海富通稳固收益债券型证券投资基金

【2012】第一季度报告

基金管理人:海富通基金管理有限公司
基金托管人:中国工商银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一二年四月二十三日

§1 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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2012年4月20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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2012年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	海富通稳固收益债券
基金主代码	519030
交易代码	519030
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2010年11月23日
报告期末基金份额总额	572,443,959.32份
投资目标	通过合理运用投资组合优化策略,力争实现基金收益随着时间增长的逐步提升。
投资策略	本基金的整体投资策略分为三个层次:第一层次,即资产配置策略,将以优化投资组合保险策略为核心,实现基金投资目标;第二层次,即债券投资策略,将采用自上而下的策略,以久期管理为核心;第三层次,即股票投资策略,包括新股申购策略和积极的精选个股策略。
业绩比较基准	三年期银行定期存款利率(税后)
风险收益特征	本基金为债券型基金,属于中低风险品种。其预期收益和风险水平高于货币市场基金,低于混合型基金和股票型基金。
基金管理人	海富通基金管理有限公司
基金托管人	中国工商银行股份有限公司

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位:人民币元

主要财务指标	报告期(2012年1月1日-2012年3月31日)
1.本期已实现收益	6,681,295.29
2.本期利润	8,883,302.48
3.加权平均基金份额本期利润	0.0146
4.期末基金资产净值	566,384,494.23
5.期末基金份额净值	0.989

注:①所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。

②本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

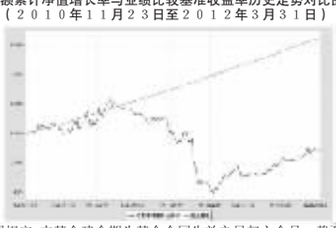
3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其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
过去三个月	1.44%	0.11%	1.22%	0.02%	0.22%	0.09%

3.2.2自基金合同生效以来基金份额累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

海富通稳固收益债券型证券投资基金
份额累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2010年11月23日至2012年3月31日)



注: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。截至报告期末本基金的各项投资比例已达到基金合同第十一部分(二)投资范围、(五)投资限制中规定的各项比例。

§4 管理人报告

4.1 基金经理(或基金经理小组)简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
邵佳民	本基金的基金经理;海富通稳健添利债券基金经理;海富通强化回报混合基金经理;固定收益组合管理部总监	2010-11-23	-	15年	中国国籍,硕士,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2008年1月任海富通货币基金经理,2006年5月起任海富通强化回报混合基金经理,2007年10月起任固定收益组合管理部总监,2008年10月起兼任海富通稳健添利债券基金经理,2010年11月起兼任海富通稳固收益债券基金经理。

注:1、对基金的首任基金经理,其任职日期指基金合同生效日,离任日期指公司做出决定之日;非首任基金经理,其任职日期和离任日期均指公司做出决定之日。

2、证券从业年限的计算标准:自参加证券行业的相关工作开始计算。

4.2 管理人对报告期内本基金运作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。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

公司根据证监会2011年发布的《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》的具体要求,持续完善了公司投资交易业务流程和公平交易制度。制度和流程覆盖了境内上市股票、债券的一级市场申购、二级市场交易等投资管理活动,涵盖了授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等投资管理活动相关的各个环节。同时,公司投资交易业务组织架构保证了各投资组合投资决策相对独立,确保其在获得投资信息、投资建议和实施投资决策方面享有公平的机会。

公司建立了严格的投资交易行为监控制度,公司投资交易行为监控体系由交易室、投资部、监察稽核部和风险管理部组成,各部门各司其职,对投资交易行为进行事前、事中和事后的全程监控,保证公平交易制度的执行和实现。

报告期内,公司对本基金与公司旗下所有其他投资组合之间的整体收益率差异、分投资类别(股票、债券)的收益率差异进行了分析,并采集了连续四个季度期间内、不同时间窗下(如日内、3日内、5日内)同向交易的样本,对其进行了95%置信区间,假设溢价率为0的T分布检验,检验结果表明,在T日、T+3日和T+5日不同循环期内,不管是买入或是卖出,公司各组合间买卖价差不显著,表明报告期内公司对旗下各基金进行了公平对待,不存在各投资组合之间进行利益输送的行为。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

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。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

2012年第一季度的消费物价指数(CPI)出现了明显的下降,一月和二月份的数据分别为4.5%和3.2%,基本面对债券市场相当有利。但是,一月和二月份债券市场的上涨并不明显,银行间市场的中期票据相对突出,中低等级债券好于高等级。主要的原因是:经过2011年第四季度的上涨,债券市场收益率有了较大幅度的下降,市场有调整的需求;历史经验表明,物价指标下来后,政府会推动公用事业的价格改革,货币政策会有所放松,从而对中期的物价走势形成压力,国际市场石油价格居高不下;高等级信用债的收益率绝对值较低,不符合机构追求高绝对收益的要求;回购利率在前两个月处于较高位置,资金成本较高。

