海富通风格优势股票型证券投资基金

更新招募说明书摘要

基金管理人:海富通基金管理有限公司　基金托管人:中国建设银行股份有限公司
（2007 年第 1 号）

重要提示

海富通风格优势股票型证券投资基金（以下简称“本基金”）经 2006 年 8 月 28 日中国证券监督管理委员会证监基金字【2006】179 号文核准募集。本基金的基金合同于 2006 年 10 月 19 日正式生效。本基金类型为契约型开放式。

本招募说明书是对原《海富通风格优势股票型证券投资基金招募说明书》的定期更新,原招募说明书与本招募说明书不一致的,以本招募说明书为准。基金管理人保证本招募说明书的内容真实、准确、完整。本招募说明书经中国证监会核准,但中国证监会对本基金募集的核准,并不表明其对本基金的价值和收益做出实质性判断或保证,也不表明投资于本基金没有风险。

基金管理人依照恪尽职守、诚实信用、谨慎勤勉的原则管理和运用基金资产,但不保证基金一定盈利,也不保证最低收益。

投资有风险,投资人申购本基金时应认真阅读本招募说明书。

基金的过往业绩并不预示其未来表现。

本招募说明书所载内容截止日为 2007 年 4 月 19 日,有关财务数据和净值表现截止日为 2007 年 3 月 31 日。

本招募说明书所载的财务数据未经审计。

第一节　基金管理人

（一）基金管理人概况

名称:海富通基金管理有限公司
注册地址:上海浦东新区世纪大道 88 号金茂大厦 37 楼
办公地址:上海浦东新区世纪大道 88 号金茂大厦 37 楼
法定代表人:邵国有
成立时间:2003 年 4 月 18 日
电话:021-68604999
联系人:江淼
注册资本:1.5 亿元人民币
股权结构:海通证券股份有限公司 51%、富通基金管理公司 49%。

（二）主要人员情况

邵国有先生,董事长,副教授。历任吉林大学校党委副书记、长春师范学院校党委书记、长春新世纪广场有限公司副董事长兼总经理、海通证券股份有限公司宣传培训中心总经理。2003 年至今任海富通基金管理有限公司董事长。

吉宇光先生,董事,硕士,高级经济师。历任交通银行北京分行办公室副主任、交通银行北京分行证券部经理、海通证券北京朗家园营业部总经理等职。1997 年至今任海通证券股份有限公司副总裁。

艾德加（Stewart Edgar）先生,董事,英国籍,学士。历任英国 Ivory & Sime 公共有限公司基金经理,美国 Fiduciary 国际信托公司研究部主任、高级副总裁,英国 HD 国际有限公司高级基金经理、董事,美国 F&C 管理公司高级基金经理、董事。1997 年至今任富通基金管理公司董事总经理。

田仁灿先生,董事、总经理,比利时籍,工商管理学硕士。历任法国金融租赁 Euroequipement S.A. 公司总裁助理,富通银行区域经理、大中华地区主管,富通基金管理亚洲有限公司投资经理、业务发展部总经理、首席执行官。2003 年至今任海富通基金管理有限公司董事、总经理。

张文伟先生,董事、副总经理,硕士,高级经济师。历任交通银行郑州分行铁道支行行长、紫荆山支行行长、私人金融处处长,海通证券办公室主任,海通证券投资银行总部副总经理。2003 年至今任海富通基金管理有限公司董事、副总经理。

董文标先生,独立董事,硕士。历任交通银行郑州分行党委书记、行长,中国民生银行党委委员、副行长,中国民生银行党委书记、行长,现任中国民生银行党委书记、董事长、董事。

陈家强先生,独立董事,美国籍,博士,教授。历任美国俄亥俄州立大学财务学系副教授,香港科技大学财务学系教授、会计学系主任,香港科技大学工商管理学院副院长。现任香港科技大学财务学系主任、香港科技大学工商管理学院院长。

巴约特（Marc Bayot）先生,独立董事。比利时籍,经济学学士。历任比利时通用银行证券分析、基金管理、公司财务等领域的业务主管,资产管理部总经理;比利时布鲁塞尔自由大学经济系教授。现任欧洲投资基金及投资企业协会名誉主席、“养老金基金”委员会主席,欧盟委员会“养老金基金论坛”委员,欧洲议会“养老金基金论坛”委员,INVESTPROTECT 公司（布鲁塞尔）董事总经理。

杨国平先生,独立董事,硕士,高级经济师。历任上海杨树浦煤气厂党委副书记、代书记,上海市公用事业管理局党办副主任,上海市出租汽车公司党委书记,现任上海大众交通（集团）股份有限公司董事长兼总经理、上海大众公用（集团）股份有限公司董事长。

李础前先生,监事长,经济学硕士,高级经济师。历任安徽省社联所属省新科技发展公司副总经理、海通证券财务会计部总经理、海通证券财务副总监兼财务会计部总经理。

余毓繁先生,监事,英籍华人,工商管理荣誉学士。历任比利时通用银行香港分行资金部司库、富通银行亚洲区环球金融市场业务主管、富通银行亚洲区商人银行董事总经理。现任富通银行亚洲区行政总裁。

奚万荣先生,监事,经济学硕士。中国注册会计师协会非执业会员,基金从业人员资格证书持有者,历任海南省建行秀英分行会计主管、海通证券股份有限公司稽核部稽核员。2003 年 4 月至今任海富通基金管理有限公司稽核经理、监察稽核部负责人。

