

海富通股票证券投资基金 2006年半年度报告摘要

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

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。本半年度报告已经董事会全体独立董事签字同意,并由董事长签发。

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2006年8月24日复核了本报告中的财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告、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。

本报告期为2006年1月1日起至2006年6月30日止。本报告中财务资料未经审计。

本半年度报告摘要摘自半年度报告正文,投资者欲了解详细内容,应阅读半年度报告正文。

一、基金简介

(一) 基金基本情况

1. 基金简称:海富通股票
2. 交易代码:519005
3. 基金运作方式:契约型开放式
4. 基金合同生效日:2005年7月29日
5. 报告期末基金份额总额:680,365,016.36份
6. 基金合同存续期:无
7. 基金份额上市的证券交易所:无
8. 上市日期:无
- (二) 基金产品说明
1. 投资目标:精选景气行业和积极主动精选股票投资相结合,分享中国经济高速增长成果,谋求基金资产的长期最大化增值。
2. 投资策略:本基金采用双层次的投资策略:第一层次主要通过股票市场的系统性风险进行研究,确定股票和现金资产的配置比例;第二层次主要是通过行业景气循环和个股的分析,精选适合本投资组合风险收益特征的股票。
3. 业绩比较基准:上证综合指数×80%+上证国债指数×20%
4. 风险收益特征:本基金属于证券投资基金中较高风险、较高收益的股票型基金产品。

(三) 基金管理人

1. 名称:海富通基金管理有限公司
2. 信息披露负责人:袁万荣
3. 联系电话:021-68604999-591
4. 传真:021-50479057
5. 电子邮箱:wxj@hftfund.com
- (四) 基金托管人
1. 名称:中国银行股份有限公司
2. 信息披露负责人:于敏
3. 联系电话:010-66594977
4. 传真:010-66594942
5. 电子邮箱:txqxpl@bank-of-china.com

(五) 信息披露

信息披露报纸名称:《中国证券报》、《上海证券报》和《证券时报》
登载本招募说明书的基金管理人互联网网址: http://www.hftfund.com
本报告置备地点:基金管理人及基金托管人的住所

二、主要财务指标和基金净值表现

所述基金业绩指标不包括持有人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。

(一) 主要会计数据和财务指标

序号	主要会计数据和财务指标	
1	基金本期净收益	219,633,067.51元
2	基金份额本期净收益	0.2920元
3	期末可供分配基金收益	129,701,650.07元
4	期末可供分配基金份额收益	0.1906元
5	期末基金资产净值	1,024,363,897.19元
6	期末基金份额净值	1.506元
7	基金加权平均净值收益率	24.1867%
8	本期基金份额净值增长率	64.91%
9	基金份额累计净值增长率	64.09%

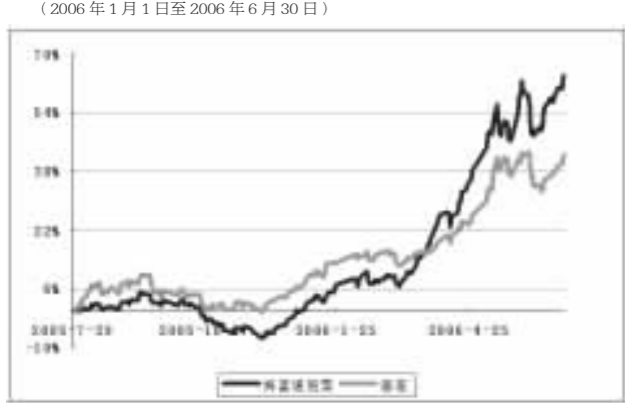
注:本基金合同生效日为2005年7月29日,以上财务指标中“本期”指2006年1月1日至2006年6月30日止期间。

(二) 基金净值表现

1. 基金历史各时间段净值增长率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(2)	业绩比较基准收益率(3)	业绩比较基准收益率(4)	(1)-(3)	(2)-(4)
过去1个月	3.65%	1.78%	1.40%	2.25%	0.39%	0.39%
过去3个月	37.07%	1.74%	22.61%	1.36%	14.46%	0.38%
过去6个月	64.91%	1.38%	34.39%	1.12%	30.52%	0.26%
自基金合同生效起至今	64.09%	1.13%	42.26%	1.01%	21.83%	0.12%