3月份市场出现了明显的上涨。主要的原因是:政府适度从紧的态度没有大的转变;资金面显著改善;股票市场表现不好,债券吸引力增强。政府对城投平台公司贷款的适当放松,则增加了中低等级信用债的吸引力。从2月开始,中等资质的债券非常抢手,发行利率也明显下降。综合整个一季度,债券市场有较好的表现。

可转换债券的表现则没有超出预期。由于股票市场表现不佳,加上潜在供给增多,短期机会不明显,可转换债券没有趋势性机会,个别小盘品种的表现好一些。股票市场虽然指数在第一季度是绝对上涨的,但留给基金的机会并不明显。

本基金在第一季度加大了对中等资质债券的投资力度,提高投资比例,加强信用分析;同时对高等级的债券进行减仓,以抓住市场机会。对权益类资产采取低配置策略。

4.5 报告期内基金的业绩表现

报告期内,海富通稳固收益债券型证券投资基金的净值增长率为1.44%,同期业绩比较基准收益率为1.22%。基金净值跑赢业绩比较基准0.22个百分点。

4.6 市场展望和投资策略

本基金认为,2012年第二季度的债券市场可以看好,但上涨幅度可能不大。主要出发点在于,随着经济增长速度的下降,基本面继续有利于债券市场;债券市场的需求继续增加,能够抵消供给增加的压力;油价继续上涨的空间不大,成本推动的压力下降;但政府货币政策放松方面可能力度加大,权益类资产可能出现阶段性机会,从而分流一部分资金。

我们判断,市场的机会仍然在中等资质的信用债,但各品种的实际资质在经济下行的大环境下可能差别较大,需要精挑细选,同时需要防止收益率过度下降的风险。高等级信用债和政府类债券,在休息了一个季度后,也有表现机会,但可能仅仅是小机会。债券市场的整体风险仍较小。当然,我们要紧密关注货币政策的动向,这是决定债券中期走势的关键因素。可转换债券维持看平观点。

基金管理人将把中等资质信用债作为投资重点,继续提高投资比例,同时注意保持资产的流动性;对权益资产继续保持谨慎,在市场调整中寻找投资机会。

§5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	10,131,550.00	1.41
	其中:股票	10,131,550.00	1.41
2	固定收益投资	670,462,413.59	93.15
	其中:债券	670,462,413.59	93.15
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	-	-
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
5	银行存款和结算备付金合计	29,750,803.42	4.13
6	其他各项资产	9,389,858.07	1.30
7	合计	719,734,625.08	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

代码	行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采掘业	1,750,800.00	0.31
C	制造业	6,479,950.00	1.14
C0	食品、饮料	-	-
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	4,528,000.00	0.80
C4	石油、化学、塑胶、塑料	-	-
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	46,950.00	0.01
C8	医药、生物制品	1,905,000.00	0.34
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	-	-
H	批发和零售贸易	-	-
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	1,900,800.00	0.34
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	10,131,550.00	1.79

5.3 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	002292	奥飞动漫	200,000	4,528,000.00	0.80
2	600518	康美药业	150,000	1,905,000.00	0.34
3	600054	黄山旅游	120,000	1,900,800.00	0.34
4	002128	露天煤业	120,000	1,750,800.00	0.31
5	300307	慈星股份	1,500	46,950.00	0.01

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	30,249,000.00	5.34
	其中:政策性金融债	30,249,000.00	5.34
4	企业债券	535,374,909.77	94.52
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	52,900,000.00	9.34
7	可转债	51,938,503.82	9.17
8	其他	-	-
9	合计	670,462,413.59	118.38

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	数量(张)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	126019	09长虹债	750,000	63,907,500.00	11.28
2	126018	08江铜债	750,000	63,307,500.00	11.18
3	1280068	12汕头城开债	600,000	59,943,649.32	10.58
4	1182270	11粤高速MTN1	500,000	52,900,000.00	9.34
5	112070	12中泰债	500,000	49,964,383.56	8.82

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前十名资产支持证券投资明细

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 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,没有在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的证券。

5.8.2 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的股票。

5.8.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	470,604.06
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	8,919,254.01
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	9,389,858.07

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	110011	歌华转债	13,833,000.00	2.44
2	110016	川投转债	8,499,600.00	1.50
3	110017	中海转债	8,430,300.00	1.49
4	110013	国投转债	7,379,250.00	1.30
5	110012	海运转债	5,703,000.00	1.01
6	113001	中行转债	4,736,000.00	0.84
7	125089	深机转债	3,357,353.82	0.59

5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

本报告期期初基金份额总额	643,243,973.85
本报告期基金总申购份额	2,601,157.39
减:本报告期基金总赎回份额	73,401,171.92
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	572,443,959.32

