海富通风格优势股票型证券投资基金 2008年半年度报告摘要

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

第一章　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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2008年8月25日复核了本报告中的财务指标、净值表现、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2008年1月1日起至2008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。

第二章　基金简介

（一）基金基本资料

1、基金名称：海富通风格优势股票型证券投资基金

2、基金简称：海富通优势

3、交易代码：519013

4、基金运作方式：契约型开放式

5、基金合同生效日：2006年10月19日

6、报告期末基金份额总额：3,569,177,776.89份

（二）基金产品说明

1、投资目标：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。

2、投资策略：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。

3、业绩比较基准：MSCI China A×75%＋上证国债指数×25%。

4、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。

（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：中国建设银行股份有限公司

2、信息披露负责人：尹东

3、联系电话：010-67595003

4、传真：010-66275853

5、电子邮箱：yindong@ccb.cn

(五)信息披露

登载本报告正文的基金管理人互联网网址：http://www.hftfund.com

本报告置备地点：基金管理人及基金托管人的住所

第三章　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）主要财务指标

序号	项目	2008年上半年
1.	本期利润(元)	(2,640,689,910.22)
2.	本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额(元)	516,615,988.19
3.	加权平均份额本期利润(元)	(0.7027)
4.	期末可供分配利润(元)	284,358,965.46
5.	期末可供分配份额利润(元)	0.0797
6.	期末基金资产净值(元)	3,853,536,742.35
7.	期末基金份额净值(元)	1.080
8.	加权平均净值利润率	(45.76%)
9.	本期份额净值增长率	（38.64%）
10.	份额累计净值增长率	75.07%

注：本基金合同生效日为2006年10月19日，以上财务指标中“本期”指2008年1月1日至2008年6月30日止期间。

（二）基金净值表现

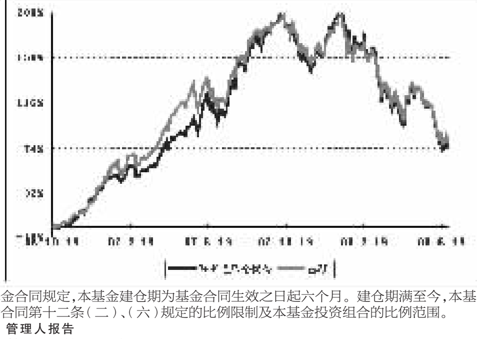
1、基金历史各时间段净值增长率与同期业绩比较基准收益率的比较：

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）	业绩比较基准收益率标准差（4）	(1)－(3)	(2)－(4)
过去1个月	－17.56%	2.92%	－16.77%	2.47%	－0.79%	0.45%
过去3个月	－21.51%	2.71%	－20.10%	2.43%	－1.41%	0.28%
过去6个月	－38.64%	2.57%	－36.37%	2.27%	－2.27%	0.30%
过去1年	－15.05%	2.22%	－17.67%	1.95%	2.62%	0.27%
自基金合同生效起至今	75.07%	2.02%	78.82%	1.87%	－3.75%	0.15%

2、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

海富通风格优势股票型证券投资基金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10月19日至2008年6月30日）



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）、（六）规定的比例限制及本基金投资组合的比例范围。

第四章　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。本海富通风格优势股票型证券投资基金是基金管理人管理的第六只开放式基金；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、海富通强化回报混合型证券投资基金、海富通精选贰号混合型证券投资基金、海富通中国海外精选股票型证券投资基金七只开放式基金。

2、基金经理简介

康赛波先生，1997年毕业于湖南大学金融系，获学士学位。1997年至1999年工作于湘财证券有限责任公司，主要从事投资管理业务；1999年至2000年工作于大成基金管理有限公司，从事研发及投资管理业务；2001年2月起加入湘财合丰基金管理公司筹备组，2003年4月至2005年4月任泰达荷银合丰稳定基金基金经理；2005年4月至2006年12月担任泰达荷银风险预算股票基金基金经理；2006年5月至2007年4月担任泰达荷银效率基金基金经理；2007年5月加入海富通基金管理有限公司，2007年8月起任海富通优势基金基金经理。

（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。

（三）报告期内基金投资策略和业绩表现的说明与解释

2008年上半年，在通货膨胀高企的背景下，中国股市总体呈现震荡下跌趋势。两市股指虽然在年初有过3连阳的反弹上行，但受美国次级债问题以及平安再融资影响，一月中旬后沪深两市一路下跌，大盘蓝筹股成为下跌重灾区。春节的节日因素虽带来了短暂的盘整走高，然而2月下旬上市公司再融资传言导致两市再次跳水式下跌。受大小非减持以及通货膨胀一路攀高影响，3、4月市仍然呈单边下跌态势，一度创下自97年以来的最大单周跌幅。4月底，证监会对大小非的指导意见以及下调印花税，A股市场信心有所恢复。512汶川地震后，股市并未受到较大的冲击。相反，受越南金融危机影响，5月下旬以及6月上旬央行两次上调存款准备金率，导致6月10日沪深两市以跳空的方式封补了印花税的暴涨缺口，近千只个股跌停。6月底，国家发改委上调成品油价格，一度拉动股市整体走强，但受国际油价上涨预期以及通胀高企影响，市场再遭重创。6月30日收盘，上海综合指数和深圳成份指数分别收于2736.10点和9370.78点，半年行情至此结束。

