海富通强化回报混合型证券投资基金

2007年年度报告摘要

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。本年度报告已经全部独立董事签字同意，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2008年3月26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。

本报告财务资料已经审计，普华永道中天会计师事务所为本基金出具了无保留意见的审计报告，请投资者注意阅读。

本年度报告摘要摘自年度报告正文，投资者欲了解详细内容，应阅读年度报告正文。

第二节 基金简介

（一）基金基本资料	
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、基金交易代码：	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：	4,912,571,269.38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：	每年超越三年期定期存款（税前）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(税前)加权平均收益率
4、风险收益特征：	追求每年高于一定正回报的投资品种。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：	021-38650891
4、传真：	021-50479057
5、电子邮箱：	wrxi@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	
登载年度报告正文的管理人互联网网址：	http://www.hftfund.com
基金年度报告置备地点：	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

下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。

一、主要财务指标

序号	项目	2007年	2006年
1	本期利润(元)	1,559,001,551.14	546,250,657.92
2	本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	1,555,170,578.44	340,836,608.21
3	加权平均份额本期利润(元)	0.6161	0.2503
4	期末可供分配利润(元)	67,232,484.44	21,340,036.45
5	期末可供分配份额利润(元)	0.0137	0.0141
6	期末基金资产净值(元)	4,983,199,137.68	1,704,194,551.63
7	期末基金份额净值(元)	1.014	1.125
8	加权平均净值利润率	51.18%	15.18%
9	本期份额净值增长率	112.73%	34.36%
10	份额累计净值增长率	186.82%	34.36%

注：(a)本基金合同生效日为2006年5月25日，2006年度主要财务指标的计算期间为2006年5月25日至2006年12月31日。

(b)2007年7月1日基金实施新会计准则后，原“基金本期净收益”名称调整为“本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额”，原“加权平均基金份额本期净收益”＝第2项/（第1项/第3项）。

二、基金净值表现

1、本基金份额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)
过去三个月	-2.50%	1.61%	1.32%	0.02%	-3.82%	1.59%
过去六个月	23.82%	1.64%	2.51%	0.02%	21.31%	1.62%
过去一年	112.73%	1.78%	4.49%	0.01%	108.24%	1.77%
自基金合同生效起至今	185.82%	1.46%	6.68%	0.01%	179.14%	1.45%

2、本基金自基金合同生效以来基金份额净值变动情况，及与同期业绩比较基准的变动比较：

海富通强化回报混合型证券投资基金累计份额净值增长率及同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图

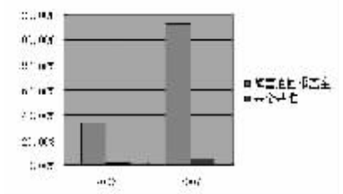
（2006年5月25日至2007年12月31日）

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。建仓期满至今，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。

3、本基金自基金合同生效以来每年的净值增长率，及与同期业绩比较基准的收益率比较：

海富通强化回报混合型证券投资基金净值增长率与业绩比较基准历史收益率的对比图



注：图中列示的2006年度基金净值增长率按该年度本基金实际存续期5月25日（基金合同生效日）起至12月31日止计算。

三、基金合同生效以来每年的基金收益分配情况

单位：元

年度	每10份基金份额分红数（至少保留三位小数）	备注
2006年	1.930	(a)
2007年	13.030	(b)
合计	14.960	

(a)2006年度，本基金分别于10月26日、11月27日、12月13日发布第一、二、三次分红公告，分别向基金份额持有人按每10份基金份额派发红利0.10、0.20、1.63元，共计1.93元。

(b)2007年度，本基金分别于6月19日、8月30日发布第四、五次分红公告，分别向基金份额持有人按每10份基金份额派发红利4.00、9.03元，共计13.03元。

第四节 管理人报告

一、基金管理人及基金经理情况

（一）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、海富通精选武号混合型证券投资基金六只开放式基金。

