海富通风格优势股票型证券投资基金

2010 第四季度报告

2010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:中国建设银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一一年一月二十一日

§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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2011年1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。

本报告中的财务资料未经审计。

本报告期自2010年10月1日起至2010年12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	海富通风格优势股票
基金主代码	519013
交易代码	519013
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2006年10月19日
报告期末基金份额总额	6,947,867,978.89份
投资目标	在适度控制风险并保持资产良好流动性的前提下,通过积极选择不同风格优势的股票,力争为投资者提供长期稳定的超额回报。
投资策略	本基金将在适度的大类资产配置的基础上,运用"风格优选,积极轮换,精选个股"策略,把握不同风格优势策略在不同阶段的变动趋势和投资机会,并在策略内自下而上精选个股,实现基金资产的超额收益。本基金的投资策略主要包括资产配置策略、风格轮换策略和精选证券策略。
业绩比较基准	75%MSCI China A+25%上证国债
风险收益特征	本基金是股票型基金,属于较高风险、较高收益的投资品种。
基金管理人	海富通基金管理有限公司
基金托管人	中国建设银行股份有限公司

§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(2010年10月1日-2010年12月31日)
1.本期已实现收益	495,452,352.49
2.本期利润	473,292,004.95
3.加权平均基金份额本期利润	0.0687
4.期末基金资产净值	7,387,129,571.50
5.期末基金份额净值	1.063

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准差④	①-③	②-④
过去三个月	5.69%	1.67%	5.01%	1.30%	0.68%	0.37%

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额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

海富通风格优势股票型证券投资基金

份额累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2006年10月19日至2010年12月31日)

注: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,即2006年10月19日至2007年4月18日。建仓期结束时本基金投资组合均达到本基金合同第十二条(二)、(六)规定的比例限制及本基金投资组合的比例范围。

§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		
康赛波	本基金的基金经理	2007-8-6	-	13年	中国国籍,金融学士,持有基金从业人员资格证书。1997年至1999年工作于湘财证券有限责任公司,主要从事投资管理业务;1999年至2000年工作于大成基金管理有限公司,从事研发及投资管理业务;2001年2月起加入湘财合丰基金管理公司筹备组,2003年4月至2005年4月任泰达荷银合丰稳定基金基金经理;2005年4月至2006年12月担任泰达荷银风险预算股票基金基金经理;2006年5月至2007年4月担任泰达荷银效率基金基金经理;2007年5月加入海富通基金管理有限公司,2007年8月起任海富通风格优势股票基金基金经理。

注:1、对基金的首任基金经理,其任职日期指基金合同生效日,离任日期指公司做出决定之日;非首任基金经理,其任职日期和离任日期均指公司做出决定之日。

2、证券从业年限的计算标准为:自参加证券行业的相关工作开始计算。

4.2 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。

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

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

A股市场10月份在美国货币新一轮量化宽松的货币政策刺激下,周期类股票带领指数出现一波放量普涨。但在之后的两个月内,伴随着央行准备金上调和加息,对宏观紧缩的担忧给市场造成了一定影响,股指出现了明显的回落。行业方面,采掘、电子、有色金属涨幅靠前,金融、房地产、商业贸易表现不佳。

本基金报告期小幅提高了股票仓位,主要增持了建材水泥等周期类股票、传媒和消费电子、消费品医药等行业。在季度前期的市场反弹中取得了较好收益,但12月份受到消费类、医药股票走软的影响,基金净值出现了一定的调整。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

报告期内,本基金净值增长率为5.69%,同期基金业绩比较基准收益率为5.01%,基金净值跑赢业绩比较基准0.68个百分点。

4.4.3 市场展望和投资策略

展望未来,我们认为经济周期面临的波动比较剧烈,欧债危机、美国通胀预期加强以及全球库存周期等都对中国经济产生较大的影响。而我国的经济转型能否成功也取决于政策能否进一步发挥强有力的作用。从政府看重的GDP季调环比指标来看,我国经济已经出现偏热的现象。从资金面来看,公募基金、阳光私募和券商集合理财的资产规模变化并不大,而市场已经迎来了全流通时代。我们认为一季度股市面临的政策面依然趋于严厉。

