

海富通强化回报混合型证券投资基金 2007年半年度报告摘要

第一节 重要提示

基金管理人、基金托管人及基金销售机构在本报告中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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2007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: 海富通强化回报混合型证券投资基金
2. 基金简称: 海富通回报
3. 交易代码: 519007
4. 基金运作方式: 契约型开放式
5. 基金合同生效日: 2006年5月25日
6. 报告期末基金份额总额: 1,380,649,621.72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. 投资目标: 每年超越三年定期存款(税后)加权平均收益率。
2. 投资策略: 本基金认为, 灵活而有纪律的资产配置策略和精选证券是获得回报的主要来源, 而收益管理和风险管理是保证回报的重要手段。因此, 本基金将运用资产配置、精选证券和收益管理三个层次的投资策略, 实现基金的投资目标。
3. 业绩比较基准: 三年期银行定期存款(税后)加权平均收益率
4. 风险收益特征: 追求每年高于一定回报的投资品种。属于适度风险、适中收益的混合型基金, 其长期的预期收益和风险高于债券基金, 低于股票基金。

(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: wxj@hftfund.com

(四) 基金托管人

1. 名称: 招商银行股份有限公司
2. 信息披露负责人: 姜然
3. 联系电话: 0755-83195226
4. 传真: 0755-83195201
5. 电子邮箱: jiangran@cmbchina.com

(五) 信息披露

1. 信息披露报纸名称: 《中国证券报》、《上海证券报》和《证券时报》
2. 登载本报告正文的基金管理人互联网网址: <http://www.hftfund.com>
3. 本报告置备地点: 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	主要会计数据和财务指标	2007年1-6月	2006年1-6月
1	基金本期净收益	830,174,814.17元	-
2	加权平均基金份额本期净收益	0.6006元	-
3	期末可供分配基金收益	370,882,382.09元	-
4	期末可供分配基金份额收益	0.2686元	-
5	期末基金资产净值	2,146,106,721.91元	-
6	期末基金份额净值	1.564元	-
7	基金加权平均净值收益率	41.89%	-
8	本期基金份额净值增长率	71.80%	-
9	基金份额累计净值增长率	130.84%	-

注: 本基金合同生效日为2006年5月25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。

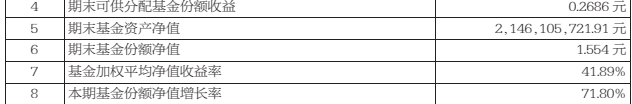
(二) 基金净值表现

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	净值增长率	业绩比较基准收益	业绩比较基准收益	(1)-(3)	(2)-(4)
过去1个月	-0.32%	2.60%	0.34%	-0.66%	2.49%	2.49%
过去3个月	29.89%	1.89%	1.02%	26.57%	1.97%	1.97%
过去6个月	71.80%	1.82%	1.93%	69.87%	1.91%	1.91%
过去1年	126.53%	1.44%	3.75%	122.77%	1.47%	1.47%
自基金合同生效起至今	130.84%	1.57%	4.07%	126.77%	1.83%	1.83%

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

海富通强化回报混合型证券投资基金(海富通回报)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(2006年5月25日至2007年6月30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。建仓期至今, 本基金投资组合均达到本基金合同第十二条(二)、(七)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

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。本海富通强化回报混合型证券投资基金是基金管理人管理的第五只开放式基金。除本基金外, 基金管理人目前还管理着海富通精选证券投资基金、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、海富通股票证券投资基金、海富通风格优势股票型证券投资基金和海富通精选贰号混合型证券投资基金六只开放式基金。

2. 基金基金经理简介

蒋征先生, 工商管理硕士, 持有基金从业人员资格证书, 证券从业年限9年。历任中国保险信托投资公司业务经理, 嘉实基金管理有限公司非证券投资基金基金经理助理, 2003年1月至2004年4月任泰和证券投资基金基金经理, 2004年8月至2006年5月任华夏基金管理有限公司华夏大盘精选基金基金经理, 2006年12月至2006年5月任基金兴安基金经理。2006年6月加入海富通基金管理有限公司, 2006年9月起任海富通强化回报混合型证券投资基金基金经理, 2007年2月起, 兼任海富通股票基金基金经理。

邵佳民先生, 上海财经大学硕士毕业, 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。2003年4月任海富通基金管理有限公司固定收益分析师, 2005年1月至今任海富通货币市场基金基金经理, 2006年5月起担任本基金经理。