（二）基金经理简介

蒋征先生，工商管理硕士，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丰和基金基金经理助理，2003年1月至2004年4月任泰和基金基金经理，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，2005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基金基金经理，2007年2月起，兼任海富通股票基金基金经理，2007年10月起任股票组合管理部总监。

邵佳民先生，硕士学位。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2008年2月担任海富通货币市场基金基金经理，2006年5月至今任海富通强化回报基金基金经理，2007年10月起任固定收益组合管理部总监。

二、对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》及其他有关法律法规、基金合同的规定，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。本报告期内，本基金曾在二级市场买入可分离可转债配送的马钢认购权证，但本基金管理人发现后及时采取有效措施，未给基金资产造成损失。

三、报告期内基金投资策略和业绩表现的说明与解释

2007年上海综合指数和深圳成份指数全年分别上涨93.74%和163.98%。年初，市场振荡上涨，上海综合指数在春节前最后一个交易日突破3000点，而春节过后市场热点转向小盘成长股、题材股，市场指数和市场平均市盈率一路攀高，许多绩差股、ST股在短短几个月中翻番，两市平均日成交额达到3000亿元，市场投机气氛弥漫。随着5月30日政府宣布调高印花税至千分之三，市场迅速下跌，上海综合指数在短短5天内从4335点下滑至3404点，之后持续了长达一个半月的振荡期，5月份之前大涨的绩差股题材股全线暴跌。在振荡期过后，市场逐渐形成了指数型牛市行情，以金融股为首的蓝筹股大幅上涨，推动指数连创新高。年末由于受到宏观紧缩政策调控和美国次级债的影响，股市出现了大幅回落，上海综合指数和深圳成分指数最终分别收于5261.56点和17770.62点。

2007债券市场收益率出现较大上升，短期和中长期债券都大幅度下跌，收益率曲线的整体上升幅度超过120个基点。下跌主要来源于宏观经济和货币政策。通货膨胀率在2007年迅速走高，第四季度的CPI达到6%以上，对债券市场尤其是长期债券形成巨大压力。在美国次级债务危机等因素的影响下，信用产品的收益率现飚升，甚至超过同期贷款利率的水平。2007年中央银行执行了适度从紧的货币政策，并在第四季度明确转为从紧的货币政策，对债券市场构成巨大影响。2007年中央银行一共提高六次利率，一年期存款利率从年初的2.52%提高到年底的4.14%，提高了162个基点；中央银行同时在过去一年里十次调整存款准备金率，从9%提高14.5%。基准利率的上升和资金面的紧缩是推动债券整体下跌最重要的原因。基金管理人根据对市场的判断，上半年缩短组合久期，以回避利率风险。下半年则延长了投资组合的剩余期限，购买了部分中长期企业债券和交易所市场的可分离债券。

报告期内，基金净值增长率为112.73%，同期业绩基准收益率为4.49%，超额收益为108.24%。

四、对宏观经济、证券市场及行业走势等的简要展望

2008年将是国内资本市场国际化特征表现的最为突出的一年。伴随着涉及美国次级债危机的国际知名机构无奈的披露和计提巨额亏损，全球市场陷入恐慌。美国刺激经济的措施旨在帮助经济走出目前的困境，可是敏感的市场投资者悲观地把这些措施解读为美国经济已经步入衰退。香港市场在当前的国际金融风暴中风雨飘摇，屡屡创下跌幅记录。由于香港H股市场与国内蓝筹巨舰们的A＋H联动，波及甚至极大的影响了A股市场，A股市场再也不能独善其身。因此，我们有理由担心，虽然A股上市公司的业绩可能依然会持续增长，但是资产的估值，可能已经走到了峰顶。

