
海富通收益增长证券投资基金 2006 年第 4 季度报告

一、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 2007 年 1 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。

本报告期为 2006 年 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。本报告中的财务资料未经审计。

二、基金产品概况

- | | |
|---------------|---|
| 1、基金简称： | 海富通收益增长 |
| 2、基金运作方式： | 契约型开放式 |
| 3、基金合同生效日： | 2004 年 3 月 12 日 |
| 4、报告期末基金份额总额： | 1,812,453,833.48 份 |
| 5、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。 |
| 6、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。

- 7、业绩比较基准： 上证综合指数 × 40%+上证国债指数 × 60%
- 8、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。
- 9、基金管理人： 海富通基金管理有限公司
- 10、基金托管人： 中国银行股份有限公司

三、主要财务指标和基金净值表现

（一）主要财务指标

基金本期净收益	592,764,015.41 元
基金加权平均份额本期净收益	0.2680 元
期末基金资产净值	2,956,891,599.60 元
期末基金份额净值	1.631 元

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。

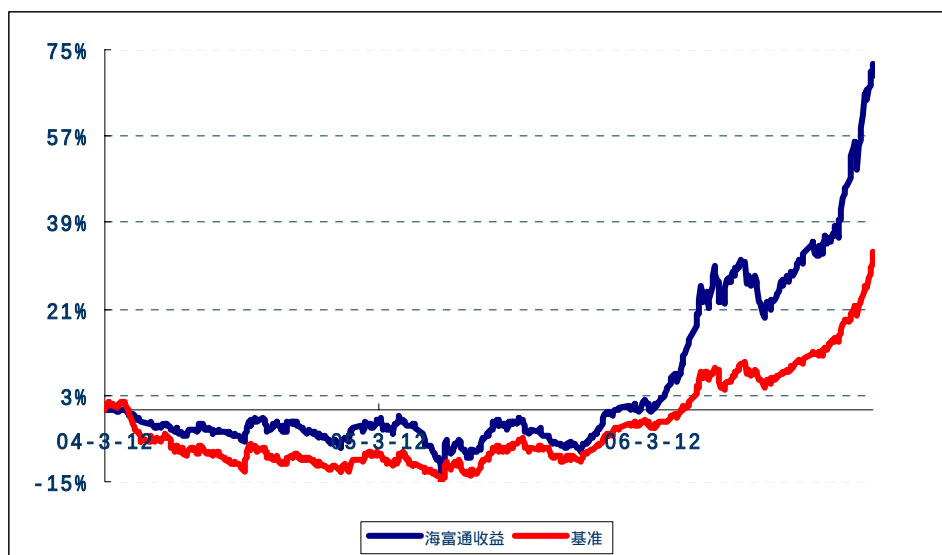
（二）本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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)	业绩比较基准标准差(4)	(1) - (3)	(2) - (4)
过去 3 个月	29.34%	1.06%	19.82%	0.58%	9.52%	0.48%

（三）自基金合同生效以来基金份额净值的变动情况，并与同期业绩比较基准的变动的比较

海富通收益增长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

（2004 年 3 月 12 日至 2007 年 12 月 31 日）



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，截至报告日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、自 2006 年 9 月起，陈洪先生不再担任本基金基金经理。

四、管理人报告

1、基金经理简介

陈绍胜先生，硕士学位。历任香港英皇金融集团外汇投资经理、原上海万国证券公司证券分析师、海通证券交易总部投资经理。拥有中国证券业协会基金从业人员资格证书。2003 年 4 月至 2004 年 2 月任海富通基金管理有限公司股票分析师、策略分析师，2004 年 3 月至今任本基金基金经理。

本基金的历任基金经理分别为张炜，任职时间为 2005 年 4 月至 2006 年 3 月；陈洪，任职时间为 2006 年 3 月至 2006 年 9 月。

2、报告期内本基金运作的合规守信情况说明

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》及其配套规则、《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基金招募说明书》和其他相关法律法规的规定，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。

3、报告期内的业绩表现和投资策略

（1）行情回顾及运作分析

截止 2006 年第四季度末，上证综指在银行股的带动下创下历史新高，接近 2700 点。在地产板块第三季度强势走高之后，第四季度银行股的走强与人民币汇率升值、价值重估、股指期货等因素相关联。基于此，海富通收益增长基金作为股债平衡型基金，在 2006 年第四季度提高了热门行业如银行、地产、通信等行业配置，以及处于估值洼地的火电、高速、医药等行业的配置。与此同时，部分传媒和农业股正处在变革或即将变革之中，海富通收益

增长基金也予以适度增持。本基金在报告期也减持了部分行业，包括涨幅较大的食品、IT、机械等。

在 06 年第 4 季度资金分流的压力下资金成本创历史新高，收益基金在第 4 季度降低了债券配置比例，将主要投资集中在交易所短期国债，同时在部分品种上进行了短线操作。

（2）本基金业绩表现

截止本报告期末，本基金份额净值为 1.631 元，累计份额净值为 1.691 元。报告期内本基金份额净值增长率为 29.34%，同期业绩比较基准增长率为 19.82%，净值增长率超越业绩比较基准收益率 9.52 个百分点。这主要是股票市场大涨所致。

（3）市场展望和投资策略

进入 2007 年，中国经济仍将保持较高速度增长，通货膨胀压力相对较小，利率依然维持在相对较低的水平上，人民币汇率继续升值 5% 左右，股权激励后上市公司业绩有所提高，所有这些经济现象将进一步支持中国证券市场继续向好。但毫无疑问，2007 年也将充满荆棘，面临波折。基于此，海富通收益增长基金将保持适度的股票仓位，除看好汇率升值外，还看好处于价值洼地中的成长公司。