章明女士,督察长,硕士。历任加拿大 BBCC Tech @ Tr&de Int’l Inc 公司高级财务经理、加拿大 Future Electronics 公司产品专家,国信证券业务经理和副高级研究员,海通证券股份有限公司对外合作部经理。2003 年至今任海富通基金管理有限公司督察长。

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基金经理。

阎小庆先生,副总经理兼市场业务总监,硕士。历任中国人民银行上海分行经济师、富通银行欧洲管理实习生、法国东方汇理银行市场部市场经理、法国农业信贷银行上海华东区首席代表、富通基金管理公司上海代表处首席代表,2003 年至今任海富通基金管理有限公司市场总监,2006 年 5 月起,任海富通基金管理有限公司副总经理。

陈家琳先生,特许金融分析师（CFA）,1992 年获得华东师范大学文学士学位,于 2001 年获得香港大学－复旦大学 MBA 硕士学位。在加入海富通基金管理公司之前,先后在三和银行、嘉里证券和里昂证券从事商业银行信贷工作和证券市场的投资分析工作,在金融投融资领域积累了丰富的实践经验。2003 年至今任海富通基金管理有限公司股票分析师、中国股票研究负责人、股票组合管理部负责人。

牟永宁先生,经济学硕士,持有基金从业人员资格证书和非执业注册会计师资格证书。历任申银万国证券研究所分析师、高级分析师、副经理,申万巴黎基金管理公司高级分析师,美林证券（亚太区）资产管理部、投资银行部实习经理。2004 年 8 月加入海富通基金管理有限公司,任策略分析师,2005 年 9 月至今任海富通基金管理有限公司研究负责人。

丁俊先生,硕士。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,现任海富通精选基金、海富通风格优势基金和海富通精选贰号基金基金经理助理。

本基金现任基金经理为陈洪先生,历任基金经理郑拓先生,任职时间为 2006 年 10 月至 2007 年 3 月。

本基金采用投资决策委员会领导下的团队式投资管理模式。投资决策委员会常设委员有:田仁灿,总经理;陈洪,投资总监;陈家琳,股票组合管理部负责人;牟永宁,研究负责人;杜晓海,定量分析师。投资决策委员会主席由总经理担任。讨论内容涉及特定基金的,则该基金经理出席会议。

上述人员之间不存在近亲属关系。

第二节　基金托管人

一、基金托管人基本情况

名称:中国建设银行股份有限公司(简称:中国建设银行)
住所:北京市西城区金融大街 25 号
办公地址:北京市西城区闹市口大街 1 号院 1 号楼
法定代表人:郭树清
成立时间:2004 年 09 月 17 日
组织形式:股份有限公司
注册资本:壹仟玖佰肆拾贰亿叁仟零贰拾伍万元人民币
存续期间:持续经营
基金托管资格批文及文号:中国证监会证监基字[1998]12 号
联系人:尹 东
联系电话:(010) 6759 5104

第三节　相关服务机构

（一）基金份额发售机构

1、直销机构
名称:海富通基金管理有限公司
注册地址:上海浦东新区世纪大道 88 号金茂大厦 37 楼
办公地址:上海浦东新区世纪大道 88 号金茂大厦 37 楼
法定代表人:邵国有
客户服务中心电话:021-38784858
全国统一客户服务号码:40088-40099（免长途话费）
电话:021-68604999
传真:021-38780084

