海富通货币市场证券投资基金 2006年第四季度报告

一、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2007年1月19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。

本报告期为2006年10月1日起至12月31日止。本报告中的财务资料未经审计。

二、基金产品概况

1、基金简称:	海富通货币
2、基金运作方式:	契约型开放式
3、基金合同生效日:	2005年1月4日
4、报告期末基金份额总额:	A级基金份额:644,438,313.83份
	B级基金份额:917,007,798.88份
5、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。
6、投资策略:	1.决策依据 （1）投资决策须符合有关法律、法规和基金合同的规定； （2）投资决策是根据本基金产品的特征决定不同风险资产的配比； （3）投资部策略分析师、固定收益分析师、定量分析师各自独立完成相应的研究报告，为投资策略提供依据。 2.决策程序 （1）整体配置策略 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。 （2）类别资产配置策略 根据整体策略要求，决定组合中类别资产的配置内容和各类别投资的比例。根据不同类别资产的流动性指标（二级市场存量、二级市场流量、分类资产日均成交量、近期成交量、近期变动量、交易场所），决定类别资产的当期配置比率。根据不同类别资产的收益率水平（到期收益率、票面利率、利息支付方式、利息税务处理、附加选择权价值、类别资产收益差异）、市场偏好、法律法规对基金投资的规定、基金合同、基金收益目标、业绩比较基准等决定不同类别资产的目标配置比率。 （3）明细资产配置策略 第一步筛选，根据明细资产的剩余期限、资信等级、流动性指标（流通总量、日均交易量），决定是否纳入组合。第二步筛选，根据个别债券的收益率（到期收益率、票面利率、利息支付方式、利息税务处理）与剩余期限的配比，对照基金的收益要求决定是否纳入组合。第三步筛选，根据个别债券的流动性指标（发行总量、流通量、上市时间），决定投资总量。 3.投资管理方法 （1）短期利率水平预期策略 深入分析国家货币政策、短期资金市场利率波动、资本市场资金面的情况和流动性的变化，对短期利率走势形成合理预期，并据此调整基金货币资产的配置策略。 （2）收益率曲线分析策略 根据收益率曲线的变化趋势，采取相应的投资管理策略。货币市场收益率曲线的形状反映当时短期利率水平之间的关系，反映市场对较短期限经济状况的判断及对未来短期经济走势的预期。 （3）组合剩余期限策略、期限配置策略 通过对组合资产剩余期限的设计、跟踪、调整，达到保持合理的现金流，锁定组合剩余期限，以满足可能的、突发的现金需求，同时保持组合的稳定收益；特别在债券投资中，根据收益率曲线的情况，投资一定剩余期限的品种，稳定收益，锁定风险，满足组合目标期限。 （4）类别品种配置策略 在保持组合资产相对稳定的条件下，根据各类短期金融工具的市场规模、收益性和流动性，决定各类资产的配置比例；再通过评估各类资产的流动性和收益性利差，确定不同期限类别资产的具体资产配置比例。 （5）流动性管理策略 在满足基金投资人申购、赎回的资金需求前提下，通过基金资产安排（包括现金库存、资产变现、剩余期限管理或以其他措施），在保持基金资产高流动性的前提下，确保基金的稳定收益。 （6）无风险套利策略 无风险套利策略包括：跨市场套利策略：根据各细分短期金融工具的流动性和收益特征，动态调整基金资产在各个细分市场之间的配置比例。跨品种套利策略：根据各细分市场中不同品种的风险参数、流动性补偿和收益特征，动态调整不同期限结构品种的配置比例。 （7）滚动配置策略 根据具体投资品种的市场特性，采用持续滚动投资的方法，以提高基金资产的整体持续的变现能力。
7、业绩比较基准:	税后一年期银行定期存款利率
8、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。
9、基金管理人:	海富通基金管理有限公司
10、基金托管人:	中国银行股份有限公司