我们相信，2008年的A股市场未必如个别卖方机构预测的那样悲观，当然运行的过程可能更为复杂和波澜起伏。基于经济的增长具有强大的惯性，人民币升值与通货膨胀将贯穿全年，而在牛市的中后段，资产注入和整体上市将会日益清晰的成为市场局部的热点和阶段的主题。虽然非流通股解禁和定向增发解冻可能造成市场沾压严重，但是我们相信流动性不会因此而被收缩殆尽，相信市场的反应会像以往接受股改一样，有能力去承受。我们认为，在周边国家经济和金融出现问题的大背景下，国家可能最终会采取较现在更为积极的财政政策，同时会谨慎地采用“从紧的货币政策”。我们在资产配置方面，特别注意到A＋H类资产对A股市场的影响和冲击，注意到一旦股指期货推出，这类资产对市场和指数的影响以及这类资产由于国际环境恶化而带来的市场估值变化；我们密切关注A股市场上独有的资产和主题，如央企特别是军工类企业资产注入和整体上市可能存在的契机，并且相信由于人民币升值和通货膨胀长期存在，地产和消费类资产可能存在机会。

2008年，在国际形势仍然不稳定的大环境下，考虑到国内奥运会、人民币升值以及通货膨胀等宏观因素，本基金将继续关注人民币升值收益板块，消费类板块以及有资产注入预期可能性的板块。同时密切注意股指期货以及AH股差价对2008年股市带来的影响。

2008年债券市场仍将面临一定不确定性，但机会大于风险。首先，在人民币加速升值、美国利率加速下降的背景下，中国利率水平上升的空间不大。其次，资金面能够维持相对宽松的局面。中央银行采用存款准备金手段有一定的约束，而发行中央银行票据也存在成本问题。在股票市场估值水平较高时，债券收益率已经有一定吸引力。最后，股票IPO收益率也可能出现下降。股票IPO收益大大高于债券，风险又非常低，事实上提供了新的无风险收益率，在2007年对回购利率和短期债券收益率，以及信用产品的收益率产生了强烈的冲击。如果该收益率下降，则信用产品的价值可能提升。2008年债券市场最大的不确定性来自物价走势。物价走势将在极大程度上影响中央银行的利率政策，以及债券市场的表现。基金管理人认为2008年物价水平可能继续上升，但最终能够得到控制。因此，2008年的债券投资策略将是继续延长投资组合的久期，提高债券投资比例，重视信用产品的投资，努力为投资者带来良好的回报。

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在投资运作、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，在重要方面运作遵守了《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按照基金合同的规定进行。

本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。

招商银行股份有限公司

2008年3月26日

第六节 审计报告

普华永道中天会计师事务所有限公司为本基金出具了无保留意见的审计报告。

第七节 财务会计报告

一、基金会计报表

（一）资产负债表

海富通强化回报混合型证券投资基金

2007年12月31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12月31日	2006年12月31日
资产			
银行存款		111,402,995.35	348,918,751.19
结算备付金		1,278,921.85	3,885,738.67
存出保证金		2,856,215.90	820,000.00
交易性金融资产	6	3,871,740,435.27	1,381,180,834.37
其中：股票投资		3,469,337,156.31	1,237,477,073.24
债券投资		402,403,278.96	143,703,761.13
衍生金融资产	7	14,422,200.81	6,774,579.00
买入返售金融资产		1,000,001,890.00	-
应收证券清算款		16,765,039.72	637,173.27
应收利息	8	6,275,188.13	1,067,752.69
应收申购款		4,330,733.08	3,320,405.15
资产总计		5,029,073,620.11	1,746,605,234.34
负债和所有者权益			
负债			
应付证券清算款		11,114,219.14	23,964,419.51
应付赎回款		24,092,198.23	12,097,542.83
应付管理人报酬		6,098,603.83	2,205,000.25
应付托管费		1,016,433.98	367,500.01
应付交易费用	9	2,509,383.10	3,184,506.62
其他负债	10	1,043,644.09	591,713.49
负债合计		45,874,482.43	42,410,682.71
所有者权益			
实收基金	11	4,912,571,269.38	1,514,312,948.77
未分配利润		70,627,868.30	189,881,602.86
所有者权益合计		4,983,199,137.68	1,704,194,551.63
负债和所有者权益总计		5,029,073,620.11	1,746,605,234.34
基金份额总额(份)		4,912,571,269.38	1,514,312,948.77
基金份额净值		1.014	1.125

