
海富通股票证券投资基金 2007 年第 3 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 10 月 23 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 2007 年 7 月 1 日起至 9 月 30 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： | 海富通股票 |
| 2、基金代码： | 519005 |
| 3、基金运作方式： | 契约型开放式 |
| 4、基金合同生效日： | 2005 年 7 月 29 日 |
| 5、报告期末基金份额总额： | 9,504,281,704.49 份 |
| 6、投资目标： | 精选景气行业和积极主动精选股票投资相结合，分享中国经济高速成长的成果，谋求基金资产的长期最大化增值。 |
| 7、投资策略： | 本基金采用双层次的投资策略：第一层次主要通过对股票市场的系统性风险进行分析，确定股票和现金资产的配置比例；第二层次主要是通过对行业景气循环和个股的研究，精选适合本投资组合风险收益特征的股票。 |
| 8、业绩比较基准： | 80%MSCI China A + 20%上证国债 |
| 9、风险收益特征： | 本基金属于证券投资基金中较高风险、较高收益的股票型 |

基金产品。

10、基金管理人：海富通基金管理有限公司

11、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

单位：元

本期利润	1,284,189,686.67
本期利润扣减公允价值变动损益后的净额	1,434,748,100.04
加权平均基金份额本期利润	0.2390
期末基金资产净值	10,092,776,060.57
期末基金份额净值	1.062

注：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。

2007年7月1日基金实施新会计准则后，原“基金本期净收益”名称调整为“本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额”，原“加权平均基金份额本期净收益”=本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额/（本期利润/加权平均基金份额本期利润）。

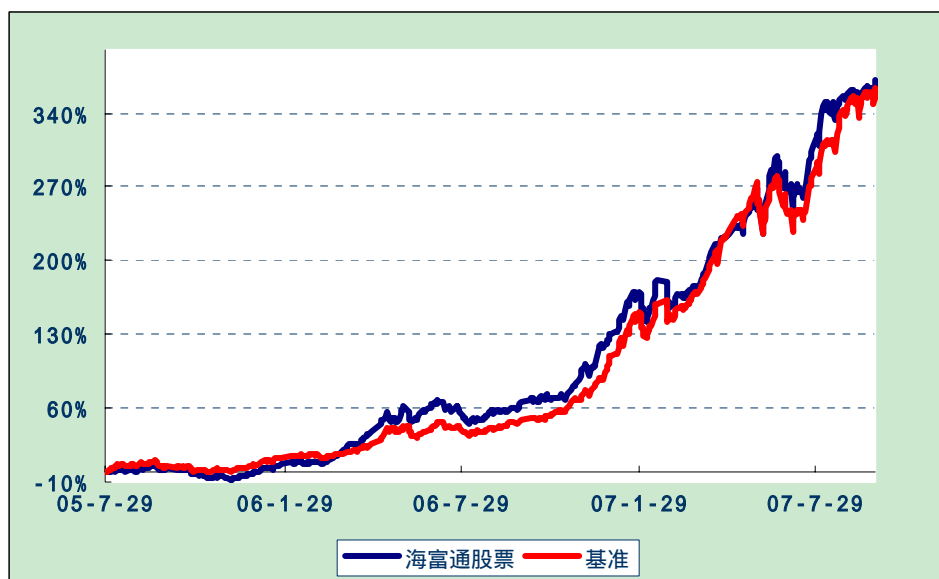
(二) 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	28.97%	1.79%	35.18%	1.73%	-6.21%	0.06%

(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

海富通股票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

(2005年7月29日至2007年9月30日)



注：1、按基金合同规定，本基金自基金合同生效起 6 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 70%-95%，一年期以内的国家债券和现金的比例不低于 5%。同时满足第 14 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；2007 年 2 月起，由蒋征先生兼任本基金基金经理；2007 年 3 月起，郑拓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

蒋征先生，工商管理硕士，持有基金从业人员资格证书，证券从业年限 9 年。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基金基金经理，2005 年 12 月至 2006 年 5 月任基金兴安基金经理。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型证券投资基金基金经理，2007 年 2 月起，兼任海富通股票基金基金经理。

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。本报告期内，本基金曾买入马钢认购权证，但本基金管理人发现后及时采取有效措施，未给基金资产造成损失。

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

2007年3季度的行情有点超出所有人意料之外。市场不断创造历史新高，以几乎不回调的超然气势一路高奏凯歌。指数涨幅最高达42.8%，将4000点和5000点两个千位数的整数关口牢牢踏在脚下。与上半年行情不同，题材股和低价股小盘股已成昨日黄花，绩优大盘甚至“中”字头的股票担纲主角，特别值得一提的是特大盘股，几乎被作为股指期货施行前夜砸盘筹码收集。以有色金属，煤炭为代表的资源股的市值甚至已经超过了其名义储量的现值。而开发类地产企业的市值也早已经超过了其按照楼面价格计算的储备。本基金在报告期内，适当提升了钢铁、银行和保险的比例，并且对地产进行了减持。

（2）本基金业绩表现

截止本报告期末，本基金份额净值为1.062元，累计净值为3.011元。报告期内，基金净值增长率为28.97%，而同期基金业绩比较基准收益率为35.18%，基金的超额收益为-6.21个百分点。