2. 基金合同生效以来基金份额净值的变动情况,并与同期业绩比较基准的变动的比较
海富通股票证券投资基金(海富通股票)累计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1月1日至2006年6月30日)



注:1. 本基金合同于2005年7月29日生效,截至报告日本基金合同生效未满一年。
2. 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,截至报告日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,即股票投资占70%-95%,一年期以内的国家债券和现金的比例不低于5%。同时满足第14章(七)有关投资组合限制的各项比例要求。

三、管理人报告

(一) 基金管理人及基金经理情况

1. 基金管理人及其管理基金的经验
基金管理人海富通基金管理公司经中国证监会基金字[2003]48号文批准,由海通证券股份有限公司和比利时富通基金管理公司于2003年4月1日共同发起设立。基金管理人于2003年8月22日发起成立并管理其第一只开放式基金——海富通精选证券投资基金;除本基金和海富通精选证券投资基金外,基金管理人目前还管理着三只开放式基金——海富通收益增长证券投资基金、海富通货币市场证券投资基金和海富通强化回报混合型证券投资基金。

2. 基金基金经理简介

陈洪先生,清华大学管理学硕士。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年至今任海富通基金管理有限公司投资总监兼海富通精选证券投资基金基金经理、海富通股票证券投资基金基金经理、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。

郑拓先生,CPA,美国芝加哥大学MBA,历任黑龙江省进出口公司业务代表,君安证券公司黑龙江分公司投资经理,广达投资公司投资经理,加拿大Domier International企业融资经理,美国Robert W. Baird投资银行基金分析师。2003年7月加入海富通基金管理有限公司,任投资部股票分析师。2004年4月起担任海富通精选证券投资基金基金经理助理。2005年4月起担任海富通精选证券投资基金基金经理,2006年7月起,兼任海富通股票证券投资基金基金经理,2006年5月起,兼任海富通强化回报混合型证券投资基金基金经理。

(二) 报告期内基金运作的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》及其配套规则、《海富通股票证券投资基金合同》、《海富通股票证券投资基金招募说明书》和其他相关法律法规的规定,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。

(三) 报告期内基金投资策略和业绩表现的说明与解释

2006年上半年,中国的A股市场经历了几年的下跌后,终于走出强劲的上升行情。宏观经济运行情况的相对稳定,股权分置改革的逐步深入,以及与之相伴的上市公司治理结构的改善,和上市公司整体业绩的增长等因素共同支持了行情的演化和发展。上半年,上证指数上升了43.9%。

海富通股票基金在2006年年初预测到新一轮上牛市的到来,并在2006年上半年,基本上保持了90%左右的高股票仓位。在品种选择方面,海富通股票基金延续了注重公司内在价值的挖掘和成长潜力的投资策略,重点投资行业包括食品饮料,商业零售,机械制造,能源等行业,并对于钢铁和石化等典型周期性行业保持了谨慎的态度。

报告期内,海富通股票基金净值上升了64.91%,同期业绩比较基准上升了34.39%,超额收益率为30.52%。在2006年上半年的运作中,本基金达到了预期的投资目标。

(四) 宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

中国A股市场在经历了2006年上半年的强劲上升后,在6-7月份基本进入了横向整理状态。上证指数的运行相对平稳,呈现区间波动的特征,个股活跃度虽有所减弱,但仍给市场提供了较好的投资机会。

我们认为,目前市场面临的有利因素包括:上半年股票市场上涨的财富效应使市场思维深入人心;充沛的流动性使市场资金的供给非常充分;“十一五”规划的实施使部分行业未来的增长具有现实可能性;随着市场活跃度的提高,投资者对上市公司内在价值的重新认识导致的价值重估,以及后股权分置改革时代并购重组的活跃。不利因素包括:市

场经过大幅上升后,估值水平已不低,个别股票已经出现了一定的估值泡沫;为预防和控制经济过热而出台的金融和行政调控措施;流动性的逐步收紧;周边市场的调整;巨型IPO,再融资和非流通股的逐步流动构成的大扩容。上述有利和不利因素的交互作用以及对投资者心理的影响,将使下半年A股市场的行情运行变得较为复杂。总的来看,市场再次出现上半年的大幅上升行情的可能性不大,指数很可能会维持箱体运行的态势;更多超级大盘股的加盟将使以上证指数为代表的A股指数波动性明显减小,个股运行与指数波动的关联度将逐步降低,而个股行情将保持活跃。对于投资者来说,“轻指数而重个股”的操作思路,又将成为虽老却有效的投资策略。