五、投资组合报告

（一）报告期末基金资产组合情况

项目	金额（元）	占基金资产总值比例
股票	1,702,686,678.30	56.83%
债券	771,767,452.37	25.76%
银行存款和清算备付金合计	189,433,666.64	6.32%
应收证券清算款	281,968,482.97	9.41%
权证	40,188,227.25	1.34%
其他资产	10,011,097.45	0.34%
合计	2,996,055,604.98	100.00%

（二）报告期末按行业分类的股票投资组合

行业	市值（元）	占基金资产净值比例
A 农、林、牧、渔业	28,352,885.40	0.96%
B 采掘业	104,010,000.00	3.51%
C 制造业	589,848,906.52	19.96%
C0 食品、饮料	296,143,157.49	10.02%
C1 纺织、服装、皮毛	0.00	0.00%
C2 木材、家具	0.00	0.00%
C3 造纸、印刷	0.00	0.00%
C4 石油、化学、塑胶、塑料	48,460,000.00	1.64%
C5 电子	3,415,376.26	0.12%
C6 金属、非金属	0.00	0.00%
C7 机械、设备、仪表	208,344,654.99	7.05%
C8 医药、生物制品	33,485,717.78	1.13%
C99 其他制造业	0.00	0.00%

D 电力、煤气及水的生产和供应业	57,600,000.00	1.95%
E 建筑业	0.000	0.00%
F 交通运输、仓储业	43,923,600.00	1.48%
G 信息技术业	245,984,621.50	8.32%
H 批发和零售贸易	66,592,808.14	2.25%
I 金融、保险业	205,142,495.80	6.94%
J 房地产业	203,459,361.20	6.88%
K 社会服务业	0.00	0.00%
L 传播与文化产业	19,131,999.74	0.64%
M 综合类	138,640,000.00	4.69%
合计	1,702,686,678.30	57.58%

(三) 报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票明细

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	市值(元)	市值占基金资产净值比例
1	600718	东软股份	6,000,000.00	141,540,000.00	4.79%
2	600016	民生银行	13,000,000.00	132,600,000.00	4.48%
3	600519	贵州茅台	1,500,000.00	131,745,000.00	4.46%
4	600583	海油工程	3,000,000.00	104,010,000.00	3.52%
5	600797	浙大网新	16,000,000.00	103,840,000.00	3.51%
6	000793	华闻传媒	10,000,000.00	90,200,000.00	3.05%
7	000402	金融街	5,000,000.00	84,250,000.00	2.85%
8	600875	东方电机	3,000,000.00	81,300,000.00	2.75%
9	600383	金地集团	4,000,000.00	73,920,000.00	2.50%
10	000858	五粮液	3,000,000.00	68,550,000.00	2.32%

(四) 报告期末按券种分类的债券投资组合

序号	债券品种	市值(元)	占基金资产净值比例
1	国债	365,279,880.70	12.35%
2	金融债	258,286,800.00	8.74%
3	央行票据	0.00	0.00%
4	企业债	148,200,771.67	5.01%
5	可转债	0.00	0.00%
6	其他	0.00	0.00%
	合计	771,767,452.37	26.10%

(五) 报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券明细

序号	债券名称	市值(元)	占基金资产净值比例
----	------	-------	-----------

1	04 国开 15	202,725,800.00	6.86%
2	21 国债	103,956,016.00	3.52%
3	21 国债	98,309,500.00	3.32%
4	02 国债	88,790,745.00	3.00%
5	06 新矿 CP01	77,768,567.67	2.63%

(六) 报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证明细

序号	权证代码	权证名称	投资类别	数量	市值(元)	占基金资产净值比例
1	030002	五粮 YGC1	主动买入	1,545,138.00	22,404,501.00	0.76%
2	031002	钢钒 GFC1	被动持有	9,296,250.00	17,783,726.25	0.60%

(七) 投资组合报告附注

1、报告期内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，没有在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的证券。

2、基金投资的前十名股票中，没有有投资于超出基金合同规定备选股票库之外的股票。

3、报告期内基金没有投资资产支持证券。

4、基金的其他资产构成

单位：元

项目	金额
交易保证金	1,638,549.12
应收股利	0.00
应收利息	8,210,727.74
应收申购款	161,820.59
其他应收款	0.00
买入返售债券	0.00
合计	10,011,097.45

5、报告期末基金持有的处于转股期的可转换债券明细

无。

6、本基金管理人未运用自有资金投资本基金。

六、开放式基金份额变动

单位：份

本报告期初基金份额总额	2,515,724,389.17
本报告期间基金总申购份额	6,745,453.58
本报告期间基金总赎回份额	710,016,009.27

本报告期末基金份额总额	1,812,453,833.48
-------------	------------------

七、备查文件目录

（一）备查文件目录

1. 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
2. 海富通收益增长证券投资基金基金合同
3. 海富通收益增长证券投资基金招募说明书
4. 海富通收益增长证券投资基金托管协议
5. 中国证监会批准设立海富通基金管理有限公司的文件
6. 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

（二）存放地点

上海市浦东新区世纪大道 88 号金茂大厦 37 楼本基金管理人办公地址。

（三）查阅方式

投资者可于本基金管理人办公时间预约查阅。

投资者对本报告书如有疑问，可咨询本基金管理人海富通基金管理有限公司。

客户服务中心电话：021-38784858；40088-40099

公司网址：www.hftfund.com

海富通基金管理有限公司

二〇〇七年一月二十日