

海富通货币市场证券投资基金 2007年半年度报告摘要

第一节、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2007年8月27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2007年1月1日起至2007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。

第二节、基金简介

(一)基金基本情况

- 1.基金名称:海富通货币市场证券投资基金
- 2.基金简称:海富通货币 A
- 3.交易代码:519505
- 4.基金运作方式:契约型开放式
- 5.基金合同生效日:2005年1月4日
- 6.报告期末基金份额总额:A级基金份额:452,151,268.58份
- 7.基金合同存续期:无
- 8.基金份额上市的证券交易所:无
- 9.上市日期:无

(二)基金产品说明

1.基金投资目标: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。

2.基金投资策略:

- (1) 决策依据
- ① 投资决策须符合有关法律、法规和基金合同的约定;
- 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 投资组合策略分析师、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 整体资产配置策略

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、国际间利率水平、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,决定组合的风险敞口。

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特征(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、交易所),决定类别资产的当期配置比例。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配置比例。

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、信用等级、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、货币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

在满足基金资产相对稳定的条件下,根据各类型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、剩余期限管理以及其他措施),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;根据各细分市场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资产配置比例。

⑦ 资产配置策略

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投资能力。

3.业绩比较基准:税后一年期银行定期存款利率

4.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。

(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:奚万荣
 - 3.联系电话:021-68604999-591
 - 4.传真:021-50479057
 - 5.电子邮箱:wxi@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:李敏
 - 3.联系电话:010-66594977
 - 4.传真:010-66594942
 - 5.电子邮箱:txqxw@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》
- 登载本报告正文的基金管理人互联网网址: <http://www.hftfund.com>
- 本报告备置地点:基金管理人及基金托管人的住所

第三节、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	项目	A级	B级
1	本期净收益(元)	5,975,908.23	8,407,262.26
2	期末基金资产净值(元)	452,151,268.58	796,034,194.17
3	期末基金份额净值(元)	1.0000	1.0000
4	本期净收益收益率	1.1956%	1.3200%
5	累计净收益收益率	5.7139%	2.2667%

注:1.本基金收益分配是按月结转份额。本基金合同生效日为2005年1月4日,以上财务指标中“本期”指2007年1月1日至2007年6月30日止期间。

2.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)基金净值表现

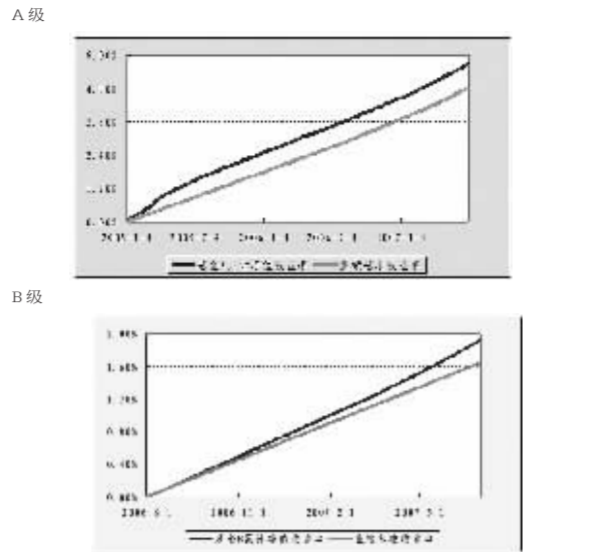
1.历史各时间段收益率与同期业绩比较基准收益率比较:

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)	
					(1)-(3)	(2)-(4)		
过去1个月	0.2410%	0.0031%	0.1900%	0.0000%	0.0420%	0.0031%		
过去3个月	0.6408%	0.0029%	0.5769%	0.0003%	0.0639%	0.0023%		
过去6个月	1.1956%	0.0029%	1.0813%	0.0005%	0.1143%	0.0024%		
过去1年	2.2143%	0.0033%	2.0744%	0.0005%	0.1399%	0.0028%		
自基金合同生效起至今	5.7139%	0.0053%	4.8197%	0.0005%	0.8942%	0.0048%		