上半年度优势基金减持了钢铁、机械板块的股票，避免了该板块下跌对基金净值的影响。出于对今年通货膨胀和美国次贷对全球经济影响的担忧，回避了一些受宏观调控和出口影响较大的个股，重点配置了一些具有行业代表性，业绩比较确定的中小市值个股，并增加了金融、地产等板块，适当增加了对上游行业的配置，并同时重点关注消费、服务业等下游行业来增加组合的防御性，较好的优化了组合的持仓结构。

报告期内，海富通优势基金净值下跌38.64%，同期业绩基准下跌36.37%，跑输业绩基准2.27%。

（四）宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

随着国际市场石油和大宗农产品价格持续走高，国内物价进一步受到压力，短期内通货膨胀难以得到缓解。估计政府在不会出台更为严厉的调控政策的前提下，继续运用较为紧缩的货币政策来控制国内日趋严峻的通货膨胀，但同时会通过较为灵活的财政政策来进行调解，因此虽然宏观经济增长会出现一定的回落，但是还是会保持在一个合理增长的水平。在这种市场背景下，我们在投资上会采取“哑铃”的策略，重点关注上游与能源相关的行业和下游以消费为代表的行业。

（五）公平交易执行情况的说明

1.公平交易执行情况

公司自成立以来，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》，公司根据该指导意见的具体要求，已完善现有的业务流程，建立了公平交易监控系统，并进行定期监控，以切实保护投资者的合法权益。

2.同类组合的业绩比较

根据本基金合同，公司旗下无投资风格与本基金相似的其他基金。

3.异常交易的专项说明

本报告期内，未发现本基金进行可能导致不公平交易和利益输送的异常交易。

第五章：托管人报告

中国建设银行股份有限公司根据《海富通风格优势股票型证券投资基金基金合同》和《海富通风格优势股票型证券投资基金托管协议》，托管海富通风格优势股票型证券投资基金（以下简称海富通优势基金）。

本报告期，中国建设银行股份有限公司在海富通优势基金的托管过程中，严格遵守了《证券投资基金法》、基金合同、托管协议和其他有关规定，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基金托管人应尽的义务。

本报告期，按照国家有关规定、基金合同、托管协议和其他有关规定，本托管人对基金管理人－海富通基金管理有限公司在海富通优势基金投资运作方面进行了监督，对基金资产净值计算、基金份额申购赎回价格的计算、基金费用开支等方面进行了认真的复核，发现个别监督指标不符合基金合同约定并及时通知了基金管理人。基金管理人在合理期限内进行了调整，对基金份额持有人利益未造成损害。

由海富通优势基金管理人－海富通基金管理有限公司编制，并经本托管人复核审查的本报告中的财务指标、净值表现、财务会计报告、投资组合报告等内容真实、准确和完整。

第六章：财务会计报告

（一）：半年度会计报表

1、资产负债表

(除特别注明外，金额单位为人民币元)			
		2008年	2007年
	附注	6月30日	12月31日
资产			
银行存款		306,710,265.50	101,104,485.87
结算备付金		14,970,204.24	4,579,305.69
存出保证金		2,786,300.45	3,372,356.74
交易性金融资产	（1）	3,585,924,123.08	7,343,321,373.41
其中：股票投资		3,585,924,123.08	6,816,869,373.41
债券投资		–	526,452,000.00
衍生金融资产	（2）	–	218,973,800.00
买入返售金融资产		–	200,000,420.00
应收证券清算款		3,684,641.22	17,101,940.63
应收利息	（3）	83,099.65	13,522,417.25
应收申购款		843,031.33	6,342,747.28
资产总计		3,915,001,665.47	7,908,318,846.87
负债和所有者权益			
负债			
应付证券清算款		6,034,814.24	–
应付赎回款		43,464,341.39	44,676,210.02
应付管理人报酬		5,177,453.30	9,432,379.73
应付托管费		862,908.92	1,572,063.30
应付交易费用	（4）	4,572,751.12	4,476,700.05
其他负债	（5）	1,352,654.15	1,463,304.63
负债合计		61,464,923.12	61,620,657.73
所有者权益			
实收基金	（6）	3,569,177,776.89	3,969,972,851.31
未分配利润		284,358,965.46	3,876,725,337.83
所有者权益合计		3,853,536,742.35	7,846,698,189.14
负债和所有者权益总计		3,915,001,665.47	7,908,318,846.87
基金份额总额(份)	（6）	3,569,177,776.89	3,969,972,851.31
基金份额净值		1.080	1.977
后附财务报表附注为本财务报表的组成部分。			