（3）市场展望和投资策略

中国经济长期向好的运行格局不会改变，我们依然坚定中国证券市场长期牛市趋势的判断。尽管市场预期，17大之后以抑制通胀的措施为代表的宏观调控政策出台的更加频繁和执行的更为严厉。A股市场整体估值水平目前处于合理股指的上轨，我们期望企业效益继续大幅增长会令稍高估值显得不那么明显。上市公司业绩整体保持快速增长已成定局，尽管权益类投资利润的占比不时的为市场悲观人士所诟病。我们预计08年上市公司在宏观经济良好形势和两税合并等政策环境下，业绩将继续保持较快增长。

然而，股指的拉高和财富效应的背离日渐明显，市场的流动性在高企的股指面前渐现乏力，同时，在QDII全面开放的背景下A股市场与港股市场估值水平的明显差异带来的资金分流和投资理念的矛盾，在短期不可避免的加大了市场整体的风险。CPI指数超过了各种尺度的“温和上涨”的定义着实令人担心。经济转向过热，针对宏观经济的调控措施会在17大后进一步出台。

我们认为，曾经承诺过整体上市或者逻辑上符合整体上市需求的中央企业会是下一个阶段市场的热点，也是抵抗市场调整的利器；同时，我们加强对国家的节能减排，淘汰落后产能的政策的研究和对可能受益的龙头公司进行寻找；另外，回归A股和A+H模式的估值相对合理的企业也是我们密切关注的领域。

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	8,383,027,667.11	78.48%
债券	1,039,228,147.00	9.73%
银行存款和清算备付金合计	1,179,637,463.81	11.04%
应收证券清算款	43,239,770.40	0.40%
权证	9,319,200.00	0.09%
其他资产	27,632,757.91	0.26%
合计	10,682,085,006.23	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	0.00	0.00%
B 采掘业	189,601,892.46	1.88%
C 制造业	3,158,127,580.16	31.29%
C0 食品、饮料	81,731,496.28	0.81%
C1 纺织、服装、皮毛	429,826.40	0.00%
C2 木材、家具	0.00	0.00%
C3 造纸、印刷	250,680,000.00	2.48%
C4 石油、化学、塑胶、塑料	758,686,043.27	7.52%
C5 电子	0.00	0.00%
C6 金属、非金属	553,117,966.61	5.48%
C7 机械、设备、仪表	1,483,544,895.84	14.70%
C8 医药、生物制品	29,937,351.76	0.30%
C99 其他制造业	0.00	0.00%
D 电力、煤气及水的生产和供应业	264,828,992.21	2.62%
E 建筑业	14,306,082.11	0.14%
F 交通运输、仓储业	769,153,433.08	7.62%
G 信息技术业	75,398,434.16	0.75%
H 批发和零售贸易	297,397,733.01	2.95%
I 金融、保险业	2,343,205,573.86	23.22%
J 房地产业	419,042,459.03	4.15%
K 社会服务业	450,321,622.10	4.46%
L 传播与文化产业	179,622,952.53	1.78%
M 综合类	222,020,912.40	2.20%
合计	8,383,027,667.11	83.06%

(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	601318	中国平安	3,499,847.00	472,304,352.65	4.68%
2	000768	西飞国际	10,195,763.00	386,215,502.44	3.83%
3	601628	中国人寿	5,499,921.00	343,250,069.61	3.40%
4	601398	工商银行	49,999,963.00	330,499,755.43	3.27%
5	000402	金融街	9,020,333.00	296,859,159.03	2.94%
6	600879	火箭股份	9,950,577.00	278,417,144.46	2.76%
7	000338	潍柴动力	2,845,901.00	266,945,513.80	2.64%
8	600015	华夏银行	12,845,063.00	254,203,796.77	2.52%
9	600963	岳阳纸业	6,000,000.00	250,680,000.00	2.48%
10	600631	百联股份	10,719,734.00	247,625,855.40	2.45%

(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	46,187,147.00	0.46%
2	央行票据	993,041,000.00	9.84%
	合计	1,039,228,147.00	10.3%

(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	06 央票 76	486,450,000.00	4.82%
2	07 央票 91	193,560,000.00	1.92%
3	07 央票 18	165,121,000.00	1.64%
4	07 央票 86	99,300,000.00	0.98%
5	07 央票 09	48,610,000.00	0.48%

(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

权证代码	权证名称	市值(元)	占基金资产净值比例
030002	五粮 YGC1	9,319,200.00	0.09%

(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	2,758,461.59
应收股利	0.00
应收利息	18,967,629.09
应收申购款	5,906,667.23
其他应收款	0.00
买入返售证券	0.00
合计	27,632,757.91

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	2,887,176,411.30
本报告期间基金总申购份额	8,529,435,611.06
本报告期间基金总赎回份额	1,912,330,317.87
本报告期末基金份额总额	9,504,281,704.49

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股票证券投资基金的文件
2. 海富通股票证券投资基金基金合同
3. 海富通股票证券投资基金招募说明书
4. 海富通股票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. 报告期内海富通股票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

2007年10月25日