基于上述判断,在行业选择上,我们将继续偏于选择受益于全球资金充裕的资源类行业,同时我们也继续在国家经济转型政策扶持的新兴行业中精选板块和个股,并希望从上市公司年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	6,879,153,547.79	92.51
	其中:股票	6,879,153,547.79	92.51
2	固定收益投资	196,900,000.00	2.65
	其中:债券	196,900,000.00	2.65
	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	321,986,945.85	4.33
6	其他各项资产	37,901,198.02	0.51
7	合计	7,435,941,691.66	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	148,271,505.80	2.01
B	采掘业	-	-
C	制造业	4,013,752,328.02	54.33
C0	食品、饮料	519,363,466.80	7.03
C1	纺织、服装、皮毛	118,600,269.48	1.61
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	65,873,672.64	0.89
C4	石油、化学、塑胶、塑料	286,972,601.83	3.88
C5	电子	285,459,958.20	3.86
C6	金属、非金属	586,153,120.05	7.93
C7	机械、设备、仪表	1,298,470,022.75	17.58
C8	医药、生物制品	852,859,216.27	11.55
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	19,150,000.00	0.26
E	建筑业	12,210,964.50	0.17
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	604,319,488.18	8.18
H	批发和零售贸易	574,920,940.79	7.78
I	金融、保险业	972,334,753.90	13.16
J	房地产业	32,418,835.90	0.44
K	社会服务业	122,550,349.50	1.66
L	传播与文化产业	130,375,662.32	1.76
M	综合类	248,848,718.88	3.37
	合计	6,879,153,547.79	93.12

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	600406	国电南瑞	3,609,534	260,103,020.04	3.52
2	600585	海螺水泥	8,600,253	255,255,509.04	3.46
3	000858	五粮液	7,299,858	252,794,082.54	3.42
4	600415	小商品城	7,101,847	248,848,718.88	3.37
5	601318	中国平安	3,999,940	224,636,630.40	3.04
6	601601	中国太保	9,002,318	206,153,082.20	2.79
7	600893	航空动力	6,000,000	187,680,000.00	2.54
8	000538	云南白药	2,902,103	175,287,021.20	2.37
9	600036	招商银行	12,999,915	166,528,911.15	2.25
10	600271	航天信息	6,000,950	165,086,134.50	2.23

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	48,550,000.00	0.66
3	金融债券	148,350,000.00	2.01
	其中:政策性金融债	148,350,000.00	2.01
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	-	-
7	其他	-	-
8	合计	196,900,000.00	2.67

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	100221	10国开21	1,500,000	148,350,000.00	2.01
2	1001072	10央行票据72	500,000	48,550,000.00	0.66

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投资。

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。

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 其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	4,126,534.25
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	1,774,021.93
5	应收申购款	32,000,641.84
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	37,901,198.02

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

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

§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	7,319,103,365.56
本报告期基金总申购份额	1,873,517,454.27
减:本报告期基金总赎回份额	2,244,752,840.94
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	6,947,867,978.89

§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15只开放式基金。截至2010年末,海富通管理的公募基金资产规模近472亿元人民币。

作为首批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,截至2010年末,海富通为50多家企业超过136亿元的企业年金基金担任了投资管理人。作为首批特定客户资产管理业务资格的基金管理公司,截至2010年末,海富通旗下专户理财管理资产规模超过25亿元。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2010年末,投资咨询业务规模近240亿元人民币,海富通投资咨询业务成为其颇具特色的业务之一。

2010年11月25日,海富通全资香港子公司——海富通资产管理(香港)有限公司正式开业,注册资本为6000万港元。经监管部门批复,海富通资产管理(香港)有限公司将开展第四类(就证券提供意见)、第九类(提供资产管理)业务。