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分。

（二）利润表

海富通强化回报混合型证券投资基金

2007年度利润表

（除特别注明外，金额单位为人民币元）

	附注	2007年度	2006年5月25日(基金合同生效日)至2006年12月31日止期间
一、收入			
1.利息收入		11,647,823.93	14,030,556.60
其中：存款利息收入		4,423,277.81	3,843,593.83
债券利息收入		6,481,368.46	10,043,705.40
买入返售金融资产收入		743,177.66	143,257.37
2.投资收益		1,645,686,635.83	362,469,970.57
其中：股票投资收益	12	1,601,766,216.29	357,611,782.25
债券投资收益/(损失)	13	1,150,417.11	(12,646,471.73)
衍生工具收益	14	33,389,726.60	15,638,029.85
股利收益		9,392,275.83	1,866,630.20
3.公允价值变动收益	15	3,830,972.70	205,414,049.71
4.其他收入	16	5,258,724.12	1,778,093.31
收入合计		1,666,436,156.58	583,692,670.19
二、费用			
1.管理人报酬		(45,745,786.63)	(20,294,847.84)
2.托管费		(7,624,297.76)	(3,382,474.58)
3.交易费用	17	(48,319,439.89)	(10,500,597.22)
4.利息支出		(5,233,162.15)	(2,925,344.64)
其中：卖出回购金融资产支出		(5,233,162.15)	(2,925,344.64)
5.其他费用	18	(511,919.01)	(338,747.99)
费用合计		(107,434,605.44)	(37,442,012.27)
三、利润总额		1,559,001,551.14	546,250,657.92

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分。

（三）基金净值变动表

海富通强化回报混合型证券投资基金

2007年度所有者权益（基金净值）变动表

（除特别注明外，金额单位为人民币元）

	2007年度		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
年初所有者权益（基金净值）	1,514,312,948.77	189,881,602.86	1,704,194,551.63
本年经营活动产生的基金净值变动数（本年净利润）	-	1,559,001,551.14	1,559,001,551.14
本年基金份额交易产生的基金净值变动数	3,398,258,320.61	321,162,941.43	3,719,421,262.04
其中：基金申购款	6,538,546,865.17	1,258,690,843.81	7,797,237,708.98
基金赎回款	(3,140,288,544.56)	(937,527,902.38)	(4,077,816,446.94)
本年向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动数	-	(1,999,418,227.13)	(1,999,418,227.13)
年末所有者权益（基金净值）	4,912,571,269.38	70,627,868.30	4,983,199,137.68
	2006年5月25日(基金合同生效日)至2006年12月31日止期间		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
期初所有者权益（基金净值）	2,564,312,627.02	-	2,564,312,627.02
本期经营活动产生的基金净值变动数（本期净利润）	-	546,250,657.92	546,250,657.92
本期基金份额交易产生的基金净值变动数	(1,049,999,678.25)	(53,253,328.95)	(1,103,253,007.20)
其中：基金申购款	293,346,081.19	9,869,319.28	303,215,400.47
基金赎回款	(1,343,345,759.44)	(63,122,648.23)	(1,406,468,407.67)
本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动数	-	(303,115,726.11)	(303,115,726.11)
期末所有者权益（基金净值）	1,514,312,948.77	189,881,602.86	1,704,194,551.63

