海富通精选证券投资基金

(2007 年第 1 季度)

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。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定,于 2007 年 4 月 16 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。

本报告财务资料未经审计。

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。

二、 基金产品概况

基金简称:海富通精选

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:1,290,070,026.80 份

基金投资目标: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。

基金投资策略: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。

基金业绩比较基准:65%MSCI China A+35%上证国债

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

三、 主要财务指标和基金净值表现

(一)主要财务指标:

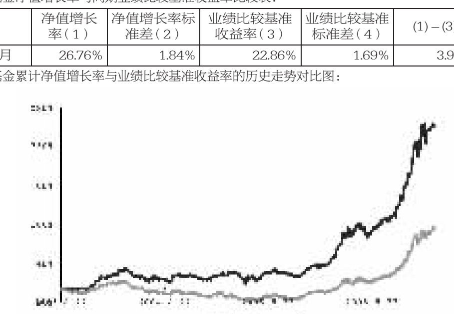
1.	基金本期净收益(人民币元)	425,415,590.60
2.	加权平均基金份额本期净收益(人民币元)	0.3742
3.	期末基金资产净值(人民币元)	3,352,134,128.80
4.	期末基金份额净值(人民币元)	2.5984

(二) 基金净值表现

1、本基金净值增长率与同期业绩比较基准收益率比较表:

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	26.76%	1.84%	22.86%	1.69%	3.90%	0.15%

2、本基金累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图:



注:1、按照本基金合同规定,本基金自 2003 年 8 月 22 日合同生效日起至 2004 年 2 月 22 日为建仓期。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。

四、管理人报告

(一)基金经理简介

陈洪先生,副总经理兼投资总监,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 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基金基金经理,2005 年 7 月至 2006 年 9 月任海富通股票基金基金经理,2006 年 3 月至 9 月任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,2007 年 2 月起,兼任海富通风格优势基金基金经理,2007 年 4 月起,兼任海富通精选贰号基金经理。

(二)报告期内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》及其配套规则、《海富通精选证券投资基金基金合同》、《海富通精选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。

(三)报告期内基金投资策略和业绩表现的说明与解释

二零零七年一季度风格转移特征明显,资金流向中小市值特别是低价绩差股票,零六年滞涨行业涨幅居前。随着上证综指达到 3000 点,有关 A 股市场合理估值的争论日益升温,尽管零七年一季度上市公司业绩有望继续保持高速增长,但股价上涨也基本上体现了上述预期,市场上涨难以得到业绩进一步惊喜的刺激,故指数也出现了反复震荡走势。考虑到国资委将加大国有企业资产重组和整合力度,资产注入和整体上市概念基于外延式增长的预期,摆脱了静态市盈率的束缚,成为近期市场资金追逐的热点之一。随着一季度宏观经济持续高速增长和贸易顺差继续维持高位,市场对于中国证券市场牛市趋势的判断依然坚定,充沛的资金持续不断流入证券市场,特别是股指期货推出预期也为做多热情提供了新的刺激。但基金选股难度相对提高,自下而上寻找价值低估的公司成为获取超额收益的主要途径。

本季度海富通精选基金积极把握整体上市引发的投资机会,且增加了部分价值低估行业如交通运输设备、家电等和部分具备持续增长潜力的小盘股。就市场趋势而言,随着小市值公司持续上涨后,部分优质大市值公司估值吸引力又得到了提高,预计在股指期货推出预期的刺激下将会重新受到市场资金追捧。

