海富通收益增长证券投资基金

2012 第三季度 报告

2012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：二〇一二年十月二十六日

§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2012年10月25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
基金主代码	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	4,226,301,079.35份
投资目标	建立随时间推移非负增长的收益增长线，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，将中国经济的高速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，并结合把握市场时机，确定和调整基金资产在债券和股票间的配置比例，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，以久期管理为核心，从整体资产配置、类属资产配置和个券选择三个层次进行积极主动的债券投资管理，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股票组合，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

单位：人民币元

主要财务指标	报告期（2012年7月1日-2012年9月30日）
1.本期已实现收益	-213,763,710.54
2.本期利润	-204,734,341.06
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0481
4.期末基金资产净值	2,653,051,069.36
5.期末基金份额净值	0.628

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）减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

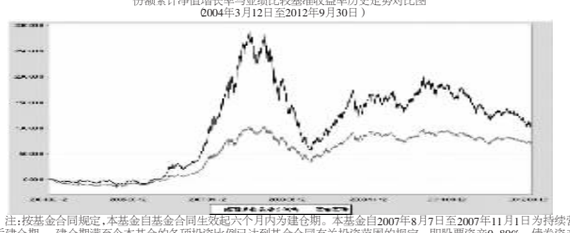
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-7.10%	0.96%	-2.36%	0.49%	-4.74%	0.47%

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2012年9月30日）



注：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日为持续营销后建仓期。 建仓期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0-80%、债券资产20-100%，同时满足第18章（七）有关投资组合限制的各项比例要求。

§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		
牟永宁	本基金的基金经理；海富通风格优势股票基金经理；海富通国策导向股票基金经理	2012-1-20	-	17年	中国国籍，硕士，CFA。历任申银万国证券股份有限公司分析师，申万巴黎基金管理有限公司股票分析师，2004年8月加入海富通基金管理有限公司，任策略分析师、研究总监。2009年1月至2011年4月任海富通收益增长混合基金经理；2009年10月至2012年1月任海富通中证100指数（LOF）基金经理。2011年4月起任海富通风格优势股票基金经理。2011年11月起兼任海富通国策导向股票基金经理。2012年1月起兼任海富通收益增长混合基金经理。

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：指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，本基金管理人的运作遵循《中华人民共和国证券投资基金法》及其他有关法律、法规和《海富通收益增长证券投资基金基金合同》的规定，勤勉尽责地为基金份额持有人谋求利益，不存在违反《海富通收益增长证券投资基金基金合同》规定的投资范围、投资对象和投资比例等约定的行为。

本报告期内，基金管理人的公平交易制度和流动性风险管理制度的执行情况符合有关法律法规和基金合同的规定，未发现违反《海富通收益增长证券投资基金基金合同》规定的投资范围、投资对象和投资比例等约定的行为。

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，确保其在获得投资信息、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，表明报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年第三季度，A股市场延续二季度以来的下跌走势，连原本市场预期第三季经济可能出现的见底信号最终亦未能体现；在投资信心几近崩溃下，上证指数在9月26日盘中甚至一度跌破2000点的重要关卡。本季度推动市场下行的主导因素主要还是来自国内市场对经济企稳预期的不断落空，以及内需市场的持续疲弱。行业层面来说，各行业第三季的表现均以下跌作收，当中尤以纺织服装、交运仓储、房地产、机械设备和公用事业表现最不理想，跌幅均超过10%；表现相对较好者则包括医药生物及采掘行业。

本基金在第三季度小幅度降低了股票资产配置比例，结构上增持了石油化工和电力等行业，并减持了机械设备、房地产、信息技术、建筑、纺织服装和电子等行业个股的配置。

4.5 报告期内基金的业绩表现

报告期本基金净值增长率为-7.62%，业绩比较基准的增长率为-4.35%，基金净值跑输业绩比较基准3.27个百分点，跑输基准的主要原因是三季度股票仓位偏高且周期类资产配置较高。

4.6 市场展望和投资策略

展望四季度，美国的经济数据或将持续回暖；欧洲方面，永久救助机制已启动，欧债危机将继续在艰难的解决道路上慢慢前行。

国内方面，虽然经济数据已现企稳苗头，但同比复苏远低于此前乐观预期。整个四季度，由于基数原因，国内“三驾马车”将小幅反弹，而经济的内生动力依然较弱，基本面难有较大改善。政策上看，我们预计“十八大”之前国家仍以维稳为主，新政策出台的概率不大，货币政策依然从紧。估值方面，目前A股整体的估值仅为12倍多，无论是从历史横向还是国际纵向比较都已处于一个较低的位置。在流动性方面，随着美欧日三大央行货币量化宽松的到来，我国热钱大规模流出的情况将有所缓解，同时也导致了我国央行在降准降息上会更加的犹豫。鉴于此，我们综合考虑维稳的市场环境和疲软的经济环境，认为证券市场还仅仅处于反弹的周期中，向上的空间比较有限。