2、利润表

2008年半年度利润表 (除特别注明外，金额单位为人民币元)			
		2008年	2007年
	附注	2008.1.1–2008.6.30	2007.1.1–2007.6.30
收入			
利息收入		6,608,577.32	21,489,432.73
其中：存款利息收入		2,123,335.19	9,099,853.29
债券利息收入		2,809,539.64	6,703,491.94
买入返售金融资产收入		1,675,702.49	5,686,087.50
投资收益		594,789,914.31	2,769,900,500.10
其中：股票投资收益	（7）	482,498,558.27	2,663,546,282.05
债券投资收益	（8）	444,638.17	1,860,873.36
衍生工具收益	（9）	93,582,007.66	69,093,336.14
股利收益		18,264,710.21	35,400,008.55
公允价值变动收益	（10）	（3,157,305,898.41）	1,476,391,811.29
其他收入	（11）	1,508,581.21	14,804,892.52
收入合计		（2,554,398,825.57）	4,282,586,636.64
费用			
管理人报酬		43,306,872.04	77,694,665.80
托管费		7,217,812.10	12,949,110.94
交易费用	（12）	34,774,242.66	55,571,371.86
利息支出		711,446.81	2,014,190.73
其中：卖出回购金融资产支出		711,446.81	2,014,190.73
其他费用	（13）	280,711.04	261,422.49
费用合计		86,291,084.65	148,490,761.82
利润总额		（2,640,689,910.22）	4,134,095,874.82
后附财务报表附注为本财务报表的组成部分。			

3、基金净值变动表

(除特别注明外，金额单位为人民币元)				
	附注	2008年1月1日—2008年6月30日		
		实收基金	未分配利润	所有者权益合计
年/（期）初所有者权益（基金净值）		3,969,972,851.31	3,876,725,337.83	7,846,698,189.14
本年/（期）经营活动产生的基金净值变动数（本年/(期)净利润）		–	（2,640,689,910.22）	（2,640,689,910.22）
本年/（期）基金份额交易产生的基金净值变动数		（400,795,074.42）	（211,291,194.90）	（612,086,269.32）
其中：基金申购款		702,027,640.27	375,719,679.59	1,077,747,319.86
基金赎回款		1,102,822,714.69	587,010,874.49	1,689,833,589.18
本年/（期）向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动数	(14)	–	740,385,267.25	740,385,267.25
年/（期）末所有者权益（基金净值）		3,569,177,776.89	284,358,965.46	3,853,536,742.35
		2007年1月1日—2007年6月30日		
		实收基金	未分配利润	所有者权益合计
期年/（初）所有者权益（基金净值）		2,023,268,021.61	703,564,157.79	2,726,832,179.40
本年/（期）经营活动产生的基金净值变动数（本期净利润）		–	4,134,095,874.82	4,134,095,874.82
本年/（期）基金份额交易产生的基金净值变动数		3,720,455,674.18	（1,428,479,627.04）	2,291,976,047.14
其中：基金申购款		13,627,270,610.06	400,368,595.36	14,027,639,205.42
基金赎回款		9,906,814,935.88	1,828,848,222.40	11,735,663,158.28
本年/（期）向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动数		–	953,160,817.92	953,160,817.92
年/（期）末所有者权益（基金净值）		5,743,723,695.79	2,456,019,587.65	8,199,743,283.44
后附财务报表附注为本财务报表的组成部分。				

（二）半年度会计报表附注

1.本基金的基本情况

海富通风格优势股票型证券投资基金(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(2006)第179号《关于同意海富通风格优势股票型证券投资基金募集的批复》核准，由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《海富通风格优势股票型证券投资基金基金合同》负责公开募集。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2,217,258,171.44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(2006)第136号验资报告予以验证。经向中国证监会备案，《海富通风格优势股票型证券投资基金基金合同》于2006年10月19日正式生效，基金合同生效日的基金份额总额为2,218,085,859.91份基金份额，其中认购资金利息折合827,688.47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，基金托管人为中国建设银行股份有限公司。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》和《海富通风格优势股票型证券投资基金基金合同》的有关规定，本基金的投资范围为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。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%。

2、会计政策、会计估计

本报表所采用的会计政策、会计估计与上年度会计报表一致。自2007年7月1日起，本基金执行新会计准则及中国证券业协会于2007年5月15日颁布的《证券投资基金会计核算业务指引》、修改后的基金合同及中国证监会发布的关于基金行业实务操作的有关规定。本基金已按照《企业会计准则第38号－首次执行企业会计准则》第五条至第十九条及其他相关规定，对2007年1月1日起至2007年6月30日止期间(以下简称“2007年上半年”)的财务报表予以追溯调整。

主要税项的变更内容如下：

自2008年4月24日起，调整证券（股票）交易印花税税率，由现行3‰调整为1‰。即对买卖、继承、赠与所书立的A股、B股股权转让书据，由立据双方当事人分别按1‰的税率缴纳证券（股票）交易印花税。

3、本报告期无重大会计差错。

4、本报告期关联方关系发生变化的情况，本报告期及上年度可比期间的关联方交易

(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、基金销售机构
中国建设银行股份有限公司(“建设银行”)	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

本报告期关联方关系未发生变化。

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

2008年1月1日至2008年6月30日						
	买卖股票成交量		买卖债券成交量		买卖权证成交量	
	成交量 人民币元	占本期成交量的比例	成交量 人民币元	占本期成交量的比例	成交量 人民币元	占本期成交量的比例
海通证券	994,035,998.88	9.65%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
	买卖回购成交量		交易佣金			
	成交量 人民币元	占本期成交量的比例	佣金 人民币元	占本期佣金总量的比例		
	0.00	0.00%	812,536.26	9.23%		