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)	
					(1)-(3)	(2)-(4)		
过去1个月	0.2908%	0.0031%	0.1900%	0.0000%	0.0618%	0.0031%		
过去3个月	0.7071%	0.0026%	0.5769%	0.0003%	0.1302%	0.0023%		
过去6个月	1.3200%	0.0029%	1.0813%	0.0005%	0.2387%	0.0024%		
过去1年	2.2667%	0.0033%	1.9199%	0.0005%	0.3468%	0.0028%		
自基金合同生效起至今	2.2667%	0.0033%	1.9199%	0.0005%	0.3468%	0.0028%		

2.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

图:



注:(1)按照本基金合同规定,本基金自2004年1月4日合同生效日起至2004年4月4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十五节(二)、(六)规定的比例限制及本基金投资组合的比例范围。

第四节、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有限公司经中国证监会证监基金字[2003]48号文批准,由海通证券股份有限公司和富通基金管理公司于2003年4月1日共同发起设立。本海富通货币市场证券投资基金是基金管理人管理的第三只开放式基金;除本基金外,基金管理人目前还管理着另外六只开放式基金——海富通精选证券投资基金、海富通成长证券投资基金、海富通股票证券投资基金、海富通强化回报混合型证券投资基金、海富通风格优势股票型证券投资基金、海富通精选贰号混合型证券投资基金。

2.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

2007年上半年,中国外汇储备迅速增加,人民币继续升值,同时物价水平在食品价格带动下进一步上升,增加了通货膨胀的压力,央行银行五次上调存款准备金率0.5个百分点至11.5%,同时两次提高商业银行存贷款利率。各个期限的债券都出现下跌,而长期债券因预期供给增加而下跌幅度最大。整个上半年,一年、五年和十年国债收益率分别上升了41.99和110个基点,收益率曲线更加陡峭。一年中央银行票据的收益率从2.79%上升到3.25%,短期融资券的收益率也同时上升。

本基金在报告期内继续提高投资组合的流动性,主要投资中央银行票据和政策性金融债,适当调整了一部分信用级别高、收益率较好的短期融资券。浮动利率债券在第二季度出现了较好的买点,基金适当地进行了投资,提高了组合的静态收益率。交易所短期回购利率在大型新股发行时远远高于银行间市场,出现了较好的套利机会。基金在保证流动性的前提下,增加了回购投资的比例,取得了良好的投资。

截至报告期末,本报告期A级基金份额净值收益率为1.1956%,同期业绩比较基准收益率为1.0813%;B级基金份额净值收益率为1.3200%,同期业绩比较基准收益率为1.0813%。

(四)宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

经济增长和信贷投放保持在高水平,促使中央银行确定了适度从紧的货币政策;加上消费物价指数全年可能超过3%的设定目标,基准利率有继续上升的可能;长期债券的供给可能增加,因此收益率曲线有继续上升的可能。这样,货币市场面临着更好的再投资机会,同时超越业绩比较基准的压力也在增加,特别在利息税降低或取消后,下半年的大型新股发行可能增加,交易所市场回购套利机会将更多。基金将保持一定的现金头寸来进行回购投资。随着收益率的上升,货币基金作为现金管理工具的作用将更加突出。

四、托管人报告

本报告期内,中国银行股份有限公司(以下称“本托管人”)在对海富通货币市场证券投资基金(以下称“本基金”)的托管过程中,严格遵守《证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同和托管协议的有关规定,不存在损害基金份额持有人利益的行为,完全尽职尽责地履行了应尽的义务。

本报告期内,本托管人根据《证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同和托管协议的有关规定,对本基金管理人投资运作进行了必要的监督,对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进行了认真地复核,未发现本基金管理人存在损害基金份额持有人利益的行为。