海富通股票基金基于以上对于A股市场的认识,会在下半年积极贯彻“自下而上”的个股选择思路,重在挖掘个股的投资机会,而不会刻意追求股票仓位的高低。在投资品种的选择上,海富通股票基金仍将延续其一贯的投资风格,重点关注上市公司盈利质量,合理估值水平和长期成长潜力。行业方面,消费品,商业零售,金融服务业和具有自主创新的制造业仍将成为我们的首选。

四、托管人报告

本托管人依据《海富通股票证券投资基金基金合同》与《海富通股票证券投资基金托管协议》,自2005年7月29日起托管海富通股票证券投资基金(以下简称“海富通股票基金”或“本基金”)的全部资产。现根据《中华人民共和国证券投资基金法》、《证券投资基金运作管理办法》、《证券投资基金信息披露管理办法》、《证券投资基金信息披露内容与格式准则第3号<半年度报告的内容与格式>》及其他相关规定,出具本托管人报告。

1. 本托管人在托管本基金期间,严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》、《证券投资基金运作管理办法》和本基金合同以及托管协议的规定,诚信地履行了基金托管人的职责,不存在损害基金份额持有人利益的行为。

(1) 本托管人履行安全保管基金资产的全部资产的职责,保证基金资产与自有资产等非基金资产严格分开,维护基金的独立账户,与本托管人的其他业务和其他基金的托管业务实行了严格的分开管理。

(2) 本托管人严格按照《中华人民共和国证券投资基金法》、《证券投资基金运作管理办法》和本基金合同以及托管协议的规定执行基金管理人的投资指令,及时、准确地完成了本基金的各项资金清算。本托管人对于本基金的任何资产的运用、处分和分配,均具备正当依据。

(3) 本托管人对与本基金资产相关的重大合同原件,因履行基金托管人职责而生成或收到的记录基金业务活动的原始凭证、记账凭证、基金账册、交易记录等有妥善的保管。

2. 本托管人在2006年上半年度依照《中华人民共和国证券投资基金法》、《证券投资基金运作管理办法》、《海富通股票证券投资基金基金合同》及《海富通股票证券投资基金托管协议》对海富通基金管理有限公司管理的本基金的运作进行了必要的监督。

(1) 其在基金资产净值的计算、基金份额申购赎回价格的计算以及基金费用开支等方面遵守了《中华人民共和国证券投资基金法》、《证券投资基金运作管理办法》、《证券投资基金会计核算办法》、本基金合同以及托管协议的规定;未发现其存在任何损害本基金份额持有人利益的行为。

(2) 本托管人如实、及时、独立地向中国证监会提交了关于本基金投资运作方面的报告。

3. 本托管人认真复核了本年度报告中的财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告、投资组合报告等内容,认为其真实、准确和完整。

中国银行股份有限公司

2006年8月24日

五、财务会计报告

(一) 半年度会计报表

1. 资产负债表

2006年6月30日资产负债表	附注	2006年6月30日	2005年12月31日
资产			
银行存款		224,729,567.27	113,490,224.92
结算备付金		1,183,966.02	866,190.19
应收保证金		890,622.89	420,036.36
应收证券清算款		--	4,775,833.79
应收利息		382,497.46	--
应收申购款	1	56,815.60	46,393.70
其他应收款		11,150,088.67	266,060.13
股票投资市值		793,518,551.17	887,519,017.45
其中:股票投资成本		534,586,200.96	888,578,382.82
债券投资市值		--	--
其中:债券投资成本		390,400.00	--
其中:股权投资成本		--	--
买入返售证券成本		--	44,200,000.00
其他应收款		--	--
资产总计		1,032,292,508.98	1,067,583,756.53
负债及持有人权益			
应付证券清算款		--	3,189,531.00
应付赎回款		4,928,113.27	3,154,151.37
应付赎回费		9,256.05	8,296.26
应付管理人报酬		1,191,094.45	1,244,196.43
应付托管费		198,515.73	207,369.08
应付佣金	2	771,685.21	498,626.72
应付利息		--	--
其他应付款		--	250,000.00
卖出回购证券款	3	500,000.00	--
预提费用	4	329,946.28	194,600.71
负债合计		7,928,611.79	8,746,668.57
持有人权益		1,024,363,897.19	1,048,837,088.96
实收基金	5	680,365,016.36	1,054,120,932.79
未实现利得	6	214,297,230.76	(6,248,477.15)
未分配基金净收益		129,701,650.07	964,631.32
持有人权益合计		1,024,363,897.19	1,048,837,088.96
(2006年6月30日每单位基金资产净值:1.506元)			
(2005年12月31日每单位基金资产净值:0.995元)			
附资产负债表附注为本报财务报表的组成部分。			

