# 海富通强化回报混合型证券投资基金

## 2008 第四季度报告

2008年12月31日

**基金管理人:海富通基金管理有限公司**
**基金托管人:招商银行股份有限公司**
**报告送出日期:2009年1月23日**

**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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2009年1月15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2008年10月1日起至12月31日止。

**二、基金产品概况**

| | |
|---|---|
| 1、基金简称: | 海富通回报 |
| 2、基金代码: | 519007 |
| 3、基金运作方式: | 契约型开放式 |
| 4、基金合同生效日: | 2006年5月25日 |
| 5、报告期末基金份额总额: | 4,265,101,900.05份 |
| 6、投资目标: | 每年超越三年期定期存款(税前)加权平均收益率。 |
| 7、投资策略: | 本基金认为,灵活而有纪律的资产配置策略和精选证券是获得回报的主要来源,而收益管理和风险管理是保证回报的重要手段。因此,本基金将运用资产配置、精选证券和收益管理三个层次的投资策略,实现基金的投资目标。 |
| 8、业绩比较基准: | 三年期银行定期存款(税前)加权平均收益率 |
| 9、风险收益特征: | 追求每年高于一定正回报的投资品种。属于适度风险、适中收益的混合型基金,其长期的预期收益和风险高于债券基金,低于股票基金。 |
| 10、基金管理人: | 海富通基金管理有限公司 |
| 11、基金托管人: | 招商银行股份有限公司 |

**三、主要财务指标和基金净值表现**

(一)主要财务指标

单位:人民币元

| | 主要财务指标 | 报告期(2008年10月1日-2008年12月31日) |
|---|---|---|
| 1. | 本期已实现收益 | -309,145,823.64 |
| 2. | 本期利润 | -231,115,912.96 |
| 3. | 加权平均基金份额本期利润 | -0.0537 |
| 4. | 期末基金资产净值 | 2,064,213,060.63 |
| 5. | 期末基金份额净值 | 0.484 |

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。

(二)基金净值表现

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准差④) | (①-③) | (②-④) |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 过去3个月 | -9.87% | 2.01% | 1.10% | 0.01% | -10.97% | 2.00% |

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

海富通回报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

(2006年5月25日至2008年12月31日)

注:1、按照本基金合同规定,本基金建仓期为基金合同生效之日起六个月。建仓期满至今,本基金投资组合均达到本基金合同第十二条(二)、(七)规定的比例限制及本基金投资组合的比例范围。

**四、管理人报告**

(一)基金经理简介

| 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 | 离职日期 | | |
| 蒋征 | 本基金的基金经理;海富通股票基金基金经理;股票组合管理部总监 | 2006年9月 | — | 12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,喜宋基金管理有限公司丰和基金基金经理助理,2003年1月至2004年4月任泰和基金基金经理,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月起任海富通回报基金基金经理,2007年2月起,兼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。 |
| 邵佳民 | 本基金的基金经理;海富通债券基金基金经理;固定收益组合管理部总监 | 2006年5月 | — | 11年 | 中国国籍,硕士,持有基金从业人员资格证书。历任海通证券公司固定收益部债券业务助理、债券销售主管、债券分析师、债券投资部经理。2003年4月任海富通基金管理有限公司固定收益分析师,2005年1月至2008年2月担任海富通货币市场基金基金经理,2006年5月起任海富通回报基金基金经理,2007年10月起任固定收益组合管理部总监,2008年10月起兼任海富通债券基金基金经理。 |

(二)管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

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。

(三)公平交易专项说明

1.公平交易制度的执行情况

公司自成立以来,就建立有公平交易制度,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,并进行定期监控,以切实保护投资者的合法权益。