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分。

本基金财务报告已经普华永道中天会计师事务所审计。

二、年度会计报表附注

1.财务报表的编制基础

本基金原以2006年2月15日以前颁布的企业会计准则、《金融企业会计制度》和《证券投资基金会计核算办法》(以下合称“原会计准则和制度”)、《海富通强化回报混合型证券投资基金基金合同》以及中国证监会允许的基金行业实务操作的规定编制财务报表。自2007年7月1日起，本基金开始执行财政部于2006年2月15日颁布的企业会计准则（以下简称“企业会计准则”）和中国证券业协会于2007年5月15日颁布的《证券投资基金会计核算业务指引》。2007年度财务报表为本基金首份按照企业会计准则、《证券投资基金会计核算业务指引》、《海富通强化回报混合型证券投资基金基金合同》和中国证监会允许的如财务报表附注4所列示的基金行业实务操作的规定编制的年度财务报表。

在编制2007年度财务报表时，2006年5月25日(基金合同生效日)至2006年12月31日止期间以及2007年1月1日至2007年6月30日止期间的相关数字已按照《企业会计准则第38号—首次执行企业会计准则》的要求进行追溯调整，涉及的主要内容包括：将所持有的股票投资、债券投资和权证投资等划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产；以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产按照公允价值调整账面价值，且将原计入所有者权益的公允价值变动计入当期损益。

本财务报表所有报表项目已按照企业会计准则和《证券投资基金会计核算业务指引》重新列报。按原会计准则和制度列报的2006年12月31日和2007年6月30日的所有者权益，以及2006年5月25日(基金合同生效日)至2006年12月31日止期间和2007年1月1日至2007年6月30日止期间的净损益调整为按企业会计准则和《证券投资基金会计核算业务指引》列报的所有者权益及净损益的金额调节过程列示于本财务报表附注。

2.重要会计政策和会计估计

(a)会计年度

本基金会计年度为公历1月1日起至12月31日止。比较财务报表的实际编制期间为2006年5月25日(基金合同生效日)至2006年12月31日。

(b)记账本位币

本基金的记账本位币为人民币。

(c)金融资产和金融负债的分类及抵销

金融资产于初始确认时分类为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、贷款和应收款项、可供出售金融资产及持有至到期投资。金融资产的分类取决于本基金对金融资产的持有意图和持有能力。本基金目前持有的股票投资、债券投资和衍生工具(主要为权证投资)划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，其他金融资产划分为贷款和应收款项，暂无金融资产划分为可供出售金融资产或持有至到期投资。除衍生工具所产生的金融资产外，以公允价值计量且其公允价值变动计入损益的金融资产在资产负债表中以交易性金融负债列示。衍生工具所产生的金融资产在资产负债表中以衍生金融资产列示。

金融负债于初始确认时分类为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债及其他金融负债。本基金目前暂无划分为以公允价值计量且其公允价值变动计入当期损益的金融负债。除衍生工具所产生的金融负债外，以公允价值计量且其公允价值变动计入当期损益的金融负债在资产负债表中以衍生金融负债列示。衍生工具所产生的金融负债在资产负债表中以衍生金融负债列示。

本基金持有的资产和承担的负债基本为金融资产和金融负债。当本基金依法有权抵销债权债务且交易双方准备按净额结算时，金融资产与金融负债按抵销后的净额在资产负债表列示。

(d)基金资产的估值原则

公允价值是指在公平交易中熟悉情况的交易双方自愿进行资产交换或者债务清偿的金额。存在活跃市场的金融资产或金融负债以活跃市场中的报价确定公允价值。不存在活跃市场的金融资产或金融负债采用估值技术确定公允价值。采用估值技术得出的结果反映估值日在公平交易中可能采用的交易价格。估值技术包括参考熟悉情况并自愿交易的各方最近进行的市场交易中使用的价格、参照实质上相同的其他金融工具的当前公允价值、现金流量折现法和期权定价模型等。本基金以上述原则确定的公允价值进行基金资产估值，主要资产的估值方法如下：

（i）股票投资

上市交易的股票按其估值日在证券交易所挂牌的市场交易收盘价估值；估值日无交易且最近交易日后经济环境未发生重大变化的，按最近交易日的市场交易收盘价估值；估值日无交易且最近交易日后经济环境发生了重大变化的，参考类似投资品种的现行市价及重大变化因素，调整最近交易市价以确定公允价值并估值。

