

# 海富通收益增长证券投资基金季度报告

(2005 年第一季度)

## 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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2005 年 4 月 18 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：**海富通收益增长

**基金运作方式：**契约型开放式

**基金合同生效日：**2004 年 3 月 12 日

**报告期末基金份额总额：**10,705,455,677.86 份

**基金投资目标：**建立随时间推移非负增长的收益增长线，运用优化组合保险机制实现风险预算管理，力争基金单位资产净值高于收益增长线水平。在此基础上，通过精选证券和适度主动地把握市场时机，将中国经济的高速成长转化为基金资产的长期稳定增值。

**基金投资策略：**整体投资策略分为三个层次：第一层次，以优化投资组合保险策略为核心，并结合把握市场时机，确定和调整基金资产在债券和股票间的配置比例，实现风险预算管理、降低系统性风险，保证基金投资目标的实现；第二层次，采用自上而下的策略，以久期管理为核心，从整体资产配置、类属资产配置和个券选择三个层次进行积极主动的债券投资管理，保证基金单位资产净值超越收益增长线；第三层次，从定价指标、盈利预测指标和流动性指标三个方面，积极主动精选个股和构建分散化的股票组合，控制非系统性风险，充分获取股市上涨收益。

**基金业绩比较基准：**上证综合指数 × 40%+上证国债指数 × 60%。

**风险收益特征：**属于证券投资基金中风险较低的产品，追求在风险预算目标下基金资产增值的最大化。

**基金管理人：**海富通基金管理有限公司

**基金托管人：**中国银行股份有限公司

### 三、 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，记入费用后实际收益水平要低于所列数字。

#### (一) 主要财务指标：

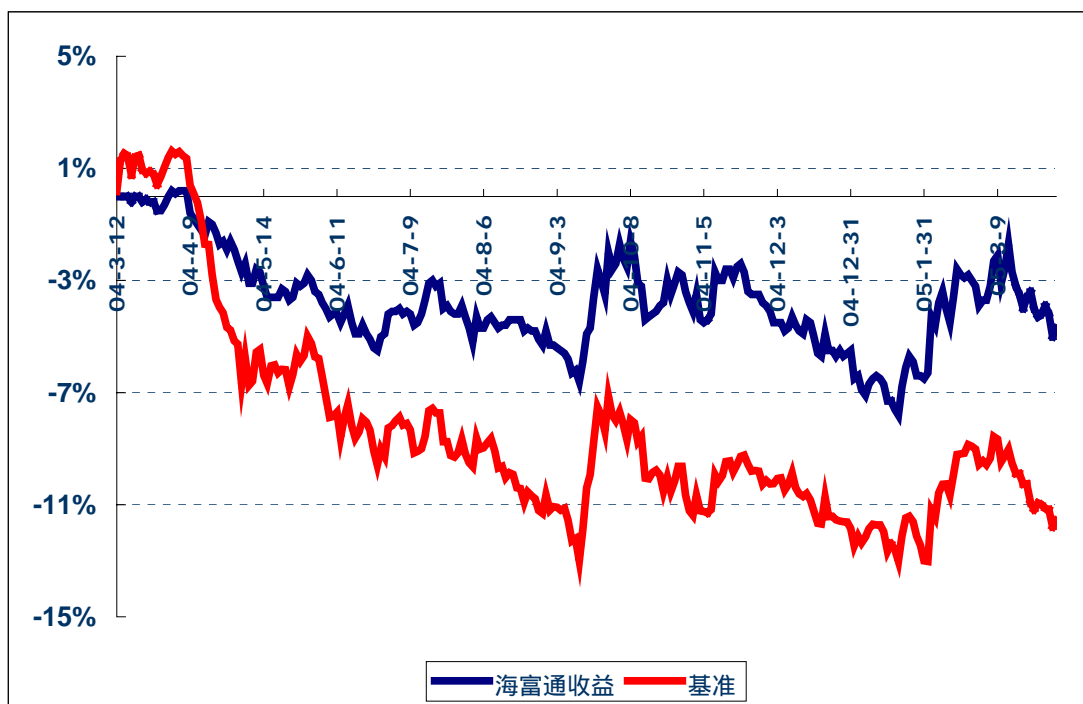
1	基金本期净收益（人民币元）	-259,309,487.35
2	加权平均基金份额本期净收益（人民币元）	-0.0234
3	期末基金资产净值（人民币元）	10,206,918,845.08
4	期末基金份额净值（人民币元）	0.953