2. 经营业绩表及收益分配表

2006年半年度经营业绩表、收益分配表	附注	2006.11-2006.6.30
除特别注明外,金额单位为人民币元		
收入		197,883,308.85
股票差价收入	7	6,527.68
债券差价收入	8	21,335,694.78
权证差价收入		42,910.68
债券利息收入		747,388.03
存款利息收入		6,627,094.07
股利收入		295,336.23
买入返售证券收入		961,049.21
其他收入		227,809,309.63
费用		(6,831,896.36)
基金管理人报酬		(1,138,644.24)
基金托管费		--
卖出回购证券支出		--
其他费用	10	(205,731.62)
其中:信息披露费		(160,621.21)
审计费用		(83,224.36)
费用合计		(8,176,242.12)
基金净收益		219,633,067.51
加:未实现估值增值/(减值)变动数	6	260,372,115.58
基金经营业绩		480,005,183.09
基金净收益		219,633,067.51
加:年初基金净收益		964,631.32
本年(期)申购基金净收益的损益平准金		30,059,665.88
本年(期)赎回基金净收益的损益平准金		(29,626,828.16)
可供分配基金净收益		221,030,536.56
减:本年(期)已分配基金净收益	11	91,328,896.49
未分配基金净收益		129,701,650.07

3. 基金净值变动表

2006年半年度基金净值变动表	附注	2006.11-2006.6.30
除特别注明外,金额单位为人民币元		
年初(期末)基金净值		1,048,837,088.96
本年(期)经营活动		219,633,067.51
基金净收益		219,633,067.51
未实现估值增值/(减值)变动数		260,372,115.58
经营活动产生的基金净值变动数		480,005,183.09
本年(期)基金净收益		219,633,067.51
基金申购款		869,681,042.34
其中:分红再投资		7,153,418.54
基金赎回款		(1,282,830,529.71)
本年(期)向基金份额持有人分配收益		(413,149,498.37)
向基金份额持有人分配收益产生的基金净值变动数		(91,328,896.49)
年(期)未实现估值增值/(减值)变动数		1,024,363,897.19
同附会计报表附注为本报财务报表的组成部分。		

(二) 半年度会计报表附注

1. 本基金的基本情况
海富通股票证券投资基金(以下简称“本基金”)经中国证券监督管理委员会(以下简称“中国证监会”)证监基金字[2006]88号《关于同意海富通股票证券投资基金募集申请的批复》核准,由基金发起人海富通基金管理有限公司依照《中华人民共和国证券投资基金法》和《海富通股票证券投资基金基金合同》发起。本基金为契约型开放式,存续期限不定,首次设立募集不包括认购资金利息共募集419,517,490.36元,业经普华永道中天会计师事务所有限公司普华永道中天验字[2005]第107号验资报告予以验证。经向中国证监会备案,《海富通股票证券投资基金基金合同》于2005年7月29日正式生效,基金合同生效日的基金份额总额为419,612,160.22份基金份额,其中认购资金利息折合94,669.86份基金份额。本基金基金管理人为海富通基金管理有限公司,基金托管人为中国银行股份有限公司。

2. 半年度会计报表所采用的会计政策、会计估计与上年度会计报表相一致。基金因股权分置改革而获得非流通股股东支付的现金对价冲减股票投资成本。

3. 本报告期无重大会计差错。

4. 本报告期关联方关系发生变化的情况,本报告期及上年度可比期间的关联方交易

1) 关联方关系发生变化的情况

关联方

关联方名称	与本基金的关系
海富通基金管理有限公司	基金管理人、基金销售机构
中国银行股份有限公司“中国银行”(Y1)	基金托管人、基金代销机构
海富通基金管理有限公司“海富通证券”	基金管理人、基金代销机构
富通基金管理公司	基金管理人、基金代销机构
(Fortis Investment Management S.A.)	基金管理人、基金代销机构