基于上述判断，四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，也会根据三季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，挑选估值便宜和具有高成长性的股票。

§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）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	2,086,384,813.65	78.18
	其中：股票	2,086,384,813.65	78.18
2	固定收益投资	536,415,921.00	20.10
	其中：债券	536,415,921.00	20.10
	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	19,092,451.06	0.72
6	其他各项资产	26,853,234.00	1.01
7	合计	2,668,746,419.71	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	-	-
B	采掘业	-	-
C	制造业	829,419,254.55	31.26
C0	食品、饮料	214,357,859.00	8.08
C1	纺织、服装、皮毛	46,307,873.56	1.75
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	5,253,483.28	0.20
C4	石油、化学、塑胶、塑料	165,185,815.42	6.23
C5	电子	14,486,404.80	0.55
C6	金属、非金属	90,918,424.22	3.43
C7	机械、设备、仪表	163,453,771.12	6.16
C8	医药、生物制品	129,455,623.15	4.88
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	181,173,066.99	6.83
E	建筑业	8,374,831.14	0.32
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	260,038,937.09	9.80
H	批发和零售贸易	99,959,875.12	3.77
I	金融、保险业	400,725,163.27	15.10
J	房地产业	186,494,270.50	7.03
K	社会服务业	88,691,368.59	3.34
L	传播与文化产业	31,508,046.40	1.19
M	综合类	-	-
	合计	2,086,384,813.65	78.64

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	600519	贵州茅台	542,687	133,392,464.60	5.03
2	601318	中国平安	2,891,761	121,280,456.34	4.57
3	600030	中信证券	9,936,507	117,151,417.53	4.42
4	600011	华能国际	17,885,202	113,213,328.66	4.27
5	600406	国电南瑞	6,373,250	113,061,455.00	4.26
6	000002	万 科A	10,649,694	89,776,920.42	3.38
7	600048	保利地产	6,045,176	65,046,093.76	2.45
8	600863	内蒙华电	7,245,682	49,343,094.42	1.86
9	601628	中国人寿	2,480,884	46,888,707.60	1.77
10	601607	上海医药	3,712,237	43,767,274.23	1.65

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	35,234,921.00	1.33
2	央行票据	139,608,000.00	5.26
3	金融债券	361,573,000.00	13.63
	其中：政策性金融债	361,573,000.00	13.63
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	536,415,921.00	20.22

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	1,400,000	139,608,000.00	5.26
2	090220	09国开20	1,100,000	109,978,000.00	4.15
3	080215	08国开15	1,000,000	101,270,000.00	3.82
4	080308	08进出08	1,000,000	100,610,000.00	3.79
5	120409	12农发09	500,000	49,715,000.00	1.87

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	2,922,418.99
2	应收证券清算款	17,391,908.35
3	应收股利	802,637.56
4	应收利息	5,700,253.82
5	应收申购款	36,015.28
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	26,853,234.00

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	600406	国电南瑞	113,061,455.00	4.26	重大资产重组
2	600863	内蒙华电	47,670,000.00	1.80	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	4,284,190,092.76
本报告期基金总申购份额	3,419,225.33
减：本报告期基金总赎回份额	61,308,238.74
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	4,226,301,079.35

§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21只公募基金。截至2012年9月30日，海富通管理的公募基金资产规模为271亿元人民币。

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9月30日，海富通为70多家企业近198亿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9月30日，海富通旗下专户理财管理资产规模近35亿元。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之一。2012年9月，中国保监会公告确认海富通基金为首批保险资金投资管理人之一。

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9月30日，投资咨询及海外业务规模近214.2亿元人民币。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ROFII（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ROFII产品。

2012年3月，国内权威财经媒体《中国证券报》等授予海富通基金管理有限公司“中国基金业金牛基金管理公司”大奖，《证券时报》授予海富通精选混合基金“2011年中国基金业明星奖——五年持续回报平衡混合型明星基金”荣誉。

海富通即时还在不断践行其社会责任，公司自2008年启动“鼓鸟与希望-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，并与“鼓基金”合作参与救助孤儿公益项目。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

（六）报告期内海富通收益增长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
二〇一二年十月二十六日

海富通货币市场证券投资基金

2012 第三季度 报告

2012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：二〇一二年十月二十六日

§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2012年10月25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	海富通货币
基金主代码	519505
交易代码	519505
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	2,824,816,360.53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	根据宏观经济指标（主要包括：利率水平、通货膨胀率、GDP增长率、货币供应量、就业率水平、国际市场利率水平、汇率），决定债券组合的剩余期限（长/中/短）和比例分布。根据各类资产的流动性特征（主要包括：平均日交易量、交易场所、机构投资者持有情况、回购抵押数量、分拆/转换进程），决定组合中各类资产的投资比例。根据债券的信用等级及担保状况，决定组合的风险级别。
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	853,436,437.79份　　1,971,379,922.74份