2、场外代销机构
（1）中国建设银行股份有限公司
地址:北京市西城区金融大街 25 号
法定代表人:郭树清
客户服务电话:95533
网址:www.ccb.com
（2）中国银行股份有限公司
地址:北京西城区复兴门内大街 1 号
法定代表人:肖钢
客户服务电话:95566
联系人:王徽
（3）交通银行股份有限公司
地址:上海市仙霞路 18 号银城中路 188 号
法定代表人:蒋超良
客户服务统一咨询电话:95559
电话:021－58781234
联系人:曹榕
（4）招商银行股份有限公司
地址:深圳市深南大道 7088 号招商银行大厦
法定代表人:秦晓
电话:（0755）82090060
客户服务中心电话:95555
联系人:刘薇
（5）深圳发展银行
地址:深圳市深南东路 5047 号深圳发展银行大厦
法定代表人:法兰克纽曼（Frank Neil Newman）
客户服务统一咨询电话:95501
电话: 0755—82088888
联系人:周勤
（6）海通证券股份有限公司
地址: 上海市淮海中路 98 号
法定代表人:王开国
电话:021－53594566－4125
联系人:金芸
（7）中信证券股份有限公司
地址:深圳市湖贝路 1030 号海龙王大厦
法定代表人:王东明
电话:010－84864818
联系人:陈忠
（8）光大证券股份有限公司
地址:上海市浦东新区浦东南路 528 号上海证券大厦南塔 15-16 楼
法定代表人:王明权
电话:021－68768800
联系人:刘晨
（9）国泰君安证券股份有限公司
地址:上海市浦东新区商城路 618 号
法定代表人:祝幼一
电话:021－62580818
联系人:芮敏祺
（10）申银万国证券股份有限公司
地址: 上海市常熟路 171 号
法定代表人:谢平
电话:021－54033888
联系人:王序微
（11）中信建投证券有限责任公司
地址:北京市朝阳门内大街 188 号
法定代表人:黎晓宏
电话:010－65183888
联系人:权唐
（12）招商证券股份有限公司
地址:深圳市福田区益田路江苏大厦 A 座 38-45 层
法定代表人:宫少林
电话:0755－82943511
联系人:黄健
（13）兴业证券股份有限公司
地址:福建省福州市湖东路 99 号标力大厦
法定代表人:兰荣
电话:021－68419974
联系人:杨盛芳
（14）长江证券有限责任公司
地址:武汉市新华下路特 8 号
法定代表人:明云成
电话:027-65799560
联系人:毕艇
（15）华泰证券有限责任公司
地址:江苏省南京市中山东路 90 号华泰证券大厦
法定代表人:吴万善
电话:025－84457777
联系人:袁红彬
（16）广发证券股份有限公司
地址: 广州天河北路大都会广场 36、38、41 和 42 楼
法定代表人:王志伟
电话: 020－87555888－875
联系人:肖中梅
（17）东方证券股份有限公司
地址:上海市浦东大道 720 号 20 楼
法定代表人:王益民
电话:021－62476600
联系人:盛云
（18）国信证券有限责任公司
地址:深圳市罗湖区红岭中路 1012 号国信证券大厦 16-26 层
法定代表人:何如
电话:0755-82130833
联系人:林建闽
（19）中国银河证券股份有限公司
地址:北京市西城区金融大街 35 号国际企业大厦 C 座
法定代表人:朱利
电话:（010）66568587
联系人:郭京华
（20）平安证券有限责任公司
地址:深圳市福田区八卦岭八卦三路平安大厦三楼
法定代表人:叶黎成
电话:0755-82262888
联系人:余江
（21）中信万通证券有限责任公司
地址:青岛市市南区东海路 28 号
法定代表人:史浩民
电话:0532-85023905
联系人:李锦
（22）中银国际证券有限责任公司
地址:上海市浦东银城中路 200 号中银大厦 39 层
法定代表人:平岳
电话:021-68604866
联系人:张静
（23）世纪证券有限责任公司
地址:深圳市福田区深南大道 7088 号招商银行大厦 40-42 楼
法定代表人:段强
电话:0755-83199511
联系人:章磊、刘军辉
（24）东北证券有限责任公司
地址:长春市自由大路 1138 号
法定代表人:李树
电话:0431-5096710
联系人:高新宇
（25）天相投资顾问有限公司
地址:北京市西城区金融街 19 号富凯大厦 B 座
法定代表人:林义相
电话:010-84533151-822
联系人:陈少震
（26）中信金通证券有限责任公司
地址:浙江省杭州市中河南路 11 号万凯庭院商务楼 A 座
法定代表人:刘军
电话:0571-85783750
联系人:龚晓军
（27）国海证券有限责任公司
地址:广西南宁市滨湖路 46 号
法定代表人:张雅峰
电话:0771- 5539262
联系人:覃清芳
（28）广东发展银行股份有限公司
注册地址:广州市农林下路 83 号
法定代表人:李若虹
电话:020-38322542、38322974
联系人:詹全鑫 张大奕

3、场内销售机构

具有开放式基金代销资格的、经中国证券登记结算有限责任公司认可的上海证券交易所会员可成为本基金的场内销售机构,相关信息同时通过上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）登载。

基金管理人可以根据需要,增加其他符合要求的机构代理销售本基金,并按照相关规定及时公告。

（二）注册登记机构
名称: 中国证券登记结算有限责任公司
注册地址:北京西城区金融大街 27 号投资广场 23 层
法定代表人:陈耀先
电话:010-58598835
传真:010-58598907
联系人:任瑞新

（三）出具法律意见书的律师事务所
北京市金杜律师事务所
地址:北京市朝阳区东三环中路 39 号建外 SOHU A 座 31 层
负责人:王玲
电话:010-58785588
传真:010-58785599
联系人:宋萍萍
联系电话:0755-82125533
经办律师:靳庆军、宋萍萍

（四）审计基金财产的会计师事务所
普华永道中天会计师事务所有限公司
注册地址:上海市浦东新区东昌路 568 号
办公地址:上海市湖滨路 202 号普华永道中心 11 楼
法人代表:杨绍信
电话:021- 61238888
传真:021- 61238800
联系人:陈兆欣
经办注册会计师:汪棣 薛竞

第四节　基金的名称

本基金的名称:海富通风格优势股票型证券投资基金

第五节　基金类型

基金类型:契约型开放式

第六节　基金的投资目标

本基金的投资目标为: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。

第七节　投资方向和范围

本基金的投资范围限于具有良好流动性的金融工具,包括国内依法公开发行上市的股票、国债、金融债、企业债、回购、央行票据、可转换债券、权证以及经中国证监会批准允许基金投资的其它金融工具。如法律法规或监管机构以后允许基金投资的其他产品,基金管理人在履行适当的程序后,可以将其纳入投资范围。

在通常市场情况下,基金投资组合中股票资产占基金资产的 60%～95%,权证投资 0%～3%,现金、债券、货币市场工具以及中国证监会允许基金投资的其他金融工具占基金资产的 5%～40%,其中,基金保留的现金或者投资于一年期以内的政府债券的比例合计不低于基金资产净值的 5%。

第八节　投资策略

实践表明,不同的股票风格投资策略适应不同的市场环境,并取得不同的业绩表现。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。

1. 资产配置策略

在目前国内证券市场缺乏规避市场风险工具的情况下,实施适度的资产配置有利于规避市场的系统性风险,保障基金资产的稳定增值,更好地保护基金份额持有人的利益。因此,本基金采用多因素分析系统,依据定量和定性相结合的证券市场宏观分析、股票市场估值水平和市场系统性风险等因素,适度调整股票、债券、货币市场工具和其他法律法规允许的金融工具的投资比例。

多因素分析系统包括对宏观经济运行趋势的判断、经济政策调整的前瞻性分析,以及各类别资产的政策效应研究等,主要考虑以下几个因素:

- 经济周期和经济环境,包括宏观经济发展趋势,经济的景气周期研究等。本基金管理人将特别关注 GDP 增长、各种国民生产统计指标等,从而分析对股票市场的影响;
- 货币因素,主要包括利率水平及其变化、CPI、货币政策等。本基金管理人还将时刻关注利率以及人民币汇率水平的变化对中国经济及证券市场的影响;
- 市场估值,包括市场的相对定价水平、估值水平等。通过分析不同资产类别的长期风险收益特征,研究影响短中期各类资产估值的因素、市场出现的短期不均衡等情况,以定性定量的方法,侧重于研究证券市场的定价指标如 PE、债券收益率等,以及证券类资产与商品类资产如石油、黄金、房地产等价格趋势比较及其影响;
- 政策影响因素,不同政策发布对不同资产类别的影响分析等。本基金管理人相信政策对中国证券市场的影响将在相当长的一段时间内发挥非常重要的作用,因此本基金管理人将总结历史,密切关注及预测政策发生对证券市场产生的影响;
- 利润预测分析因素,通过对商品价格、货币价格变化的分析,形成对行业利润趋势的意见;
- 量化模型分析因素,通过市场价值中枢模型,从量化的角度衡量资产类别的估值水平,并发现市场趋势;
- 市场气氛,通过对不同技术指标以及信心等对证券市场的气氛进行评估。通过对信心指标如分析师指数、市场特殊效应、人气指标、成交量指标、换手率指标进行分析,帮助基金确定和调整资产类别间的配置。

2. 风格轮换策略

对中国股票市场历史数据的实证分析显示,在不同阶段不同风格股票投资策略股票的收益不尽相同。因此,本基金将运用“风格轮换模型”（Style Rotation Investment Model,SRIM）,划分、识别价值和成长策略,在此基础上,采取自下而上精选个股策略,以风格优势混合策略建立资产组合,努力克服单一策略投资所带来的局限性,争取长期获得主动投资的超额收益。

（1）风格投资研判

本基金将运用 SRIM 模型对股票进行分类,把中国 A 股市场中的股票按市净率（PB）、市盈率（PE）、主营业务增长率、净利润增长率等估值与成长性指标,采用现代统计学的基本理论,运用多元统计分析法,选择价值风格样本股票、成长风格样本股票,并编制价值指标和成长指标。同时,本基金管理人的策略分析师、定量分析师和股票分析师将在对宏观经济周期、行业景气周期的深入研究基础上,判断行业及行业内公司的估值水平和成长水平,将行业分为防御价值、防御成长、周期价值和周期成长四类,并优选风格投资策略。

（2）风格优势轮换

本基金将采用风格轮换模型,依据宏观经济周期、行业景气周期、市场景气循环及相关环境变化,跟踪近期价值投资策略与成长投资策略对股票预期收益的发展趋势,确定当期“价值投资策略”和“成长投资策略”的权重,从而决定两者配置的比例。当某风格策略板块相对于大市的超额收益率出现上升或者下降趋势并到达预设的临界点时,增加或者减少该板块的权重。在经济衰退期（过热后期和滞胀期）,投资策略以保值为主,以价值投资为首选对象,投资受行业经济周期影响不大的行业或价值低估型股票;在经济繁荣期（衰退后期和复苏期）,以成长投资为主,投资盈利增长率高于市场平均的行业和股票。本基金管理人将动态检视上述价值策略与成长策略的有效性,在严谨量化分析基础上,予以进行适度调整。

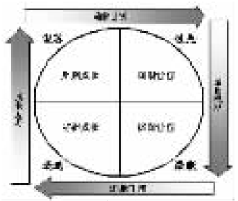


图:宏观经济周期、行业景气周期下的风格投资轮换

3. 股票投资策略

针对各策略板块,本基金将采用定性指标与定量指标相结合,根据不同策略和标准,精选策略内的个股。

（1）价值型股票投资

价值型投资采用定量分析和定性分析相结合的方法,主要的投资类型包括稳定收益型价值投资和高 α 型价值投资。

- 定量分析

本基金管理人运用海富通定价分析系统,选择市盈率 PE、市销率 PS、市息率 PD 等估值指标低于市场平均水平的股票,并对公司的低价因素进行合理分析,在价值型公司中找到基本面素质较好,投资价值被低估的公司。这样有利于更好的控制投资风险、获取投资收益。

- 定性分析

本基金重点关注的价值型股票主要包括:

- 与同行业的或主营业务相近的其它公司相比,公司具有相对价值;
- 结合公司未来业务发展和盈利水平确定的市盈率水平（动态市盈率）偏低;
- 企业拥有未被市场认识或被市场低估的资源;
- 企业经过并购和资产重组等事项后,基本面发生了积极变化,且其潜在价值未被市场充分认识;
- 公司治理结构良好,行为规范,信息透明,注重公众股东利益和投资者关系;
- 主营业务鲜明并具有一定的竞争力;
- 经营管理能力和市场竞争能力在行业中具有明显优势;
- 具备长期持续稳定成长性,预期至少未来两年的主营业务收入和利润增长率高于 GDP 增长率;
- 财务状况良好,具备较好的抗风险能力。
- 稳定收益型价值投资

对于稳定收益型股票,本基金将以较高预期股息收益率为核心,同时结合以下几方面进行选择:

- 公司进入稳定发展阶段,预期主营业务收入及净利润保持稳定增长;
- 公司现金流状况良好;
- 公司有现金分红历史记录,同时具有继续进行现金分红的潜力;
- 预期股息收益率处于市场平均水平之上。

