

海富通收益增长证券投资基金 2009 年第三季度报告

2009 年 9 月 30 日

基金管理人：海富通基金管理有限公司

基金托管人：中国银行股份有限公司

报告送出日期：2009 年 10 月 29 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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2009 年 10 月 28 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 2009 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称:	海富通收益增长混合
交易代码:	519003
基金运作方式:	契约型开放式
基金合同生效日:	2004 年 3 月 12 日
报告期末基金份额总额:	5,642,371,856.96 份
投资目标:	建立随时间推移非负增长的收益增长线，运用优化组合保险机制实现风险预算管理，力争基金单位资产净值高于收益增长线水平。在此基础上，通过精选证券和适度主动地把握市场时机，将中国经济的高速成长转化为基金资产的长期稳定增值。
投资策略:	整体投资策略分为三个层次：第一层次，以优化投资组合保险策略为核心，并结合把握市场时机，确定和调整基金资产在债券和股票间的配置比例，实现风险预算管理、降低系统性风险，保证基金投资目标的实现；第二层次，采用自上而下的策略，以久期管理为核心，从整体资产配置、类属资产配置和个券选择三个层次进行积极主动的债券投资管理，保证基金单位资产净值超越收益增长线；第三层次，从定价指标、盈利预测指标和流动性指标三个方面，积极主动精选个股和构建分散化的股票组

	合，控制非系统性风险，充分获取股市上涨收益。
业绩比较基准：	40%MSCI China A+60%上证国债
风险收益特征：	属于证券投资基金中风险较低的产品，追求在风险预算目标下基金资产增值的最大化。
基金管理人：	海富通基金管理有限公司
基金托管人：	中国银行股份有限公司

§ 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（2009-07-01 至 2009-09-30）
1. 本期已实现收益	236,363,490.10
2. 本期利润	-198,965,752.99
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0348
4. 期末基金资产净值	3,854,501,209.33
5. 期末基金份额净值	0.683

注：（1）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。

（2）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。

3.2 基金净值表现

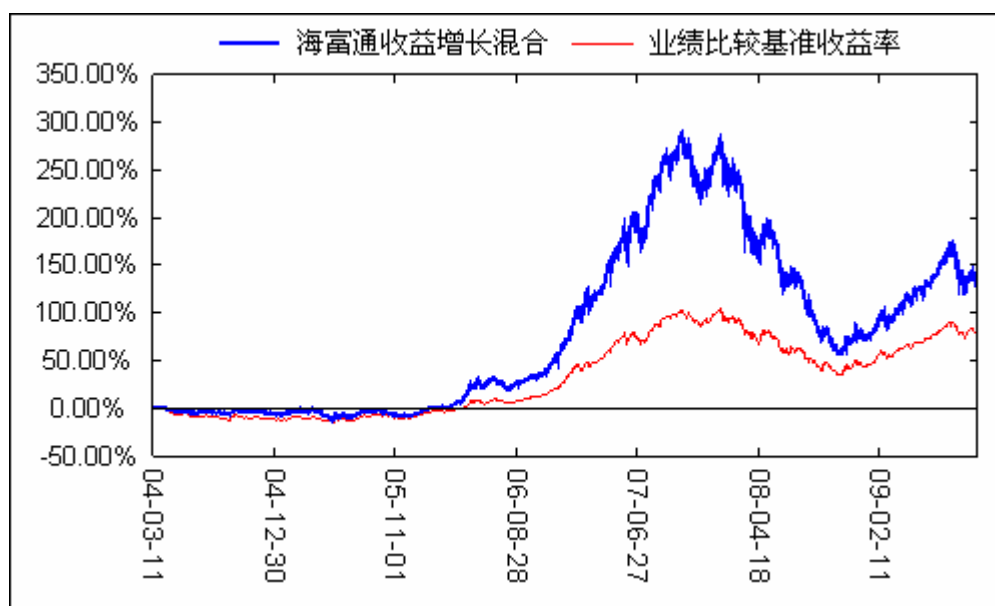
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	①-③	②-④
----	------------	---------------	----------------	----------------	-----	-----

				准差④		
过去 3 个月	-5.14%	1.65%	-0.48%	0.93%	-4.66%	0.72%

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

海富通收益增长混合累计份额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：1、按基金合同规定，本基金自基金合同生效起六个月内为建仓期。本基金自 2007 年 8 月 7 日至 2007 年 11 月 1 日为持续营销后建仓期。建仓期满至今本基金的各项投资比例已达到基金合同有关投资范围的规定，即股票资产 0—80%、债券资产 20—100%，同时满足第 18 章（七）有关投资组合限制的各项比例要求。