海富通同时还在不断践行其社会责任。公司自2008年启动"绿色与希望-橄榄枝公益环保计划",针对汶川震区受灾学校、上海民工小学、安徽老区小学进行了物资捐赠,向内蒙古库伦旗捐建了公益林。此外,海富通还积极推进投资者教育工作,推出了以"幸福投资"为主题和特色的投资者教育活动,向投资者传播长期投资、理性投资的理念。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

(一)中国证监会批准设立海富通风格优势股票型证券投资基金的文件

(二)海富通风格优势股票型证券投资基金基金合同

(三)海富通风格优势股票型证券投资基金招募说明书

(四)海富通风格优势股票型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)报告期内海富通风格优势股票型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

上海市浦东新区陆家嘴花园石桥路66号东亚银行金融大厦36-37层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
二〇一一年一月二十一日

兴华证券投资基金

2010 第四季度报告

2010年12月31日

基金管理人:华夏基金管理有限公司
基金托管人:中国建设银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一一年一月二十一日

§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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2011年1月18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2010年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	华夏兴华封闭
基金主代码	500008
交易代码	500008
基金运作方式	契约型封闭式
基金合同生效日	1998年4月28日
报告期末基金份额总额	2,000,000,000份
投资目标	为投资者减少和分散投资风险,确保基金资产的安全并谋求基金长期稳定的投资收益。
投资策略	综合不同投资品种、不同行业和企业及不同投资期限等因素,确定投资组合,达到分散和降低投资风险,确保基金资产安全,谋求基金长期稳定收益。
业绩比较基准	本基金未规定业绩比较基准。
风险收益特征	本基金在证券投资基金中属于中高风险的品种,其长期平均的预期收益和风险高于债券基金和混合基金。
基金管理人	华夏基金管理有限公司
基金托管人	中国建设银行股份有限公司

§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(2010年10月1日-2010年12月31日)
1.本期已实现收益	113,404,763.75
2.本期利润	11,487,098.00
3.加权平均基金份额本期利润	0.0057
4.期末基金资产净值	2,419,962,717.86
5.期末基金份额净值	1.2100

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准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.48%	1.82%	-	-	-	-

注:本基金未规定业绩比较基准。

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额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

兴华证券投资基金

份额累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(1998年4月28日至2010年12月31日)

注:本基金未规定业绩比较基准。

§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		
阳琨	本基金的基金经理	2007-6-12	-	15年	北京大学MBA。曾任宝盈基金管理有限公司基金经理助理,益民基金管理有限公司投资部部门经理,中国对外经济贸易信托投资公司财务部部门经理。2006年加入华夏基金管理有限公司,历任策略研究员。

注:①上述任职日期、离任日期根据本基金管理人对外披露的任免日期填写。

②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 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

本报告期内,本基金管理人严格遵守《证券投资基金法》、《证券投资基金销售管理办法》、《证券投资基金运作管理办法》,基金合同和其他有关法律法规、监管部门的相关规定,依照诚实信用、勤勉尽责、安全高效的原则管理和运用基金资产,在认真控制投资风险的基础上,为基金份额持有人谋求最大利益,没有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

本基金管理人一贯公平对待旗下管理的所有基金和组合,制定并严格遵守相应的制度和流程,通过系统和人工等方式在各环节严格控制交易公平执行。报告期内,本公司严格执行了《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和《华夏基金管理有限公司公平交易制度》的规定。

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

本基金与本基金管理人旗下的其他投资组合的投资风格不同。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

报告期内未发现本基金存在异常交易行为。

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

4季度,A股市场呈现冲高回落、大幅震荡的格局。季初,受美国量化宽松政策刺激,国际市场大宗商品价格快速上涨,带动A股市场有色、煤炭等周期类行业股票大幅反弹。其后,由于国内通胀压力显现,央行推出一系列的紧缩政策,包括上调利率和多次提高存款准备金率,中央经济工作会议对2011年货币政策的定调也重归"稳健"。受政策因素影响,市场迅速调整,投资者转向消费类行业和新兴产业,中小盘股票持续占优。