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。

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。

(四)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

2008年第四季度股市结束了单边下滑的趋势,处于震荡盘整阶段。10月初期,由于受到外国经济恶化和对本国经济下滑担忧的双重影响,A股市场迅速结束了九月下旬因政策利好引发的强劲反弹,沪深两市一路下滑,呈单边下跌势态。虽然政府出台了一系列利好措施,比如单边收取交易印花税、汇金公司入市买入三大行股票、大股东增持以及央行出台的两次降息政策,然而沪指月线跌幅仍然高达24.63%,创下1994年7月以来的月跌幅纪录。在国务院推出的4万亿投资计划刺激经济方案以及11月末央行再次降息108基点后,以水泥、建材等为代表的受益类公司出现了大幅的反弹,投资者信心亦有所恢复,使得A股市场出现持续强劲攀升的态势,成交量也明显放大。然而受到公布的经济统计数据显示下滑风险仍在的不利影响,第四季度最后两周市场信心显现不足,股市逐渐走弱。在2008年最后一个交易日,沪深两市分别以1820.81点及6485.51点收盘。

本报告期本基金增加了电力设备、水泥、铁路建设等配置,并且围绕“家电下乡”、“出口退税率提高”、“3G”、“新能源”、“铁路建设”“三农”等主题增强组合配置,在市场恐慌的阶段,重点增加了小盘成长股票的配置比例。同时,百日内5次连续降息,使得我们认为银行经营压力减轻,而伴随着“4万亿”配套资金的落实,银行的信贷趋于活跃,环账大面积产生的机率下降,本基金维持了较高的银行类资产配置。

2.本基金业绩表现

本报告期内,基金净值增长率为-9.87%,而同期基金业绩比较基准收益率为1.10%,基金净值落后业绩比较基准10.97个百分点。基金业绩跑输基准的主要原因是股票仓位高于基准仓位。

3.市场展望和投资策略

中国证券市场告别了单边下行的2008年之后,将迎来了多样化的2009年。这种多样性将主要表现在以下几个方面:

第一,估值上已具有吸引力。全市场的估值已经从2008年初的60倍市盈率降到了年底的15倍市盈率,部分行业和公司估值已经降到了10倍市盈率以下,估值上的吸引力已初显端倪。

第二,结构性机会将五彩缤纷。2009年将出现不同的主题:1)4万亿元投资会刺激一些早周期行业的复苏和业绩上的好转,它会给市场带来“奋点”;2)资产整合将会因经济下滑而前所未有地在不同行业、不同公司间展开,从而给市场带来永恒的投资主题;3)出口退税的逐步提高将惠及部分出口型企业,有利于它们毛利率的回升;4)3G网络的大规模建设将直接提高部分相关上市公司的销售额和净利润;5)启下而上的研究方法将大放异彩,个股机会将不断呈现。

第三,市场风险依然存在。在估值上具有一定吸引力和结构性机会的同时,中国证券市场依然存在一定的困难,具体表现在:1)经济下行风险给上市公司业绩带来前所未有的压力,08年第三季度是上市公司业绩下滑的第一个季度,这种下滑的趋势不会在2008年第四季度嘎然而止;2)大小非解禁进入高峰期,这比新股发行的速度要快得多,猛得多,从而给市场带来不小的压力;3)国外市场环境还未见稳定,这可能会进一步影响国内投资者心态。

2009年的组合管理,我们相信更富挑战,孕育了更大的机会。本基金更加重视大类资产配置,继续坚持“自下而上”的选股策略,采取相对灵活的操作方式,为基金持有人创造更为理想的收益。

**五、投资组合报告**

(一)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 | 1,425,676,402.55 | 68.72 |
| | 其中:股票 | 1,425,676,402.55 | 68.72 |
| 2 | 固定收益投资 | 229,743,000.00 | 11.07 |
| | 其中:债券 | 229,743,000.00 | 11.07 |
| | 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 | 414,022,479.56 | 19.96 |
| 6 | 其他资产 | 5,084,165.30 | 0.25 |
| | 合 计 | 2,074,526,047.41 | 100.00 |