根据以上标准,选择出重点目标公司,在周密的案头研究基础上,通过实地调研,最终精选一批具备投资价值的收益型股票。

- 高 α 型价值投资

高 α 型股票主要是指股票价格与价值之间的差异高过某一安全边际的股票。本基金对于高 α 股票投资价值的判断,主要依赖于两方面的基础工作:一是以行业专家和财务专家的角度对公司发展、经营和财务状况进行深入调查研究,二是运用 DDM、DCF 或 DFCF 等模型,选择股价具有较大升值空间的价值成长兼有型公司,主要包括两类:

一类是企业在过去经营中累积的核心竞争优势,包括由于公司具有强有力的管理团队、先进的技术、独占的专利、持续的创新能力、严格规范的管理、独到的企业文化、雄厚的品牌商誉、庞大的市场网络等因素带给企业持续发展的能力;

另一类是由于政策垄断、资源独占、进入壁垒高等因素所带给企业的持续发展能力,并且这些因素在可预见的将来不会改变或消失。

具有持续发展能力的上市公司一般具有以下特点:

- 公司主营业务清晰突出,经营业绩稳定成长,业绩真实、可靠;
- 财务状况良好,具备良好的盈利记录,有一定的现金分红能力;
- 有强有力的管理团队,重视股东价值增加,诚实信用;
- 公司在成本、技术、研究开发、市场营销、管理创新等方面具有一定优势,在行业内处于领先的地位,并且在竞争中积累了对手难以模仿的资源或能力;
- 公司股票具备一定规模的流通市值,具备良好的流动性。

本基金通过投资于具有高 α 和持续发展能力的价值成长兼有的上市公司, 可以在较长的时期分享中国经济增长的成果,获取资本的中长期平稳增长。

（2）成长型股票投资

投资成长类股票是分享中国证券市场成长的重要方法之一。本基金管理人重点关注具有内涵式增长特点的企业。内涵式增长主要是来自企业的管理技能的可复制、技术积累和进步的程度、及公司抵抗风险持续生存的能力。

- 定量分析

定量分析主要包括公司基本面定量分析和盈利预测两方面。本基金以价值成长比率（PEG）、主营业务增长率、净资产收益率、每股经营活动现金流量、净利润增长率及行业地位等指标为依据,通过公司投资价值评估方法选择具备持续增长潜力的上市公司进行投资。

通常,具备持续成长能力的公司具备两个重要特征:一是主营业务的持续成长;二是成长的动力主要来自于公司内部。因此,本基金管理人主要应用以三个定量指标在成长类股票中选择股票:PEG、主营业务增长率与净资产收益率。PEG 主要代表整个公司成长性的综合指标,主营业务增长率主要代表公司业务的持续成长能力,净资产收益率主要代表成长动力的内生性。

预期 PEG 值的计算公式如下:

$$PEG=P/EPS/G$$

其中:P 为计算日股票的收盘价,EPS 为上市公司最新年报的每股收益,G 为根据上市公司历史财务数据、实地调研、财务模型和其他相关信息预测的预期主营业务利润增长率。

- 定性分析

本基金对公司治理结构的考核主要包括一系列定性的指标,如公司核心竞争力如何、监督和制衡机制是否有效,激励机制是否合理,公司管理层是否具有良好的诚信度等等。主要关注的指标包括:

- 行业是否有准入壁垒、技术壁垒或者其他壁垒;
- 行业的竞争结构;
- 公司在行业中的地位、市场占有率、竞争能力、竞争策略;
- 公司研发投入的比重及有效性,新产品的推出速度和竞争力;
- 公司的分红政策、财务杠杆是否合理及其发展趋势;
- 管理层的发展战略是否合理有效;
- 市场网络、品牌和商誉。

本基金股票投资强调将定量的股票筛选和定性的公司研究有机结合,并实时应用风险控制手段进行组合调整。深入的公司研究和分析是发掘这些具有价值低估的成长性股票的核心,通过定性的分析和定量的筛选,得出对公司未来盈利成长的潜力、质量以及持续性的评价,从而发掘出价值被市场低估并具有良好成长性的股票。

4. 债券投资策略

债券投资采取“自上而下”的策略,深入分析宏观经济、货币政策和利率变化趋势以及不同债券品种的收益率水平、流动性和信用风险等因素,以价值发现为基础,采取以久期管理策略为主,辅以收益率曲线策略、收益率利差策略等,确定和构造能够提供稳定收益、流动性较高的债券和货币市场工具组合。

（1）债券组合的调整与管理

本基金将综合运用久期管理、期限结构配置、跨市场套利、相对价值判断、现金管理等债券组合管理技术进行日常管理。

a）期限结构配置是在确定组合久期后,针对收益率曲线形态特征确定合理的组合期限结构,在短、中、长期债券间进行动态调整,从债券各品种的相对价格变化中获利;

b）本基金在债券投资过程中将密切关注市场创新和变化中带来的投资机会,以及把握债券套利和可转债套利的投资机会,提高债券投资的收益水平。

c）相对价值判断是在现金流特征相近的债券品种之间选取价值相对低估的债券品种,选择合适的交易时机,增持相对低估的品种,减持相对高估的品种。

另外,为满足日常赎回要求及资产配置和调整过程中产生的流动性要求,基金资产中有一定比例现金类资产。本基金将充分利用货币市场投资工具如回购、央行票据等工具提高现金资产的收益率。