本期基金业绩比较基准报告期内,基金净值上涨了 26.76%,而同期基金业绩比较基准上涨 22.86%,基金的超额收益为 3.90%。

五、投资组合报告

(一)报告期末基金资产组合情况

项目名称	项目市值(人民币元)	占基金资产总值比例
股 票	2,300,637,643.31	60.82%
债 券	719,283,606.40	19.02%
权 证	64,990,712.56	1.72%
银行存款及清算备付金合计	683,088,996.71	18.06%
其他资产	14,597,180.59	0.38%
合 计	3,782,598,139.57	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)	占基金资产净值比例
A 农、林、牧、渔业	0.00	0.00%
B 采掘业	0.00	0.00%
C 制造业	847,357,582.95	25.28%
C0 食品、饮料	120,590,000.00	3.60%
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	65,018,000.00	1.94%
C4 石油、化学、塑胶、塑料	0.00	0.00%
C5 电子	0.00	0.00%
C6 金属、非金属	186,067,293.83	5.55%
C7 机械、设备、仪表	438,865,267.02	13.09%
C8 医药、生物制品	36,817,022.10	1.10%
C99 其他制造业	0.00	0.00%
D 电力、煤气及水的生产和供应业	58,800,000.00	1.75%
E 建筑业	0.00	0.00%
F 交通运输、仓储业	192,999,548.80	5.76%
G 信息技术业	289,200,000.00	8.63%
H 批发和零售贸易	108,162,457.31	3.23%
I 金融、保险业	489,417,024.66	14.60%
J 房地产业	110,454,800.00	3.29%
K 社会服务业	85,000.00	0.00%
L 传播与文化产业	89,971,229.59	2.68%
M 综合类	114,190,000.00	3.41%
合计	2,300,637,643.31	68.63%

(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	股票名称及代码	数量(股)	期末市值(人民币元)	市值占基金资产净值比例
1	浙大网新(600797)	16,000,000	164,480,000.00	4.91%
2	东方电机(600875)	3,006,637	128,744,196.34	3.84%
3	东软股份(600718)	4,000,000	124,720,000.00	3.72%
4	民生银行(600016)	10,000,737	124,409,168.28	3.71%
5	招商银行(600036)	7,000,040	121,660,695.20	3.63%
6	大秦铁路(601006)	9,000,750	115,659,637.50	3.45%
7	中信证券(600030)	2,500,000	107,575,000.00	3.21%
8	贵州茅台(600519)	1,000,000	94,500,000.00	2.82%
9	太钢不锈(000825)	4,999,939	93,448,859.91	2.79%
10	歌华有线(600037)	3,000,041	89,971,229.59	2.68%

(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(人民币元)	市值占净值比例
国债	490,170,051.40	14.62%
金融债券	195,104,555.00	5.82%
企业债券	34,009,000.00	1.02%
债券投资合计	719,283,606.40	21.46%

(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(人民币元)	市值占净值比例
21国债(3)	150,234,769.30	4.48%
02国债(14)	141,964,835.10	4.24%
20国债(10)	131,684,247.00	3.93%
21国债(15)	63,315,000.00	1.89%
00国开 13	60,093,260.00	1.79%

(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(人民币元)	市值占净值比例
五粮 YGC1	64,990,712.56	1.94%

(七)基金在报告期内的权证投资明细

权证代码	权证名称	投资类别	累计数量	累计成本(人民币元)	期末持有数量
030002	五粮 YGC1	主动持有	2,433,000	40,678,193.25	3,800,182
580003	邯钢 JTB1	主动持有	1,999,951	5,156,055.06	0
580012	云化 CWB1	被动持有	280,854	1,662,957.10	0

(八)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. 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。

3. 报告期内本基金未投资资产支持证券。

4. 基金其他资产的构成:

其他资产	金额(人民币元)
交易保证金	1,359,609.61
应收利息	10,477,010.58
应收申购款	2,760,560.40
证券清算款	0.00
应收股利	0.00
合 计	14,597,180.59

5. 基金持有的处于转股期的可转换债券明细

无。

6. 报告期内本基金管理人未运用自有资金投资本基金。

六、本基金份额变动情况

期初基金份额(份)	期间总申购份额(份)	期间总赎回份额(份)	期末基金份额(份)
1,159,648,444.87	281,464,791.80	151,043,209.87	1,290,070,026.80