#### (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 3 个月	0.85%	0.61%	0.32%	0.53%	0.53%	0.08%

## 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：按照本基金合同规定，本基金自2004年3月12日合同生效日起至2004年9月12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十九条（三）（八）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

陈绍胜先生，硕士学位。历任香港英皇金融集团外汇投资经理、原上海万国证券公司证券分析师、海通证券交易总部投资经理。拥有中国证券业协会基金从业人员资格证书。2003年4月至2004年2月任海富通基金管理有限公司股票分析师、策略分析师，2004年3月至今任本基金基金经理。

张炜先生，伦敦商学院硕士学位。历任上海万国证券高级基金经理，上海富国投资公司项目经理，安徽证券上海资产管理部总经理，上海中路集团副总经理。2004年9月至今任本基金基金经理助理。

## **（二）报告期内基金运作合规守信情况的说明**

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、《海富通收益增长证券投资基金基金合同》、《海富通收益增长证券投资基金基金招募说明书》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**

正当上证综指创下了六年来新低之际，中国证券市场正经历着诞生以来最深刻的结构调整，而这一调整的尾声尤为惨烈，市场由“二八”现象转为“一九”现象，一批以国际视野看被低估的公司被越来越多的理性投资者所认同，价格屡创新高。这种羊群效应并非“抱团取暖”的结果，它反映了市场有效性正在逐渐加强。持续的结构调整和指数的下跌，是市场对过去十几年来不合理部分的一次纠偏，其中包括投资者的操作习惯、监管者的监管方式以及制度的缺陷。我们认为，正视并顺应这种结构调整，将是取得良好业绩的前提。基于此，本基金在本报告期前就顺利完成结构调整。我们的投资专注于个股而非指数，专注于公司而非行业，专注于估值而非历史涨幅，专注于行业地位、公司治理、企业家诚信而非少数财务指标。对于部分核心公司的投资，则考虑到无条件全流通下的公司价值。

在结构调整的同时，我们没有忘记本基金的低风险特征，始终坚持着相对平衡的资产配置，股票持仓始终在基金净资产总额的50%以下，通过精选个股及仓位控制，较好地实现了风险预算下的基金资产净值最大化的目标。本基金本期净值增长0.85%，基准回报为0.32%，基金本期跑赢基准0.53%。

我们对中国证券市场的未来充满信心。我们正在密切关注大盘股增发、超级大盘股A+H、通胀、加息、汇率升值等事件的发生，但是随着市场的逐步完善，我们相信这其中都蕴含着很大的投资机会。

## 五、 投资组合报告

### (一) 报告期末基金资产组合情况

项目名称	项目市值(人民币元)	占基金资产总值比例
股票	5,026,559,953.84	48.99%
债券	3,603,558,177.73	35.12%
银行存款及清算备付金合计	133,377,377.20	1.30%
其他资产	1,496,243,028.24	14.59%
资产总值	10,259,738,537.01	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)	占基金资产净值比例
A 农、林、牧、渔业	81,140,524.48	0.79%
B 采掘业	420,549,586.52	4.12%
C 制造业	2,268,020,655.91	22.22%
C0 食品、饮料	208,744,338.02	2.05%
C1 纺织、服装、皮毛	82,951,518.97	0.81%
C2 木材、家具	1,681,472.00	0.02%
C3 造纸、印刷	0.00	0.00%
C4 石油、化学、塑胶、塑料	292,229,894.67	2.86%
C5 电子	9,772,193.55	0.10%
C6 金属、非金属	1,185,149,306.02	11.61%
C7 机械、设备、仪表	298,532,343.68	2.92%
C8 医药、生物制品	150,912,940.85	1.48%
C99 其他制造业	38,046,648.15	0.37%
D 电力、煤气及水的生产和供应业	562,518,708.50	5.51%
E 建筑业	494,103.54	0.00%
F 交通运输、仓储业	723,772,495.60	7.09%
G 信息技术业	531,911,359.45	5.21%
H 批发和零售贸易	66,794,597.55	0.65%
I 金融、保险业	173,074,165.10	1.70%
J 房地产业	16,061,193.42	0.16%
K 社会服务业	96,396,538.59	0.94%
L 传播与文化产业	85,826,025.18	0.84%
M 综合类	0.00	0.00%
合计	5,026,559,953.84	49.25%