§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7月1日-2012年9月30日）	
	海富通货币A	海富通货币B
1.本期已实现收益	10,084,947.96	28,384,419.39
2.本期利润	10,084,947.96	28,384,419.39
3.期末基金资产净值	853,436,437.79	1,971,379,922.74

注：①本基金无持有人认购或交易基金的各项费用。

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）减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，由于货币市场基金采用摊余成本法核算，因此，公允价值变动收益为零，本期已实现收益和本期利润的金额相等。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

1.海富通货币A

阶段	净值收益率①	净值收益率标准差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	0.8522%	0.0044%	0.7512%	0.0002%	0.1010%	0.0042%

2.海富通货币B

阶段	净值收益率①	净值收益率标准差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	0.9130%	0.0044%	0.7512%	0.0002%	0.1618%	0.0042%

注：本基金收益分配按月结转份额。

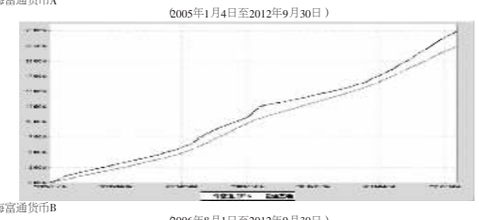
3.2.2 自基金合同生效以来基金份额累计净值收益率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

海富通货币市场证券投资基金

份额累计净值收益率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

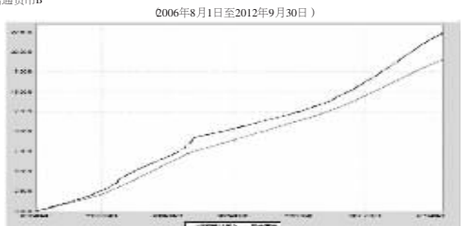
1、 海富通货币A

（2005年1月4日至2012年9月30日）



2、 海富通货币B

（2006年8月1日至2012年9月30日）



注：本基金合同于2005年1月4日生效，按基金合同规定，本基金自基金合同生效起3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第十五条（二）投资范围、（六）投资组合中规定的各项比例。

§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		
张丽洁	本基金的基金经理；海富通稳进增利分级债券基金经理	2008-2-14	-	10年	经济学硕士学位。2002年7月至2004年7月就职于南京银行股份有限公司，从事债券交易工作，2004年8月加入海富通基金管理有限公司，任助理固定收益分析师、担合经理，2008年2月起任海富通货币基金经理。2011年9月起兼任海富通稳进增利分级债券基金经理。

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：指参加证券行业的相关工作开始计算。

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，确保其在获得投资信息、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，表明报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年第三季度，虽然人民银行在7月初进行了一次降息，但存款准备金率并没有随之下调，而是通过不断加大公开市场逆回购的方式，向市场注入流动性，但是资金成本一直维持较高位置。三季度债券市场收益率整体上升，长中短端均出现价格回调。其原因有：资金面的脉松达不到预期，而债券供给增加，潜在的供给也影响了投资者的行为；7月份起国际市场农产品价格上涨，加大了市场对通货膨胀的担心，而国际主要经济体的货币宽松政策增加了输入性通货膨胀的压力；上半年债券市场涨幅较大，有回调压力。信用利差有所扩大，主要是微观企业效益趋势变差。

收益率方面，利率债有20BP左右的上升，信用债在30到70BP之间。交易商协会信用债指导价格每周创新低，二级信用市场维持阴跌。

基金在三季度末由于巨额赎回，信用债比例被动上升，利率债最低仓位。在报告期内，本基金还投资于可提前支取、利率不变的定期存款，根据流动性管理的需要，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0.8522%，同期业绩比较基准收益率为0.7512%；B级基金净值收益率为0.9130%，同期业绩比较基准收益率为0.7512%。

4.6 市场展望和投资策略

基金管理人认为，第四季度的债券市场有整体投资机会，收益率可能有所下降。影响三季度市场的负面因素，在四季度可能有所削弱；债券的供求形势将逐渐有利；通货膨胀因素短期内的扰动将减少。但是债券市场也很难出现大的机会，因为牵动市场的中期因素，即2013年的经济环境政策环境仍不明朗。货币将适度减少信用债券投资比例，并严格控制信用风险和流动性风险，努力控制组合流动性风险和信用风险，力争为持有人带来稳定的回报。