(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、《海富通强化回报混合型证券投资基金基金合同》、《海富通强化回报混合型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年上半年的行情波澜壮阔。牛市的脚步并没有停止, 反而以一种更加激烈的情绪演绎。指数涨幅最高达60%。题材股大行其道, 低价股小盘股自主创新概念各显神通, 而券商概念、地产和银行保险则贯穿了主线。4月下旬之后, 市场随预期渐次, 赚钱效应降低。5月底, 在政府更明确的政策调控措施打压下, 指数开始调头, 市场进入调整期。宏观数据充分诠释了市场的调整。固定资产投资、贸易顺差、社会消费品零售总额等数据单月整体连创新高, 从而推动GDP增速和CPI指数有所超出市场和政府的预期。政府被迫加大宏观调控力度, 提高银行存款准备金率和存贷款利率, 加息人民币升值, 调整出口退税, 加强节能减排等政策相继出台, 然而宏观经济走过热的趋势尚未发生明显改变, 市场依然担心政府会出台进一步紧缩措施; 居民资产结构开始发生变化, 银行居民储蓄存款不仅没有增长, 甚至同比减少, A股市场开户数也连创新高, 直到5月底市场进入调整才开始有发生转变; 政府严查银行资金进入股市, 打击市场内部交易和恶意炒做, 加快新股发行, 并以突然提高“印花税”的举措标志性的宣布了大调整的开始。5月30日凌晨, 财政部突然宣布“印花税”从1%提升到3%。指数在之后5天内暴跌超过900点, 幅度超过20%。在市场自身调整的需求下, 指数波动明显变大, 很多个股跌幅较大, 甚至回到了年初的水平。

我们理解, 市场的估值水平依然处于合理的区间, 市场的进一步上涨需要等待企业利润超预期增长和企业“脱胎换骨”式的成长来推动。在人民币加速升值的背景下, 金融地产双翼双飞。本基金在报告期内, 适当提升了地产行业和

保险的配置。

截止本报告期末, 本基金份额净值为1.554元, 累计净值为2.147元。报告期内, 基金净值增长率为71.80%, 而同期基金业绩比较基准收益率为1.93%, 基金净值跑赢业绩比较基准69.87%。

(四) 宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

宏观调控的目标是保持中国经济持续平稳均衡发展。调控政策并没有根本扭转流动性充裕的局面, 政策出发点仍然在收缩流动性方面。即使再陆续出台更多的调控措施, 中国经济长期向好的运行格局不会改变。A股市场整体估值水平目前处于较为合理范围。沪深300指数按07年动态计算市盈率为30倍左右, 大盘蓝筹股07年动态平均市盈率为20多倍, 都在可以接受的范围。企业效益继续大幅增长, 今年1-5月我国规模以上企业实现利润9026亿元, 同比增长42.1%, 7月份上市公司相继公布财报, 很多上市公司纷纷进行业绩预增公告, 全年上市公司业绩整体保持快速增长已成定局, 预计08年上市公司在宏观经济良好形势和两税合并等政策环境下, 业绩将继续保持较快增长。

我们依然坚定中国证券市场长期牛市趋势的判断。我们认识到, 短时间因财富效应丧失导致的市场参与程度下降, 以及在ODI全面开放的背景下A股市场与港股市场估值水平的巨大差异带来的资金分流, 在短期不可避免的加大了市场整体的风险, 同时政府“经济转向过热”的论调, 使得我们担心针对宏观经济而非资产价格的调控措施会进一步出台, 这些都不对避免的对资本市场产生影响。可是, 我们认为风险更多的来自于市场参与者的情绪而不是上市公司的经营状况。因此, 在目前的情况下, 保持谨慎的心态, 自下而上的寻找价值相对低估的公司是主要的投资手段。我们依然看好地产和金融类的资产, 并且相信曾经承诺过整体上市或者逻辑上符合整体上市需求的中央企业会是下一个阶段市场的热点。我们将继续根据不同资产类的风险收益的比较, 采用相对灵活的资产配置策略, 对基金资产进行管理。

第五节 托管人报告

托管人声明: 在本报告期内, 基金托管人不存在任何损害基金份额持有人利益的行为, 严格遵守了《中华人民共和国证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同, 完全尽职尽责地履行了应尽的义务。