（2）个券的选择和债券组合的构建

在个券选择上,本基金将综合运用利率预期、公司信用分析、流动性评估等方法来评价个券的风险收益。

具有以下一项或多项特征的债券,将是本基金债券投资重点关注的对象:

a）有良好流动性的债券;
b）有较高信用等级的债券;
c）在信用等级和剩余期限类似的条件下,到期收益率较高的债券;
d）风险水平合理、有较好下行保护、基本面有良性变化的可转换债券。

在债券组合的构建上,本基金将通过上述债券分析框架,判断债券市场的短、中、长期趋势,本着风险收益配比最优的原则确定债券资产的类属配置比例。

5. 权证投资策略

本基金的权证投资将以保值为主要投资策略,以充分利用权证来达到控制下跌风险、实现保值和锁定收益的目的;在个股层面上,充分发掘可能的套利机会,以达到增值的目的。

本基金可以持有在股权分置改革中被动获得的权证,并可以根据证券交易所的有关规定卖出该部分权证或行权。

本基金将根据权证投资策略主动投资于在股权分置改革中发行的权证。

6. 投资方法与流程

本基金采用主动投资管理模式,投资方法将主要采用自上而下的方法。

首先,对各类资产（股票、债券、现金及其他金融资产）进行适度动态配置。

其次,构造候选股票池:1）以“成长”、“价值”指标进行严谨的股票筛选,通过数据处理,计算每一只股票的风格等级并排序,划分成长型和价值型股票;2）对上述成长型和价值型股票按照各自选股标准进行进一步筛选,研究团队将对个股进行基本面审核,所有个股进行投资级别分类,确定本基金的备选股票池。

第三,依据海富通风格优势轮换模型、市场环境及本基金管理人实践经验,可对各策略指标进行合理调整,确定成长型公司股票和价值型公司股票的投资比例。

第四,基金经理综合考虑资产配置、成长型和价值型股票的比例、行业状况变化及市场特点等因素,从候选股票池中挑选合适的股票,构造基金资产组合。

7、决策程序

本基金采用投资决策委员会领导下的团队式投资管理模式。投资决策委员会不定期就投资管理业务的重大问题进行讨论。基金经理、分析师、交易员在投资管理过程中既密切合作,又责任明确,在各自职责内按照业务程序独立工作并合理地相互制衡。具体的决策流程如下:

（1）投资决策委员会依据国家有关基金投资方面的法律和行业管理法规,决定公司针对市场环境重大变化所采取的对策;决定投资决策程序和风险控制系统及做出必要的调整;对旗下基金重大投资的批准与授权等。

（2）投资总监在公司有关规章制度授权范围内,对重大投资进行审查批准;并且根据基金合同的有关规定,在组合业绩比较基准的基础上,制定各组合资产和行业配置的偏差度指标。

（3）分析师根据宏观经济、货币财政政策、行业发展动向和上市公司基本面等进行分析,提出宏观策略意见、债券配置策略及行业配置意见。

（4）定期不定期召开基金经理例会,基金经理们在充分听取各分析师意见的基础上,确立公司对市场、资产和行业的投资观点,该投资观点是指导各基金进行资产和行业配置的依据。

（5） 基金经理在投资总监授权下, 根据基金经理例会所确定的资产 / 行业配置策略以及偏差度指标,在充分听取策略分析师宏观配置意见、股票分析师行业配置意见及固定收益分析师的债券配置意见,进行投资组合的资产及行业配置;之后,在股票分析师设定的股票池内,根据所管理组合的风险收益特征和流动性特征,构建基金组合。

（6）基金经理下达交易指令到交易室进行交易。

（7）定量分析师负责对投资组合进行事前、事中、事后的风险评估与控制。

（8）定量分析师负责完成内部基金业绩评估,并完成有关评价报告。

投资决策委员会有权根据市场变化和实际情况的需要,对上述投资管理程序做出调整。

第九节　业绩比较基准

MSCI CHINA A 75% + 上证国债指数 25%

第十节　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。

第十一节　基金投资组合报告

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。

本投资组合报告所载数据截止至 2007 年 3 月 31 日（“报告期末”）。

1、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	8,894,681,788.23	77.23%
债券	818,524,497.75	7.11%
银行存款和清算备付金合计	1,455,019,842.08	12.63%
应收证券清算款	156,878,192.38	1.36%
权证	177,323,352.55	1.54%
其他资产	15,082,046.96	0.13%
合计	11,517,509,719.95	100.00%

2、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	344,302,963.95	3.10%
C 制造业	3,137,083,535.88	28.21%
C0 食品、饮料	522,102,932.13	4.70%
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	184,965,000.00	1.66%
C4 石油、化学、塑胶、塑料	230,750.00	0.00%
C5 电子	0.00	0.00%
C6 金属、非金属	687,573,590.82	6.18%
C7 机械、设备、仪表	1,487,504,527.18	13.38%
C8 医药、生物制品	254,706,735.75	2.29%
C99 其他制造业	0.00	0.00%
D 电力、煤气及水的生产和供应业	378,763,798.48	3.40%
E 建筑业	82,600,000.00	0.74%
F 交通运输、仓储业	1,193,900,946.81	10.74%
G 信息技术业	330,326,872.08	2.97%
H 批发和零售贸易	469,022,751.08	4.22%
I 金融、保险业	2,062,768,926.77	18.55%
J 房地产业	394,580,000.00	3.55%
K 社会服务业	104,909,294.08	0.94%
L 传播与文化产业	179,942,699.10	1.62%
M 综合类	216,480,000.00	1.95%
合计	8,894,681,788.23	79.99%