报告期内,本基金保持了较高的股票投资比例,但在行业配置方面过于保守,在10月份市场快速上升期间组合弹性不足,对基金业绩造成一定影响。在市场冲高回落期间,我们降低了金融、地产等行业的配置,增加了农业、制造业、商贸零售业等行业的配置。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2010年12月31日,本基金份额净值为1.2100元,本报告期份额净值增长率为0.48%,同期上证综指上涨5.74%,深证成指上涨8.63%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望未来,预计通胀的发展态势可能会对股票市场产生重要影响。鉴于政府治理通胀的决心很强,并采取了部分行政措施抑制物价快速上涨,预计近期内通胀失控的风险不大,但由于社会通胀预期较难在短期内化解,通胀高企的时间跨度可能超出市场预期。因此,我们对2011年上半年股票市场的上行空间持相对谨慎的态度。但同时,我们也需要意识到受国内外经济形势的制约,政府采取非常严厉的紧缩措施的概率也较小,社会总体流动性仍可能保持在较为宽松的水平,市场继续呈现局部繁荣的可能性比较大。

总体而言,未来本基金将适当减少股票仓位的择时操作,加强个股研究,努力把握结构性的投资机会。

珍惜基金份额持有人的每一分投资和每一份信任,本基金将继续奉行华夏基金管理有限公司"为信任奉献回报"的经营理念,规范运作,审慎投资,勤勉尽责地为基金份额持有人谋求长期、稳定的回报。

§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	1,836,565,942.59	71.90
	其中:股票	1,836,565,942.59	71.90
2	固定收益投资	492,298,285.40	19.27
	其中:债券	492,298,285.40	19.27
	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	199,809,153.42	7.82
6	其他各项资产	25,716,054.48	1.01
7	合计	2,554,389,435.89	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	150,480,526.08	6.22
B	采掘业	-	-
C	制造业	922,003,821.09	38.10
C0	食品、饮料	267,379,318.10	11.05
C1	纺织、服装、皮毛	7,006,839.60	0.29
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	66,361,452.56	2.74
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	91,636,309.82	3.79
C7	机械、设备、仪表	192,606,725.58	7.96
C8	医药、生物制品	297,013,175.43	12.27
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	62,558,967.76	2.59
E	建筑业	1,316,000.00	0.05
F	交通运输、仓储业	46,750,000.00	1.93
G	信息技术业	62,705,817.12	2.59
H	批发和零售贸易	309,025,375.80	12.77
I	金融、保险业	60,597,476.42	2.50
J	房地产业	127,644,697.10	5.27
K	社会服务业	22,630,519.52	0.94
L	传播与文化产业	6,551,754.18	0.27
M	综合类	64,300,987.52	2.66
	合计	1,836,565,942.59	75.89

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	600887	伊利股份	3,999,920	153,036,939.20	6.32
2	000423	东阿阿胶	2,343,441	119,749,835.10	4.95
3	600694	大商股份	2,243,196	106,305,058.44	4.39
4	600108	亚盛集团	12,499,776	82,248,526.08	3.40
5	600251	冠农股份	2,400,000	68,232,000.00	2.82
6	600859	王府井	1,300,000	67,522,000.00	2.79
7	000939	凯迪电力	3,999,934	62,558,967.76	2.59
8	600585	海螺水泥	1,999,886	59,356,616.48	2.45
9	600823	世茂股份	3,877,911	52,390,577.61	2.16
10	600750	江中药业	1,415,619	51,004,752.57	2.11

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	207,206,285.40	8.56
2	央行票据	254,921,000.00	10.53
3	金融债券	30,171,000.00	1.25
	其中:政策性金融债	30,171,000.00	1.25
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	-	-
7	其他	-	-
8	合计	492,298,285.40	20.34

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	010107	21国债(7)	1,200,000	123,000,000.00	5.08
2	1001037	10央行票据37	1,200,000	117,708,000.00	4.86
3	1001047	10央行票据47	900,000	88,128,000.00	3.64
4	010213	02国债(13)	649,460	60,393,285.40	2.50
5	1001032	10央行票据32	500,000	49,085,000.00	2.03