2007年1月1日至2007年6月30日						
	买卖股票成交量		买卖债券成交量		买卖权证成交量	
	成交量 人民币元	占本期成交量的比例	成交量 人民币元	占本期成交量的比例	成交量 人民币元	占本期成交量的比例
海通证券	9,648,576,439.60	39.45%	388,785,831.60	54.15%	285,153,190.96	64.68%
	买卖回购成交量		交易佣金			
	成交量 人民币元	占本期成交量的比例	佣金 人民币元	占本期佣金总量的比例		
	1,342,000,000.00	11.61%	8,034,671.71	39.89%		

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。债券交易不计佣金。

该类佣金协议的服务范围还包括佣金收取方为本基金提供的证券投资研究成果和市场信息服务。

(3)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

本基金在2008年度上半年度需支付基金管理人报酬43,306,872.04元（2007年上半年度：77,694,665.80元）。

(4)基金托管人报酬

支付基金托管人中国建设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

本基金在2008年度上半年度需支付基金托管费7,217,812.10元(2007年上半年度：12,949,110.94元)。

(5)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建设银行保管，并按银行间同业利率计息。基金托管人于2008年6月30日保管的银行存款余额为306,710,265.5元（2007年6月30日：729,081,363.96元）。2008年上半年度由基金托管人保管的银行存款产生的利息收入为2,030,615.63元(2007年上半年度：8,659,469.76元)。

(6)与关联方通过银行间同业市场进行的债券交易

本基金在2008年上半年度与基金托管人中国建设银行通过银行间同业市场进行的债券交易如下：

	2008年1月1日 至2008年6月30日	2007年1月1日 至2007年6月30日
买入债券结算金额	0.00	0.00
卖出债券结算金额	149,864,303.42	0.00
卖出回购证券协议金额	0.00	158,400,000.00
卖出回购证券利息支出	0.00	57,721.98

(7)关联方及其控制的机构本期末持有本基金份额为0.00份，2008年上半年度和2007年上半年度均未持有本基金份额。

5、报告期末流通转让受到限制的基金资产的说明

(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；基金作为个人投资者参与网上认购获配的新股或增发新股，从新股获配日至新股上市日之间不能自由转让。

此外，基金还可作为特定投资者，认购由中国证监会《上市公司证券发行管理办法》规范的非公开发行股票，所认购的股票自发行结束之日起12个月内不得转让。

本基金截至2008年6月30日投资流通受限制的股票情况如下：

股票代码	股票名称	成功申购日期	可流通日期	流通受限类型	申购价格	期末估值单价	数量	期末成本总额	期末估值总额
600208	新湖中宝	2007-9-5	2008-9-4	非公开发行	10.0375	5.34	9,600,000	96,360,000.00	51,264,000.00
600787	中储股份	2007-11-2	2008-10-31	非公开发行	8.60	5.54	4,000,000	34,400,000.00	22,160,000.00
000401	冀东水泥	2008-6-30	2009-7-1	非公开发行	11.83	11.83	4,000,000	47,320,000.00	47,320,000.00
000768	西飞国际	2008-2-22	2009-2-25	非公开发行	25.18	17.02	6,500,000	163,670,000.00	110,630,000.00
002013	中航精机	2007-7-26	2008-7-28	非公开发行	10.00	10.85	1,770,000	17,700,000.00	19,204,500.00
合计							25,870,000	359,450,000.00	250,578,500.00

(2)截至2008年6月30日，本基金股票投资部分持有以下因筹划定向增发或因讨论的重大事项可能产生重大影响而被暂时停牌的股票：

股票代码	股票名称	停牌日期	期末估值单价	停牌原因	复牌日期	复牌开盘单价	数量	期末成本总额	期末估值总额
600415	小商品城	2008-6-27	92.50	重大资产重组	2008-07-04	92.30	1,337,692	113,888,160.84	123,736,510.00
000792	盐湖钾肥	2008-6-26	88.12	重大资产重组	待定	待定	304,350	26,617,534.10	26,819,322.00
合计								164,659,351.81	162,966,620.44

(b) 流通受限制不能自由转让的债券

（1）基金认购新发行分离交易可转债而取得的债券，从债券认购日至债券上市日期间暂无法流通。本基金截至2008年6月30日止流通受限制的债券情况如下：

债券代码	债券名称	成功认购日期	可流通日期	单位成本	年末估值单价	认购数量	年末成本总额	年末估值总额
–	–	–	–	–	–	–	–	–

（2）期末债券正回购交易中作为质押的债券：无

（3）期末买断式逆回购交易中取得的债券：无

(c) 流通受限制不能自由转让的权证

基金因认购新发行分离交易可转债而取得的权证，从权证实际取得日至权证上市日期间，暂无法流通。本基金截至2008年6月30日止流通受限制的权证情况如下：

权证代码	权证名称	成功获配日期	可流通日期	单位成本	年末估值单价	获配数量	年末成本总额	年末估值总额
–	–	–	–	–	–	–	–	–

6、风险管理

(a)风险管理政策和组织架构

本基金在日常经营活动中涉及的财务风险主要包括信用风险、流动性风险及市场风险。本基金管理人制定了政策和程序来识别及分析这些风险，并设定适当的风险限额及内部控制流程，通过可靠的管理及信息系统持续监控上述各类风险。