首次公开发行但未上市的股票按采用估值技术确定的公允价值估值，在估值技术难以可靠计量公允价值的情况下按成本估值。

首次公开发行有明确锁定期的股票，在同一股票上市交易后，在锁定期内按估值日证券交易所挂牌的同一股票的市场交易收盘价估值。

由于送股、转增股、配股和公开增发形成的暂时流通受限制的股票，按估值日在证券交易所挂牌的同一股票的市场交易收盘价估值。

2006年11月13日之前取得的非公开发行股票，在锁定期内按估值日在证券交易所挂牌的同一股票的市场交易收盘价估值。自2006年11月13日起基金新投资的非公开发行股票在锁定期内的估值方法为：若在证券交易所挂牌的同一股票的市场交易收盘价低于非公开发行股票的初始投资成本，按估值日证券交易所挂牌的同一股票的市场交易收盘价估值；若在证券交易所挂牌的同一股票的市场交易收盘价高于非公开发行股票的初始投资成本，按锁定期内已经过交易天数占锁定期内总交易天数的比例将两者之间差价的一部分确认为估值增值。

（ii）债券投资

证券交易所市场实行净价交易的国债按其估值日在证券交易所挂牌的市场交易收盘价估值；估值日无交易且最近交易日后经济环境未发生重大变化的，按最近交易日的市场交易收盘价估值；估值日无交易且最近交易日后经济环境发生了重大变化的，参考类似投资品种的现行市价及重大变化因素，调整最近交易市价以确定公允价值并估值。

证券交易所市场未实行净价交易的企业债券及可转换债券按估值日市场交易收盘价减去债券收盘价中所含的债券应收利息得到的净价价值；估值日无交易且最近交易日后经济环境未发生重大变化的，按最近交易日的市场交易收盘价减去债券收盘价中所含的债券应收利息得到的净价价值；估值日无交易且最近交易日后经济环境发生了重大变化的，参考类似投资品种的现行市价及重大变化因素，调整最近交易市价以确定公允价值并估值。

银行间同业市场交易的债券按采用估值技术确定的公允价值估值。

未上市流通的债券按采用估值技术确定的公允价值估值，在估值技术难以可靠计量公允价值的情况下按成本估值。

（iii）权证投资

从获赠确认日、买入交易日或因认购新发行分离交易可转债而取得的权证从实际取得日起到卖出交易日或行权日止，上市交易的权证投资按估值日在证券交易所挂牌的该权证投资的市场交易收盘价估值；估值日无交易且最近交易日后经济环境未发生重大变化的，按最近交易日的市场交易收盘价估值；估值日无交易且最近交易日后经济环境发生了重大变化的，参考类似投资品种的现行市价及重大变化因素，调整最近交易市价以确定公允价值并估值。

首次发行未上市交易的权证投资按采用估值技术确定的公允价值估值；在估值技术难以可靠计量公允价值的情况下按成本估值；因持有股票而享有的配股权证以及停止交易但未行权的权证按采用估值技术确定的公允价值估值。

（iv）如有确凿证据表明按上述方法进行估值不能客观反映其公允价值，本基金管理人应根据具体情况与基金托管人商定后按最能反映公允价值的价格估值。

(e)证券投资基金成本计价方法

（i）以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

(1)股票投资

买入股票于交易日确认为股票投资。2007年7月1日之前，股票投资成本按交易日应支付的全部价款确认，取得时发生的相关交易费用计入初始确认金额；自2007年7月1日起，股票投资成本按交易日股票的公允价值确认，取得时发生的相关交易费用直接记入当期损益。收到股权分置改革过程中由非流通股股东支付的现金对价于股权分置方案实施复牌日冲减股票投资成本。