三、主要财务指标和基金净值表现

（一）主要财务指标

自2006年8月1日起，本基金实行销售服务费分级收费方式，分设两级基金份额：A级基金份额和B级基金份额。A级基金份额与B级基金份额的管理费、托管费相同，A级基金份额按照0.25%的年费率计提销售服务费，B级基金份额按照0.01%的年费率计提销售服务费。因A级基金的管理费、托管费及销售服务费与分级前基金相同，在计算主要财务指标时，A级基金与分级前基金连续计算，B级基金按新设基金计算。

	项目	A级 （2006.10.1———2006.12.31）	B级 (2006.10.1———2006.12.31)
1	本期净收益	2,822,363.19	5,245,781.71
2	期末基金资产净值	1.0000	1.0000
3	期末基金份额净值	644,438,313.83	917,007,798.88
4	本期净值收益率	0.4993	0.5600
5	累计净值收益率	4.4609	0.9344

注：本基金收益分配是按月结转份额。

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。

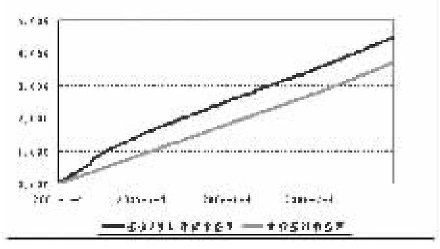
（二）本报告期收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

基金类别	阶段	基金净值收益率（1）	基金净值收益率标准差（2）	业绩比较基准收益率（3）	业绩比较基准标准差（4）	(1)-(3)	(2)-(4)
A级	过去3个月	0.4993%	0.0039%	0.5044%	0.0000%	-0.0051%	0.0039%
B级	过去3个月	0.5600%	0.0039%	0.5044%	0.0000%	0.0556%	0.0039%

（三）自基金合同生效以来基金累计净值收益率与业绩比较基准收益率历史走势对比：

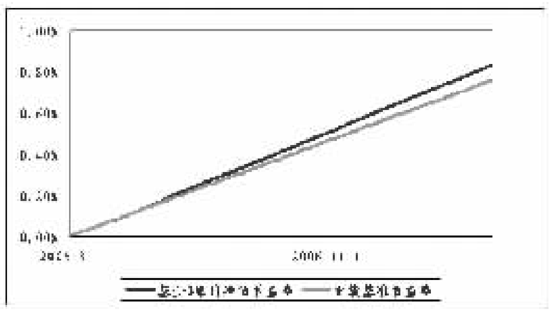
基金A

（2005年1月4日至2006年12月31日）



基金B

（2006年8月1日至2006年12月31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。

四、管理人报告

1、基金经理简介

邵佳民先生，基金经理，硕士学位，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，海富通基金管理有限公司固定收益分析师。2005年1月至今担任海富通货币市场基金基金经理，2006年5月起至今兼任海富通强化回报混合型证券投资基金基金经理。

2、报告期内本基金运作的遵规守信情况说明

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》及其配套规则、《海富通货币市场证券投资基金基金合同》、《海富通货币市场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。

3、报告期内的业绩表现和投资策略

（1）行情回顾及运作分析

2006年第四季度，中央银行资金回笼的力度有所减弱，同时人民币的升值速度加快，货币市场的资金供应比较充足。但受到新股发行的影响，银行间市场短期回购的收益率却一度出现了历史新高，7天回购的利率超过4%，超过了短期债券收益率；中央银行采用数量招标来稳定中央银行票据发行利率，但短期融资券等信用产品的收益率却进一步上升。

货币基金规模在第四季度末虽然与三季度末持平，但中间受到新股发行的影响，出现了较大的波动，投资组合的流动性需求增加。基金管理人按照流动性管理的要求，适当缩短了投资组合的久期，并投资了部分交易所市场逆回购，以分享更高的收益。

（2）本基金业绩表现

截至报告期末，本报告期A级基金份额净值收益率为0.4993%，同期业绩比较基准收益率为0.5044%；B级基金份额净值收益率为0.56%，同期业绩比较基准收益率为0.5044%。