### (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
1	600900	长江电力	45,094,643.00	390,068,661.95	3.82%
2	000063	中兴通讯	13,000,000.00	388,960,000.00	3.81%
3	000039	中集集团	12,500,000.00	343,750,000.00	3.37%
4	600019	宝钢股份	46,046,163.00	284,104,825.71	2.78%
5	600009	上海机场	17,000,000.00	280,500,000.00	2.75%
6	600583	海油工程	7,913,087.00	205,423,738.52	2.01%
7	600026	中海发展	21,222,516.00	200,552,776.20	1.96%
8	600028	中国石化	47,038,600.00	196,621,348.00	1.93%
9	600309	烟台万华	10,835,643.00	194,066,366.13	1.90%
10	600005	武钢股份	42,447,905.00	174,036,410.50	1.71%

### (四) 报告期末按券种分类的债券投资组合

债券类别	市值(人民币元)	市值占基金资产净值比例
国债	0.00	0.00%
央行票据	290,010,000.00	2.84%
金融债券	2,351,234,504.03	23.04%
可转换债券	962,313,673.70	9.43%
债券投资合计	3,603,558,177.73	35.31%

### (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

债券名称	市值(人民币元)	市值占净值比例
04 进出 01	300,000,000.00	2.94%
04 农发 04	300,000,000.00	2.94%
04 央行 58	290,010,000.00	2.84%
招行转债	286,662,271.50	2.81%
00 国开 07	260,852,000.00	2.56%

### (六) 投资组合报告附注

1. 本基金本期投资的前十名证券中,无报告期内发行主体被监管部门立案调查的,或在报告编制日前一年内受到证监会、证券交易所公开谴责、处罚的证券。
2. 本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的股票。

### 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	2,307,847.57
应收利息	59,688,647.38
应收申购款	18,728.40
买入返售证券	1,377,800,000.00
证券清算款	56,427,804.89
合计	1,496,243,028.24

### 4. 基金持有的处于转股期的可转换债券明细

债券代码	债券名称	期末市值 (人民币元)	市值占基金资产 净值比例
110001	邯钢转债	175,012,819.80	1.71%
110037	歌华转债	113,597,085.00	1.11%
125488	晨鸣转债	74,673,163.17	0.73%
125932	华菱转债	66,209,656.94	0.65%
100726	华电转债	55,421,210.00	0.54%
126002	万科转债 2	39,575,847.99	0.39%
125822	海化转债	38,699,152.80	0.38%
110418	江淮转债	19,237,562.00	0.19%
110317	营港转债	5,469,903.00	0.05%
100177	雅戈转债	2,973,695.10	0.03%
125937	金牛转债	1,945,704.80	0.02%

## 六、 本基金份额变动情况

期初基金份额（份）	期间总申购份额（份）	期间总赎回份额（份）	期末基金份额（份）
11,400,744,867.47	119,057,460.89	814,346,650.50	10,705,455,677.86

## 七、 备查文件目录

- （一）中国证监会批准设立海富通收益增长证券投资基金的文件
- （二）海富通收益增长证券投资基金基金合同
- （三）海富通收益增长证券投资基金招募说明书
- （四）海富通收益增长证券投资基金托管协议
- （五）中国证监会批准设立海富通基金管理有限公司的文件
- （六）报告期内海富通收益增长证券投资基金在指定报刊上披露的各项公告

文件存放地点：上海市浦东新区世纪大道 88 号金茂大厦 37 楼本基金管理人办公

地址。

文件查阅方式：投资者可于本基金管理人办公时间预约查阅。

投资者对本报告书如有疑问，可咨询本基金管理人海富通基金管理有限公司。

客户服务中心电话：021-38784858

公司网址：[www.hftfund.com](http://www.hftfund.com)

海富通基金管理有限公司

2005年4月21日