海富通强化回报混合型证券投资基金

2012 第一季度 报告

2012年3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:二〇一二年四月二十三日

§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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2012年4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2012年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	海富通强化回报混合
基金主代码	519007
交易代码	519007
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2006年5月25日
报告期末基金份额总额	2,985,540,359.88份
投资目标	每年超越三年期定期存款(税前)加权平均收益率。
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。
业绩比较基准	三年期银行定期存款(税前)加权平均收益率
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。
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

§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(2012年1月1日-2012年3月31日)
1.本期已实现收益	-94,523,868.69
2.本期利润	43,674,508.46
3.加权平均基金份额本期利润	0.0138
4.期末基金资产净值	1,887,722,907.31
5.期末基金份额净值	0.632

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)加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	1.94%	1.11%	1.22%	0.02%	0.72%	1.09%

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

海富通强化回报混合型证券投资基金

份额累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2006年5月25日至2012年3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。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。

§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;海富通精选混合及海富通精选贰号混合基金经理;股票相对收益组合部总监	2006-9-26	-	14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证券投资部、嘉实基金管理有限公司丰和基金经理助理、2003年1月至2004年4月任泰和基金经理、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基金经理、2007年1月至2009年1月兼任海富通股票基金经理、2007年10月起任股票组合管理部总监(2012年1月更名为股票相对收益组合部总监)、2009年1月至2012年1月兼任海富通收益增长混合基金经理、2010年9月至2012年1月任海富通上证周期ETF及海富通上证周期ETF联接基金经理。2012年1月起任海富通精选混合及海富通精选贰号混合基金经理。
邵佳民	本基金的基金经理;海富通稳添利债券基金经理;海富通稳固收益债券基金经理;固定收益组合管理部总监	2006-5-25	-	15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月任海富通货币基金经理、2006年5月起任海富通强化回报混合基金经理、2007年10月起任固定收益组合管理部总监、2008年10月起兼任海富通稳健添利债券基金经理、2010年11月起兼任海富通稳固收益债券基金经理。

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

公司根据证监会2011年发布的《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》的具体要求,持续完善了公司投资交易业务流程和公平交易制度。制度和流程覆盖了境内上市股票、债券的一级市场申购、二级市场交易等投资管理活动,涵盖了授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等投资管理活动相关的各个环节。同时,公司投资交易业务组织架构保证了各投资组合投资决策相对独立,确保其在获得投信息、投资建议和实施投资决策方面享有公平的机会。

4.3.2 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运作分析

2012年一季度,存款准备金在二月的出现下调,大型金融机构准备金率从21%下调至20.5%。经济指标仍系统性呈现持续回落态势,但领先指标PMI数据在3月份继续维持上行走势,显示经济出现了一些结构性恢复的萌芽。从细节上看,其增长弹性仍是传统工业和项目的复苏带动。从国际经济上来看,美国在过去几个月出现经济内生性的恢复,带动了全球资本市场活跃度的提高,从而也带动了国内进出口数据的季节性回升。而对于欧洲而言,由于缺乏内生性的恢复机制,未来对国内的经济拉动也显得相对有限。在此背景下,未来资易顺差的增速可能会低于预期,也反映了在短期内国外经济对国内的拉动仍将相对有限,而国内经济自我增长循环逻辑的建立显得更为重要和迫切。

从近期的政策取向来看上,一季度更多体现的是经济结构转型较为坚决的推进态度,及其背景下上层体制的改革,政治周期与经济周期的博弈演绎也为今年伊始的市场均勉出了先扬后抑的走势。从中长期来看,对经济恢复萌芽的呵护言论及对传统投资、在建项目的措施上“敞调”,也为经济增添了更多的保底支持。

