

汇添富价值精选股票型证券投资基金 2012 年第 1 季度报告

2012 年 3 月 31 日

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。

本报告中财务资料未经审计。

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

基金简称	汇添富价值精选股票
交易代码	519069
前端交易代码	519069
后端交易代码	519070
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2009 年 1 月 23 日
报告期末基金份额总额	2,637,930,531.10 份
投资目标	本基金精选价值相对低估的优质公司股票，在有效管理风险的前提下，追求基金资产的中长期稳健增值。
投资策略	本基金采用灵活积极的资产配置和股票投资策略。在资产配置中，通过以宏观经济及宏观经济政策分析为核心的情景分析法来确定投资组合中股票、债券和现金类资产等的投资范围和比例，并结合对市场估值、市场资金、投资主体行为和市场信心影响等因素的综合判断进行灵活调整；在股票投资中，采取“自下而上”的策略，优选价值相对低估的优质公司股票构建投资组合，并辅以严格的投资组合风险控制，以获得长期持续稳健的投资收益。本基金投资策略的重点是资产配置和精选股票策略。
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×80%+上证国债指数收益率×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收益的品种。
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

§ 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（ 2012 年 1 月 1 日 - 2012 年 3 月 31 日 ）
1.本期已实现收益	-110,501,770.42
2.本期利润	76,234,929.30
3.加权平均基金份额本期利润	0.0286
4.期末基金资产净值	2,702,238,018.09
5.期末基金份额净值	1.024

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。

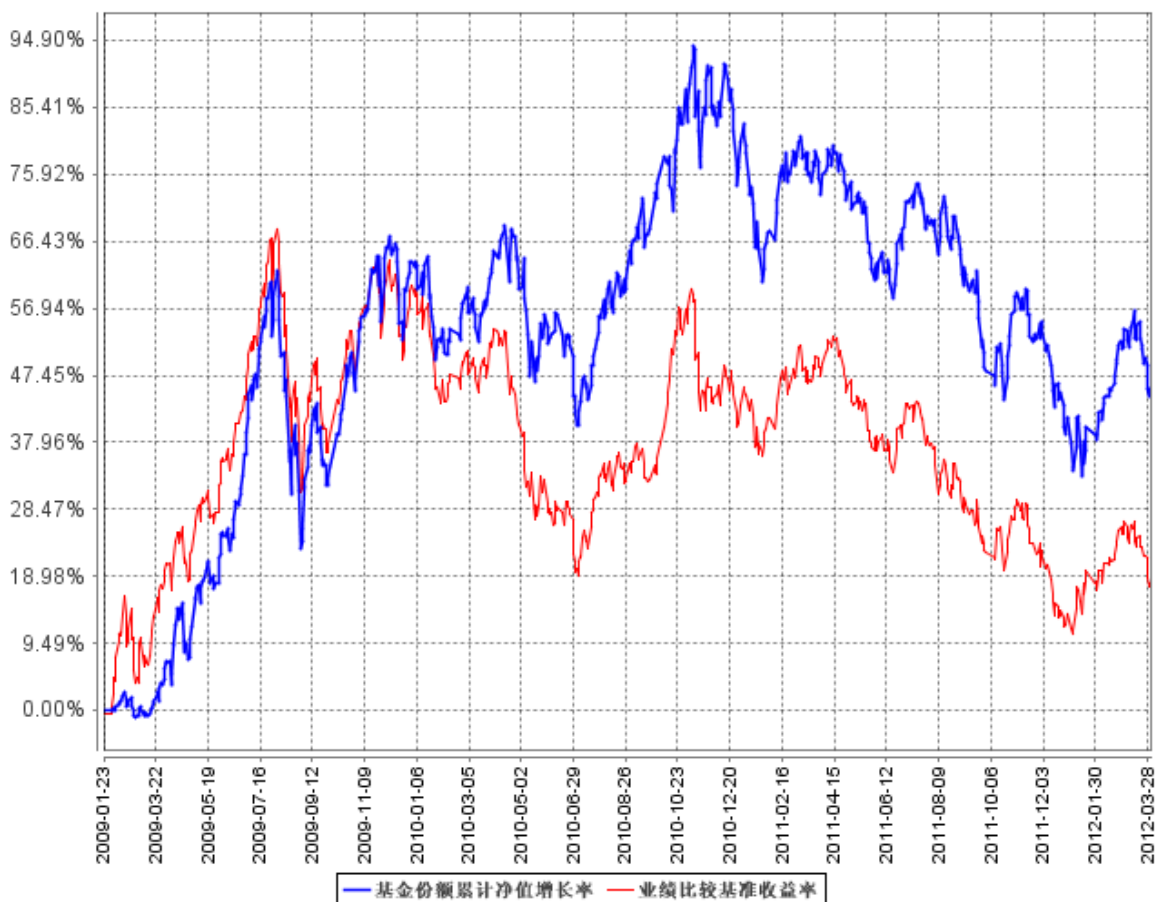
3.2 基金净值表现

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	净值增长率标准差	业绩比较基准收益率	业绩比较基准收益率标准差	-	-
过去三个月	2.91%	1.37%	3.89%	1.21%	-0.98%	0.16%

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

基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



注：本基金建仓期为本《基金合同》生效之日（2009年1月23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。

§ 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		
陈晓翔	本基金的基金经理，汇添富均衡增长股票型证券投资基金的基金经理。	2009年1月23日	-	11年	国籍:中国。学历:南京理工大学产业经济学硕士。相关业务资格:证券投资基金从业资格。从业经历:曾任宁波中粮国际仓储运输有限公司业务员、华泰证券有限责任公司行业研究员、上海申银万国研究所有限责任公司