七、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

文件存放地点: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。

文件查阅方式: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

2007 年 4 月 18 日

海富通收益增长证券投资基金

(2007 年第 1 季度)

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 4 月 17 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 2007 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止(因 3 月 31 日为周末,故有关基金净值表现的数值取自 1 月 1 日至最后一个交易日 3 月 30 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:	2,133,785,942.36 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:	40%MSCI China A+60%上证国债
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

单位:元

基金本期净收益	856,375,578.94
基金加权平均份额本期净收益	0.3956
期末基金资产净值	2,496,611,741.64
期末基金份额净值	1.170

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。

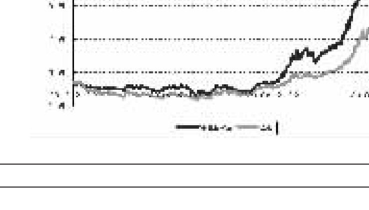
(二)本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	28.98%	1.87%	13.84%	1.07%	15.14%	0.80%

(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 3 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,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。

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 2007 年第一季度末,上证指数在波动中上涨了 19%,继续屡创新高;从热点上,市场中的低价股、绩差股、重组概念股迅速崛起,成为本季度最大的亮点。在这一背景下,海富通收益增长基金净值增长了 28.98%,在两次市场波动中完成了结构调整,在机械、交通运输、非银行金融、媒体、IT 等领域予以超配,对估值偏高的食品饮料和调控政策频出的地产进行了减持,从而完成了基金投资的结构调整。

本报告期加息后债券收益率有所提升,以前的短久期和低仓位策略规避了系统风险。短期内债券市场将会保持相对稳定,资金会随着资本市场有所变化。一季度的各项数据对于债市有相当压力,届时收益率曲线又将面临调整。

(2)本基金业绩表现

报告期本基金实施了两次分红:第一次为 3 元 /10 份,第二次为 4.87 元 /10 份。截止本报告期末,本基金份额净值为 1.17 元,累计份额净值为 2.017 元。本报告期本基金份额净值增长率为 28.98%(与上个季度的基本持平),同期业绩比较基准增长率为 13.84%,净值增长率超越业绩比较基准收益率 15.14 个百分点。这主要是本基金股票部分涨幅较大。

(3)市场展望和投资策略

流动性过剩虽然一直成为央行的政策调控目标,但是也成为证券市场指数屡创新高的重要因素。进入 2007 年第二季度,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,人民币汇率继续存在升值压力,股指期货推出前大权重板块仍将维持一定的活跃度,而市场指数将在波动中继续前行。基于此,海富通收益增长基金将保持适度的股票仓位,继续对机械、交通运输、传媒、非银行金融等予以超配。

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	1,674,692,372.17	61.21%
债券	562,174,799.80	20.55%
银行存款和清算备付金合计	368,073,362.61	13.45%
应收证券清算款	74,959,167.01	2.74%
权证	42,462,573.83	1.55%
其他资产	13,646,644.92	0.50%
合计	2,736,008,920.34	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	13,829,544.96	0.55%
B 采掘业	0.00	0.00%
C 制造业	619,470,006.40	24.82%
C0 食品、饮料	30,233,483.35	1.21%
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	30,090,000.00	1.21%
C5 电子	0.00	0.00%
C6 金属、非金属	74,044,775.59	2.97%
C7 机械、设备、仪表	441,150,950.00	17.67%
C8 医药、生物制品	43,950,797.46	1.76%
C99 其他制造业	0.00	0.00%
D 电力、煤气及水的生产和供应业	5,459,875.05	0.21%
E 建筑业	0.000	0.00%
F 交通运输、仓储业	221,084,324.94	8.86%
G 信息技术业	157,944,918.36	6.33%
H 批发和零售贸易	72,576,470.04	2.91%
I 金融、保险业	278,625,833.42	11.16%
J 房地产业	57,350,000.00	2.30%
K 社会服务业	28,351,500.00	1.14%
L 传播与文化产业	89,970,000.00	3.60%
M 综合类	130,029,899.00	5.20%
合计	1,674,692,372.17	67.08%

