

**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2008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  
 基金代码：519011  
 基金运作方式：契约型开放式  
 基金合同生效日：2007年8月22日  
 报告期末基金份额总额：12,278,727,291.57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为两个层次，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，以分散规避个股风险，积极主动精选证券是本基金投资策略的重点。

本基金业绩比较基准：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

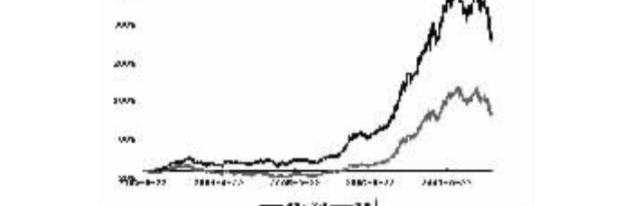
1. 本期利润(人民币元)	-2513,861,967.45
2. 本期利润扣减公允价值变动损益后的净额(人民币元)	336,872,286.25
3. 加权平均基金份额本期利润(人民币元)	-0.1974
4. 期末基金份额净值(人民币元)	10.37715183035
5. 期末基金净值增长率(人民币元)	0.8451

注：上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) 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的比较：

阶段	净值增长率(%)	净值增长率标准差(%)	业绩比较基准收益率(%)	业绩比较基准标准差(%)	(1)-(3)	(2)-(4)
过去3个月	-19.40%	2.02%	-17.52%	1.82%	-1.94%	0.20%

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. 按基金合同约定，本基金自基金合同生效之日起6个月内为建仓期，本基金自2007年6月28日至2007年9月29日，为持续营销后建仓期，建仓期结束至今，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  
 陈洪生，副总管理兼投资总监，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、海富通基金管理有限公司基金经理，2005年4月至今任海富通基金管理有限公司投资总监兼

副经理。

**二、基金产品概况**

1. 基金简称：海富通贰号  
 2. 基金代码：519015  
 3. 基金运作方式：契约型开放式  
 4. 基金合同生效日：2007年4月9日  
 5. 报告期末基金份额总额：3,456,615,802.12份  
 6. 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。  
 7. 投资策略：本基金采取适度主动精选证券和适度主动进行资产配置的投资策略，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，以分散规避个股风险，积极主动精选证券是本基金投资策略的重点。  
 8. 业绩比较基准：MSCI China A 指数\*65%+上证国债指数\*35%  
 9. 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。  
 10. 基金管理人：海富通基金管理有限公司  
 11. 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

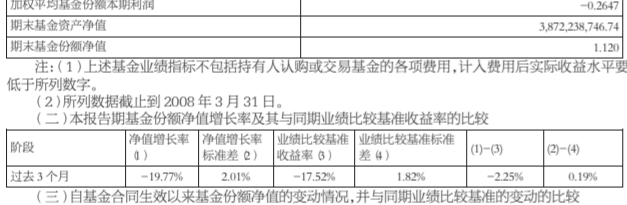
1. 本期利润	-999,031,788.49
2. 本期利润扣减公允价值变动损益后的净额	74,586,780.44
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.2847
4. 期末基金份额净值	3,872,288,746.74
5. 期末基金净值增长率	0.8451

注：(1) 上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) 所列数据截止至2008年3月31日。

(三) 本基金合同生效以来基金净值增长的变动情况，并与同期业绩比较基准收益率的变动的比较

海富通贰号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  
 (2007年4月9日至2008年3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6个月，建仓期结束至今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，即股票投资60%-80%，债券投资20%-50%，权益投资0-3%，并保持不低于基金资产净值5%的现金或者到期日在一年以内的政府债券。同时满足第14章(七)有关投资组合限制的各项比例要求。

**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2008年4月15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。

**二、基金产品概况**  
 基金简称：海富通股票  
 基金代码：519005  
 基金运作方式：契约型开放式  
 基金合同生效日：2005年7月29日  
 报告期末基金份额总额：7,927,276,567.95份  
 6. 投资目标：精选景气行业和积极主动精选股票投资策略相结合，分享中国经济高速增长的成绩，谋求基金资产的长期最大化增值。  
 7. 投资策略：本基金采用主动的投资策略，第一层次主要通过对市场中的系统性风险进行分散，确定股票和债券资产的配比关系，第二层次主要是通过行业景气度循环和个股的研究，精选适合本基金投资风格收益特征的股票。  
 8. 业绩比较基准：80%MSCI China A + 20%上证国债  
 9. 风险收益特征：本基金属于证券投资基金中高风险、较高收益的股票型基金产品。  
 10. 基金管理人：海富通基金管理有限公司  
 11. 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