（3）市场展望和投资策略

展望2007年第一季度，货币市场利率将继续保持稳定。虽然中央银行可能继续回收市场流动性，但在人民币加速升值的影响下，资金供给仍将充足。市场各方对中央银行调控政策的应对能力加强，市场流动性能够支持投资管理的需求。基金管理人将继续提高资产的流动性，大力防范信用风险，为基金持有人带来更好的收益。

五、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（%）
债券投资	823,251,381.07	52.20
买入返售证券	0.00	0.00
其中：买断式回购的买入返售证券	0.00	0.00
银行存款和清算备付金合计	354,759,192.19	22.50
其中：定期存款	0.00	0.00
其他资产	399,002,604.49	25.30
合计:	1,577,013,177.75	100.00

（二）报告期债券回购融资情况

序号	项目	金额(元)	占基金资产净值的比例(%)
1	报告期内债券回购融资余额	10,488,100,000.00	7.67
	其中：买断式回购融资	0.00	0.00
2	报告期末债券回购融资余额	0.00	0.00
	其中：买断式回购融资	0.00	0.00

注：上表中报告期内债券回购融资余额为报告期内每日的融资余额的合计数，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日融资余额占基金资产净值比例的简单平均值。本报告期内无货币市场基金正回购的资金余额超过资产净值的20%的情况。

（三）基金投资组合平均剩余期限

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	128
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	169
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	109

2、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	22.72	0.00
2	30天(含)—60天	4.50	0.00
3	60天(含)—90天	1.27	0.00
4	90天(含)—180天	19.09	0.00
5	180天(含)—397天（含）	27.86	0.00
合　计		75.44	0.00

（四）报告期末债券投资组合

1、按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	成本(元)	占基金资产净值的比例(%)
1	国家债券	0.00	0.00
2	金融债券	100,288,623.90	6.42
	其中：政策性金融债	100,288,623.90	6.42
3	央行票据	112,940,697.65	7.23
4	企业债券	610,022,059.52	39.07
5	其他	0.00	0.00
合计		823,251,381.07	52.72
剩余存续期超过397天的浮动利率债券		0.00	0.00

注：上表中，附息债券的成本包括债券面值和折溢价，贴现式债券的成本包括债券投资成本和内在应收利息。

2、基金投资前十名债券明细

序号	债券名称	债券数量(张)		成本(元)	占基金资产净值比例(%)
		自有投资	买断式回购		
1	06农发08	1,000,000	0.00	100,288,623.90	6.42
2	06百联CP01	700,000	0.00	70,307,248.26	4.50
3	06铁通CP01	700,000	0.00	68,550,504.88	4.39
4	06国航CP01	600,000	0.00	60,375,054.96	3.87
5	06莱钢CP01	600,000	0.00	59,320,440.96	3.80
6	06国开投CP02	600,000	0.00	58,646,069.13	3.76
7	06联通CP03	500,000	0.00	50,144,778.50	3.21
8	06江铜CP02	500,000	0.00	50,077,353.20	3.21
9	06济钢CP02	500,000	0.00	49,222,317.05	3.15
10	06西电CP01	500,000	0.00	49,211,612.84	3.15

注：上表中，“债券数量”中的“自有投资”和“买断式回购”指自有的债券投资和通过债券买断式回购业务买入的债券卖出后的余额。

（五）“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	0
报告期内偏离度的最高值	-0.0049%
报告期内偏离度的最低值	-0.1628%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0453%

注：以上数据按工作日统计

（六）投资组合报告附注

1、基金计价方法说明

本基金采用摊余成本法计价，即计价对象以买入成本列示，按票面利率或商定利率每日计提利息，并考虑其买入时的溢价与折价在其剩余期限内平均摊销。

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。

3、本报告期内需说明的证券投资决策程序。

报告期内，基金管理人的投资决策严格按照基金合同和招募说明书进行，所有投资品种均没有超出债券池的范围，没有需要特别说明和补充的部分。

4、本报告期内没有投资资产支持证券。

5、其他资产的构成

序号	其他资产	金额（元）
1	交易保证金	0.00
2	应收证券清算款	0.00
3	应收利息	5,513,515.22
4	应收申购款	393,489,089.27
5	其他应收款	0.00
6	待摊费用	0.00
7	其他	0.00
合　计		399,002,604.49

