

# 海富通收益增长证券投资基金

## 2011 第三季度 报告

2011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:二〇一一年十月二十四日

### §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2011年10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。基金的实际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。

本报告中所列财务数据未经审计。  
本报告期自2011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
基金代码	519003
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	4,695,545,118.94份
投资目标	建立适度风险转移平衡增长的收益增长线,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,将中国股市的高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,并综合考虑市场时机、确定和调减基金资产在股票配置中的配置比例,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,以长期管理为核心,从整体资产配置、大类资产配置和个股选择三个层次进行积极主动的证券投资管理,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投资组合,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

主要财务指标	报告期(2011年7月1日-2011年9月30日)
1.本期已实现收益	-63,152,965.20
2.本期利润	-465,449,068.51
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0993
4.期末基金资产净值	3,348,833,126.50
5.期末基金份额净值	0.713

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。

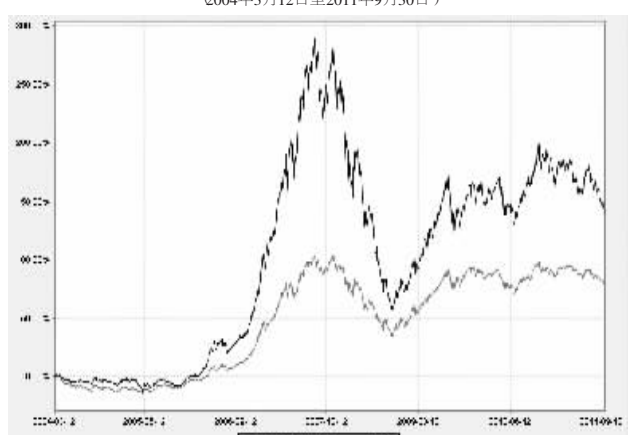
3.2 基金净值表现

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	-12.19%	0.91%	-5.90%	0.53%	-6.29%	0.38%

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。

3.2.1 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



海富通收益增长证券投资基金  
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  
2004年3月12日至2011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日为持续营销期后建仓。建仓期届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,即股票资产占80-80%,债券资产占20-100%,同时满足第18章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伟先生,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;牟永宁先生,任职时间为2009年1月至2011年4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 任职日期 离任日期	证券从业年限	说明
蒋征	本基金基金经理、海富通量化回报混合基金基金经理、海富通上证周期ETF基金基金经理、海富通上证周期ETF联接基金基金经理、股票基金总监、股票基金副总监	2009-1-12 - 14年	14年	中国国籍,工商管理硕士,持有基金从业资格。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和证券投资基金基金经理助理,2003年1月至2004年4月任华泰证券基金基金经理,2004年8月至2006年5月任华泰基金管理有限公司华东大区权益类基金基金经理,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月起任海富通量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,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。

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 管理人对于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、勤勉尽责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,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损害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运作分析

2011年第三季度在国内外不利因素的共同作用下,A股市场的表现令投资者失望。欧债危机进一步恶化,以及美国经济增长放缓,使得欧美股市出现了大幅波动,而国内通胀居高不下,紧缩调控政策并没有如期放松,存款准备金基数扩大等打击了投资者的热情。在外需减弱,投资放缓,成本上升等各种严峻挑战下,企业盈利也出现了下降。从行业板块表现来看,房地产、钢铁、有色、金融等周期性行业跌幅居前,消费等防御类行业表现尚好。

鉴于国内通胀数据高位徘徊时间超预期且欧债危机迟迟得不到有效解决,2011年第三季度海富通收益增长基金在资产配置上降低股票资产配置比例,结构上则减轻了部分周期性行业和金融类资产,同时随着市场系统性风险释放的过程,加大自下而上选股力度,择机增持符合国家政策支持方向的具备持续增长能力的个股。

4.5 报告期内基金的业绩表现

报告期内,本基金净值增长率为-12.19%,同期业绩比较基准收益率为-5.90%,基金净值跑输业绩比较基准2.29个百分点。跑输的主要原因还是报告期股票资产的比重较高。

4.6 市场展望和投资策略

展望四季度,美国经济在经过数月落后后开始企稳。欧债的风险救助框架正在形成,但其进展较慢,仍存在较大不确定性存在。希腊违约问题仍将是短期内扰动市场的重要变量。就国内而言,欧债危机对中国出口的打击可能会和房地产投资滞后性相叠加,导致中国经济在四季度继续下滑。与此同时,由于通胀压力的慢慢缓解,四季度的信贷规模可能会稍有放松,但鉴于CPI仍处高位,政策转向的可能性小,大规模的放松概率较低。对于行业而言,由于通胀的慢慢回落,可能会出现量价齐跌的情况,从而促使上市公司盈利预期下滑的担忧继续演绎。因此,四季度股市将依然面临着宏观环境和资金环境偏紧的问题,系统性的投资机会可能不大,但结构性的投资机会依然存在。在板块上我们认为,四季度国家政策支持的方向依然有望成为市场热点,与民生消费相关的行业领域也可能会受到市场的

青睐。

基于上述判断,在大类资产配置上,我们将采取更加灵活的方式进行资产切换,股票资产的变化也将更加灵活,同时从上市公司季报中发掘业绩优良未来成长性较好的品种,并希望从结构性的调整中寻找更多的投资机会。四季度我们将继续关注国内外宏观经济形势和政策的变化,深入挖掘受益于国家宏观政策扶持、受益于经济转型的板块和公司。同时,努力挖掘业绩较好且有超预期预期的个股和一些前期调整幅度较大、业绩较为确定的成长股。