中国银行股份有限公司由中国银行保险监督管理委员会,于2004年8月26日依法成立,并自成立之日起完整承继中国银行的资产、负债和所有业务。
下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

(2) 关联方交易

通过关联方席位进行的交易:

交易类别	2006年1月1日至2006年6月30日	交易佣金		
成交金额人民币元	占本年度成交量的比例	佣金人民币元		
占全年佣金总额的比例				
海富通证券	616,796,156.45	22.08%	423,270.38	22.14%

上述佣金按市场佣金率计算,以扣除由中国证券登记结算有限责任公司收取,并由券商承担的证券结算风险基金后的净额列示。

该类佣金的的服务范围还包括佣金收取方为本基金提供的证券投资研究成果和市场信息服务。

基金管理人报酬

支付基金管理人海富通基金管理有限公司的基金管理人报酬按前一日基金资产净值1.5%的年费率计提,逐日累计至每月月底,按月支付。其计算公式为:基金管理人报酬=前一日基金资产净值×1.5%/当年天数。

本基金在本会计期间需支付基金管理人报酬6,831,866.16元。

基金托管费

支付基金托管人中国银行的基金托管费按前一日基金资产净值0.25%的年费率计提,逐日累计至每月月底,按月支付。其计算公式为:

日基金托管费=前一日基金资产净值×0.25%/当年天数。

本基金在本会计期间需支付基金托管费1,138,644.34元。

由关联方保管的银行存款余额及由此产生的利息收入

本基金的银行存款由基金托管人中国银行股份有限公司,并按银行间同业利率计息。基金托管人于2006年6月30日保管的银行存款余额为224,729,567.27元。本会计期间由基金托管人保管的银行存款产生的利息收入为729,496.53元。

本基金用于证券投资结算的资金通过“中国银行股份有限公司基金托管结算资金专用存款账户”转存于中国证券登记结算有限责任公司,相关余额1,183,966.02元计入结算备付科目。

本基金在本报告期内与关联方之间没有通过银行间同业市场进行债券交易。

5. 报告期末流通转让受到限制的基金资产的说明

序号	受限名称	类型	流通受限截止日期	数量(股)	报告期末市值(元)	占基金净值的比例
1	云天碳	非公开发行	--	1,200,000.00	26,256,000.00	2.56%
合计				1,200,000.00	26,256,000.00	

六、投资组合报告

(一) 报告期末基金资产组合情况

资产类别	金额(元)	占基金总资产的比例
股票投资	793,518,551.17	76.87%
债券投资	--	--
银行存款及清算备付金合计	225,915,533.28	21.88%
权证投资	390,400.00	0.04%
其他资产	12,490,024.52	1.21%
合计	1,032,292,508.98	100.00%

(二) 报告期末按行业分类的股票投资组合

行业	市值(人民币元)	市值占基金资产净值比例
A 农、林、牧、渔业	--	--
B 采掘业	109,215,772.26	10.66%
C 制造业	269,465,121.41	26.30%
C0 食品、饮料	71,548,000.00	6.98%
C1 纺织、服装、皮毛	--	--
C2 木材、家具	--	--
C3 造纸、印刷	203,000.00	0.02%
C4 石油、化学、塑胶、塑料	13,655,675.00	1.33%
C5 电子	974,100.00	0.10%
C6 金属、非金属	145,249,701.41	14.18%
C7 机械、设备、仪表	37,834,646.00	3.69%
C8 医药、生物制品	--	--
C9 其他制造业	--	--
D 电力、煤气及水的生产和供应业	5,797,470.08	0.56%
E 建筑业	--	--
F 交通运输、仓储业	91,029,564.66	8.89%
G 信息技术业	79,487,232.76	7.76%
H 批发和零售贸易	108,167,408.09	10.56%
I 金融、保险业	38,649,100.00	3.77%
J 房地产业	65,237,544.23	6.20%
K 社会服务业	34,909,285.20	3.41%
L 传播与文化产业	3,560,000.00	0.35%
M 综合类	793,518,551.17	77.46%

(三) 报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票明细

序号	股票代码	股票名称	期末市值(股)	期末市值(人民币元)	市值占基金资产净值比例
1	600683	G 鲁 燕	3,051,828	69,899,891.20	6.82%
2	600058	G 广 电</			