从市场角度来看,季度初在PMI指数的重新恢复上行通道,CPI指数的下行和去年12月降准预期仍波的背景下,无论是权益市场还是债券市场在季初均掀起一波上行的走势。但三月以来,对房地产高压政策的言论打压和基本面数据显示经济仍未完全走出低迷的双重压制下,权益市场开始出现调整,显示出与政策预期更高的敏感性。而债券市场则受益于经济基本面当期的下行惯性,CPI的趋势性下行及资金面的恢复,保持相对稳定。

从资金面角度来看,央行对准备金率的下调,银行会对信托、理财产品等影子银行渠道产品的约束,将资金由外导入体系内,也使得一季度市场资金利率水平一直维持在相对较低的位置。

在上述因素背景下,而债券市场的市场预期亦开始逐步转变,投资倾向由低风险资产向高风险资产进行切换,利率债出现了一定幅度的调整,而转债与信用债则呈现出一波上涨行情。

由于一季度资金面总体处于较为宽松的状态,因此银行存款和回购利率的趋于下行,使货币基金的增量投资标的开始向收益率更高的短期融资券倾斜。基金管理人在维系好流动性管理的背景下,对组合进行了一定的结构调整,并适度进行了杠杆操作,提高了组合收益水平。本报告期内,本基金提前结束多笔存款合约,该投资行为不存在任何利息损失。

4.5 报告期内基金的业绩表现

报告期内,A级基金净值收益率为1.1493%,同期业绩比较基准收益率为0.8614%;B级基金净值收益率为1.2095%,同期业绩比较基准收益率为0.8614%。

4.6 市场展望和投资策略

本基金认为,2012年二季度债券市场谨慎乐观,对较高收益率信用债的精耕细作是主要投资思路。与此同时,我们将把握政策面、资金面或信用事件给市场带来的相关机会。首先,对于货币政策方面,准备金率的下调与否较为关键。它是市场是否能延续对资金面乐观和政策放松预期的核心要素,也是维持市场走势的重要政策依据。由于2006年外生外汇占款带来的流动性存量及2009年内生性国投投放的流动性存量和目前管理层对经济的调整逻辑决定了准备金率的下调程度可能要低于市场预期。而从体系内来看,过去两次准备金率已经起到了价格工具的作用,基准利率短期能否下调尚存不确定性,故其带来的刚性成本在当前的资金利率水平下,可能会大大降低准备金率小幅下调带来的边际利好影响。而在此背景下,资金面仍有局部时点趋紧的概率。其次,由于市场系统性机会已经较难出现,更多的将体现在收益与风险之间的权衡,即信用债的精耕细作。而经济短期仍未走出泥潭的背景下,我们也会密切关注黑天鹅信用事件冲击下的投资机会。

对于银行存款方面,虽然市场资金的宽松导致其收益水平的快速下行,但其仍相对大部分中高资质短期融资券有收益

	其中:债券	342,167,749.08	17.80
	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	215,996,720.04	11.24
6	其他各项资产	3,840,453.67	0.20
7	合计	1,922,192,209.17	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

序号	行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	29,444,462.85	1.56
B	采掘业	6,516,693.00	0.35
C	制造业	455,450,741.46	24.13
C0	食品、饮料	123,280,544.11	6.53
C1	纺织、服装、皮毛	42,674,057.11	2.26
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	99,268,013.78	5.26
C5	电子	20,538,673.34	1.09
C6	金属、非金属	15,328,099.35	0.81
C7	机械、设备、仪表	146,906,031.57	7.78
C8	医药、生物制品	7,455,322.20	0.39
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	96,218,278.75	5.10
E	建筑业	14,092,125.87	0.75
F	交通运输、仓储业	62,164,280.86	3.29
G	信息技术业	201,098,444.53	10.65
H	批发和零售贸易	167,112,366.84	8.85
I	金融、保险业	149,533,669.98	7.92
J	房地产业	162,945,525.59	8.63
K	社会服务业	13,932,867.15	0.74
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	1,677,829.50	0.09
	合计	1,360,187,286.38	72.05