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真实、准确和完整。

第六节、财务会计报告

(一)基金会计报表

1.资产负债表

海富通货币市场证券投资基金

2007年6月30日资产负债表

(除特别注明外,金额单位为人民币元)

	附注	2007年6月30日	2006年12月31日
资产			
银行存款		125,238,475.51	354,759,192.19
结算备付金		0.00	0.00
应收利息	1	324,711.97	5,513,515.22
应收申购款		253,900,828.09	393,489,089.27
其他应收款		0.00	0.00
债券投资市值		629,044,040.14	823,251,381.07
其中:债券投资成本		629,044,040.14	823,251,381.07
买入返售证券		400,000,000.00	
资产总计		1,408,508,056.71	1,577,013,177.76
负债及所有者权益			
应付证券清算款		119,997,450.06	0.00
应付赎回款		38,205,197.18	13,792,457.90
应付回费		46,263.85	20,171.30
应付管理人报酬		283,881.44	364,654.99
应付托管费		86,024.67	110,501.47
应付销售服务费		120,654.20	133,646.88
应付佣金	2	54,672.20	5,985.00
应付收益		1,249,188.35	622,387.49
其他应付款	3	36,186.49	82,487.53
预提费用	4	243,074.02	434,772.48
负债合计		160,322,592.96	15,567,065.04
所有者权益			
实收基金	5	1,248,185,462.75	1,561,446,112.71
负债及所有者权益总计		1,408,508,056.71	1,577,013,177.76

后附会计报表附注为本会计报表的组成部分。

2. 经营业绩表及收益分配表

海富通货币市场证券投资基金

2007年1月1日至2007年6月30日止期间

(除特别注明外,金额单位为人民币元)

	附注	2007年1月1日至2007年6月30日止期间	2006年1月1日至2006年6月30日止期间
收入			
债券差价收入	6	-1,461,714.03	15,205,731.11
债券利息收入		12,950,222.17	26,247,018.23
存款利息收入		841,888.68	1,644,491.27
买入返售证券收入		6,347,706.10	2,856,364.44
其他收入	7	0.00	0.00
收入合计		18,678,102.92	46,952,805.05
费用			
基金管理人报酬		1,934,819.46	5,876,643.87
基金托管费		598,308.87	1,700,801.16
基金销售服务费		665,587.26	4,452,002.99
卖出回购证券支出		687,462.20	425,160.01
其他费用	8	429,674.54	673,948.82
其中:信息披露费		148,629.06	132,511.52
审计费用		39,671.58	29,671.58
费用合计		4,294,942.43	13,208,566.85
基金净收益及基金经营业绩		14,383,160.49	32,744,048.20
基金净收益		14,383,160.49	32,744,048.20
加:期初基金净收益			
可供分配基金净收益		14,383,160.49	32,744,048.20
减:本期分配基金净收益	9	14,383,160.49	32,744,048.20
未分配基金净收益		0.00	0.00

后附会计报表附注为本会计报表的组成部分。

3.基金净值变动表

海富通货币市场证券投资基金

2007年1月1日至2007年6月30日止期间

(除特别注明外,金额单位为人民币元)

	2007年1月1日	2006年1月1日
	至2007年6月30日止期间	至2006年6月30日止期间
期初基金净值	1,561,446,112.71	2,928,551,696.69
本期经营活动		
基金净收益	14,383,160.49	32,744,048.20
经营活动产生的基金净值变动数	14,383,160.49	32,744,048.20
本期基金份额交易		
基金申购款	4,686,171,466.13	6,875,496,449.15
基金赎回款	4,999,432,116.09	8,431,732,502.35
基金份额交易产生的基金净值变动数	-313,260,649.96	-1,556,236,053.20
本期向基金份额持有人分配收益		
向基金份额持有人分配收益产生的基金净值变动数	14,383,160.49	32,744,048.20
期末基金净值	1,248,185,462.75	1,372,315,645.49