本基金的基金管理人奉行全面风险管理体系的建设，在董事会下设立风险委员会，负责制定风险管理的宏观政策，设定最高风险承受度以及审议批准防范风险和内部控制的政策等；在管理层层面设立风险管理委员会，实施董事会风险委员会制定的各项风险管理和内部控制政策；在业务操作层面风险管理职责主要由监察稽核部和风险管理部负责，协调并与各部门合作完成运作风险管理以及进行投资风险分析与绩效评估。监察稽核部和风险管理部对公司执行总裁负责，并由督察长分管。

本基金的基金管理人建立了以风险管理委员会为核心的、由督察长、风险管理委员会、监察稽核部和相关业务部门构成的风险管理架构体系。

(b)信用风险

信用风险是指基金在交易过程中因交易对手未履行合约责任，或者基金所投资证券之发行人出现违约、拒绝支付到期本息，导致基金资产损失和收益变化的风险。本基金均投资于具有良好信用等级的证券，且通过分散化投资以分散信用风险。本基金投资于一家公司发行的证券市值不超过基金资产净值的10%，且本基金与由本基金管理人管理的其他基金共同持有一家公司发行的证券不得超过该证券的10%。

本基金在交易所进行的交易均与中国证券登记结算有限责任公司完成证券交收和款项清算，因此违约风险发生的可能性很小；基金在进行银行间同业市场交易前均对交易对手进行信用评估以控制相应的信用风险。

(c)流动性风险

流动性风险是指基金所持金融工具变现的难易程度。本基金的流动性风险一方面来自于基金份额持有人可随时要求赎回其持有的基金份额，另一方面来自于投资品种所处的交易市场不活跃而带来的变现困难。本基金所持大部分证券在证券交易所上市，其余亦可银行间同业市场交易，因此除在附注21中列示的部分基金资产流通暂时受限制不能自由转让的情况外，其余均能及时变现。此外，本基金可通过卖出回购金融资产方式借入短期资金应对流动性需求，其上限一般不超过基金持有的债券投资的公允价值。本基金所持有的金融负债的合约约定到期日均为一个月以内且不计息，可赎回基金份额净值(所有者权益)无固定到期日且不计息，因此账面余额即为未折现的合约到期现金流量。

本基金管理人每日预测本基金的流动性需求，并同时通过独立的风险管理部门设定流动性比例要求，对流动性指标进行持续的监测和分析。

(d)市场风险

市场风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因所处市场各类价格因素的变动而发生波动的风险，包括市场价格风险、利率风险和外汇风险。

(1)市场价格风险

市场价格风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因除市场利率和外汇汇率以外的市场价格因素变动而发生波动的风险。本基金主要投资于证券交易所上市或银行间同业市场交易的股票和债券，所面临的最大市场价格风险由所持有的金融工具的公允价值决定。本基金通过投资组合的分散化降低市场价格风险，并且本基金管理人每日对本基金所持有的证券价格实施监控。

本基金投资组合中股票投资比例为基金资产的60%–95%、权证投资为0%–3%、债券、现金及其它短期金融工具为5–40%。于2008年6月30日，本基金面临的整体市场价格风险列示如下：

	2008年6月30日		2007年12月31日	
	公允价值	占基金资产净值的比例	公允价值	占基金资产净值的比例
交易性金融资产				
–股票投资	3,585,924,123.08	93.06%	6,816,869,373.41	86.88%
–债券投资	0	0.00%	526,452,000.00	6.71%
衍生金融资产				
–权证投资	–	–	218,973,800.00	2.79%
	3,585,924,123.08	93.06%	7,562,295,173.41	96.38%

于2008年6月30日，若本基金的业绩比较基准上升5%且其他变量保持不变，本基金资产净值将相应增加约234,834,529元(2007年12月31日：431,333,000元)；反之，若本基金的业绩比较基准下降5%且其他变量保持不变，本基金资产净值则将相应下降约234,834,529元(2007年12月31日：431,333,000元)。

(2)利率风险

利率风险是指基金的财务状况和现金流量受市场利率变动而发生波动的风险。本基金持有的大部分金融资产和金融负债不计息，因此本基金的收入及经营活动的现金流量在很大程度上独立于市场利率变化。本基金的生息资产主要为银行存款、结算备付金、存出保证金及债券投资等。本基金管理人每日对本基金面临的利率敏感性缺口进行监控。

下表统计了本基金面临的利率风险敞口。表中所示为本基金资产及负债的公允价值，并按照合约规定的利率重新定价日或到期日孰早者予以分类。

2008年6月30日	6个月以内	6个月至1年	1至5年	不计息	合计
资产					
银行存款	306,710,265.50	–	–	–	306,710,265.50
结算备付金	14,970,204.24	–	–	–	14,970,204.24
存出保证金	–	–	–	2,786,300.45	2,786,300.45
交易性金融资产	–	–	–	3,585,924,123.08	3,585,924,123.08
衍生金融资产	–	–	–		
买入返售金融资产	–	–	–		
应收证券清算款	–	–	–	3,684,641.22	3,684,641.22
应收利息	–	–	–	83,099.65	83,099.65
应收申购款	–	–	–	843,031.33	843,031.33
资产总计	321,680,469.74	–	–	3,593,321,195.73	3,915,001,665.47
负债					
应付证券清算款				6,034,814.24	6,034,814.24
应付赎回款	–	–	–	43,464,341.39	43,464,341.39
应付管理人报酬	–	–	–	5,177,453.30	5,177,453.30
应付托管费	–	–	–	862,908.92	862,908.92
应付交易费用	–	–	–	4,572,751.12	4,572,751.12
其他负债	–	–	–	1,352,654.15	1,352,654.15
负债总计	–	–	–	61,464,923.12	61,464,923.12
利率敏感度缺口	321,680,469.74	–	–	3,531,856,272.61	3,853,536,742.35