本报告期内基金管理人投资运作、基金资产净值的计算、基金份额申购赎回价格的计算、基金费用开支等问题上, 不存在任何损害基金份额持有人利益的行为, 严格遵守了《中华人民共和国证券投资基金法》等有关法律法规, 在各重要方面的运作严格按照基金合同的规定进行。

本半年度报告中财务指标、净值表现、财务会计报告、投资组合报告等内容是真实、准确和完整的。

第六节 财务会计报告

1. 资产负债表

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		392,160,185.58	348,918,751.19
结算备付金		1,704,998.26	3,885,728.67
交易保证金		1,541,163.19	820,000.00
应收证券清算款		693,296.73	637,173.27
应收利息		64,800.00	-
应收股利		1,148,668.98	1,067,752.69
应收申购款		1,518,739.54	3,320,406.15
其他应收款		-	-
股票投资市值		1,599,617,828.08	1,237,477,073.24
其中: 股票投资成本		1,185,169,705.83	1,035,538,588.51
债券投资市值		145,629,783.56	143,703,761.13
其中: 债券投资成本		145,629,783.56	143,560,423.02
权证投资市值		14,400,000.00	6,774,579.00
其中: 权证投资成本		7,905,932.07	3,442,352.13
买入返售证券		-	-
资产总计		2,158,479,462.92	1,746,606,234.34
负债及持有人权益			
负债		-	-
应付证券清算款		-	23,964,419.51
应付赎回款		6,950,507.06	12,097,542.93
应付赎回费		19,576.46	41,713.49
应付管理人报酬		2,816,294.94	2,360,005.25
应付托管费		469,380.63	387,500.01
应付佣金		1,638,851.29	3,174,435.52
应付利息		-	-
其他应付款		3,251,028.76	289,071.10
卖出回购证券款		-	300,000.00
预提费用		4,228,110.68	300,000.00
负债合计		12,373,741.01	42,410,682.71
持有人权益		-	-
实收基金		5	1,380,649,621.72
未分配基金净收益		6,394,573,718.10	168,541,566.41
未分配基金净收益		370,882,382.09	21,349,036.45
持有人权益合计		2,146,106,721.91	1,704,194,561.63
负债及持有人权益总计		2,158,479,462.92	1,746,606,234.34

后附会计报表附注为本会计报表的组成部分。

2. 经营业绩及收益分配表

2007年半年度经营业绩、收益分配表
(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

	附注	2007.1.1 - 2007.6.30	2006.5.25 (基金合同生效日) - 2006.6.30
收入			
股票差价收入	7	809,589,748.73	14,643,241.90
债券差价收入	8	1,319,930.61	3,384,356.26
权证差价收入	9	25,080,718.95	-
债券利息收入		1,587,843.71	674,279.61
存款利息收入		1,629,699.25	1,598,945.70
股利收入		6,750,344.04	466,455.40
买入返售证券收入		407,000.00	56,626.74
其他收入	10	1,900,487.01	373.55
收入合计		848,275,769.30	14,054,567.64
费用			
基金管理人报酬		(14,733,136.35)	(3,808,800.57)
基金托管费		(2,465,522.71)	(634,800.11)
卖出回购证券支出		(647,414.48)	(62,730.00)
其他费用	11	(284,881.59)	(62,296.51)
其中: 信息披露费		(178,522.11)	(33,483.89)
审计费用		(49,588.57)	(17,244.22)
费用合计		(18,100,955.13)	(4,568,239.47)
基金净收益		830,174,814.17	9,485,940.45
加: 未实现估值增值/减值变动数	6	215,537,140.47	38,818,617.07
基金经营业绩		1,045,711,954.64	48,304,557.52
基金净收益		830,174,814.17	9,485,940.45
加: 年/中期申购净收益		21,349,036.45	-
本年/中期申购基金净收益		341,133,132.12	-
本年/中期赎回基金净收益		(260,181,345.28)	-
可供分配基金净收益		932,466,636.46	9,485,940.45
减: 本年/中期已分配基金净收益	12	(561,584,256.37)	-
未分配基金净收益		370,882,382.09	9,485,940.45