(二)半年度会计报表附注

1.基金基本情况

海富通货币市场证券投资基金(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[2004]194号《关于同意海富通货币市场证券投资基金募集的批复》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《海富通货币市场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964,227,474.56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(2004)第236号验资报告予以验证。经向中国证监会备案,《海富通货币市场证券投资基金基金合同》于2005年1月4日正式生效,基金合同生效日的基金份额总额为964,512,079.20份基金份额,其中认购资金利息折合284,604.64份基金份额。本基金的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。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》和《海富通货币市场证券投资基金基金合同》的有关规定,本基金的投资范围为:现金;一年以内(含一年)的银行定期存款;大额存单;剩余期限在397天以内(含397天)的债券;期限在一年以内(含一年)的债券回购;期限在一年以内(含一年)的中央银行票据以及中国证监会、中国人民银行认可的其他具有良好流动性的货币市场工具。

2.会计政策、会计估计

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。

3.重大会计差错的内容和更正金额: 无

4.关联方关系及关联方交易

(1) 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、基金发起人、基金销售机构

中国银行股份有限公司(“中国银行”) 基金托管人、基金代销机构

海通证券股份有限公司(“海通证券”) 基金管理人的股东、基金代销机构

富通基金管理有限公司 (Fortus Investment Management S.A.) 基金管理人的股东

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:

2007年1月1日至2007年6月30日					
回购成交		交易佣金			
成交量	占本期总成交量	佣金	占本期佣金	成交量	占本期总成交量
人民币元	100.00%	人民币元	100.00%		
海通证券	7,268,200,000.00	100.00%	54,672.70	100.00%	

注: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。

2006年1月1日至2006年6月30日					
回购成交		交易佣金			
成交量	占本期总成交量	佣金	占本期佣金	成交量	占本期总成交量
人民币元	100.00%	人民币元	100.00%		
海通证券	4,352,100,000.00	100.00%	4,352.10	100.00%	

注: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。

(3) 基金管理人报酬

支付给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0.33%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:

日基金管理人报酬=前一日基金资产净值X0.33%/当年天数

本基金在2007年1月1日至2007年6月30日止期间需支付基金管理人报酬1,934,819.46元(2006年上半年度5,876,643.87元)。

(4) 基金托管人报酬

支付给基金托管人中国银行股份有限公司的基金托管费按前一日基金资产净值0.1%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X0.1%/当年天数

本基金在2007年1月1日至2007年6月30日止期间需支付基金托管费586,308.87元(2006年上半年度1,780,801.16元)。

(5) 基金销售服务费

本基金支付基金销售机构的基金销售服务费按前一日基金资产净值的约定年费率计提。2006年8月1日之前的约定年费率为0.25%,自2006年8月1日实行销售服务费分级收费方式起,A类基金份额和B类基金份额的约定年费率分别为0.25%和0.01%。其计算公式为:

日基金销售服务费=前一日基金资产净值X约定年费率/当年天数。

本基金在2007年1月1日至2007年6月30日止期间需支付基金销售服务费665,587.36(2006年上半年度4,452,002.99)

本基金在2007年1月1日至2007年6月30日向关联方支付的基金销售服务费如下:

2007年1月1日至2007年6月30日					
回购成交		交易佣金			
成交量	占本期总成交量	佣金	占本期佣金	成交量	占本期总成交量
人民币元	100.00%	人民币元	100.00%		
海富通基金管理有限公司	74,971.38	2,849,376.66			
中国银行	441,826.27	1,072,627.71			
海通证券	6,897.63	183,885.84			
		523,696.28	4,105,890.21		

(6) 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保管,并按银行间同业利率计算。基金托管人于2007年6月30日保管的银行存款余额为125,238,475.51元(2006年6月30日为354,759,192.19元)。2007年1月1日至2007年6月30日止