2007年12月31日	6个月以内	6个月至1年	1至5年	不计息	合计
资产					
银行存款	101,104,485.87	–	–	–	101,104,485.87
结算备付金	4,579,305.69	–	–	–	4,579,305.69
存出保证金	–	–	–	3,372,356.74	3,372,356.74
交易性金融资产	526,452,000.00	–	–	6,816,869,373.41	7,343,321,373.41
衍生金融资产	–	–	–	218,973,800.00	218,973,800.00
买入返售金融资产	200,000,420.00	–	–	–	200,000,420.00
应收证券清算款	–	–	–	17,101,940.63	17,101,940.63
应收利息	–	–	–	13,522,417.25	13,522,417.25
应收申购款	–	–	–	6,342,747.28	6,342,747.28
资产总计	832,197,812.19	–	–	7,076,121,034.68	7,908,318,846.87
负债					
应付赎回款	–	–	–	(44,676,210.02)	(44,676,210.02)
应付管理人报酬	–	–	–	(9,432,379.73)	(9,432,379.73)
应付托管费	–	–	–	(1,572,063.30)	(1,572,063.30)
应付交易费用	–	–	–	(4,476,700.05)	(4,476,700.05)
其他负债	–	–	–	(1,463,304.63)	(1,463,304.63)
负债总计	–	–	–	(61,620,657.73)	(61,620,657.73)
利率敏感度缺口	832,197,812.19	–	–	7,014,500,376.95	7,846,698,189.14

于2008年6月30日，若市场利率下降或上升25个基点且其他变量保持不变，本基金资产净值不变(2007年12月31日本基金资产净值将相应上升或下降约：12.41万元)。

(3)外汇风险

本基金的所有资产及负债以人民币计价，因此无重大外汇风险。

第七章：投资组合报告

（一）报告期末基金资产组合情况

资产类别	金额（元）	占基金总资产的比例
股票	3,585,924,123.08	91.59%
债券	0.00	0.00%
银行存款和清算备付金合计	321,680,469.74	8.22%
应收证券清算款	3,684,641.22	0.09%
权证	0.00	0.00%
其他资产	3,712,431.43	0.10%
合计	3,915,001,665.47	100.00%

（二）报告期末按行业分类的股票投资组合

行业	市值（人民币元）	市值占基金资产净值比例
A农、林、牧、渔业	6,269,244.20	0.16%
B采掘业	558,902,136.14	14.50%
C制造业	1,349,806,174.97	35.03%
C0食品、饮料	406,507,402.70	10.55%
C1纺织、服装、皮毛	0.00	0.00%
C2木材、家具	12,410,788.44	0.32%
C3造纸、印刷	160,291,347.80	4.16%
C4石油、化学、塑胶、塑料	26,819,322.00	0.70%
C5电子	0.00	0.00%
C6金属、非金属	183,995,638.35	4.77%
C7机械、设备、仪表	408,100,301.88	10.59%
C8医药、生物制品	86,257,463.94	2.24%
C99其他制造业	65,423,909.86	1.70%
D电力、煤气及水的生产和供应业	12,383,842.73	0.32%
E建筑业	24,125,652.50	0.63%
F交通运输、仓储业	135,419,583.36	3.51%
G信息技术业	198,654,651.84	5.16%
H批发和零售贸易	277,059,688.40	7.19%
I金融、保险业	636,051,139.66	16.51%
J房地产业	199,001,838.95	5.16%
K社会服务业	58,961,606.19	1.53%
L传播与文化产业	0.00	0.00%
M综合类	129,288,564.14	3.36%
合计	3,585,924,123.08	93.06%

（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	期末数量(股)	期末市值(人民币元)	市值占基金资产净值%
1	600036	招商银行	7,600,000.00	177,992,000.00	4.62%
2	600583	海油工程	7,800,000.00	169,962,000.00	4.41%
3	000937	金牛能源	3,609,004.00	159,445,796.72	4.14%
4	600000	浦发银行	6,600,682.00	145,215,004.00	3.77%
5	600519	贵州茅台	1,000,380.00	138,632,660.40	3.60%
6	000768	西飞国际	7,799,986.00	132,755,761.72	3.45%
7	600415	小商品城	1,337,692.00	123,736,510.00	3.21%
8	600963	岳阳纸业	12,000,000.00	114,840,000.00	2.98%
9	600122	宏图高科	6,985,541.00	107,297,909.76	2.78%
10	601006	大秦铁路	6,905,376.00	93,982,167.36	2.44%