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	4,268,023	134,741,486.11	7.14
2	600153	建发股份	16,507,567	120,835,390.44	6.40
3	000002	万 科A	13,118,513	108,621,287.64	5.75
4	600016	民生银行	16,330,991	102,395,313.57	5.42
5	601989	中国重工	16,844,029	94,495,002.69	5.01
6	600519	贵州茅台	477,562	94,060,611.52	4.98
7	600863	内蒙华电	5,500,000	42,680,000.00	2.26
8	002024	苏宁电器	4,074,693	39,728,256.75	2.10
9	600048	保利地产	3,472,106	39,200,076.74	2.08
10	002029	七 匹 狼	761,779	28,162,969.63	1.49

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	106,348,000.00	5.63
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	29,391,190.68	1.56
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	206,428,558.40	10.94
8	其他	-	-
9	合计	342,167,749.08	18.13

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	113002	工行转债	1,479,360	160,170,307.20	8.48
2	1101082	11央票82	1,100,000	106,348,000.00	5.63
3	110015	石化转债	457,640	46,258,251.20	2.45
4	112061	11超日债	200,000	19,988,190.68	1.06
5	1080079	10英湖建投债01	100,000	9,403,000.00	0.50

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	1,250,000.00
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	2,583,438.73
5	应收申购款	7,014.94
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	3,840,453.67

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	110015	石化转债	46,258,251.20	2.45
2	113002	工行转债	160,170,307.20	8.48

5.8.5 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	600863	内蒙华电	42,680,000.00	2.26	非公开发行

§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	3,223,303,067.42
本报告期基金总申购份额	4,243,963.07
减:本报告期基金总赎回份额	242,006,670.61
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期末基金份额总额	2,985,540,359.88

§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20只公募基金。截至2012年3月31日,海富通管理的公募基金资产规模超过305亿元人民币。

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2012年3月31日,海富通为70多家企业近170亿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2012年3月31日,海富通旗下专户理财管理资产规模达28亿元。2010年12月,海富通基金管理有限公司被全国社会保障基金理事会选聘为境内委托投资管理人。

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2012年3月31日,投资咨询及海外业务规模近222亿元人民币。2011年12月,海富通全资子公司——海富通资产管理(香港)有限公司获得证监会核准批复RQFII(人民币合格境外机构投资者)业务资格,能够在香港筹集人民币资金投资境内证券市场。2012年2月,海富通资产管理(香港)有限公司已募集发行了首只RQFII产品。

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环保公益林。几年来,海富通的公益行动进一步升级,持续为上海民工小学学生捐献生活物资,并向安徽农村小学捐献图书室。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

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

二〇一二年四月二十三日

海富通精选证券投资基金

2012 第一季度 报告

2012年3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:二〇一二年四月二十三日

§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。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2012年4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2012年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	海富通精选混合
基金主代码	519011
交易代码	519011
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2003年8月22日
报告期末基金份额总额	14,779,813,053.02份
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。
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。
业绩比较基准	MSCI China A指数×65%+上证国债指数×35%
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。
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

§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(2012年1月1日-2012年3月31日)
1.本期已实现收益	-272,837,016.55
2.本期利润	194,580,329.94
3.加权平均基金份额本期利润	0.0138
4.期末基金资产净值	8,730,454,695.05
5.期末基金份额净值	0.5907

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)加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

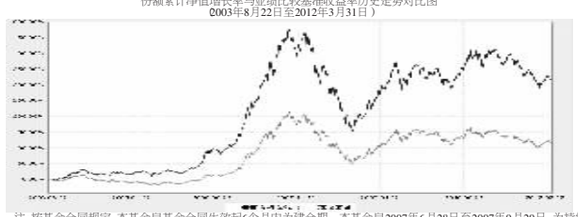
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	1.87%	0.98%	3.33%	1.01%	-1.46%	-0.03%