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,本基金投资决策程序符合相关法律法规的要求,未发现本基金投资的前十名证券的发行主体本期出现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、处罚的情形。

5.8.2 基金投资的前十名股票未超出基金合同规定的备选股票库。

5.8.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	1,464,013.46
2	应收证券清算款	16,367,976.81
3	应收股利	-
4	应收利息	7,665,686.21
5	应收申购款	-
6	其他应收款	218,378.00
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	25,716,054.48

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

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

5.8.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入的原因,分项之和与合计项之间可能存在尾差。

§6 基金管理人运用固有资金投资本封闭式基金情况

单位:份

报告期期初管理人持有的封闭式基金份额	111,494,764
报告期期间买入总份额	-
报告期期间卖出总份额	-
报告期期末管理人持有的封闭式基金份额	111,494,764
报告期期末持有的封闭式基金份额占基金总份额比例(%)	5.57

§7 影响投资者决策的其他重要信息

7.1 报告期内披露的主要事项

2010年10月13日发布华夏基金管理有限公司公告。

2010年11月26日发布华夏基金管理有限公司关于旗下部分基金参加中国工商银行股份有限公司、南京银行股份有限公司A股配股发行的公告。

7.2 其他相关信息

华夏基金管理有限公司成立于1998年4月9日,是经中国证监会批准成立的首批全国性基金管理公司之一。公司总部设在北京,在北京、上海、深圳、成都、南京和杭州设有分公司,在香港设有子公司。华夏基金是首批全国社保基金投资管理人、企业年金基金投资管理人、QDII基金管理人、特定客户资产管理人以及境内首只ETF基金管理人、境内唯一的亚债中国基金投资管理人,是业务领域最广泛的基金管理公司之一。

4季度,在市场冲高回落、大幅震荡的情况下,华夏基金加强风险控制,坚持稳健的投资风格,主动管理的股票型基金与混合型基金根据自身投资目标及投资策略,谨慎运作,整体上实现了正收益;固定收益类基金持续创造正回报;指数型基金继续紧密跟踪标的指数。

根据银河证券基金研究中心基金业绩统计报告,2010年共有30只基金净值增长率超过20%,其中华夏基金旗下4只基金在列。在分类排名中,华夏优势股票在166只标准股票型基金中排名第3;华夏大盘精选混合在43只偏股型基金(股票上限95%)中排名第1;华夏策略混合在40只灵活配置型基金(股票上限80%)中排名第1。

在客户服务方面,4季度,华夏基金继续以客户需求为导向,努力提高服务质量:通过网上查询推出"账户分析"服务;延长在线客服人工服务时间,并提供系统自助答疑服务。

在践行企业社会责任方面,2010年10月,华夏人慈善基金会组织实施了"爱在深秋,同舟共济"活动,由华夏基金员工志愿者组成的赈灾小组亲赴甘肃舟曲灾区,为8个村、402户、总计1061位灾民送上援助物资。同月,在"燃煤之基,寒冬暖玉"活动中,华夏人慈善基金会联合玉树教育局,捐赠24万元采购优质燃煤200吨,用于保障9所学校、总计11239名学生和教职工的冬季取暖。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

8.1.1 中国证监会核准基金募集的文件;

8.1.2《兴华证券投资基金基金合同》;

8.1.3《兴华证券投资基金托管协议》;

8.1.4 法律意见书;

8.1.5 基金管理人业务资格批件、营业执照;

8.1.6 基金托管人业务资格批件、营业执照。

8.2 存放地点

备查文件存放于基金管理人和/或基金托管人的住所。

8.3 查阅方式

投资者可到基金管理人、基金托管人的住所或基金管理人网站免费查阅备查文件。在支付工本费后,投资者可在合理时间内取得备查文件的复制件或复印件。

华夏基金管理有限公司
二〇一一年一月二十一日

海富通上证周期行业50交易型开放式指数证券投资基金

2010 第四季度报告

2010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:中国工商银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一一年一月二十一日