注：投资者欲了解本报告期末基金投资的所有股票明细，应阅读登载于海富通基金管理有限公司网站（www.hftfund.com）的半年度报告正文。

（四）报告期内股票投资组合的重大变动

1、报告期内累计买入价值超出期初基金资产净值2%或前20名的股票明细

序号	股票代码	股票名称	累计买入金额（元）	占期初基金资产净值的比例
1	000858	五粮液	230,113,611.25	2.93%
2	600015	华夏银行	226,732,157.64	2.89%
3	600019	宝钢股份	207,018,059.80	2.64%
4	600875	东方电气	205,137,190.02	2.61%
5	601318	中国平安	203,578,001.25	2.59%
6	601166	兴业银行	199,835,978.09	2.55%
7	600000	浦发银行	192,363,162.63	2.45%
8	000768	西飞国际	191,214,814.03	2.44%
9	600383	金地集团	187,353,172.55	2.39%
10	601398	工商银行	153,383,543.30	1.95%
11	600036	招商银行	125,256,324.50	1.60%
12	600523	贵航股份	121,133,224.44	1.54%
13	000983	西山煤电	118,311,276.13	1.51%
14	000069	华侨城A	112,315,544.94	1.43%
15	600050	中国联通	106,080,006.76	1.35%
16	600030	中信证券	105,715,342.70	1.35%
17	000061	农产品	96,637,149.13	1.23%
18	601328	交通银行	90,859,203.20	1.16%
19	000002	万科A	90,388,634.75	1.15%
20	601898	中煤能源	83,568,884.38	1.07%

2、报告期内累计卖出价值超出期初基金资产净值2%或前20名的股票明细

序号	股票代码	股票名称	累计卖出金额（元）	占期初基金资产净值的比例
1	601318	中国平安	268,784,788.12	3.43%
2	000858	五粮液	259,123,999.46	3.30%
3	600019	宝钢股份	250,733,588.24	3.20%
4	000002	万科A	249,696,319.93	3.18%
5	000768	西飞国际	225,878,398.05	2.88%
6	600309	烟台万华	218,230,123.89	2.78%
7	600875	东方电气	206,431,969.49	2.63%
8	600786	东方锅炉	195,997,938.02	2.50%
9	601166	兴业银行	182,152,154.40	2.32%
10	600963	岳阳纸业	168,463,111.53	2.15%
11	600030	中信证券	158,311,723.77	2.02%
12	600000	浦发银行	158,197,074.61	2.02%
13	600383	金地集团	150,254,398.50	1.91%
14	000527	美的电器	148,095,513.27	1.89%
15	600519	贵州茅台	135,185,619.49	1.72%
16	600015	华夏银行	128,377,889.79	1.64%
17	000538	云南白药	127,682,846.91	1.63%
18	600037	歌华有线	116,171,016.31	1.48%
19	000061	农产品	109,153,690.66	1.39%
20	600748	上实发展	99,468,564.82	1.27%

3、报告期内买入股票成本总额及卖出股票收入总额

单位：人民币 元

买入股票成本总额	卖出股票收入总额
5,126,388,922.77	5,814,152,173.25

（五）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	0.00	0.00%
金融债券	0.00	0.00%
央行票据	0.00	0.00%
企业债	0.00	0.00%
可转换债券	0.00	0.00%
其他债券	0.00	0.00%
债券投资合计	0.00	0.00%

（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债券明细

无。

（七）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

无。

（八）基金在报告期内的权证投资明细

序号	权证代码	权证名称	投资类别	报告期累计获得数量(份)	成本(元)
1	030002	五粮YGC1	主动投资	4,600,000	87,751,423.13

（九）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内受到公开谴责、处罚。

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股票。

3、基金其他资产的构成

其他资产	金额（人民币元）
交易保证金	2,786,300.45
应收股利	0.00
应收利息	83,099.65
应收申购款	843,031.33
其他应收款	0.00
买入返售证券	0.00
待摊费用	0.00
合计	3,712,431.43

4、基金持有的处于转股期的可转换债券明细

无。

5、报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的所有资产支持证券明细

无。

6、报告期内本基金管理人未运用自有资金投资本基金。

7、因四舍五入原因，投资组合报告部分，市值占基金净值比例分项之和与合计数可能存在尾差。

第八章：基金份额持有人情况

（一）报告期末基金份额持有人户数

报告期末基金份额持有人户数(户)：	120,324
报告期末平均每户持有的基金份额(份)：	29,663.06

（二）报告期末基金份额持有人结构

项目	数量(份)	占总份额的比例
基金份额总额：	3,569,177,776.89	100.00%
其中：机构投资者持有的基金份额	463,849,617.80	13.00%
个人投资者持有的基金份额	3,105,328,159.09	87.00%

（三）公司从业人员持有的基金份额的总量及占该只基金份额的比例

项目	期末持有本开放式基金份额的总量（份）	占本基金总份额比例（%）
基金管理公司持有本基金的所有从业人员	13,912.33	0.00

第九章：基金份额变动情况

	单位：份
基金合同生效日的基金份额总额	2,218,085,859.91
报告期期初份额总额	3,969,972,851.31
报告期间基金总申购份额	702,027,640.27
报告期间基金总赎回份额	1,102,822,714.69
报告期期末基金份额总额	3,569,177,776.89

