经理时间	证券从业年限	说明
陈皓	基金经理	2010年4月14日	7年	国籍:中国,学历:上海财经大学金融学硕士。相关业务:证券投资咨询、基金业务。从业经历:2007年5月加入汇添富基金管理股份有限公司,历任行业分析师、基金经理。2013年5月31日至汇添富民营活力股票基金基金经理。2013年8月1日至至今任汇添富民营活力股票基金基金经理。2013年11月22日至至今任汇添富民营活力股票基金基金经理。2014年4月8日至至今任汇添富民营活力股票基金基金经理。

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“离任日期”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;
4.2 管理人及基金经理承诺:报告期内,基金管理人及基金经理承诺: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的利益的行为。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、银行间市场和债券市场、股票、债券、回购等投资标的,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。
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进一步系统化,确保全程嵌入风险控制体系的有效执行,包括投资独立决策、研究公平分享、集中交易公平执行、交易严密监控报告和及时分析在内的公平交易各环节均得到严格执行。
报告期内,通过投资交易监控、交易数据分析和专项稽核检查,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,同时加强了对大额、异常反向交易行为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,对投资组合不同时间窗口下的同向和反向交易进行持续监控,并定期向组合内部的交易分析。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的交易次数为1次,由于专项回避导致,经检查和分析未出现异常情形。

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业绩表现分析
今年以来股市大幅上涨,这是一轮资金推动型的上涨,主要是由政府的托底预期下流动性环境开始改善,无风险利率下降,同时随着经济结构调整,地产、信贷投资开始进入股市,从结构上看,代表传统经济的周期股涨幅相对较小,代表新兴产业的创业板、医药、食品饮料等涨幅较大。
我们的投资策略是:在流动性改善的环境下,投资具有良好公司治理结构和业务增长的公司,组合主要配置在互联网及物流、旅游、医疗服务、大环保上,取得了比较好的收益,净值上涨16.75%,跑赢了军工行业的机会。

4.4.2 报告期内基金的投资策略和业绩表现分析
2014年三季度,本基金净值上涨16.75%,与业绩基准基本持平。同期沪深300上涨13.2%,中小板上涨16.9%,创业板上涨16.9%。

基金管理人积极应对经济、证券市场及行业走势的超预期发展
展望2014年四季度,我们认为短期应关注市场回调风险。主要是目前资金推动市场升温,选股越来越困难,所以不如短期仓位适当回调以进行仓位控制。
我们认为在更多有效产能的推广应用,这也在快速改变我们的生产,颠覆传统的商业模式,重点关注互联网以及移动互联网带来的机会,旅游、教育、医疗、服务、汽车以及服务等行业,特别是传统公司在O-to-O模式下的新生;

2.改造消费习惯和产业结构的商业模式,如电商服务、移动互联网、智能设备带来的机会;
3.土地城镇化带来的农业产业链的变化,包括农业信息化、农收电商和绿色农业。

5 投资组合报告
5.1 报告期末基金资产组合情况

基金名称	汇添富民营活力股票
交易代码	000221
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013年9月6日
报告期末基金总额	266,266,247.92份
报告期末基金份额净值	1.116,667,817.50份
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风险,个股精选策略用于挖掘成长较佳且估值有吸引力的优质民营上市公司股票投资机会。本基金通过投资于具有良好公司治理结构、优质的用人机制和激励机制、独特的企业文化等特征的优秀民营企业,以分享优质民营企业长期所带来的资本增值。
业绩比较基准	中证民营上市公司综合指数×80%+上证综指指数×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、债券型基金及货币型基金。
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

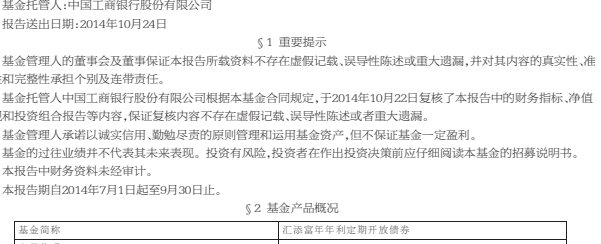
注:1.本基金已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额。
2.所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	净值增长率基准②	业绩比较基准收益率③	①-③	②-③
----	--------	----------	------------	-----	-----

过去三个月 1.62% 0.06% 1.06% 0.01% 0.56% 0.05%

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:本基金建仓期为自本基金合同生效之日起(2013年9月6日)起6个月,建仓结束后各项资产配置比例符合合同约定。