					行业研究员、建信基金管理有限公司行业研究员。2007 年 4 月加入汇添富基金管理有限公司任行业研究员,2009 年 1 月 23 日至今任汇添富价值精选股票型证券投资基金的基金经理,2010 年 1 月 8 日至 2012 年 3 月 2 日任汇添富均衡增长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合规守信情况的说明

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，形成涵盖各投资组合、各投资市场、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

本报告期内，本基金管理人对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

一季度，在内外需持续低迷的影响下，国内经济延续了去年下半年以来的运行趋势，工业增加值增速持续放缓，制造业企业利润出现同比负增长，分析师不断下调上市公司盈利预测。与此同时，政策面偏暖的态度较为明显，市场流动性有所改善，房地产成交量也在二三月份出现略超预期的回升。海外市场一季度表现靓丽，美国纳斯达克指数创十一年来新高。受以上各种因素影响，沪深 300 指数一季度呈现冲高回落走势，当季指数上涨 4.65%，分行业看，有色、家电、地产等行业领涨大盘，而信息服务、医药、公用事业、农林牧渔等行业出现逆势下跌，居跌幅榜前列。

添富价值在一季度延续了此前的投资策略，继续超配大消费行业并保持了估值处于历史底部的金融股的较高配置比例，同时在市场波动过程中进行了小幅的结构调整，适当增持了地产和医药行业，同时降低了家电、白酒等行业的配置比例。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

2012 年一季度，添富价值收益 2.91%，同期业绩比较基准收益率 3.89%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望二季度及下半年，我们认为国内外经济形势依然复杂，海外经济增长乏力，欧债危机短期难以根治，国内通胀缓慢回落，但能否成功探底并出现较强力度的复苏目前尚不明朗，这主要取决于政府对财政政策、货币与信贷政策、地产调控政策的使用与调整。

证券市场方面，我们认为经济下行、企业利润下滑已在之前股市的大幅下跌中得到较大程度的反应，目前 A 股市场整体估值水平处于历史低位，在之前系统性下跌中不乏被错杀的优质个股。因此，我们将努力在市场调整过程中保持积极的心态，通过自下而上深入研究寻找具有良好盈利模式、优秀管理团队、合理估值水平的公司，通过中长期持股来获取长期较好的回报。

§ 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	2,455,887,753.18	90.39
	其中：股票	2,455,887,753.18	90.39

2	固定收益投资	127,586,658.23	4.70
	其中：债券	127,586,658.23	4.70
	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	103,257,867.65	3.80
6	其他资产	30,256,725.18	1.11
7	合计	2,716,989,004.24	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	采掘业	200,438,079.19	7.42
C	制造业	748,913,954.18	27.71
C0	食品、饮料	161,398,335.00	5.97
C1	纺织、服装、皮毛	24,596,485.20	0.91
C2	木材、家具	11,369,242.00	0.42
C3	造纸、印刷	17,795,000.00	0.66
C4	石油、化学、塑胶、塑料	64,258,533.13	2.38
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	183,096,337.59	6.78
C8	医药、生物制品	264,920,021.26	9.80
C99	其他制造业	21,480,000.00	0.79
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	221,628,126.33	8.20
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	263,449,809.59	9.75
H	批发和零售贸易	269,297,361.28	9.97
I	金融、保险业	540,442,547.80	20.00
J	房地产业	46,790,989.10	1.73
K	社会服务业	121,961,191.95	4.51
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	42,965,693.76	1.59
	合计	2,455,887,753.18	90.88

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	600036	招商银行	14,499,962	172,549,547.80	6.39
2	600000	浦发银行	13,500,000	120,555,000.00	4.46
3	600016	民生银行	19,000,000	119,130,000.00	4.41
4	600403	大有能源	4,299,404	109,333,843.72	4.05
5	600697	欧亚集团	4,649,828	109,131,463.16	4.04
6	000961	中南建设	10,000,000	106,400,000.00	3.94
7	600519	贵州茅台	520,000	102,419,200.00	3.79
8	000669	*ST 领先	4,500,000	95,265,000.00	3.53
9	002159	三特索道	5,890,565	88,535,191.95	3.28
10	000501	鄂武商 A	5,500,000	88,000,000.00	3.26

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	48,345,000.00	1.79
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	79,241,658.23	2.93
8	其他	-	-
9	合计	127,586,658.23	4.72

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	110015	石化转债	602,040	60,854,203.20	2.25
2	P1101086	11 央票 86	500,000	48,345,000.00	1.79
3	125887	中鼎转债	165,841	18,387,455.03	0.68

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

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

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	2,221,392.18
2	应收证券清算款	26,744,977.31
3	应收股利	-
4	应收利息	765,423.93
5	应收申购款	524,931.76
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	30,256,725.18

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	110015	石化转债	60,854,203.20	2.25
2	125887	中鼎转债	18,387,455.03	0.68

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的情况。

§ 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	2,763,595,253.57
本报告期基金总申购份额	180,475,080.07
减:本报告期基金总赎回份额	306,139,802.54
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	2,637,930,531.10

§ 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价值精选股票型证券投资基金募集的文件；
- 2、《汇添富价值精选股票型证券投资基金基金合同》；
- 3、《汇添富价值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、报告期内汇添富价值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、中国证监会要求的其他文件。

7.2 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。

汇添富基金管理有限公司
2012 年 4 月 24 日