第十章：重大事件揭示

1、本报告期内本基金未召开基金份额持有人大会。

2、报告期内，基金管理人、基金托管人的基金托管部门无重大人事变动。

3、本基金的管理人、基金财产、基金托管业务报告期内无诉讼事项。

4、报告期内本基金投资策略未发生改变。

5、基金收益分配事项

本基金于3月6日在《中国证券报》、《上海证券报》和《证券时报》上发布第二次分红公告，向基金份额持有人按每10份基金份额派发红利2元。

6、报告期内，本基金未改聘为其审计的会计师事务所。

7、本基金的管理人、托管人、托管部门及其高级管理人员报告期内未受监管部门的稽查或处罚。

8、报告期内本基金租用证券公司专用交易席位未发生变更，情况如下：

代号	券商名称	席位数量	股票成交金额（元）	占股票成交总额	债券成交金额（元）	占债券成交总额
1	海通证券	2	994,035,998.88	9.65%	0.00	0.00%
2	中金公司	1	2,266,652,175.48	22.01%	1,969,200.00	3.66%
3	申银万国	1	1,343,191,540.48	13.05%	0.00	0.00%
4	中信证券	2	1,421,282,378.81	13.80%	0.00	0.00%
5	招商证券	1	507,856,287.31	4.93%	0.00	0.00%
6	中银国际	2	3,764,851,964.48	36.56%	51,874,204.50	96.34%
合计		9	10,297,870,345.44	100.00%	53,843,404.50	100.00%

代号	券商名称	债券回购成交金额(元)	占债券回购成交总额	权证成交金额（元）	占权证成交总额	实付佣金（元）	占实付佣金比率
1	海通证券	0.00	0.00%	0.00	0.00%	812,536.26	9.23%
2	中金公司	1,020,000,000.00	78.79%	0.00	0.00%	1,926,650.45	21.88%
3	申银万国	227,500,000.00	17.58%	0.00	0.00%	1,141,712.69	12.96%
4	中信证券	0.00	0.00%	0.00	0.00%	1,164,864.50	13.23%
5	招商证券	0.00	0.00%	0.00	0.00%	412,635.22	4.69%
6	中银国际	47,000,000.00	3.63%	181,333,430.79	100.00%	3,347,716.23	38.01%
合计		1,294,500,000.00	100.00%	181,333,430.79	100.00%	8,806,115.35	100.00%

上述佣金按市场佣金率计算。

9、其他在报告期内发生的重大事件，以及基金管理人判断为重大事件的事项。

（1）2008年1月18日、5月31日、6月12日，本基金的管理人在《上海证券报》、《中国证券报》和《证券时报》上分别刊登了关于旗下部分基金参加中国光大银行、中国建设银行、交通银行定期定额申购费率优惠活动的公告。

（2）2008年1月21日、4月1日、5月23日，本基金的管理人在《上海证券报》、《中国证券报》和《证券时报》上分别刊登了关于旗下基金在国泰君安证券、上海浦东发展银行、中国工商银行、瑞银证券开展基金网上交易费率优惠的公告。

（3）2008年1月22日、5月23日、5月28日、6月13日，本基金的管理人在《上海证券报》、《中国证券报》和《证券时报》上分别刊登了关于旗下部分基金新增中国民生银行、瑞银证券、江南证券、国元证券为代销机构的公告。

（4）2008年1月31日、2月26日，本基金的管理人在《上海证券报》、《中国证券报》和《证券时报》上分别刊登了关于旗下基金申购中煤能源、西飞国际的公告。

（5）2008年3月6日，本基金的管理人在《上海证券报》、《中国证券报》和《证券时报》上刊登了关于在建设银行开通旗下基金转换业务的公告。

（6）2008年3月10日、5月5日，本基金的管理人在《上海证券报》、《中国证券报》和《证券时报》上刊登了关于增加定期定额申购业务代销机构的公告。

（7）2008年3月20日，本基金的管理人在《上海证券报》、《中国证券报》和《证券时报》上刊登了关于旗下部分基金增加中国工商银行为“定期定额投资计划”代销机构及参加中国工商银行定期定额申购费率优惠的公告。

（8）2008年4月4日，本基金管理人在《中国证券报》、《上海证券报》和《证券时报》上刊登了海富通基金管理有限公司关于设立北京分公司和深圳分公司的公告。

10、其他在报告期内基金托管人判断为重大事件的事项。

（1）2008年5月6日，因工作变动，赵林先生辞去本基金托管人董事、副行长的职务；

（2）2008年5月19日，本基金托管人第二届董事会第十次会议决议聘任朱小黄先生为中国建设银行副行长；

（3）2008年5月27日，本基金托管人发布关于美国银行公司行使认购期权的公告，美国银行公司将根据与中央汇金投资有限责任公司于2005年6月17日签订的《股份及期权认购协议》行使认购期权。

（4）2008年6月12日，本基金托管人股东大会选举辛树森女士为本基金托管人执行董事并经中国银行业监督管理委员会核准同意任职资格，于2008年7月21日起任职；

（5）2008年6月13日，中国证券监督管理委员会核准本基金托管人投资托管服务部副总经理纪伟的高级管理人员任职资格。

海富通基金管理有限公司

2008年8月26日