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

2007年半年度基金净值变动表
(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

	附注	2007.1.1 - 2007.6.30	2006.5.25 (基金合同生效日) - 2006.6.30
年/中期期初基金净值			
年/中期期初基金净值		1,704,194,561.63	2,564,312,627.02
本年/中期经营活动			
基金净收益		830,174,814.17	9,485,940.45
未实现估值增值/减值变动数		215,537,140.47	38,818,617.07
经营活动产生的基金净值变动数		1,045,711,954.64	48,304,557.52
本年/中期基金份额交易		-	-
基金申购款		1,566,731,120.34	-
其中: 分期认购		269,083,560.40	-
基金赎回款		(1,608,947,648.33)	-
基金份额交易产生的基金净值变动数		(42,216,527.99)	-
基金净收益		830,174,814.17	9,485,940.45
基金净收益		830,174,814.17	9,485,940.45
加: 未实现估值增值/减值变动数		215,537,140.47	38,818,617.07
经营活动产生的基金净值变动数		1,045,711,954.64	48,304,557.52
本年/中期基金份额交易		-	-
基金申购款		1,566,731,120.34	-
其中: 分期认购		269,083,560.40	-
基金赎回款		(1,608,947,648.33)	-
基金份额交易产生的基金净值变动数		(42,216,527.99)	-
基金净收益		830,174,814.17	9,485,940.45
基金净收益		830,174,814.17	9,485,940.45
加: 未实现估值增值/减值变动数		215,537,140.47	38,818,617.07
经营活动产生的基金净值变动数		1,045,711,954.64	48,304,557.52
本年/中期基金份额交易		-	-
基金申购款		1,566,731,120.34	-
其中: 分期认购		269,083,560.40	-
基金赎回款		(1,608,947,648.33)	-
基金份额交易产生的基金净值变动数		(42,216,527.99)	-
基金净收益		830,174,814.17	9,485,940.45
基金净收益		830,174,814.17	9,485,940.45
加: 未实现估值增值/减值变动数		215,537,140.47	38,818,617.07
经营活动产生的基金净值变动数		1,045,711,954.64	48,304,557.52
本年/中期基金份额交易		-	-
基金申购款		1,566,731,120.34	-
其中: 分期认购		269,083,560.40	-
基金赎回款		(1,608,947,648.33)	-
基金份额交易产生的基金净值变动数		(42,216,527.99)	-
基金净收益		830,174,814.17	9,485,940.45
基金净收益		830,174,814.17	9,485,940.45
加: 未实现估值增值/减值变动数		215,537,140.47	38,818,617.07
经营活动产生的基金净值变动数		1,045,711,954.64	48,304,557.52
本年/中期基金份额交易		-	-
基金申购款		1,566,731,120.34	-
其中: 分期认购		269,083,560.40	-
基金赎回款		(1,608,947,648.33)	-
基金份额交易产生的基金净值变动数		(42,216,527.99)	-
基金净收益		830,174,814.17	9,485,940.45
基金净收益		830,174,814.17	9,485,940.45
加: 未实现估值增值/减值变动数		215,537,140.47	38,818,617.07
经营活动产生的基金净值变动数		1,045,711,954.64	48,304,557.52
本年/中期基金份额交易		-	-
基金申购款		1,566,731,120.34	-
其中: 分期认购		269,083,560.40	-
基金赎回款		(1,608,947,648.33)	-
基金份额交易产生的基金净值变动数		(42,216,527.99)	-
基金净收益		830,174,814.17	9,485,940.45
基金净收益		830,174,814.17	9,485,940.45
加: 未实现估值增值/减值变动数		215,537,140.47	38,818,617.07
经营活动产生的基金净值变动数		1,045,711,954.64	48,304,557.52
本年/中期基金份额交易		-	-
基金申购款		1,566,731,120.34	-
其中: 分期认购		269,083,560.40	-
基金赎回款		(1,608,947,648.33)	-
基金份额交易产生的基金净值变动数		(42,216,527.99)	-
基金净收益		830,174,814.17	9,485,940.45
基金净收益		830,174,814.17	9,485,940.45
加: 未实现估值增值/减值变动数		215,537,140.47	38,818,617.07
经营活动产生的基金净值变动数		1,045,711,954.64	48,304,557.52
本年/中期基金份额交易		-	-
基金申购款		1,566,731,120.34	-
其中: 分期认购		269,083,560.40	-
基金赎回款		(1,608,947,648.33)	-
基金份额交易产生的基金净值变动数		(42,216,527.99)	-
基金净收益		830,174,814.17	9,485,940.45
基金净收益		830,174,814.17	9,485,940.45
加: 未实现估值增值/减值变动数		215	