2、本基金历任基金经理分别为张炜先生，任职时间为 2005 年 4 月至 2006 年 3 月；陈洪先生，任职时间为 2006 年 3 月至 2006 年 9 月；陈绍胜先生，任职时间为 2004 年 3 月至 2009 年 1 月。

§ 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		

蒋征	本基金的基金经理；海富通强化回报混合基金基金经理；股票组合管理部总监	2009 年 1 月 12 日	-	13 年	中国国籍，工商管理硕士，持有基金从业人员资格证书。历任中国保险信托投资公司业务经理，嘉实基金管理有限公司丰和证券投资基金基金经理助理，2003 年 1 月至 2004 年 4 月任泰和证券投资基金基金经理，2004 年 8 月至 2006 年 5 月任华夏基金管理有限公司华夏大盘精选证券投资基金基金经理，2005 年 12 月至 2006 年 5 月任兴安证券投资基金基金经理。2006 年 6 月加入海富通基金管理有限公司，2006 年 9 月起任海富通强化回报混合基金基金经理，2007 年 1 月至 2009 年 1 月任海富通股票基金基金经理，2007 年 10 月起任股票组合管理部总监，2009 年 1 月起兼任海富通收益增长混合基金基金经理。
牟永宁	本基金的基金经理	2009 年 1 月 12 日	-	14 年	中国国籍，硕士，CFA。历任申银万国证券股份有限公司分析师，申万巴黎基金管理有限公司股票分析师，2004 年 8 月加入海富通基金管理有限公司，任策略分析师、研究总监。2009 年 1 月起任海富通收益增长混合基金基金经理。

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》及其他有关法律法规、基金合同的规定，本着诚实信用、勤勉尽职的原则管理和运用基金资产，没有发生损害基金份额持有人利益的行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

公司自成立以来，就建立了公平交易制度，并通过系统控制和事前、事中、事后的监控确保公平交易制度的执行。中国证监会于 2008 年 3 月 20 日颁布了《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》，公司根据该指导意见的具体要求，已完善现有的业务流程，建立了公平交易监控系统，进行定期监控，以切实保护投资者的合法权益。

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

根据本基金合同，公司旗下无投资风格与本基金相似的其他基金。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

本报告期内，未发现本基金进行可能导致不公平交易和利益输送的异常交易。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

(1) 行情回顾及运作分析

2009 年第三季度，A 股市场结束了单边上涨的行情，出现了大幅震荡。由于流动性预期改变、前期涨幅过快、市场扩容担忧等因素影响，上证综指在连涨七个月后，8 月份的调整幅度达到了 21%，A 股市场成为当月全球跌幅最大的股市。步入 9 月份，由于经历了 8 月份的大跌以及宏观基本面的不确定性因素，市场呈缩量整理的态势。行业表现方面，医疗保健、消费、信息技术等防御类板块涨幅靠前，而金融、原材料等跌幅较大。

基于宏观经济增长继续向好的判断，本基金在 7 月份继续保持了较高的股票仓位配置，特别是在金融和地产等行业板块上的配置相对偏重，导致本基金净值在 8 月份的调整行情中受到了比较大的影响。考虑到目前一线城市房价偏高、成交相对低迷，出口市场恢复缓慢，货币政策微调，以及 IPO 恢复和创业板推出等因素对中期行情的负面影响，本基金从 8 月中开始小幅下调了股票仓位，并积极调整持仓结构，大幅减持了高贝塔值的强周期类资产，小幅增持了估值相对较低的防御性资产以及“低碳经济”类股票。

(2) 本基金业绩表现

报告期内，海富通收益增长混合基金净值增长率为-5.14%，同期基金业绩比较基准收益率为-0.48%，基金净值落后业绩比较基准 4.66 个百分点。

(3) 市场展望和投资策略

展望未来，经济的继续增长是毫无疑问的，虽然不断的财政投资刺激依然可能是主基调。经济增长对股市持续上涨刺激的边际效应在明显减弱，在调结构保增长的新形势下，在适度宽松的货币政策不断微调的作用下，市场将呈现出与上半年或者去年同期大不相同的风格特征。