卖出股票于交易日确认股票投资收益/(损失)。出售股票的成本按移动加权平均法于交易日结转。

(2)债券投资

2007年7月1日之前，买入证券交易所交易的债券于交易日确认为债券投资；买入银行间同业市场交易的债券于实际支付价款时确认为债券投资。债券投资成本按交易日应支付的全部价款并扣除债券起息日或上次除息日至购买日止的利息(作为应收利息单独核算)后的金额确认，取得时发生的相关交易费用计入初始确认金额。

认购新发行的分离交易可转债于交易日按支付的全部价款确认为债券投资，后于权证实际取得日按附注4(e)(i)(3)所示的方法单独核算权证成本，并相应调整债券投资成本。

卖出证券交易所交易的债券于交易日确认债券差价收入/(损失)。2007年7月1日之前，卖出银行间同业市场交易的债券于实际支付价款时确认债券投资收益/(损失)；自2007年7月1日起，卖出银行间同业市场交易的债券于交易日确认债券投资收益/(损失)。出售债券的成本按移动加权平均法结转。

(3)权证投资

买入权证于交易日确认为权证投资。2007年7月1日之前，权证投资成本按交易日应支付的全部价款确认，取得时发生的相关交易费用计入初始确认金额；自2007年7月1日起，权证投资成本按交易日权证的公允价值确认，取得时发生的相关交易费用直接记入当期损益。因认购新发行的分离交易可转债而取得的权证在实际取得日，按权证公允价值占分离交易可转债全部公允价值的比例将购买分离交易可转债实际支付全部价款的一部分确认为权证投资成本。获赠权证(包括配股权证)在除权日，按持有的股数及获赠比例计算并记录增加的权证数量。

卖出权证于交易日确认衍生工具收益/(损失)。出售权证的成本按移动加权平均法于交易日结转。

（ii）贷款和应收款项

2007年7月1日之前，贷款和应收款项按实际支付或应收取的金额入账，并采用名义利率法确认相关的利息收入，其中买入返售金融资产以协议融出资金额作为入账金额；自2007年7月1日起，贷款和应收款项以公允价值作为初始确认金额，采用实际利率法以摊余成本进行后续计量，终止确认或摊销时的收入或支出计入当期损益，直线法与实际利率法确定的金额差异较小的可采用直线法，其中买入返售金融资产以融出资金应付或实际支付的总额作为初始确认金额。

（iii）其他金融负债

2007年7月1日之前，其他金融负债按实际收取或应支付的金额入账，并采用名义利率法确认负债相关的利息支出，其中卖出回购金融资产款以协议融入资金额作为入账金额；自2007年7月1日起，其他金融负债以公允价值作为初始确认金额，采用实际利率法以摊余成本进行后续计量，终止确认或摊销时的收入或支出计入当期损益，直线法与实际利率法确定的金额差异较小的可采用直线法，其中卖出回购金融资产款以融入资金应收或实际收到的总额作为初始确认金额。

(f)收入/(损失)的确认和计量

股票投资收益/(损失)于交易日按卖出股票成交金额与其成本的差额确认。

债券投资收益/(损失)按卖出债券成交金额与其成本和应收利息的差额确认。

衍生工具收益/(损失)于交易日按卖出权证成交金额与其成本的差额确认。

股利收益于除息日按上市公司宣告的分红派息比例计算的金额扣除由上市公司代扣代缴的个人所得税后的净额确认。

债券利息收入按债券票面价值与票面利率计算的金额扣除适用情况下应由债券发行企业代扣代缴的个人所得税后的净额，在债券实际持有期内逐日确认。贴息债视同到期一次性还本付息的附息债，根据其发行价、到期价和发行期限按直线法推算内含票面利率后确认利息收入。自2007年7月1日起，若票面利率与实际利率出现重大差异则按实际利率计算利息收入。债券利息收入在债券实际持有期内逐日计提。

存款利息收入按存款的本金与适用利率逐日计提。

2007年7月1日之前，买入返售金融资产收入按到期应收或实际收到的金额与初始确认金额的差额在回购期内按直线法逐日确认；自2007年7月1日起，买入返售金融资产收入按到期应收或实际收到的金额与初始确认金额的差额在回购期内按实际利率法逐日确认，直线法与实际利率法确定的收入差异较小的，可采用直线法。