(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	600550	天威保变	4,000,000.00	155,200,000.00	6.22%
2	600875	东方电机	3,000,000.00	128,460,000.00	5.15%
3	600797	浙大网新	12,000,000.00	123,360,000.00	4.94%
4	601006	大秦铁路	9,000,000.00	115,650,000.00	4.63%
5	600030	中信证券	2,199,910.00	94,662,127.30	3.79%
6	600037	歌华有线	3,000,000.00	89,970,000.00	3.60%
7	601628	中国人寿	2,174,460.00	76,606,225.80	3.07%
8	000793	华闻传媒	6,500,000.00	73,970,000.00	2.96%
9	000527	美的电器	2,218,381.00	60,761,455.59	2.43%
10	600016	民生银行	4,772,478.00	59,369,626.32	2.38%

(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	352,589,269.80	14.12%
2	金 融 债	197,218,530.00	7.90%
3	央行票据	0.00	0.00%
4	企 业 债	12,367,000.00	0.50%
5	可 转 债	0.00	0.00%
6	其他	0.00	0.00%
	合 计	562,174,799.80	22.52%

(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	141,657,530.00	5.67%
2	21国债(15)	103,852,680.00	4.16%
3	02国债(14)	99,776,200.70	4.00%
4	21国债(3)	97,843,900.00	3.92%
5	03国开 13	55,561,000.00	2.23%

(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

权证代码	权证名称	市值(元)	占基金资产净值比例
030002	五粮 YGC1	34,975,573.83	1.40%
580007	长电 CWB1	7,487,000.00	0.30%

(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	9,982,204.87
应收申购款	2,025,890.93
其他应收款	0.00
买入返售债券	0.00
合计	13,646,644.92

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	1,812,453,833.48
本报告期间基金总申购份额	1,019,889,127.71
本报告期间基金总赎回份额	698,557,018.83
本报告期末基金份额总额	2,133,785,942.36

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

2007 年 4 月 18 日

海富通货币市场证券投资基金

(2007 年第 1 季度)

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 4 月 17 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 2007 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止(因 3 月 31 日为周末,故有关基金净值表现的数值取自 1 月 1 日至最后一个交易日 3 月 30 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:571,352,967.97 份
	B级基金份额:565,882,503.17 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

	项目	A级	B级
1	本期净收益(元)	2,693,325.26	4,635,176.00
2	期末基金资产净值(元)	571,352,967.97	565,882,503.17
3	期末基金份额净值(元)	1.0000	1.0000
4	本期净值收益率	0.5491%	0.6086%
5	累计净值收益率	5.0346%	1.5487%

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。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 级基金自 2006 年 8 月 1 日开始计算。

(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	0.5491%	0.0030%	0.5015%	0.0002%	0.0476%	0.0028%
B级	过去 3 个月	0.6086%	0.0030%	0.5015%	0.0002%	0.1071%	0.0028%

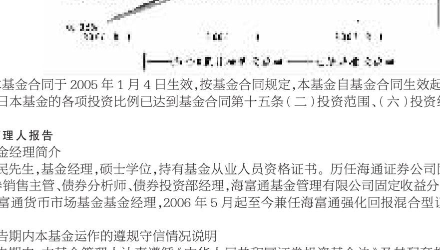
(三)自基金合同生效以来基金累计净值收益率与业绩比较基准收益率历史走势对比:

基金 A

(2005 年 1 月 4 日至 2007 年 3 月 30 日)