§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2011年1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2010年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	海富通上证周期ETF
基金主代码	510110
交易代码	510110
基金运作方式	交易型开放式
基金合同生效日	2010年9月19日
报告期末基金份额总额	296,116,764份
投资目标	紧密跟踪标的指数,追求跟踪偏离度与跟踪误差最小化。
投资策略	本基金采用完全复制法跟踪标的指数,按照标的指数成份股组成及其权重构建基金股票投资组合,进行被动式指数化投资,并根据标的指数成份股及其权重的变动进行相应调整。
业绩比较基准	本基金业绩比较基准为标的指数。本基金标的指数为上证周期行业50指数。
风险收益特征	本基金属股票型基金,风险与收益高于混合基金、债券基金与货币市场基金。本基金为指数型基金,主要采用完全复制法跟踪标的指数的表现,具有与标的指数、以及标的指数所代表的股票市场相似的风险收益特征。
基金管理人	海富通基金管理有限公司
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(2010年10月1日-2010年12月31日)
1.本期已实现收益	-3,497,001.85
2.本期利润	-27,663,910.89
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0680
4.期末基金资产净值	707,137,830.75
5.期末基金份额净值	2.388

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)本基金已于2010年11月1日进行了基金份额折算,折算比例为0.40131071。

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准差④	①-③	②-④
过去三个月	-4.58%	1.68%	5.39%	1.93%	-9.97%	-0.25%

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额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

上证周期行业50交易型开放式指数证券投资基金

份额累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2010年9月19日至2010年12月31日)

注:1、本基金合同于2010年9月19日生效,截至报告期末本基金合同生效未满一年;

2、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三个月。截至报告期末本基金的各项投资比例已达到基金合同第十三章(二)投资范围、(六)投资限制中规定的各项比例。

§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;海富通收益增长混合基金基金经理;海富通强化回报混合基金基金经理;海富通上证周期ETF联接基金基金经理;股票组合管理部总监	2010-9-19	-	13年	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1月至2009年1月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,2009年1月起兼任海富通收益增长混合基金基金经理,2010年9月起兼任海富通上证周期ETF基金及海富通上证周期ETF联接基金基金经理。
刘璎	本基金的基金经理;海富通上证周期ETF联接基金基金经理	2010-11-18	-	9年	管理学硕士,持有基金从业人员资格证书。先后任职于交通银行、华安基金管理有限公司,曾任华安上证180ETF基金基金经理助理;2007年3月至2010年6月担任华安上证180ETF基金基金经理,2008年4月至2010年6月担任华安中国A股增强指数基金基金经理。2010年6月加入海富通基金管理有限公司。2010年11月起任海富通上证周期ETF基金及海富通上证周期ETF联接基金基金经理。

注:1、对基金的首任基金经理,其任职日期指基金合同生效日,离任日期指公司做出决定之日;非首任基金经理,其任职日期和离任日期均指公司做出决定之日。

2、证券从业年限的计算标准:自参加证券行业的相关工作开始计算。

4.2 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。

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

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

A股市场10月份在美国货币新一轮量化宽松的货币政策刺激下,周期类股票带领指数出现一波放量普涨。但在之后的两个月内,伴随着央行准备金上调和加息,对宏观紧缩的担忧给市场造成了一定影响,股指出现了明显的回落。行业方面,采掘、电子、有色金属涨幅靠前,金融、房地产、商业贸易表现不佳。

报告期间,本基金完成了建仓操作、基金折算、基金上市以及年末的指数成分股调整。作为指数基金,在操作上我们严格遵守基金合同,应用指数复制策略和数量化手段提高组合与指数的拟合度,降低跟踪误差。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

报告期内,本基金净值增长率为-4.58%,同期业绩比较基准收益率为5.39%。

4.4.3 市场展望和投资策略

展望未来,我们认为经济周期面临的波动比较剧烈,欧债危机、美国通胀预期加强以及全球库存周期等都对中国经济产生较大的影响。而我国的经济转型能否成功也取决于政策能否进一步发挥强有力的作用。从政府看重的GDP季调环比指标来看,我国经济已经出现偏热的现象。从资金面来看,公募基金、阳光私募和券商集合理财的资产规模变化并不大,而市场已经迎来了全流通时代。我们认为一季度股市面临的政策面依然趋于严厉。