基于上述判断，我们将密切关注私人部门投资的改善，重点考察新一轮通货膨胀预期和美元贬值形势下的受益资产特征，认真跟踪大型国企的兼并重组机会，并积极从三季报中发掘业绩优良未来成长性较好的品种。

§ 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	2,661,269,128.17	68.58
	其中：股票	2,661,269,128.17	68.58
2	固定收益投资	892,769,000.00	23.01
	其中：债券	892,769,000.00	23.01
	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	294,968,320.90	7.60
6	其他资产	31,568,501.67	0.81
7	合计	3,880,574,950.74	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	19,995,682.04	0.52
B	采掘业	221,840,184.85	5.76
C	制造业	1,174,486,498.57	30.47

C0	食品、饮料	58,819,937.00	1.53
C1	纺织、服装、皮毛	56,665,704.60	1.47
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	40,952,398.51	1.06
C4	石油、化学、塑胶、塑料	65,972,167.07	1.71
C5	电子	61,288,916.14	1.59
C6	金属、非金属	116,302,910.71	3.02
C7	机械、设备、仪表	426,410,235.31	11.06
C8	医药、生物制品	319,557,129.11	8.29
C99	其他制造业	28,517,100.12	0.74
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	151,337,432.42	3.93
F	交通运输、仓储业	69,511,417.05	1.80
G	信息技术业	297,560,445.15	7.72
H	批发和零售贸易	52,364,974.52	1.36
I	金融、保险业	454,959,848.41	11.80
J	房地产业	56,528,900.48	1.47
K	社会服务业	55,253,855.08	1.43
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	107,429,889.60	2.79
	合计	2,661,269,128.17	69.04

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	600415	小商品城	2,712,876	107,429,889.60	2.79
2	601318	中国平安	1,899,910	96,325,437.00	2.50
3	601166	兴业银行	2,699,707	91,223,099.53	2.37

4	601628	中国人寿	2,999,866	83,036,290.88	2.15
5	000063	中兴通讯	2,001,770	76,427,578.60	1.98
6	600583	海油工程	7,500,000	74,925,000.00	1.94
7	600036	招商银行	5,000,000	73,900,000.00	1.92
8	000021	长城开发	5,492,687	61,627,948.14	1.60
9	601958	金铂股份	3,199,933	59,870,746.43	1.55
10	600585	海螺水泥	1,349,868	58,084,820.04	1.51

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	332,560,000.00	8.63
3	金融债券	560,209,000.00	14.53
	其中：政策性金融债	560,209,000.00	14.53
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	-	-
7	其他	-	-
8	合计	892,769,000.00	23.16

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	0801017	08 央票 17	1,500,000	155,115,000.00	4.02
2	020212	02 国开 12	1,100,000	111,969,000.00	2.90
3	080215	08 国开 15	1,000,000	106,160,000.00	2.75
4	080308	08 进出 08	1,000,000	102,800,000.00	2.67
5	080404	08 农发 04	1,000,000	100,360,000.00	2.60

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中兴通讯（000063）于 2008 年 10 月 7 日发布《关于财政部驻深圳市财政监察专员办事处 2007 年度会计信息质量检查结论和处理决定的公告》，中兴通讯因其 2007 年度会计信息质量问题被处以行政罚款金额计人民币 16 万元整并补缴企业所得税人民币 380 万元。

对该股票投资决策程序的说明：该股票根据股票池审批流程后进入本基金备选库，根据核心股票池审批流程后进入本基金管理人核心股票池，由研究员定期跟踪并分析。《关于财政部驻深圳市财政监察专员办事处 2007 年度会计信息质量检查结论和处理决定的公告》公布后，本基金管理人对该上市公司进行了进一步了解和他分析，认为此事项对上市公司财务状况、经营成果和现金流量未产生重大的实质性影响，因此，没有改变本基金管理人对该上市公司的投资判断。

其余九名证券的发行主体没有被监管部门立案调查或在本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	5,769,925.23
2	应收证券清算款	17,038,039.30
3	应收股利	157,500.00
4	应收利息	8,569,720.42
5	应收申购款	33,316.72
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	31,568,501.67

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	600583	海油工程	74,925,000.00	1.94	非公开发行
2	000021	长城开发	61,627,948.14	1.60	重大事项停牌