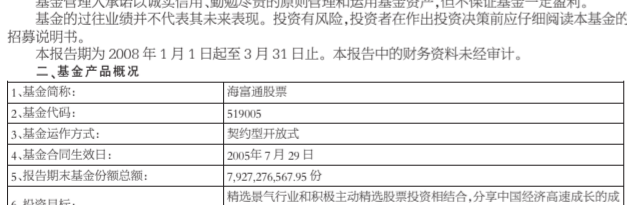
本期利润	-2,032,553,164.10
本期利润扣减公允价值变动损益后的净额	-285,661,127.31
加权平均基金份额本期利润	-0.2571
期末基金份额净值	6,082,268,832.39
期末基金净值增长率	0.7621

注：(1) 上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) 所列数据截止至2008年3月31日。

(三) 本基金合同生效以来基金净值增长的变动情况，并与同期业绩比较基准收益率的变动的比较

海富通股票基金份额净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图  
 (2005年7月29日至2008年3月31日)



注：1. 按基金合同约定，本基金自基金合同生效起6个月内为建仓期，本基金自2007年8月22日至2007年11月23日为持续营销后建仓期，建仓期结束至今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，即股票投资70%-85%，一年以内到期国债和现金的比例不低于5%，同时满足第14章(七)有关投资组合限制的各项比例要求。

2. 本基金的历任基金经理分别为陈洪生，任职时间为2005年7月至2006年9月；陈斌，任职时间为

2006年7月至2007年3月。

**四、管理人报告**  
 1. 基金经理简介  
 蒋卫先，工商管理硕士，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和基金基金资产管理人，2002年1月至2004年4月任泰和基金基金经理，2004年9月至2006年5月任华夏基金资产管理人，2006年5月至2007年12月任海富通基金资产管理人，2007年12月至2008年3月担任海富通基金资产管理人，2008年3月担任海富通基金资产管理人。

2. 报告期内本基金运作情况  
 本报告期，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。

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  
 2008年初，沪深股市承接去年12月中旬以来的反弹趋势继续上行，上证指数一度达到5622点。然而，以1月15日为分水岭，在受内外忧外患因素影响国内大小非解禁，通货膨胀加息压力，再融资，美国次级债以及全国50年一遇的暴风雪天气，沪深两市指数开始跳水式急跌行情。大盘蓝筹股成下跌重灾区，一些股票在1月15日后短则几天跌去30%，2008年2月，市场以“W”型的宽幅震荡行情为主要特点，在经历了1月下旬股市暴跌之后，春节前后的股市暂时处于盘整走高的态势，然而，2月20日上市公司融资融券首次引发市场对扩容的高度恐慌，金融、地产板块成为市场最主要的杀跌动能。3月，受创业板即将推出、大小非减持，以及2月份CPI创历史新高预期影响，权重蓝筹股一路领跌，沪深两市股指一度分别达到3357.23点和12281.80点的最低点。最后沪深两市分别以3472.71点和13302.14点收盘。创下15年来单个季度A股指数下降最大跌幅。股票基金在年初减持了金融，低配了有色金属，减持了煤炭，并适时增加了部分主题投资配置，优化了组合的构成。

债券部分：一季度CPI高企，市场预期明显增强。中央银行在第一季度两次上调存款准备金率，达到15.5%，为20年以来最高值；同时通过发行中央银行票据，正回购等方式回笼了超过万亿元的基础货币，有效地收敛了市场流动性。考虑到目前资金充裕，持有现金的机会成本较高，而一年期中央银行票据的收益率处于较高水平，本基金在一季度配置了一年、三年期中央银行票据。

(2) 本基金业绩表现  
 截止报告期末，本基金净值增长率为-24.88%，同期业绩比较基准收益率为-21.77%，落后基准3.11个百分点。

(3) 市场展望和投资策略  
 预计未来宏观经济依然严峻：在美元和美国次贷的全球性影响还没有完结的情况下，国际市场和大宗农产品价格持续走高的趋势，它推动国内通货膨胀进一步上升，并迫使利率走高。人民币对美元升值趋势似乎还没有改变，出口顺差继续缩小，内需和投资也许会进一步上升，市场流动性在产前的信贷紧缩政策下显得捉襟见肘，预计下一季度资金整体仍偏紧。这时，证券投资中的全面防御策略也许是最好的“进攻”。因此，我们将继续关注内需型公司的成长性、高油价背景下的能源替代、资产注入预期下的外延式增长。

4. 公平交易执行情况的说明  
 我司自成立以來，就建立有公平交易制度，并通过系统控制和事前、事中、事后的监控确保公平交易制度的执行。中国证监会于2008年3月20日颁布了《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》，我司将根据指导意见的具体要求，完善现有的业务规则和监控系统，切实保护投资者的合法权益。

报告期内，本投资组合与公司所管理的其他投资风格相似的投资组合之间的业绩无明显差异，也不存在异常交易情况。

**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)	占基金资产总额比例
股票	5,250,014,624.35	85.38%
债券	288,270,000.00	4.60%
银行存款和清算备付金合计	409,954,493.21	6.65%
应收证券清算款	0.00	0.00%
应收利息	0.00	0.00%
其他资产	204,550,129.17	3.31%
合计	6,151,368,246.73	100.00%