6、本基金管理人未运用自有资金投资本基金。

六、开放式基金份额变动

单位：份

	A级 (2006.10.1———2006.12.31)	B级 (2006.10.1———2006.12.31)
本报告期初基金份额总额	596,014,905.42	986,490,452.66
本报告期间基金总申购份额(包括转入份额、份额级别调整)	786,238,194.03	1,807,536,593.47
本报告期间基金总赎回份额（包括转出份额、份额级别调整）	737,814,785.62	1,877,019,247.25
本报告期末基金份额总额	644,438,313.83	917,007,798.88

注：A级基金与分级前基金连续计算，B级基金按新设基金计算

七、备查文件目录

（一）备查文件目录

1. 中国证监会批准设立海富通货币市场证券投资基金的文件
2. 海富通货币市场证券投资基金基金合同
3. 海富通货币市场证券投资基金招募说明书
4. 海富通货币市场证券投资基金托管协议
5. 中国证监会批准设立海富通基金管理有限公司的文件
6. 报告期内海富通货币市场证券投资基金在指定报刊上披露的各项公告

（二）存放地点

上海市浦东新区世纪大道88号金茂大厦37楼本基金管理人办公地址。

（三）查阅方式

投资者可于本基金管理人办公时间预约查阅。

投资者对本报告书如有疑问，可咨询本基金管理人海富通基金管理有限公司。

客户服务中心电话：021-38784858；40088-40099

公司网址：www.hftfund.com

海富通基金管理有限公司

二○○七年一月二十日

海富通收益增长证券投资基金 2006年第四季度报告

一、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2007年1月19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。

本报告期为2006年10月1日起至12月31日止。本报告中的财务资料未经审计。

二、基金产品概况

1、基金简称:	海富通收益增长
2、基金运作方式:	契约型开放式
3、基金合同生效日:	2004年3月12日
4、报告期末基金份额总额:	1,812,453,833.48份
5、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。
6、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。
7、业绩比较基准:	上证综合指数×40%+上证国债指数×60%
8、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。
9、基金管理人:	海富通基金管理有限公司
10、基金托管人:	中国银行股份有限公司

三、主要财务指标和基金净值表现

（一）主要财务指标

基金本期净收益	592,764,015.41元
基金加权平均份额本期净收益	0.2680元
期末基金资产净值	2,956,891,599.60元
期末基金份额净值	1.631元

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。

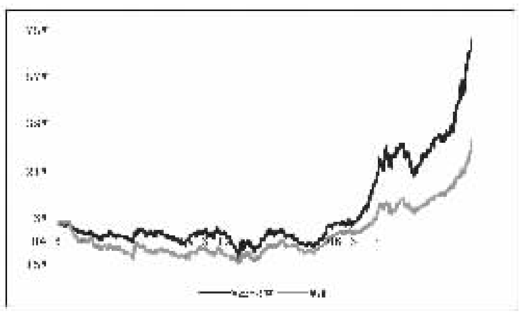
（二）本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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）	业绩比较基准标准差（4）	(1)-(3)	(2)-(4)
过去3个月	29.34%	1.06%	19.82%	0.58%	9.52%	0.48%

（三）自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

海富通收益增长累计份额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

（2004年3月12日至2007年12月31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，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。

2、自2006年9月起，陈洪先生不再担任本基金基金经理。

四、管理人报告

1、基金经理简介

陈绍胜先生，硕士学位。历任香港英皇金融集团外汇投资经理、原上海万国证券公司证券分析师、海通证券交易总部投资经理。拥有中国证券业协会基金从业人员资格证书。2003年4月至2004年2月任海富通基金管理有限公司股票分析师、策略分析师，2004年3月至今任本基金基金经理。

本基金的历任基金经理分别为张炜，任职时间为2005年4月至2006年3月；陈洪，任职时间为2006年3月至2006年9月。

2、报告期内本基金运作的遵规守信情况说明

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》及其配套规则、《海富通收益增长证券投资基金基金合同》、《海富通收益增长证券投资基金基金招募说明书》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。