(二)报告期末按行业分类的股票投资组合

| 行业 | 公允价值(元) | 占基金资产净值比例(%) |
|---|---|---|
| A 农、林、牧、渔业 | 22,033,381.48 | 1.07 |
| B 采掘业 | 124,363,116.00 | 6.02 |
| C 制造业 | 438,173,579.49 | 21.23 |
| C0 食品、饮料 | 7,437,036.66 | 0.36 |
| C1 纺织、服装、皮毛 | - | - |
| C2 木材、家具 | - | - |
| C3 造纸、印刷 | - | - |
| C4 石油、化学、塑胶、塑料 | 80,054,037.47 | 3.88 |
| C5 电子 | 4,760,002.00 | 0.23 |
| C6 金属、非金属 | 82,979,034.60 | 4.02 |
| C7 机械、设备、仪表 | 215,950,956.01 | 10.46 |
| C8 医药、生物制品 | 20,953,845.00 | 1.02 |
| C99 其他制造业 | 26,038,667.75 | 1.26 |
| D 电力、煤气及水的生产和供应业 | - | - |
| E 建筑业 | 72,540,688.80 | 3.51 |
| F 交通运输、仓储业 | 54,798,697.78 | 2.65 |
| G 信息技术业 | 36,160,081.80 | 1.75 |
| H 批发和零售贸易 | 62,684,479.73 | 3.04 |
| I 金融、保险业 | 404,232,379.69 | 19.59 |
| J 房地产业 | 60,244,645.88 | 2.92 |
| K 社会服务业 | 8,735,862.30 | 0.42 |
| L 传播与文化产业 | - | - |
| M 综合类 | 141,709,489.60 | 6.87 |
| 合计 | 1,425,676,402.55 | 69.07 |

(三)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 | 2,582,170.00 | 141,709,489.60 | 6.87 |
| 2 | 601398 | 工商银行 | 32,646,420.00 | 115,568,326.80 | 5.60 |
| 3 | 600030 | 中信证券 | 4,999,933.00 | 89,848,796.01 | 4.35 |
| 4 | 000937 | 金牛能源 | 6,403,794.00 | 89,653,116.00 | 4.34 |
| 5 | 000768 | 西飞国际 | 4,500,000.00 | 56,205,000.00 | 2.72 |
| 6 | 601318 | 中国平安 | 2,000,000.00 | 53,180,000.00 | 2.58 |
| 7 | 600015 | 华夏银行 | 6,640,772.00 | 48,278,412.44 | 2.34 |
| 8 | 000527 | 美的电器 | 5,124,724.00 | 42,432,714.72 | 2.06 |
| 9 | 600000 | 浦发银行 | 3,000,000.00 | 39,750,000.00 | 1.93 |
| 10 | 600583 | 海油工程 | 3,000,000.00 | 34,710,000.00 | 1.68 |

(四)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 | - | - |
| 3 | 金融债券 | 229,743,000.00 | 11.13 |
| | 其中:政策性金融债 | 175,878,000.00 | 8.52 |
| 4 | 企业债券 | - | - |
| 5 | 企业短期融资券 | - | - |
| 6 | 可转债 | - | - |
| 7 | 其他 | - | - |
| | 合计 | 229,743,000.00 | 11.13 |

(五)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 | 080304 | 08进出04 | 1,800,000 | 175,878,000.00 | 8.52 |
| 2 | 081903 | 08广发债固2 | 500,000 | 53,865,000.00 | 2.61 |
| 3 | - | - | - | - | - |
| 4 | - | - | - | - | - |
| 5 | - | - | - | - | - |

(六)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。

(七)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权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

(八)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.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。

3.其他资产的构成:

| 序号 | 名称 | 金额(元) |
|---|---|---|
| 1 | 存出保证金 | 760,000.00 |
| 2 | 应收证券清算款 | - |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 4,313,806.64 |
| 5 | 应收申购款 | 10,358.66 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| | 合计 | 5,084,165.30 |

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.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 | 000768 | 西飞国际 | 56,205,000.00 | 2.72 | 非公开发行 |
| 2 | 600583 | 海油工程 | 34,710,000.00 | 1.68 | 非公开发行 |