§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	固定收益投资	1,829,743,780.60	56.24
	其中：债券	1,829,743,780.60	56.24
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	185,900,678.85	5.71
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
3	银行存款和结算备付金合计	1,195,020,580.19	36.73
4	其他各项资产	42,930,716.01	1.32
5	合计	3,253,595,755.65	100.00

5.2 报告期债券回购融资情况

序号	项目	占基金资产净值比例（%）
1	报告期内债券回购融资余额	5.85
	其中：买断式回购融资	-
序号	项目	金额　占基金资产净值的比例（%）
2	报告期末债券回购融资余额	416,798,974.80　14.75
	其中：买断式回购融资	-　-

注：报告期内债券回购融资余额占基金资产净值的比例为报告期内每个银行间市场交易日融资余额占资产净值比例的简单平均值。

债券正回购的资金余额超过基金资产净值的20%的说明

在本报告期内本货币市场基金债券正回购的资金余额未超过资产净值的20%。

5.3 基金投资组合平均剩余期限

5.3.1 投资组合平均剩余期限基本情况

项目	天数
报告期末投资组合平均剩余期限	111
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	113
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	79

报告期内投资组合平均剩余期限超过180天情况说明

在本报告期本货币市场基金投资组合平均剩余期限未超过180 天。

5.3.2 报告期末投资组合平均剩余期限分布比例

序号	平均剩余期限	各期限资产占基金资产净值的比例（%）	各期限负债占基金资产净值的比例（%）
1	30天以内	19.83	14.75
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	1.04	-
2	30天（含）-60天	33.67	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	3.91	-
3	60天（含）-90天	18.39	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	5.97	-
4	90天（含）-180天	12.36	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	2.76	-
5	180天（含）-397天（含）	29.41	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
	合计	113.66	14.75

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	摊余成本（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	381,004,138.53	13.49
	其中：政策性金融债	381,004,138.53	13.49
4	企业债券	185,602,548.16	6.57
5	企业短期融资券	1,263,137,093.91	44.72
6	中期票据	-	-
7	其他	-	-
8	合计	1,829,743,780.60	64.77
9	剩余存续期超过397天的浮动利率债券	386,357,269.66	13.68

5.5 报告期末按摊余成本占基金资产净值比例大小排名的前十名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	债券数量（张）	摊余成本（元）	占基金资产净值比例（%）
1	110206	11国开06	1,100,000	110,490,794.76	3.91
2	041154018	11甘公投CP001	1,000,000	100,890,038.06	3.57
3	100236	10国开36	900,000	90,263,926.74	3.20
4	090310	09进出10	900,000	89,996,227.36	3.19
5	041253042	12深茂业CP002	800,000	80,035,579.65	2.83
6	041258033	12均瑶CP001	800,000	79,830,977.83	2.83
7	058031	05中信债1	800,000	78,462,825.07	2.78
8	068007	06首都机场债	800,000	77,829,815.18	2.76
9	041252004	12华泰CP001	600,000	60,580,482.60	2.14
10	041154010	11石河子CP002	600,000	60,438,680.91	2.14

5.6 影子定价与摊余成本法确定的基金资产净值的偏离

项目	偏离情况
报告期内偏离度的绝对值在0.25%（含）-0.5%间的次数	6次
报告期内偏离度的最高值	0.3454%
报告期内偏离度的最低值	0.0785%
报告期内每个交易日偏离度的绝对值的简单平均值	0.1573%

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。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 基金计价方法说明

2007 年7 月1 日基金实施新会计准则后，本基金所持有的债券（包括票据）采用摊余成本法进行估值，即估值对象以买入成本列示，按票面利率或商定利率并考虑其买入时的溢价与折价，在其剩余期限内按实际利率法进行摊销，每日计提收益。

5.8.2 本报告期内不存在剩余期限小于397天但剩余存续期超过397天的浮动利率债券的摊余成本超过当日基金资产净值的20%的情况。

5.8.3 本基金投资的前十名证券的发行主体本期未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。

5.8.4 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	-
3	应收利息	42,926,016.01
4	应收申购款	4,700.00
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	42,930,716.01

§6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	海富通货币A	海富通货币B
本报告期期初基金份额总额	961,866,289.42	2,159,893,769.48
本报告期基金总申购份额	1,760,741,296.56	4,167,601,592.46
减：本报告期基金总赎回份额	1,869,171,148.19	4,356,115,439.20
本报告期期末基金份额总额	853,436,437.79	1,971,379,922.74

§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21只公募基金。截至2012年9月30日，海富通管理的公募基金资产规模为271亿元人民币。

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9月30日，海富通为70多家企业近198亿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9月30日，海富通旗下专户理财管理资产规模近35亿元。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之一。2012年9月，中国保监会公告确认海富通基金为首批保险资金投资管理人之一。

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9月30日，投资咨询及海外业务规模近214.2亿元人民币。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ROFII（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）