3、报告期内的业绩表现和投资策略

（1）行情回顾及运作分析

截止2006年第四季度末，上证综指在银行股的带动下创下历史新高，接近2700点。在地产板块第三季度强势走高之后，第四季度银行股的走强与人民币汇率升值、价值重估、股指期货等因素相关联。基于此，海富通收益增长基金作为股债平衡型基金，在2006年第四季度提高了热门行业如银行、地产、通信等行业配置，以及处于估值洼地的火电、高速、医药等行业的配置。与此同时，部分传媒和农业股正处在变革或即将变革之中，海富通收益增长基金也予以适度增持。本基金在报告期也减持了部分行业，包括涨幅较大的食品、IT、机械等。

在06年第4季度资金分流的压力下资金成本创历史新高，收益基金在第4季度降低了债券配置比例，将主要投资集中在交易所短期国债，同时在部分品种上进行了短线操作。

（2）本基金业绩表现

截止本报告期末，本基金份额净值为1.631元，累计份额净值为1.691元。报告期内本基金份额净值增长率为29.34%，同期业绩比较基准增长率为19.82%，净值增长率超越业绩比较基准收益率9.52个百分点。这主要是股票市场大涨所致。

（3）市场展望和投资策略

进入2007年，中国经济仍将保持较高速度增长，通货膨胀压力相对较小，利率依然维持在相对较低的水平上，人民币汇率继续升值5%左右，股权激励后上市公司业绩有所提高，所有这些经济现象将进一步支持中国证券市场继续向好。但毫无疑问，2007年也将充满荆棘，面临波折。基于此，海富通收益增长基金将保持适度的股票仓位，除看好汇率升值外，还看好处于价值洼地中的成长公司。

五、投资组合报告

（一）报告期末基金资产组合情况

项目	金额（元）	占基金资产总值比例
股票	1,702,686,678.30	56.83%
债券	771,767,452.37	25.76%
银行存款和清算备付金合计	189,433,666.64	6.32%
应收证券清算款	281,968,482.97	9.41%
权证	40,188,227.25	1.34%
其他资产	10,011,097.45	0.34%
合计	2,996,055,604.98	100.00%

（二）报告期末按行业分类的股票投资组合

行业	市值（元）	占基金资产净值比例
A 农、林、牧、渔业	28,352,885.40	0.96%
B 采掘业	104,010,000.00	3.51%
C 制造业	589,848,906.52	19.96%
C0 食品、饮料	296,143,157.49	10.02%
C1 纺织、服装、皮毛	0.00	0.00%
C2 木材、家具	0.00	0.00%
C3 造纸、印刷	0.00	0.00%
C4 石油、化学、塑胶、塑料	48,460,000.00	1.64%
C5 电子	3,415,376.26	0.12%
C6 金属、非金属	0.00	0.00%
C7 机械、设备、仪表	208,344,654.99	7.05%
C8 医药、生物制品	33,485,717.78	1.13%
C99 其他制造业	0.00	0.00%
D 电力、煤气及水的生产和供应业	57,600,000.00	1.95%
E 建筑业	0.000	0.00%
F 交通运输、仓储业	43,923,600.00	1.48%
G 信息技术业	245,984,621.50	8.32%
H 批发和零售贸易	66,592,808.14	2.25%
I 金融、保险业	205,142,495.80	6.94%
J 房地产业	203,459,361.20	6.88%
K 社会服务业	0.00	0.00%
L 传播与文化产业	19,131,999.74	0.64%
M 综合类	138,640,000.00	4.69%
合计	1,702,686,678.30	57.58%