6.报告期内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

| | |
|---|---|
| 报告期期初基金份额总额 | 4,377,896,788.10 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 14,314,325.52 |
| 报告期期间基金总赎回份额 | 127,109,213.57 |
| 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 | 4,265,101,900.05 |

**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强化回报混合型证券投资基金的文件
2. 海富通强化回报混合型证券投资基金基金合同
3. 海富通强化回报混合型证券投资基金招募说明书
4. 海富通强化回报混合型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. 报告期内海富通强化回报混合型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:40088-40099

公司网址:www.hftfund.com

**海富通基金管理有限公司**
2009年1月23日

# 海富通精选证券投资基金

## 2008 第四季度报告

2008年12月31日

**基金管理人:海富通基金管理有限公司**
**基金托管人:交通银行股份有限公司**
**报告送出日期:2009年1月23日**

**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。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2009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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2008年10月1日起至12月31日止。

**二、基金产品概况**

| | |
|---|---|
| 1、基金简称: | 海富通精选 |
| 2、基金代码: | 519011 |
| 3、基金运作方式: | 契约型开放式 |
| 4、基金合同生效日: | 2003年8月22日 |
| 5、报告期末基金份额总额: | 11,430,002,646.26份 |
| 6、投资目标: | 本基金采取积极主动精选证券和适度主动进行资产配置的投资策略,实施全程风险管理,在保证资产良好流动性的前提下,在一定风险限度内实现基金资产的长期最大化增值。 |
| 7、投资策略: | 本基金的投资策略分两个层次:第一层次为适度主动的资产配置,以控制或规避市场系统性风险;第二层次为积极主动的精选证券,以分散或规避个券风险。积极主动精选证券是本基金投资策略的重点。 |
| 8、业绩比较基准: | MSCI China A指数×65%+上证国债指数×35% |
| 9、风险收益特征: | 本基金属于证券投资基金中风险程度适中的品种。本基金力争通过适度主动的资产配置和积极主动的精选证券,识别和控制风险,实现风险限度内的超额回报。 |
| 10、基金管理人: | 海富通基金管理有限公司 |
| 11、基金托管人: | 交通银行股份有限公司 |

**三、主要财务指标和基金净值表现**

(一)主要财务指标

单位:人民币元

| | 主要财务指标 | 报告期(2008年10月1日-2008年12月31日) |
|---|---|---|
| 1. | 本期已实现收益 | -928,003,749.51 |
| 2. | 本期利润 | -340,524,677.76 |
| 3. | 加权平均基金份额本期利润 | -0.0297 |
| 4. | 期末基金资产净值 | 6,403,280,635.77 |
| 5. | 期末基金份额净值 | 0.5602 |

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。

(二)基金净值表现

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准差④) | (①-③) | (②-④) |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 过去3个月 | -4.94% | 1.76% | -9.09% | 1.91% | 4.15% | -0.15% |

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:

海富通精选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

(2003年8月22日至2008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6个月内为建仓期。本基金自2007年6月28日至2007年9月29日,为持续营销后建仓期。建仓期满至今,本基金投资组合均达到本基金合同第十八条(三)、(六)规定的比例限制及本基金投资组合的比例范围。

**四、管理人报告**

(一)基金经理简介

| 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 | 离职日期 | | |
| 陈洪 | 本基金的基金经理;海富通海外基金基金经理;副总经理;投资总监 | 2003年4月 | — | 17年 | 中国国籍,硕士,持有基金从业人员资格证书。历任君安证券有限公司投资经理、广东发展银行深圳分行业务经理、富通基金管理亚洲有限公司基金经理。2003年4月至今任海富通基金管理有限公司投资总监兼海富通精选基金基金经理,2005年7月至2006年9月任海富通股票基金基金经理,2006年3月至9月任海富通收益增长基金基金经理,2006年5月起,任海富通基金管理有限公司副总经理,2007年2月至2007年8月任海富通风格优势基金基金经理,2007年4月至2007年8月任海富通精选贰号基金经理,2008年6月起任海富通海外基金经理。 |
| 丁俊 | 本基金的基金经理;海富通精选贰号基金基金经理 | 2007年8月 | — | 7年 | 中国国籍,硕士,持有基金从业人员资格证书。2002年7月至2006年4月就职于平安资产管理公司,曾任权益投资部研究主管,2006年4月加入海富通基金管理有限公司,任海富通精选基金和海富通风格优势基金基金经理助理,2007年8月至今任海富通精选和海富通精选贰号基金基金经理。 |