### §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	2,191,353,482.54	65.12
	其中:股票	2,191,353,482.54	65.12
2	固定收益投资	800,278,846.00	23.78
	其中:债券	800,278,846.00	23.78
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	200,000,420.00	5.94
	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	164,340,064.09	4.88
6	其他各项资产	9,032,214.90	0.27
7	合计	3,365,005,027.53	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	15,077,507.76	0.45
B	采矿业	84,109,623.51	2.51
C	制造业	1,025,601,319.01	30.63
CO	食品、饮料	58,577,127.15	1.75
C1	纺织、服装、皮毛	30,597,004.88	0.91
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	395,554,204.74	11.81
G5	电子	79,539,200.47	2.38
C6	金属、非金属	121,050,671.58	3.61
C7	机械、设备、仪表	266,407,498.56	7.96
C8	医药、生物制品	73,875,611.63	2.21
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	41,498,099.00	1.24
F	交通运输、仓储业	168,130,121.25	5.02
G	信息技术业	376,700,384.91	11.25
H	批发和零售业	244,118,359.74	7.20
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	137,194,177.17	4.10
K	社会服务业	82,681,013.99	2.47
L	传播与文化业	-	-
M	综合类	110,322,525.99	3.29
合计		2,191,353,482.54	65.44

#### 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	6,912,019	241,782,424.62	7.22
2	600153	建发股份	22,689,625	168,130,121.25	5.02
3	601989	中国重工	15,159,932	162,514,471.04	4.85
4	600309	烟台万华	6,919,532	110,089,754.12	3.29
5	000063	中兴通讯	5,417,724	102,394,983.60	3.06
6	000002	万科A	11,392,633	82,482,660.92	2.46
7	600585	海螺水泥	3,292,139	56,624,790.80	1.69
8	601117	中国化学	7,883,008	55,259,886.08	1.65
9	000059	大通化工	6,054,743	54,371,592.14	1.62
10	000937	冀中能源	2,097,974	49,533,166.14	1.48

#### 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	7,721,846.00	0.23
2	央行票据	342,105,000.00	10.22
3	金融债券	440,256,000.00	13.15
	其中:政策性金融债	440,256,000.00	13.15
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转换债	10,196,000.00	0.30
8	其他	-	-
9	合计	800,278,846.00	23.90

#### 5.5 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	1001060	10央行票60	2,000,000	195,600,000.00	5.84
2	1001095	10央行票95	1,500,000	146,505,000.00	4.37
3	020212	02国开12	1,100,000	110,121,000.00	3.29
4	080215	08国开15	1,000,000	100,860,000.00	3.01
5	080221	08国开21	1,000,000	99,750,000.00	2.98

#### 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

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,没有在本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	2,150,521.84
2	应收证券清算款	179,579.24
3	应收股利	-
4	应收利息	6,692,624.09
5	其他应收款	9,489.73
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	其他	-
9	合计	9,032,214.90

#### 5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	113002	工行转债	10,196,000.00	0.30

#### 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

本报告期初基金份额总额	4,543,817,510.97
本报告期基金总申购份额	250,297,899.21
减:本报告期基金总赎回份额	99,200,294.24
本报告期基金净申购/赎回份额	151,097,604.97
本报告期末基金份额总额	4,695,545,118.94

### §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19只公募基金。截至2011年9月30日,海富通管理的公募基金资产规模超过351亿元人民币。

作为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2011年9月30日,海富通为50多家企业超过150亿元的企业年金基金担任了投资管理。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2011年9月30日,海富通旗下专户理财管理资产规模近28亿元。2004年开始,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2011年9月30日,投资咨询及海外业务规模达206亿元人民币。

海富通同时还不断践行其社会责任。公司自2008年启动“绿色与希望-撒播公益环保计划”,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,向内蒙古库伦旗捐赠了公益林。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收益增长证券投资基金的文件

(二)海富通收益增长证券投资基金基金合同

(三)海富通收益增长证券投资基金招募说明书

(四)海富通收益增长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

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查阅。

海富通基金管理有限公司  
二〇一一年十月二十四日

# 海富通中国海外精选股票型证券投资基金

## 2011 第三季度 报告

2011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:中国建设银行股份有限公司  
报告送出日期:二〇一一年十月二十四日

### §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10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。基金的实际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。

本报告中所列财务数据未经审计。  
本报告期自2011年7月1日起至9月30日止。

### §2 基金产品概况

基金简称	海富通中国海外股票(QDII)
基金代码	519601
交易代码	519601
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2008年6月27日
报告期末基金份额总额	199,762,539.86份
投资目标	本基金以在香港、美国等海外证券交易所上市的中国概念的股票为主要投资对象。本基金管理人将深入研究宏观经济状况及政策导向,采取主动精选证券和适度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,在一定风险限额内实现基金资产的长期最大化增值。
投资策略	根据对海内外证券市场投资经验的认识和对证券市场的实证分析,本基金管理人将基金的整体投资策略分为两个层次: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,以分散或规避个股风险。主动精选证券是本基金投资策略的重点,本基金不积极谋求寻找市场的拐点,主要从控制非系统性风险出发实施主动资产配置。
业绩比较基准	MSCI中国指数(以美元计价)
风险收益特征	本基金是股票型基金,其风险和收益高于货币基金、债券基金和混合型基金,属于较高风险、较高收益的投资品种。