注：1. 按基金合同约定，本基金自基金合同生效起6个月内为建仓期，本基金自2007年8月22日至2007年11月23日为持续营销后建仓期，建仓期结束至今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，即股票投资70%-85%，一年以内到期国债和现金的比例不低于5%，同时满足第14章(七)有关投资组合限制的各项比例要求。

2. 本基金的历任基金经理分别为陈洪生，任职时间为2005年7月至2006年9月；陈斌，任职时间为

# 海富通精选证券投资基金 2008年第一季度报告

海富通精选证券投资基金经理，2006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月至2007年8月任海富通风格优势基金基金经理，2007年4月至2007年9月任海富通风格优势基金基金经理。

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，任海富通精选基金和海富通风格优势基金基金经理助理，2007年8月任海富通精选基金和海富通精选贰号基金基金经理。

(二) 报告期内基金运作遵守信用的说明  
 本报告期，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分析  
 2008年初，沪深股市承接去年12月中旬以来的反弹趋势继续上行，上证指数一度达到5622点。然而，以1月15日为分水岭，在受内外忧外患因素影响国内大小非解禁，通货膨胀加息压力，再融资，美国次级债以及全国50年一遇的暴风雪天气，沪深两市指数开始跳水式急跌行情。大盘蓝筹股成下跌重灾区，一些股票在1月15日后短则几天跌去30%，2008年2月，市场以“W”型的宽幅震荡行情为主要特点，在经历了1月下旬股市暴跌之后，春节前后的股市暂时处于盘整走高的态势，然而，2月20日上市公司融资融券首次引发市场对扩容的高度恐慌，金融、地产板块成为市场最主要的杀跌动能。3月，受创业板即将推出、大小非减持，以及2月份CPI创历史新高预期影响，权重蓝筹股一路领跌，沪深两市股指一度分别达到3357.23点和12281.80点的最低点。最后沪深两市分别以3472.71点和13302.14点收盘。创下15年来单个季度A股指数下降最大跌幅。

精选基金本季度配置上重点偏向上游行业、消费类行业，降低了与宏观经济和资本市场景气密切相关的行业配置，积极寻找业绩确定性相对较高的品种予以介入。  
 债券部分：一季度CPI高企，市场预期明显增强。中央银行在第一季度两次上调存款准备金率，达到15.5%，为20年以来最高值；同时通过发行中央银行票据，正回购等方式回笼了超过万亿元的基础货币，有效地收敛了市场流动性。考虑到目前资金充裕，持有现金的机会成本较高，而一年、三年期中央银行票据的收益率处于较高水平，本基金在一季度配置了一年、三年期中央银行票据。

截止报告期末，本基金净值增长率为-19.46%，同期业绩比较基准收益率为-17.52%，落后基准1.94个百分点。  
 (3) 市场展望和投资策略  
 预计未来宏观经济依然严峻：在美元和美国次贷的全球性影响还没有完结的情况下，国际市场和大宗农产品价格持续走高的趋势，它推动国内通货膨胀进一步上升，并迫使利率走高。人民币对美元升值的趋势似乎还没有改变，出口顺差继续缩小，内需和投资也许会进一步上升，市场流动性在产前的信贷紧缩政策下显得捉襟见肘，预计下一季度资金整体仍偏紧。这时，证券投资中的全面防御策略也许是最好的“进攻”。因此，我们将继续关注内需型公司的成长性、高油价背景下的能源替代、资产注入预期下的外延式增长。

(四) 公平交易执行情况的说明  
 我司自成立以來，就建立有公平交易制度，并通过系统控制和事前、事中、事后的监控确保公平交易制度的执行。中国证监会于2008年3月20日颁布了《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》，我司将根据指导意见的具体要求，完善现有的业务规则和监控系统，切实保护投资者的合法权益。

报告期内，本投资组合与公司所管理的其他投资风格相似的投资组合之间的业绩无明显差异，也不存在异常交易情况。

**五、投资组合报告**  
 (一) 报告期末基金资产组合情况

项目名称	期末市值(人民币元)	占基金资产总额比例
股票	7,399,120,880.26	70.24%
债券	2,516,881,328.80	23.89%
权证	27,432,693.02	0.26%
银行存款和清算备付金合计	74,096,324.19	0.70%
其他资产	517,486,011.55	4.91%
合计	10,533,071,237.82	100.00%