(二)报告期内基金运作遵规守信情况的说明

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。

(三)公平交易专项说明

1.公平交易制度的执行情况

公司自成立以来,就建立有公平交易制度,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,并进行定期监控,以切实保护投资者的合法权益。

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

根据基金合同,公司旗下精选基金和精选贰号基金投资风格相似。本报告期内,两基金净值增长率分别为:精选基金-4.94%、精选贰号基金-3.28%,两者净值增长率之差的绝对值为1.66%,小于5%。

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。

(四)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

2008年第四季度股市结束了单边下滑的趋势,处于震荡盘整阶段。10月初期,由于受到外国经济恶化和对本国经济下滑担忧的双重影响,A股市场迅速结束了九月下旬因政策利好引发的强劲反弹,沪深两市一路下滑,呈单边下跌势态。虽然政府出台了一系列利好措施,比如单边收取交易印花税、汇金公司入市买入三大行股票、大股东增持以及央行出台的两次降息政策,然而沪指月线跌幅仍然高达24.63%,创下1994年7月以来的月跌幅纪录。在国务院推出的4万亿投资计划刺激经济方案以及11月末央行再次降息108基点后,以水泥、建材等为代表的受益类公司出现了大幅的反弹,投资者信心亦有所恢复,使得A股市场出现持续强劲攀升的态势,成交量也明显放大。然而受到公布的经济统计数据显示下滑风险仍在的不利影响,第四季度最后两周市场信心显现不足,股市逐渐走弱。在2008年最后一个交易日,沪深两市分别以1820.81点及6485.51点收盘。

四季度海富通精选基金主要将重点放在结构调整上,基本保持了股票资产配置比例的稳定。结构上基于自上而下的逻辑,判断宏观经济增速放缓下政府将通过投资拉动经济,由此对有望受益的行业如铁路建设、设备、电力设备、水泥及工程机械等行业提前进行了重点配置,同时对需求相对稳定的民生相关领域如医药等也给予了高度关注。

2.本基金业绩表现

本报告期内,基金净值增长率为-4.94%,而同期基金业绩比较基准收益率为-9.09%,基金净值跑赢业绩比较基准4.15个百分点。

3.市场展望和投资策略

中国证券市场告别了单边下行的2008年之后,将迎来了多样化的2009年。这种多样性将主要表现在以下几个方面:

第一,估值上已具有吸引力。全市场的估值已经从2008年初的60倍市盈率降到了年底的15倍市盈率,部分行业和公司估值已经降到了10倍市盈率以下,估值上的吸引力已初显端倪。

第二,结构性机会将五彩缤纷。2009年将出现不同的主题:1)4万亿元投资会刺激一些早周期行业的复苏和业绩上的好转,它会给市场带来“奋点”;2)资产整合将会因经济下滑而前所未有地在不同行业、不同公司间展开,从而给市场带来永恒的投资主题;3)出口退税的逐步提高将惠及部分出口型企业,有利于它们毛利率的回升;4)3G网络的大规模建设将直接提高部分相关上市公司的销售额和净利润;5)启下而上的研究方法将大放异彩,个股机会将不断呈现。

第三,市场风险依然存在。在估值上具有一定吸引力和结构性机会的同时,中国证券市场依然存在一定的困难,具体表现在:1)经济下行风险给上市公司业绩带来前所未有的压力,08年第三季度是上市公司业绩下滑的第一个季度,这种下滑的趋势不会在2008年第四季度嘎然而止;2)大小非解禁进入高峰期,这比新股发行的速度要快得多,猛得多,从而给市场带来不小的压力;3)国外市场环境还未见稳定,这可能会进一步影响国内投资者心态。