基金 B

(2006 年 8 月 1 日至 2007 年 3 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。

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

2007 年第一季度,为了吸收金融系统的流动性,中央银行进行了空前力度的公开市场操作,回笼资金超过一万亿元人民币,同时两次将存款准备金率提高 0.5 个百分点到 10%,达到 1998 年以来的新高。为了防范可能出现的通货膨胀,中央银行同时提高了基准利率,新的一年期存款利率上升到 2.79%。同时,一年期中央银行票据的收益率从 2.79%上升到 2.97%。受到福禧短期融资券到期兑付的影响,短期融券和中央银行票据的信用利差出现下降。

一季度基金规模相对稳定,申购赎回对组合的冲击很小,为流动性管理提供了良好的环境。基金管理人根据流动性管理的要求,大幅度减持了短期融资券,取代以中央银行票据、政策性金融债等高流动性品种,报告期末短期融资券的投资比例不到基金净值的 10%。基金管理人同时利用新股发行时期交易所市场和银行间市场的资金成本差异,适当地进行套利操作,有效地提高了基金收益。

(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 0.5491%,同期业绩比较基准收益率为 0.5015%;B 级基金份额净值收益率为 0.6086%,同期业绩比较基准收益率为 0.5015%。

(3)市场展望和投资策略

由于人民币升值预期强烈,贸易顺差居高不下,中央银行仍然需要从货币市场吸收大量的流动性。加上新股发行在第二季度可能增加,市场的资金供应有逐渐紧张的可能。同时基金管理人相信,虽然路途漫长,但中央银行仍有可能将利率逐渐调整到合适的水平。基金业绩比较基准的连续上调,对基金管理人构成新的挑战。基金管理人将根据流动性管理的要求,及时调整投资组合,积极寻找市场机会,为基金持有人带来更好的回报。

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	889,896,612.64	77.60
买入返售证券	-	-
其中:买断式回购的买入返售证券	-	-
银行存款和清算备付金合计	38,558,730.25	3.36
其中:定期存款	-	-
其他资产	218,387,506.75	19.04
合计:	1,146,842,849.64	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	5,663,300,000.00	5.24
	其中:买断式回购融资	-	-
2	报告期末债券回购融资余额	-	-
	其中:买断式回购融资	-	-

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	135
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	176
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	44

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	19.23	-
2	30天(含)—60 天	13.15	-
3	60天(含)—90 天	-	-
4	90天(含)—180 天	29.79	-
5	180天(含)—397 天(含)	35.31	-
	合 计	97.48	-

(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	-	-
2	金融债券	438,947,305.54	38.60
	其中:政策性金融债	438,947,305.54	38.60
3	央行票据	382,687,955.12	33.65
4	企业债券	68,261,351.98	6.00
5	其他	-	-
	合计	889,896,612.64	78.25
	剩余存续期超过 397 天的浮动利率债券	-	-

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) 自有投资	债券数量(张) 买断式回购	成本(元)	占基金资产净值比例(%)
1	06农发 08	2,400,000	-	239,798,405.29	21.09%
2	07央行票据 02	2,000,000	-	195,759,421.86	17.21%
3	06国开 27	1,500,000	-	149,578,131.41	13.15%
4	06央行票据 76	1,400,000	-	137,523,960.26	12.09%
5	06鲁商 CP01	700,000	-	68,261,351.98	6.00%
6	05国开 09	500,000	-	49,570,768.84	4.36%
7	06央行票据 68	500,000	-	49,404,573.00	4.34%
8					
9					
10					

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	0.1669%
报告期内偏离度的最低值	-0.1070%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0743%

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	-
2	应收证券清算款	180,096,260.00
3	应收利息	5,074,541.07
4	应收申购款	33,216,705.68
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
	合 计	218,387,506.75

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	B级
本报告期初基金份额总额	644,438,313.83	917,007,798.88
本报告期间基金总申购份额(包括转入份额、份额级别调整)	1,066,677,379.03	1,723,915,165.36
本报告期间基金总赎回份额(包括转出份额、份额级别调整)	1,139,762,724.89	2,075,040,461.07
本报告期末基金份额总额	571,352,967.97	565,882,503.17

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

2007 年 4 月 18 日