本基金将继续严格按照基金合同的要求,秉承指数化投资策略,提高组合与指数的拟合度。我们将密切关注国内外经济形势的变化,以既定的投资目标与投资策略,规范运作、勤勉尽责,力争为广大投资者创造长期、稳定的回报。

§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	692,799,688.08	97.44
	其中:股票	692,799,688.08	97.44
2	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	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	18,210,207.86	2.56
6	其他各项资产	6,272.50	0.00
7	合计	711,016,168.44	100.00

注:股票投资的公允价值包含可退替代款的估值增值。

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	154,829,454.69	21.90
C	制造业	56,146,054.32	7.94
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	-	-
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	56,146,054.32	7.94
C7	机械、设备、仪表	-	-
C8	医药、生物制品	-	-
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	39,127,263.34	5.53
G	信息技术业	-	-
H	批发和零售贸易	-	-
I	金融、保险业	427,000,520.23	60.38
J	房地产业	15,696,395.50	2.22
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	692,799,688.08	97.97

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	601318	中国平安	1,118,128	62,794,068.48	8.88
2	600036	招商银行	4,787,643	61,329,706.83	8.67
3	600030	中信证券	3,293,245	41,461,954.55	5.86
4	601328	交通银行	6,596,143	36,146,863.64	5.11
5	600016	民生银行	7,133,624	35,810,792.48	5.06
6	601166	兴业银行	1,364,304	32,811,511.20	4.64
7	600000	浦发银行	2,366,367	29,319,287.13	4.15
8	601088	中国神华	1,076,280	26,594,878.80	3.76
9	601601	中国太保	1,028,193	23,545,619.70	3.33
10	601939	建设银行	4,776,796	21,925,493.64	3.10

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

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

本基金本报告期末未持有债券。

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。

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 其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	2,572.15
3	应收股利	-
4	应收利息	3,700.34
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	0.01
9	合计	6,272.50

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

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

§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	967,379,228
本报告期基金总申购份额	181,800,000
减:本报告期基金总赎回份额	273,900,000
本报告期基金拆分变动份额	-579,162,464
本报告期期末基金份额总额	296,116,764

§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15只开放式基金。截至2010年末,海富通管理的公募基金资产规模近472亿元人民币。

作为首批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,截至2010年末,海富通为50多家企业超过136亿元的企业年金基金担任了投资管理人。作为首批特定客户资产管理业务资格的基金管理公司,截至2010年末,海富通旗下专户理财管理资产规模超过25亿元。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2010年末,投资咨询业务规模近240亿元人民币,海富通投资咨询业务成为其颇具特色的业务之一。

2010年11月25日,海富通全资香港子公司——海富通资产管理(香港)有限公司正式开业,注册资本为6000万港元。经监管部门批复,海富通资产管理(香港)有限公司将开展第四类(就证券提供意见)、第九类(提供资产管理)业务。

海富通同时还在不断践行其社会责任。公司自2008年启动"绿色与希望-橄榄枝公益环保计划",针对汶川震区受灾学校、上海民工小学、安徽老区小学进行了物资捐赠,向内蒙古库伦旗捐建了公益林。此外,海富通还积极推进投资者教育工作,推出了以"幸福投资"为主题和特色的投资者教育活动,向投资者传播长期投资、理性投资的理念。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

(一)中国证监会批准设立上证周期行业50交易型开放式指数证券投资基金的文件

(二)上证周期行业50交易型开放式指数证券投资基金基金合同

(三)上证周期行业50交易型开放式指数证券投资基金招募说明书

(四)上证周期行业50交易型开放式指数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)报告期内上证周期行业50交易型开放式指数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

上海市浦东新区陆家嘴花园石桥路66号东亚银行金融大厦36-37层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
二〇一一年一月二十一日