针对上述市场特征,海富通精选基金准备继续挖掘景气行业,并加大自下而上选择个股的力度,对资产配置重视程度也将提高。

**五、投资组合报告**

(一)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 | 4,306,636,140.59 | 67.02 |
| | 其中:股票 | 4,306,636,140.59 | 67.02 |
| 2 | 固定收益投资 | 1,587,493,000.00 | 24.71 |
| | 其中:债券 | 1,587,493,000.00 | 24.71 |
| | 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 | 382,582,502.31 | 5.95 |
| 6 | 其他资产 | 148,917,264.57 | 2.32 |
| | 合 计 | 6,425,628,907.47 | 100.00 |

(二)报告期末按行业分类的股票投资组合

| 行业 | 公允价值(元) | 占基金资产净值比例(%) |
|---|---|---|
| A 农、林、牧、渔业 | 62,422,701.08 | 0.97 |
| B 采掘业 | 495,871,137.60 | 7.74 |
| C 制造业 | 1,851,838,091.61 | 28.92 |
| C0 食品、饮料 | - | - |
| C1 纺织、服装、皮毛 | - | - |
| C2 木材、家具 | - | - |
| C3 造纸、印刷 | - | - |
| C4 石油、化学、塑胶、塑料 | 292,019,770.23 | 4.56 |
| C5 电子 | 55,193,352.32 | 0.86 |
| C6 金属、非金属 | 326,418,911.37 | 5.10 |
| C7 机械、设备、仪表 | 825,044,609.51 | 12.88 |
| C8 医药、生物制品 | 315,110,381.28 | 4.92 |
| C99 其他制造业 | 38,051,066.90 | 0.59 |
| D 电力、煤气及水的生产和供应业 | 223,895,887.44 | 3.50 |
| E 建筑业 | 150,600,000.00 | 2.35 |
| F 交通运输、仓储业 | 117,304,626.44 | 1.83 |
| G 信息技术业 | 79,216,239.76 | 1.24 |
| H 批发和零售贸易 | 151,827,214.76 | 2.37 |
| I 金融、保险业 | 670,450,345.67 | 10.47 |
| J 房地产业 | 176,901,345.24 | 2.76 |
| K 社会服务业 | - | - |
| L 传播与文化产业 | - | - |
| M 综合类 | 326,308,550.99 | 5.10 |
| 合计 | 4,306,636,140.59 | 67.26 |

(三)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 | 4,800,624.00 | 263,458,245.12 | 4.11 |
| 2 | 000937 | 金牛能源 | 17,000,812.00 | 238,011,368.00 | 3.72 |
| 3 | 601398 | 工商银行 | 60,000,000.00 | 212,400,000.00 | 3.32 |
| 4 | 000768 | 西飞国际 | 14,500,000.00 | 181,105,000.00 | 2.83 |
| 5 | 600030 | 中信证券 | 10,000,000.00 | 179,700,000.00 | 2.81 |
| 6 | 600089 | 特变电工 | 7,000,000.00 | 167,160,000.00 | 2.61 |
| 7 | 601186 | 中国铁建 | 15,000,000.00 | 150,600,000.00 | 2.35 |
| 8 | 600015 | 华夏银行 | 20,000,000.00 | 145,400,000.00 | 2.27 |
| 9 | 600031 | 三一重工 | 10,000,000.00 | 140,100,000.00 | 2.19 |
| 10 | 601318 | 中国平安 | 5,000,013.00 | 132,950,345.67 | 2.08 |

(四)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 | 633,860,000.00 | 9.90 |
| 3 | 金融债券 | 953,633,000.00 | 14.89 |
| | 其中:政策性金融债 | 913,380,000.00 | 14.26 |
| 4 | 企业债券 | - | - |
| 5 | 企业短期融资券 | - | - |
| 6 | 可转债 | - | - |
| 7 | 其他 | - | - |
| | 合计 | 1,587,493,000.00 | 24.79 |