4 基金管理人

姓名	职务	任本基金基金经理时间	证券从业年限	说明
陈皓	基金经理	2013年9月6日	13年	国籍:中国,学历:上海财经大学金融学硕士。相关业务:证券投资咨询、基金业务。从业经历:2007年5月加入汇添富基金管理股份有限公司,历任行业分析师、基金经理。2013年5月31日至汇添富民营活力股票基金基金经理。2013年8月1日至至今任汇添富民营活力股票基金基金经理。2013年11月22日至至今任汇添富民营活力股票基金基金经理。2014年4月8日至至今任汇添富民营活力股票基金基金经理。

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“离任日期”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.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。

4.2 管理人及基金经理承诺:报告期内,基金管理人及基金经理承诺: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的利益的行为。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、银行间市场和债券市场、股票、债券、回购等投资标的,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。
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进一步系统化,确保全程嵌入风险控制体系的有效执行,包括投资独立决策、研究公平分享、集中交易公平执行、交易严密监控报告和及时分析在内的公平交易各环节均得到严格执行。
报告期内,通过投资交易监控、交易数据分析和专项稽核检查,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,同时加强了对大额、异常反向交易行为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,对投资组合不同时间窗口下的同向和反向交易进行持续监控,并定期向组合内部的交易分析。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的交易次数为1次,由于专项回避导致,经检查和分析未出现异常情形。

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业绩表现分析
今年以来股市大幅上涨,这是一轮资金推动型的上涨,主要是由政府的托底预期下流动性环境开始改善,无风险利率下降,同时随着经济结构调整,地产、信贷投资开始进入股市,从结构上看,代表传统经济的周期股涨幅相对较小,代表新兴产业的创业板、医药、食品饮料等涨幅较大。
我们的投资策略是:在流动性改善的环境下,投资具有良好公司治理结构和业务增长的公司,组合主要配置在互联网及物流、旅游、教育、医疗、服务、汽车以及服务等行业,特别是传统公司在O-to-O模式下的新生;

2.改造消费习惯和产业结构的商业模式,如电商服务、移动互联网、智能设备带来的机会;
3.土地城镇化带来的农业产业链的变化,包括农业信息化、农收电商和绿色农业。

5 投资组合报告
5.1 报告期末基金资产组合情况

基金名称	汇添富民营活力股票
交易代码	000221
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013年9月6日
报告期末基金总额	266,266,247.92份
报告期末基金份额净值	1.116,667,817.50份
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风险,个股精选策略用于挖掘成长较佳且估值有吸引力的优质民营上市公司股票投资机会。本基金通过投资于具有良好公司治理结构、优质的用人机制和激励机制、独特的企业文化等特征的优秀民营企业,以分享优质民营企业长期所带来的资本增值。
业绩比较基准	中证民营上市公司综合指数×80%+上证综指指数×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、债券型基金及货币型基金。
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

注:1.本基金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。
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	净值增长率基准②	业绩比较基准收益率③	①-③	②-③
----	--------	----------	------------	-----	-----

过去三个月 1.33% 0.09% 1.06% 0.01% 0.47% 0.04%

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:本基金建仓期为自本基金合同生效之日起(2013年9月6日)起6个月,建仓结束后各项资产配置比例符合合同约定。

4.2 管理人及基金经理承诺:报告期内,基金管理人及基金经理承诺: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的利益的行为。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

4.3.2 异常交易行为的专项说明

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业绩表现分析

4.4.2 报告期内基金的投资策略和业绩表现分析

5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

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

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五名债券投资明细

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资产支持证券投资明细

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贵金属投资明细

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

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贵金属投资明细

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五名贵金属投资明细

5.10 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

5.11 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

5.12 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

5.13 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

5.14 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

5.15 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

5.16 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

5.17 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

5.18 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

5.19 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

5.20 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

5.21 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

5.22 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

5.23 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

5.24 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

5.25 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

5.26 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

5.27 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

5.28 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

5.29 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

5.30 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

5.31 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

5.32 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

5.33 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

5.34 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

5.35 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

5.36 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

5.37 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

5.38 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

5.39 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

5.40 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

5.41 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

5.42 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

5.43 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

5.44 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

5.45 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

5.46 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

5.47 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

5.48 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

5.49 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

5.50 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

5.51 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

5.52 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

5.53 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

5.54 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

5.55 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

5.56 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

5.57 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

5.58 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

5.59 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

5.60 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

5.61 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

5.62 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

5.63 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

5.64 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

5.65 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

5.66 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

5.67 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

5.68 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

5.69 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

5.70 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

5.71 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

5.72 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

5.73 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

5.74 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

5.75 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

5.76 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

5.77 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

5.78 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

5.79 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

5.80 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

5.81 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

5.82 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

5.83 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

5.84 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

5.85 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

5.86 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

5.87 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

5.88 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