行业	市值(人民币元)	占基金资产净值比例
A 农、林、牧、渔业	152,747,642.40	1.47%
B 采掘业	1,209,794,326.50	11.66%
C 制造业	3,253,015,843.81	31.35%
C0 食品、饮料	146,082,613.19	1.41%
C1 纺织、服装、皮毛	--	--
C2 木材、家具	--	--
C3 造纸、印刷	197,549,205.00	1.90%
C4 石油、化学、塑胶、塑料	295,689,949.61	2.85%
C5 电子	--	--
C6 金属、非金属	621,809,323.46	5.99%
C7 机械、设备、仪表	1,562,207,537.25	15.06%
C8 医药、生物制品	285,127,215.30	2.75%
C9 其他制造业	144,640,000.00	1.39%
D 电力、煤气及水的生产和供应业	--	--
E 建筑业	31,884,640.00	0.30%
F 交通运输、仓储业	619,011,128.50	5.97%
G 信息技术业	388,612,414.08	3.74%
H 批发和零售贸易	25,302,712.83	1.98%
I 金融、保险业	925,382,447.89	8.82%
J 房地产业	422,827,919.31	4.07%
K 社会服务业	--	0.00%
L 传播与文化产业	81,596,328.00	0.79%
M 综合类	109,455,880.94	1.05%
合计	7,399,120,880.26	71.30%

(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)	期末市值(人民币元)	市值占基金资产净值比例
1	000937	金牛能源	17,224,305.00	654,351,346.95	6.31%
2	601006	大秦铁路	26,060,065.00	449,801,124.50	4.33%
3	000768	西昌钢铁	17,560,000.00	418,250,000.00	4.03%
4	600016	民生银行	36,000,000.00	321,300,000.00	3.10%
5	000527	美的电器	10,000,000.00	316,900,000.00	3.05%
6	600000	浦发银行	6,999,981.00	247,799,327.40	2.39%
7	600835	上海机场	11,000,208.00	224,294,241.12	2.16%
8	600748	上海实业	6,000,000.00	215,820,000.00	2.08%
9	600019	宝钢股份	15,000,000.00	186,150,000.00	1.79%
10	600879	火箭股份	9,000,000.00	183,600,000.00	1.77%

(四) 报告期末按券种分类的债券投资组合

行业	市值(元)	占基金资产净值比例
A 农、林、牧、渔业	6,130,523.25	0.16%
B 采掘业	483,889,441.26	12.50%
C 制造业	1,179,597,251.48	30.46%
C0 食品、饮料	56,313,000.00	1.45%
C1 纺织、服装、皮毛	--	--
C2 木材、家具	--	--
C3 造纸、印刷	42,297,710.00	1.09%
C4 石油、化学、塑胶、塑料	139,398,644.81	3.60%
C5 电子	--	--
C6 金属、非金属	220,928,125.81	5.71%
C7 机械、设备、仪表	447,966,584.26	11.51%
C8 医药、生物制品	172,693,186.60	4.46%
C9 其他制造业	--	--
D 电力、煤气及水的生产和供应业	--	--
E 建筑业	13,858,724.00	0.36%
F 交通运输、仓储业	173,163,190.90	4.47%
G 信息技术业	136,380,913.97	3.52%
H 批发和零售贸易	86,266,949.67	2.23%
I 金融、保险业	389,257,088.19	10.06%
J 房地产业	211,887,043.89	5.47%
K 社会服务业	--	0.00%
L 传播与文化产业	32,618,600.40	0.84%
M 综合类	--	0.00%
合计	2,713,089,647.01	70.67%

(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	600037	金牛能源	10,963,972.00	264,561,296.28	6.83%
2	601006	大秦铁路	6,009,433.00	173,163,190.90	4.47%
3	600036	招商银行	3,999,907.00	128,677,008.19	3.32%
4	600016	民生银行	12,000,000.00	128,520,000.00	3.32%
5	000827	美的电器	3,823,999.00	121,182,528.31	3.13%
6	600835	上海机场	5,000,021.00	101,950,428.19	2.63%
7	600748	上海实业	2,775,382.00	99,830,490.54	2.58%
8	600883	海陆工程	2,000,704.00	91,032,032.00	2.35%
9	000042	万科A	3,499,979.00	89,599,462.40	2.32%
10	600879	火箭股份	4,066,037.00	81,723,154.80	2.11%

(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	--	--
2	央行票据	495,310,000.00	12.79%
3	央行债	519,660,000.00	13.41%
4	金融债	--	--
合计	合计	1,014,970,000.00	26.20%

(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	07国债14	288,270,000.00	4.74%

(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

序号	权证名称	市值(元)	占基金资产净值比例
1	石化CWB1	840,000.00	0.02%
2	浦发CWB1	1,911,386.66	0.05%
合计	合计	2,751,386.66	0.07%

(七) 报告期末资产支持证券投资市值占基金资产净值的比例以及按市值占基金资产净值比例大小排序的前十名资产支持证券明细

无。

(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，也没有在报告编制日前一年受到公开谴责、