(五)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

| 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 | 080415 | 08农发15 | 3,000,000 | 305,580,000.00 | 4.77 |
| 2 | 0801023 | 08央票23 | 2,000,000 | 212,980,000.00 | 3.33 |
| 3 | 0801017 | 08央票17 | 2,000,000 | 212,780,000.00 | 3.32 |
| 4 | 0701098 | 07央票98 | 2,000,000 | 208,100,000.00 | 3.25 |
| 5 | 070410 | 07农发10 | 2,000,000 | 202,800,000.00 | 3.17 |

(六)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。

(七)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权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

(八)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.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。

3.其他资产的构成:

| 序号 | 名称 | 金额(元) |
|---|---|---|
| 1 | 存出保证金 | 1,955,963.23 |
| 2 | 应收证券清算款 | 115,432,767.82 |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 31,402,329.90 |
| 5 | 应收申购款 | 126,203.62 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| | 合计 | 148,917,264.57 |

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.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 | 000768 | 西飞国际 | 181,105,000.00 | 2.83 | 非公开发行股份 |

6.报告期内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

| | |
|---|---|
| 报告期期初基金份额总额 | 11,578,514,663.05 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 61,104,816.94 |
| 报告期期间基金总赎回份额 | 209,616,833.73 |
| 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 | 11,430,002,646.26 |

**七、备查文件目录**

(一)中国证监会批准设立海富通精选证券投资基金的文件
(二)海富通精选证券投资基金基金合同
(三)海富通精选证券投资基金招募说明书
(四)海富通精选证券投资基金托管协议
(五)中国证监会批准设立海富通基金管理有限公司的文件
(六)报告期内海富通精选证券投资基金在指定报刊上披露的各项公告

文件存放地点: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。

文件查阅方式: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:40088-40099

公司网址:www.hftfund.com

**海富通基金管理有限公司**
2009年1月23日

# 海富通货币市场证券投资基金

## 2008 第四季度报告

2008年12月31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1月23日**

**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2009年1月21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2008年10月1日起至12月31日止。

**二、基金产品概况**

| | | |
|---|---|---|
| 基金简称: | 海富通货币 | |
| 基金运作方式: | 契约型开放式 | |
| 基金合同生效日: | 2005年1月4日 | |
| 报告期末基金份额总额: | 15,838,861,831.75份 | |
| 投资目标: | 在力争本金安全和资产充分流动性的前提下,追求超过业绩比较基准的收益。 | |
| 投资策略: | 1.决策依据<br>①投资决策须符合有关法律、法规和基金合同的规定;<br>②投资决策是根据本基金产品的特征决定不同风险资产的配比;<br>③投资部策略分析师、固定收益分析师、定量分析师各自独立完成相应的研究报告,为投资策略提供依据。<br>2.决策程序<br>①宏观经济配置策略<br>根据宏观经济指标,决定债券组合的剩余期限。根据债券的信用等级,决定组合的风险级别。<br>②类别资产配置策略<br>根据整体策略要求,决定组合中类别资产的配置内容和各类别投资的比例。<br>③理财资产配置策略<br>3.投资管理方法<br>①利率策略<br>②收益率曲线策略<br>③期限配置策略<br>④类别配置策略<br>⑤流动性管理策略<br>⑥无风险套利策略<br>⑦滚动配置策略 | |
| 业绩比较基准: | 税后一年期银行定期存款利率 | |
| 风险收益特征 | 本货币市场基金是具有较低风险、流动性强的证券投资基金品种。 | |
| 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 | |
| 下属两级基金的基金简称 | 海富通货币A | 海富通货币B |
| 下属两级基金的交易代码 | 519505 | 519506 |
| 报告期末下属两级基金的份额总额 | 5,738,192,372.28份 | 10,100,669,459.47份 |

**三、主要财务指标和基金净值表现**

(一)主要财务指标

单位:人民币元

| 主要财务指标 | 报告期(2008年10月1日-2008年12月31日) | |
|---|---|---|
| | A级 | B级 |
| 1.本期已实现收益 | 38,669,927.40 