（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	数量（股）	市值（元）	市值占基金资产净值比例
1	600718	东软股份	6,000,000.00	141,540,000.00	4.79%
2	600016	民生银行	13,000,000.00	132,600,000.00	4.48%
3	600519	贵州茅台	1,500,000.00	131,745,000.00	4.46%
4	600583	海油工程	3,000,000.00	104,010,000.00	3.52%
5	600797	浙大网新	16,000,000.00	103,840,000.00	3.51%
6	000793	华闻传媒	10,000,000.00	90,200,000.00	3.05%
7	000402	金融街	5,000,000.00	84,250,000.00	2.85%
8	600875	东方电机	3,000,000.00	81,300,000.00	2.75%
9	600383	金地集团	4,000,000.00	73,920,000.00	2.50%
10	000858	五粮液	3,000,000.00	68,550,000.00	2.32%

（四）报告期末按券种分类的债券投资组合

序号	债券品种	市值（元）	占基金资产净值比例
1	国　债	365,279,880.70	12.35%
2	金融债	258,286,800.00	8.74%
3	央行票据	0.00	0.00%
4	企业债	148,200,771.67	5.01%
5	可转债	0.00	0.00%
6	其他	0.00	0.00%
	合　计	771,767,452.37	26.10%

（五）报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券明细

序号	债券名称	市值（元）	占基金资产净值比例
1	04国开15	202,725,800.00	6.86%
2	21国债⒂	103,956,016.00	3.52%
3	21国债(3)	98,309,500.00	3.32%
4	02国债⒁	88,790,745.00	3.00%
5	06新矿CP01	77,768,567.67	2.63%

（六）报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证明细

序号	权证代码	权证名称	投资类别	数量	市值（元）	占基金资产净值比例
1	030002	五粮YGC1	主动买入	1,545,138.00	22,404,501.00	0.76%
2	031002	钢钒GFC1	被动持有	9,296,250.00	17,783,726.25	0.60%

（七）投资组合报告附注

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。

2、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。

3、报告期内基金没有投资资产支持证券。

4、基金的其他资产构成

单位：元

项目	金额
交易保证金	1,638,549.12
应收股利	0.00
应收利息	8,210,727.74
应收申购款	161,820.59
其他应收款	0.00
买入返售债券	0.00
合计	10,011,097.45

5、报告期末基金持有的处于转股期的可转换债券明细

无。

6、本基金管理人未运用自有资金投资本基金。

六、开放式基金份额变动

单位：份

本报告期初基金份额总额	2,515,724,389.17
本报告期间基金总申购份额	6,745,453.58
本报告期间基金总赎回份额	710,016,009.27
本报告期末基金份额总额	1,812,453,833.48

七、备查文件目录

（一）备查文件目录

1. 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
2. 海富通收益增长证券投资基金基金合同
3. 海富通收益增长证券投资基金招募说明书
4. 海富通收益增长证券投资基金托管协议
5. 中国证监会批准设立海富通基金管理有限公司的文件
6. 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

（二）存放地点

上海市浦东新区世纪大道88号金茂大厦37楼本基金管理人办公地址。

（三）查阅方式

投资者可于本基金管理人办公时间预约查阅。

投资者对本报告书如有疑问，可咨询本基金管理人海富通基金管理有限公司。

客户服务中心电话：021-38784858；40088-40099

公司网址：www.hftfund.com

海富通基金管理有限公司

二○○七年一月二十日

海富通风格优势股票型证券投资基金 2006年第四季度报告

一、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2007年1月19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。

本报告期为2006年10月19日(基金合同生效日)起至12月31日止。本报告中的财务资料未经审计。

二、基金产品概况

1、基金简称:	海富通优势
2、基金运作方式:	契约型开放式
3、基金合同生效日:	2006年10月19日
4、报告期末基金份额总额:	2,023,268,021.61份
5、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。
6、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。
7、业绩比较基准:	上证综合指数75%+上证国债指数25%。
8、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。
9、基金管理人:	海富通基金管理有限公司
10、基金托管人:	中国建设银行股份有限公司

三、主要财务指标和基金净值表现

（一）主要财务指标

基金本期净收益	173,231,242.55元
加权平均基金份额本期净收益	0.0759元
期末基金资产净值	2,726,832,179.40元
期末基金份额净值	1.348元