公允价值变动收益/(损失)于估值日按以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产的公允价值变动形成的利得或损失确认。

(g)费用的确认和计量

本基金的基金管理人报酬按前一日基金资产净值1.5%的年费率逐日计提。

本基金的基金托管费按前一日基金资产净值0.25%的年费率逐日计提。

2007年7月1日之前，卖出回购金融资产支出按到期应付或实际支付的金额与初始确认金额的差额在回购期内以直线法逐日确认；自2007年7月1日起，卖出回购金融资产支出按到期应付或实际支付的金额与初始确认金额的差额在回购期内以实际利率法逐日确认，直线法与实际利率法确定的支出差异较小的，可采用直线法。

(h)实收基金

实收基金为对外发行基金份额所募集的总金额在扣除损益平准金分摊部分后的余额。由于申购和赎回引起的实收基金变动分别于基金申购确认日及基金赎回确认日认列。上述申购和赎回分别包括基金转换所引起的转入基金的实收基金增加和转出基金的实收基金减少。

(i)损益平准金

损益平准金包括已实现平准金和未实现平准金。已实现平准金指在申购或赎回基金份额时，申购或赎回款项中包含的按累计未分配的已实现损益占基金净值比例计算的金额。未实现平准金指在申购或赎回基金份额时，申购或赎回款项中包含的按累计未实现利得/(损失)占基金净值比例计算的金额。损益平准金于基金申购确认日或基金赎回确认日认列，并于期末全额转入未分配利润/(累计亏损)。

(j)基金的收益分配政策

每一基金份额享有同等分配权。本基金收益以现金形式分配，但基金份额持有人可选择现金红利或将现金红利按分红除权日的基金份额净值自动转为基金份额进行再投资。每实现收益达到一年定期存款利率(税前)即可分红。在满足分红的条件下每年分红不超过十二次，每次分配比例不低于基金已实现收益的60%。基金可分配收益不包括基金经营活动产生的未实现收益以及基金份额交易产生的未实现平准金等未实现部分。基金收益分配后基金份额净值不能低于面值。

经宣告的拟分配基金收益于分红除权日从持有人权益转出。

3.本基金在本报告期无重大会计差错。

4.重大关联方关系及关联交易

(a)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、基金销售机构

招商银行股份有限公司(“招商银行”)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

富通基金管理公司

(Fortis 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。

(b)基金管理人报酬

支付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1.5%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X 1.5%/当年天数。

关联方名称	2007年度	2006年度
海福通基金管理有限公司（管理人）	45,745,786.63元	20,294,847.84元

(c)基金托管费

支付基金托管人招商银行的基金托管费按前一日基金资产净值0.25%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X 0.25%/当年天数。

关联方名称	2007年度	2006年度
招商银行（托管人）	7,624,297.76元	3,382,474.58元

(d)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招商银行保管，按银行同业利率计息。基金托管人于2007年12月31日保管的银行存款余额为111,402,995.35元(2006年：348,918,751.19元)。本年度由基金托管人保管的银行存款产生的利息收入为4,167,784.25元(2006年：3,803,719.53元)。

(e)与关联方通过银行间同业市场进行的债券回购交易

本基金在本年度与基金托管人招商银行通过银行间同业市场进行的债券交易如下：

	2007年度	2006年5月25日(基金合同生效日)至2006年12月31日止期间
卖出回购证券协议金额	145,500,000.00	-
卖出回购证券利息支出	568,784.83	-

5.流通受限制不能自由转让的基金资产

(a)流通受限制不能自由转让的股票

(1)基金可使用以基金名义开设的股票账户，比照个人投资者和一般法人、战略投资者参与新股认购。其中基金作为一般法人或战略投资者认购的新股，根据基金与上市公司所签订申购协议的规定，在新股上市后的约定期限内不能自由转让；基金作