3、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	601006	大秦铁路	55,000,258	706,753,315.30	6.36%
2	600030	中信证券	15,000,000	645,450,000.00	5.80%
3	000858	五 粮 液	19,998,057	521,749,307.13	4.69%
4	600016	民生银行	24,000,000	298,560,000.00	2.68%
5	600000	浦发银行	10,000,016	267,200,427.52	2.40%
6	600036	招商银行	15,012,600	260,918,988.00	2.35%
7	600019	宝钢股份	25,000,000	247,500,000.00	2.23%
8	600786	东方锅炉	5,999,968	245,338,691.52	2.21%
9	000002	万 科 A	15,000,000	221,670,000.00	1.99%
10	601398	工商银行	40,000,000	219,600,000.00	1.97%

4、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	513,562,351.60	4.62%
金融债券	258,586,146.15	2.32%
央行票据	0.00	0.00%
企业债	46,376,000.00	0.42%
可转换债券	0.00	0.00%
其他债券	0.00	0.00%
债券投资合计	818,524,497.75	7.36%

5、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
02国债⒁	258,569,086.60	2.33%
20国债⑽	145,070,821.80	1.30%
07国债 03	99,900,000.00	0.90%
06农发 02	99,897,300.00	0.90%
06国开 23	98,700,846.15	0.89%

6、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	177,323,352.55	1.59%

7、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	2,058,535.59
应收股利	0.00
应收利息	9,406,997.10
应收申购款	3,616,514.27
其他应收款	0.00
买入返售证券	0.00
待摊费用	0.00
合计	15,082,046.96

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。

第十二节　基金的业绩

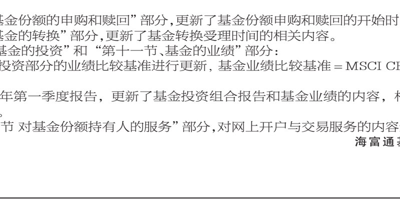
基金业绩截止日为 2007 年 3 月 31 日。

基金管理人依照恪尽职守、诚实信用、谨慎勤勉的原则管理和运用基金财产,但不保证基金一定盈利,也不保证最低收益。基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险,投资者在做出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

（一）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	16.16%	1.52%	26.59%	1.91%	–10.43%	–0.39%
自基金合同生效起至今	56.58%	1.41%	72.53%	1.57%	–15.95%	–0.16%

（二）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 2007 年 3 月 31 日,本基金运作时间未满六个月,仍处于建仓期中。

第十三节　基金的费用和税收

（一）基金费用的种类

1.基金管理人的管理费;
2.基金托管人的托管费;
3.基金财产拨划支付的银行费用;
4.基金合同生效后的信息披露费用;
5.基金份额持有人大会费用;
6.基金合同生效后与基金有关的会计师费和律师费;
7.基金的证券交易费用;
8.按照国家有关规定可以在基金财产中列支的其他费用。

上述基金费用由基金管理人在法律规定的范围内按照公允的市场价格确定,法律法规另有规定时从其规定。

（二）基金费用计提方法、计提标准和支付方式

1、基金管理人的管理费

在通常情况下,基金管理费按前一日基金资产净值的 1.5%年费率计提。计算方法如下:

$H＝E×1.5\%÷$当年天数
H 为每日应计提的基金管理费
E 为前一日基金资产净值

基金管理费每日计提,按月支付。由基金管理人向基金托管人发送基金管理费划付指令,经基金托管人复核后于次月首日起 3 个工作日内从基金财产中一次性支付给基金管理人。

2、基金托管人的基金托管费

在通常情况下,基金托管费按前一日基金资产净值的 0.25%年费率计提。计算方法如下:

$H＝E×0.25\%÷$当年天数
H 为每日应计提的基金托管费
E 为前一日基金资产净值

基金托管费每日计提,按月支付。由基金管理人向基金托管人发送基金托管费划付指令,经基金托管人复核后于次月首日起 3 个工作日内从基金财产中一次性支付给基金托管人。

3、上述(一)中 3 到 8 项费用由基金托管人根据其他有关法规及相应协议的规定,按费用支出金额支付,列入或摊入当期基金费用。

（三）不列入基金费用的项目

基金管理人和基金托管人因未履行或未完全履行义务导致的费用支出或基金财产的损失,以及处理与基金运作无关的事项发生的费用等不列入基金费用。基金募集期间所发生的信息披露费、律师费和会计师费以及其他费用不从基金财产中支付;基金收取认购费的,可以从认购费中列支。

（四）基金管理费、基金托管费的调整

基金管理人和基金托管人可根据基金发展情况调整基金管理费率和基金托管费率。降低基金管理费率和基金托管费率,无须召开基金份额持有人大会。基金管理人必须最迟于新的费率实施日前 3 个工作日在指定媒体上刊登公告。

（五）税收

基金和基金份额持有人根据国家法律法规的规定,履行纳税义务。

第十四节　对招募说明书更新部分的说明

海富通风格优势基金更新招募说明书依据《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》、《证券投资基金销售管理办法》、《证券投资基金信息披露管理办法》及其它有关法律法规的要求,结合本基金管理人对本基金实施的投资管理活动,对本基金原招募说明书进行了更新,主要更新的内容如下:

一、“第三节、基金管理人”部分:增加了杨国平先生和丁俊先生的简历,对吉宇光先生、陈洪先生和章明女士的简历进行了更新,并删除了因工作原因不再担任本公司独立董事的杨玉良先生的简历。

二、“第四节、“基金托管人”部分更新了基金托管业务经营情况的内容。

三、“第五节、相关服务机构”部分:

代销机构

增加:新增中信金通证券、国海证券、广东发展银行及其相关信息。

更新:分别对银河证券、世纪证券的信息予以更新。

四、“第六节 基金的募集和基金合同的生效”部分,更新了基金募集的相关内容及基金合同生效的时间

五、“第七节 基金份额的申购和赎回”部分,更新了基金份额申购和赎回的开始时间。

六、“第八节 基金的转换”部分,更新了基金转换受理时间的相关内容。

七、“第十节、基金的投资”和“第十一节、基金的业绩”部分:

1、对基金股票投资部分的业绩比较基准进行更新, 基金业绩比较基准＝MSCI CHINA A 75%＋上证国债指数 25%

2、根据 2007 年第一季度报告, 更新了基金投资组合报告和基金业绩的内容, 相关数据截止期为 2007 年 3 月 31 日。

八、“第二十二节 对基金份额持有人的服务”部分,对网上开户与交易服务的内容进行了更新。

海富通基金管理有限公司
2007 年 6 月 2 日

证券代码:600331　证券简称:宏达股份　编号:临 2007-025

四川宏达股份有限公司 第一大股东增资扩股的提示性公告

本公司及董事会全体成员保证公告内容的真实、准确和完整,对公告的虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏负连带责任。

今日,接本公司第一大股东什邡宏达发展有限公司(持有公司 26.923%的股份,以下简称“宏达发展”)通知,宏达发展已于 2007 年 5 月 21 日在四川省什邡市工商行政管理局办理完成股东和增资的变更登记手续,宏达发展住所、法定代表人、经营范围和注册号未变。

本次增资后,宏达发展注册资本增加至 25,000 万元,其中:刘沧龙出资 14,940 万元,占宏达发展注册资本的 59.76%,仍为宏达发展第一大股东;四川宏达（集团）有限公司出资 119,800 万元（以 11.98 亿元现金对宏达发展增资 1 亿元出资）,占宏达发展注册资本的 40.00%;刘海龙出资 60 万元,占宏达发展注册资本的 0.24%。

特此公告。

四川宏达股份有限公司董事会
二〇〇七年六月一日

证券代码:600167　股票简称:沈阳新开　编号:临 2007-0016

沈阳新区开发建设股份有限公司 股票异常波动公告

沈阳新区开发建设股份有限公司股票在 2007 年 5 月 30 日、31 日和 6 月 1 日连续三个交易日收盘价格跌幅偏离值累计达到 20%,根据有关规定,公司董事会特别提示和声明如下:

鉴于本公司股票连续收盘价格跌幅偏离值累计达到 20%,根据有关规定,公司董事会公告如下:

1、截至目前,公司生产经营情况正常,不存在应披露而未披露的重大信息。

2、经征询第一大股东汕头市联美投资（集团）有限公司,不存在与本公司有关的应披露而未披露的重大信息。

3、公司董事会郑重声明,公司所有公开披露的信息均以在指定报刊、网站刊登的正式公告为准,敬请广大投资者理性投资。

特此公告。

沈阳新区开发建设股份有限公司董事会
2007 年 6 月 1 日

证券代码:600172　证券简称:黄河旋风　公告编号:临 2007—008

河南黄河旋风股份有限公司股票交易异常波动提示性公告

本公司及董事会全体成员保证信息披露的内容真实、准确和完整,没有虚假记载,误导性陈述或重大遗漏。

截至到 2007 年 6 月 1 日交易结束,本公司股票价格连续三个交易日（2007 年 5 月 30 日、2007 年 5 月 31 日、2007 年 6 月 1 日）内收盘价格跌幅偏离值累计达到 ２０%以上。

本公司就是否存在应披露未披露、对公司股票交易价格产生重大影响的信息进行了自查,现就相关情况声明如下:

1 、目前,公司各项业务正常进行,不存在应披露而未披露的信息。

2 、经询问公司控股股东,其亦无应披露而未披露事项。

3 、公司指定信息披露报纸为《上海证券报》,公司将严格按有关法律、法规的规定和要求,及时做好信息披露工作。

公司董事会谨此提请各位投资者注意证券市场的投资风险。

河南黄河旋风股份有限公司董事会
2007 年 6 月 1 日

证券代码:600620　股票简称:天宸股份　编号:临 2007-010

上海市天宸股份有限公司股票交易异常波动公告

公司及董事会全体成员保证公告内容的真实、准确和完整,对公告的虚假记载、误导性陈述或重大遗漏负连带责任。

截止 2007 年 6 月 1 日收市,公司股票在连续三个交易日跌幅偏离值累计达 20%。根据《上海证券交易所股票上市规则》的规定,公司股票交易出现异常波动。

公司确认目前经营活动正常,不存在应披露而未披露的重大信息 。

在此,公司提请广大投资者理性投资,注意投资风险。

特此公告

上海市天宸股份有限公司
2007年 6 月 1 日

证券代码:600099　证券简称:林海股份　编号:临 2007-012

林海股份有限公司股票交易异常波动公告

本公司及董事会全体成员保证公告内容的真实、准确和完整,对公告的虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏负连带责任。

本公司股票连续三个交易日内日收盘价格跌幅偏离值累计达到 20%,根据上市规则,上市公司应当披露股票交易异常波动公告。经咨询本公司大股东及公司管理层,公司目前经营情况正常,无应披露而未披露的信息。

本公司声明:公司将严格按照有关法律法规的规定和要求,及时做好信息披露工作。本公司提醒广大投资者要以公司在指定报刊《上海证券报》上刊登的公告为准,请广大投资者理性投资,注意风险。

特此公告。

林海股份有限公司董事会
2007 年 6 月 1 日