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。

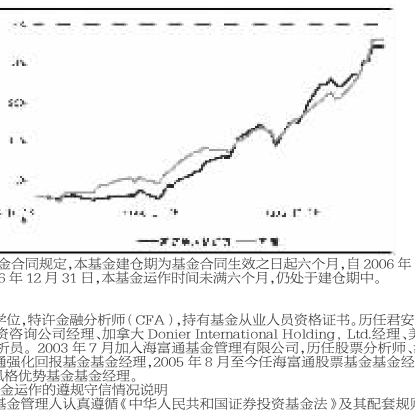
（二）本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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）	业绩比较基准标准差（4）	(1)-(3)	(2)-(4)
2006年10月19日（基金合同生效日）-2006年12月31日	34.80%	1.27%	36.29%	1.09%	-1.49%	0.18%

（三）自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

海富通优势累计份额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10月19日(基金合同生效日)至2006年12月31日



注：1、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，自2006年10月19日合同生效日起至2006年12月31日，本基金运作时间未满六个月，仍处于建仓期中。

四、管理人报告

1、基金经理简介

郑拓先生，硕士学位，特许金融分析师（CFA），持有基金从业人员资格证书。历任君安证券有限公司业务经理、广达投资咨询公司经理、加拿大Donier International Holding，Ltd.经理、美国Robert W. Baird Co.基金分析员。2003年7月加入海富通基金管理有限公司，历任股票分析师、海富通精选基金基金经理、海富通强化回报基金基金经理，2005年8月至今任海富通股票基金基金经理，2006年10月至今任海富通风格优势基金基金经理。

2、报告期内本基金运作的遵规守信情况说明

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》及其配套规则、《海富通风格优势股票型证券投资基金基金合同》、《海富通风格优势股票型证券投资基金基金招募说明书》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。

3、报告期内的业绩表现和投资策略

（1）行情回顾及运作分析

二零零六年第四季度，中国的A股市场延续了今年以来的上升行情，银行和地产等受益于人民币升值的股票，以钢铁等为代表的周期类股票和受益于消费升级的商业零售和消费品股票表现良好。在蓝筹股和上市大盘新股的带动下，上证指数出现了单边大幅上扬的行情，个股分化较为明显。海富通风格优势基金合同于2006年10月中旬生效并开始建仓，基于对市场未来的良好预期，建仓节奏较快。个股选择方面，海富通风格优势基金重点投资于银行地产，商业零售，食品饮料和机械行业，较好把握住了市场机会，同时强调了优势行业间的均衡配置。

（2）本基金业绩表现

报告期内，基金净值增长了34.80%，而同期基金业绩比较基准上升36.29%，基金净值跑输业绩比较基准1.49%。

（3）市场展望和投资策略

展望未来，2006年中国A股市场的大幅上涨，使市场的估值水平重新回到合理的价格区域。中国经济的高速增长，股权分置改革后上市公司治理结构的提高，人民币的升值，两税并轨和新会计准则的实施等因素，使A股市场长期向好的趋势明朗。我们看好2007年的中国A股市场的走势，但同时，我们也认识到，2007年的整体回报率会低于2006年，整体回报会更稳定而持续。因此，在2007年，我们会坚持高比例持有股票的策略，同时严格遵守基金合同对于资产配置的规定，并密切关注不同类别股票间因赢利预期的变化，估值标准的变化和行业整合带来的投资机会。

五、投资组合报告

（一）报告期末基金资产组合情况

项目	金额（元）	占基金资产总值比例
股票	2,381,507,885.56	84.92%
债券	135,684,000.00	4.84%
银行存款和清算备付金合计	238,731,696.59	8.51%
应收证券清算款	0.00	0.00%
权证	40,299,792.00	1.44%
其他资产	8,214,274.62	0.29%
合计	2,804,437,648.77	100.00%