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

海富通精选证券投资基金

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

(2003年8月22日至2012年3月31日)



注: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。

§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		
陈洪	本基金的基金经理;副总经理;投资总监	2003-8-22	-	19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混合基金经理、2005年7月至2006年9月任海富通股票基金经理、2006年3月至9月任海富通收益增长混合基金经理、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股票基金经理、2007年4月至2007年8月任海富通精选贰号混合基金经理、2008年6月至2011年2月任海富通中国海外股票(QDII)基金经理。
丁俊	本基金的基金经理;海富通精选贰号混合基金经理	2007-8-6	2012-1-20	10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,任海富通精选混合和海富通风格优势股票基金经理助理、2007年4月至2007年8月任海富通精选贰号混合基金经理。2012年1月起任海富通基金管理有限公司研究总监。
蒋征	本基金的基金经理;海富通强化回报混合基金经理;海富通精选贰号混合基金经理;股票相对收益组合部总监	2012-1-20	-	14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证券投资部,嘉实基金管理有限公司丰和基金经理助理、2003年1月至2004年4月任泰和基金经理、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基金经理、2007年1月至2009年1月兼任海富通股票基金经理、2007年10月起任股票组合管理部总监(2012年1月更名为股票相对收益组合部总监)、2009年1月至2012年1月兼任海富通收益增长混合基金经理、2010年9月至2012年1月任海富通上证周期ETF及海富通上证周期ETF联接基金经理。2012年1月起任海富通精选混合及海富通精选贰号混合基金经理。

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

公司根据证监会2011年发布的《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》的具体要求,持续完善了公司投资交易业务流程和公平交易制度。制度和流程覆盖了境内上市股票、债券的一级市场申购、二级市场交易等投资管理活动,涵盖了授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等投资管理活动相关的各个环节。同时,公司投资交易业务组织架构保证了各投资组合投资决策相对独立,确保其在获得投信息、投资建议和实施投资决策方面享有公平的机会。

公司建立了严格的投资交易行为监控制度,公司投资交易行为监控体系由交易室、投资部、监察稽核部和风险管理部组成,各部门各司其职,对投资交易行为进行事前、事中和事后的全程监控,保证公平交易制度的执行和实现。

报告期内,公司对本基金与公司旗下所有其他投资组合之间的整体收益率差异、分投资类别(股票、债券)的收益率差异进行了分析,并采集了连续四个季度期间内、不同时间窗下(如日内、3日内、5日内)同向交易的样本,对其进行了95%置信区间,假设溢价率为0的T分布检验,检验结果表明,在T日、T+3日和T+5日不同循环期内,不管是买入或是卖出,公司各组合间买卖价差不显著,表明投告期内公司对旗下各基金进行了公平对待,不存在各投资组合之间进行利益输送的行为。

4.3.2 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运作分析

2012年一季度,A股市场先是在周期股的带领下走出了一波超跌反弹的行情,但之后由于2012年GDP增长目标下调至7.5%以及房地产调控远未到位的政府表态使市场对于政策大幅放松的预期落空,上证指数在连续上涨了七周后掉头向下。上证指数一季度涨幅为2.88%,深成指涨幅为5.51%。房地产、电子、金属、石化等行业表现较好,而医药、公用事业板块走势偏弱。

在一月份,本基金基本保持股票仓位不变,二月到三月中旬,本基金逐步降低了股票仓位,减持部分受宏观及经济下滑影响比较大的中小企业股票,三月下旬随着大盘回调,本基金逐步提高了股票仓位,并增加了在地产和食品饮料行业上的投资比例。

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1.87%,业绩比较基准的增长率为3.33%,基金净值跑输业绩比较基准1.46个百分点。跑输业绩比较基准主要是由于组合中周期类资产配置较低。