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	5,865,561,165.14
报告期期间基金总申购份额	22,530,608.92
报告期期间基金总赎回份额	-245,719,917.10
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-
报告期期末基金份额总额	5,642,371,856.96

§ 7 影响投资者决策的其他重要信息

海富通基金管理有限公司成立于 2003 年 4 月，是中国首批获准成立的中外合资基金管理公司。

从 2003 年 8 月开始，海富通先后募集成立了 10 只开放式基金。截至 2009 年 9 月 30 日，海富通管理的公募基金资产规模超过 354.2 亿元人民币。

2005 年 8 月，海富通率先获得国家人力资源和社会保障部首批企业年金基金投资管理人资格。截至 2009 年三季度末，正式投入运作的年金账户 40 余家，合计管理资产规模超过 90 亿元人民币。2007 年 8 月，海富通获得中国证监会核准的 QDII（合格境内机构投资者）业务资格。从 2004 年末开始，海富通为 QFII（合格境外机构投资者）及其他多个海内外投资组合担任投资咨询顾问，截至 2009 年三季度末，投资咨询业务规模超过 210.46 亿元人民币，海富通投资咨询业务成为其颇具特色的业务之一。

2009 年以来，海富通旗下基金的业绩表现较为出色。根据晨星 Morning Star 排名，截至 2009 年 9 月 30 日，海富通风格优势股票基金今年以来净值增长率达到 57.18%，在股票型基金中位列前 1/4。根据银河证券同期排名，海富通首只 QDII 基金产品海富通中国海外股票（QDII）基金净值增长率在所有 9 只 QDII 基金中位列第一，截至三季度末，该基金今年以来净值增长率已高达 64.93%。

成立六年多来，海富通始终坚持“专业、专心、专注”的职业精神。2004 年 9 月，海富通在我国基金业内率先聘请全球著名资产管理人评估机构惠誉评级（Fitch Ratings）为公司进行资产管理业务评级，并于 2005 年、2006 和 2007 年连续获得“惠誉 M2（中国）”资产管理人优秀评级，在 2008 年复评中又被升级为“惠誉 M2+（中国）”资产管理人优秀评级，2009 年再度获得“惠誉 M2+（中国）”资产管理人优秀评级。惠誉认为，最新的这次评级，反映了海富通拥有具有可比性的在中国资产管理业的较长经验、组织的稳定性以及发展的可控性，也反映了海富通投资流程的质量和专用于投资管理的额外资源的质量，同时该评级还受益于海富通的公司治理标准和有高管充分监督的多层风险管理程序。

海富通同时还在不断践行其社会责任。自 2008 年启动“绿色与希望-橄榄枝公益环保计划”以来，先后捐赠了因汶川地震严重受灾的四川德阳什邡洛水小学、捐助内蒙古库伦旗植树壹万棵捐建公益林、向上海利民民工小学、华博利星行民工小学捐赠电脑、为安徽省金寨县杨山小学扶贫助学并捐赠教学物资、前往上海唐四民工小学担当志愿者等等。

此外，海富通还积极推进投资者教育工作，在与上海交大安泰经管学院合作建立的“海富通-上海交大投资者教育研究中心”推出的数万余字的投资者行为学调研报告-《股市与幸福感》的基础上，海富通于三季度启动了新一轮投资者教育活动：海富通幸福投资行动。其中包括：为期三个月的“幸福投资路”网络游戏、海富通幸福投资大解码网络互动、理财周报 16 版幸福投资密码特刊、记者专访、有关幸福投资理念宣传的各类报刊栏目撰写等。

三季度内，海富通在《理财周报》举行的“2009 中国最受尊敬基金公司评选”活动中，海富通荣膺：“2009 最佳品牌塑造基金公司”、“2009 最受尊敬基金公司”，总裁田仁灿先生获评“2009 最受尊敬基金公司总裁：最具社会责任总裁”。

§ 8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

中国证监会批准设立海富通收益增长证券投资基金的文件
海富通收益增长证券投资基金基金合同
海富通收益增长证券投资基金招募说明书
海富通收益增长证券投资基金托管协议
中国证监会批准设立海富通基金管理有限公司的文件
报告期内海富通收益增长证券投资基金在指定报刊上披露的各项公告

8.2 存放地点

上海市浦东新区花园石桥路 66 号东亚银行金融大厦 36、37 楼本基金管理人办公地址。

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。

海富通基金管理有限公司

2009 年 10 月 29 日