（二）报告期末按行业分类的股票投资组合

行业	市值（元）	占基金资产净值比例
A 农、林、牧、渔业	0.00	0.00%
B 采掘业	206,373,554.00	7.57%
C 制造业	781,617,854.21	28.66%
C0 食品、饮料	269,974,732.76	9.90%
C1 纺织、服装、皮毛	0.00	0.00%
C2 木材、家具	0.00	0.00%
C3 造纸、印刷	0.00	0.00%
C4 石油、化学、塑胶、塑料	35,366,133.40	1.30%
C5 电子	26,089,038.50	0.95%
C6 金属、非金属	0.00	0.00%
C7 机械、设备、仪表	434,045,764.06	15.92%
C8 医药、生物制品	16,142,185.49	0.59%
C99 其他制造业	0.00	0.00%
D 电力、煤气及水的生产和供应业	24,978,560.00	0.92%
E 建筑业	0.00	0.00%
F 交通运输、仓储业	127,852,924.61	4.69%
G 信息技术业	72,447,663.91	2.66%
H 批发和零售贸易	258,289,231.25	9.47%
I 金融、保险业	437,622,199.24	16.05%
J 房地产业	342,412,674.35	12.56%
K 社会服务业	26,611,994.33	0.97%
L 传播与文化产业	0.00	0.00%
M 综合类	103,301,229.66	3.79%
合计	2,381,507,885.56	87.34%

（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	数量（股）	市值（元）	市值占基金资产净值比例
1	000002	万科A	13,779,171	183,830,400.24	6.74%
2	000858	五粮液	7,833,704	179,000,136.40	6.56%
3	601398	工商银行	27,029,722	167,584,276.40	6.15%
4	600583	海油工程	4,000,000	138,680,000.00	5.09%
5	600036	招商银行	8,065,183	131,946,393.88	4.84%
6	000528	柳　工	7,606,952	130,078,879.20	4.77%
7	600030	中信证券	2,999,934	82,138,192.92	3.01%
8	600879	火箭股份	5,141,511	79,127,854.29	2.90%
9	000793	华闻传媒	7,476,437	67,437,461.74	2.47%
10	600195	中牧股份	5,432,505	64,592,484.45	2.37%

（四）报告期末按券种分类的债券投资组合

债券类别	债券市值（元）	市值占净值比例
国债	135,684,000.00	4.98%
金融债券	0.00	0.00%
央行票据	0.00	0.00%
企业债	0.00	0.00%
可转换债券	0.00	0.00%
其他债券	0.00	0.00%
债券投资合计	135,684,000.00	4.98%

（五）报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券明细

债券名称	市值（元）	市值占净值比例
20国债⑽	90,459,000.00	3.32%
02国债⒁	45,225,000.00	1.66%

（六）报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证明细

权证名称	市值（元）	市值占净值比例
五粮YGC1	40,299,792.00	1.48%

（七）投资组合报告附注

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。

2、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。

3、报告期内基金没有投资资产支持证券。

4、基金的其他资产构成

单位：元

项目	金额
交易保证金	250,000.00
应收股利	0.00
应收利息	672,567.40
应收申购款	7,291,707.22
其他应收款	0.00
买入返售证券	0.00
待摊费用	0.00
合计	8,214,274.62

5、报告期末基金持有的处于转股期的可转换债券明细

无。

6、本基金管理人未运用自有资金投资本基金。

六、开放式基金份额变动

单位：份

本报告期初(基金合同生效日)基金份额总额	2,218,085,859.91
本报告期间基金总申购份额	508,801,311.77
本报告期间基金总赎回份额	703,619,150.07
本报告期末基金份额总额	2,023,268,021.61

七、备查文件目录

（一）备查文件目录

1. 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
2. 海富通风格优势股票型证券投资基金基金合同
3. 海富通风格优势股票型证券投资基金招募说明书
4. 海富通风格优势股票型证券投资基金托管协议
5. 中国证监会批准设立海富通基金管理有限公司的文件
6. 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

（二）存放地点

上海市浦东新区世纪大道88号金茂大厦37楼本基金管理人办公地址。

（三）查阅方式

投资者可于本基金管理人办公时间预约查阅。

投资者对本报告书如有疑问，可咨询本基金管理人海富通基金管理有限公司。

客户服务中心电话：021-38784858；40088-40099

公司网址：www.hftfund.com

海富通基金管理有限公司

二○○七年一月二十日