4.6 市场展望和投资策略

展望二季度,我们认为国内实体经济可能会处于见底的过程中,同时,政府为了维持经济物价金融稳定和维持就业水平会有适度放松的可能性。因此,我们判断二季度货币政策和财政政策都会较之前更为积极。但是,我们也不能过度的期望政策放松的程度,毕竟政府对房地产的调控态度并不会发生本质改变。政府会针对经济做适度的预调微调。

对市场而言,二季度市场可能将在股票业绩低迷和政策放松预期加剧的矛盾中徘徊。从估值角度看,目前市场的估值已经处于一个相对合理的位置。当然,我们必须警惕一季报低于预期的风险。

总体而言,我们认为短期市场出现趋势性的机会依然不大,二季度市场可能依旧维持箱体震荡的格局。我们会密切关注政府预调微调的力度,一旦力度加大,则有可能引发阶段性的机会。

基于上述判断,2012年二季度我们将继续密切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,也会根据年报的情况努力挖掘业绩较好且有望超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,并且将自上而下选择行业和自下而上选择个股结合起来,挑选估值便宜和高成长性的中小盘股票。

§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)	占基金资产净值比例(%)
1	权益投资	5,987,005,400.29	67.32
	其中:股票	5,987,005,400.29	67.32
2	固定收益投资	1,855,526,387.50	20.86
	其中:债券	1,855,526,387.50	20.86
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	97,000,345.50	1.09
	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	918,623,670.42	10.33
6	其他各项资产	35,843,512.52	0.40
7	合计	8,893,999,316.23	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	167,516,613.18	1.92
B	采掘业	101,276,221.96	1.16
C	制造业	1,688,226,247.16	19.34
C0	食品、饮料	608,689,187.38	6.97
C1	纺织、服装、皮毛	95,084,346.08	1.09
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	303,269,996.60	3.47
C5	电子	96,401,728.12	1.10
C6	金属、非金属	11,954,332.90	0.14
C7	机械、设备、仪表	568,254,620.88	6.51
C8	医药、生物制品	4,572,035.20	0.05
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	482,357,826.19	5.53
E	建筑业	74,441,343.60	0.85
F	交通运输、仓储业	175,112,633.04	2.01
G	信息技术业	976,300,606.64	11.18
H	批发和零售贸易	681,738,420.99	7.81
I	金融、保险业	684,703,041.82	7.84
J	房地产业	715,554,716.73	8.20
K	社会服务业	232,051,704.48	2.66
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	7,726,024.50	0.09
	合计	5,987,005,400.29	68.58

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	19,575,088	617,985,528.16	7.08
2	600016	民生银行	75,659,078	474,382,419.06	5.43
3	600153	建发股份	63,925,705	467,936,160.60	5.36
4	000002	万 科A	56,018,812	463,835,763.36	5.31
5	601989	中国重工	80,000,722	448,804,050.42	5.14
6	600519	贵州茅台	2,212,030	435,681,428.80	4.99
7	600863	内蒙华电	24,000,000	186,240,000.00	2.13
8	002024	苏宁电器	18,910,509	184,377,462.75	2.11
9	600048	保利地产	16,102,203	181,793,871.87	2.08
10	600645	中源协和	6,000,417	169,451,776.08	1.94

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	67,577,387.50	0.77
2	央行票据	496,010,000.00	5.68
3	金融债券	1,291,939,000.00	14.80
	其中:政策性金融债	1,291,939,000.00	14.80
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	1,855,526,387.50	21.25

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	1001060	10央票60	4,000,000	396,600,000.00	4.54
2	030201	03国开01	3,500,000	349,685,000.00	4.01
3	110257	11国开57	2,000,000	202,260,000.00	2.32
4	110224	11国开24	2,000,000	200,780,000.00	2.30
5	070409	07农发09	1,000,000	100,220,000.00	1.15

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	3,153,126.74
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	32,594,582.98
5	应收申购款	95,802.80
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	35,843,512.52

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

| 序号 | 股票代码 | 股票名称 | 流通受限部