§7 影响投资者决策的其他重要信息

海富通基金管理有限公司成立于2003年4月,是中国首批获准成立的中外合资基金管理公司。

从2003年8月开始,海富通先后募集成立了20只公募基金。截至2012年3月31日,海富通管理的公募基金资产规模超过305亿元人民币。

作为国家人力资源和社会保障部首批企业年金基金投资管理人,截至2012年3月31日,海富通为70多家企业近170亿元的企业年金基金担任了投资管理人。作为首批特定客户资产管理业务资格的基金管理公司,截至2012年3月31日,海富通旗下专户理财管理资产规模达28亿元。2010年12月,海富通基金管理有限公司被全国社会保障基金理事会选聘为境内委托投资管理人。

2004年末开始,海富通为QFII(合格境外机构投资者)及其他多个海内外投资组合担任投资咨询顾问,截至2012年3月31日,投资咨询及海外业务规模近222亿元人民币。2011年12月,海富通全资子公司——海富通资产管理(香港)有限公司获得证监会核准批复RQFII(人民币合格境外机构投资者)业务资格,能够在香港筹集人民币资金投资境内证券市场。2012年2月,海富通资产管理(香港)有限公司已募集发行了首只RQFII产品。

海富通同时还在不断践行其社会责任。公司自2008年启动"绿色与希望-橄榄枝公益环保计划",针对汶川震区受灾学校、上海民工小学、安徽老区小学进行了物资捐赠,向内蒙古库伦旗捐建了环保公益林。几年来,海富通的公益行动进一步升级,持续为上海民工小学学生捐献生活物资,并向安徽农村小学捐赠图书室。此外,海富通还积极推进投资者教育工作,推出了以"幸福投资"为主题和特色的投资者教育活动,向投资者传播长期投资、理性投资的理念。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

(一)中国证监会批准设立海富通稳固收益债券型证券投资基金的文件

(二)海富通稳固收益债券型证券投资基金基金合同

(三)海富通稳固收益债券型证券投资基金招募说明书

(四)海富通稳固收益债券型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)报告期内海富通稳固收益债券型证券投资基金在指定报刊上披露的各项公告

8.2 存放地点

上海市浦东新区陆家嘴花园石桥路66号东亚银行金融大厦36-37层本基金管理人办公地址。

8.3 查阅方式

投资者可于本基金管理人办公时间预约查阅。

海富通基金管理有限公司
二〇一二年四月二十三日

海富通稳进增利分级债券型证券投资基金

【2012】第一季度报告

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
报告送出日期:二〇一二年四月二十三日

§1 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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2012年4月20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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2012年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	海富通稳进增利分级债券	
基金场内简称	海富增利	
基金主代码	162308	
基金运作方式	契约型基金,本基金基金合同生效后,封闭期为三年(含三年),封闭期届满后转为上市开放式基金(LOF)。	
基金合同生效日	2011年9月1日	
报告期末基金份额总额	220,512,565.45份	
投资目标	本基金在控制风险和保持资产适当流动性的基础上,通过积极主动的投资管理,力争实现基金资产的长期稳定增值。	
投资策略	本基金为债券型基金,对债券类资产的投资比例不低于基金资产的80%。在此约束下本基金通过对宏观经济趋势、金融货币政策和利率趋势的判断,对固定收益类资产、权益类资产和货币资产等的预期收益进行动态跟踪,从而决定其配置比例。固定收益类资产中,本基金将采取久期管理、收益率曲线策略、类属配置等积极投资策略,在不同券种之间进行配置。	
业绩比较基准	本基金业绩比较基准=中证全债指数×90%+沪深300 指数×10%	
风险收益特征	本基金为债券型基金,属于证券投资基金中的较低风险品种,其预期风险与预期收益高于货币市场基金,低于混合型基金和股票型基金。	
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	
下属两级基金简称	海富通稳进增利分级债券A(场内简称:增利A)	海富通稳进增利分级债券B(场内简称:增利B)
下属两级交易代码	150044	150045
下属两级基金报告期末份额总额	176,410,051.34份	44,102,514.11份
下属两级基金的风险收益特征	增利A 份额将表现出低风险、收益相对稳定的特征	增利B份额则表现出较高风险、收益相对较高的特征

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1主要财务指标

单位:人民币元

主要财务指标	报告期(2012年1月1日-2012年3月31日)
1.本期已实现收益	4,569,127.71
2.本期利润	4,672,223.54
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0212
4.期末基金资产净值	229,567,054.24
5.期末基金份额净值	1.041

注:①所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。

②本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

3.2 基金净值表现

3.2.1本报告期基金份额净值增长率及其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
过去三个月	2.06%	0.11%	1.11%	0.16%	0.95%	-0.05%

3.2.2自基金合同生效以来基金份额累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

海富通稳进增利分级债券型证券投资基金
份额累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2011年9月1日至2012年3月31日)

注:1、本基金合同于2011年9月1日生效,截至报告期末本基金合同生效未满一年。

2、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。建仓期结束时本基金的各项投资比例已达到基金合同第十四部分(二)投资范围、(六)投资限制中规定的各项比例。

§4 管理人报告

4.1 基金经理(或基金经理小组)简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
张丽洁	本基金的基金经理;海富通货币基金经理	2011-9-1	-	9年	经济学硕士学位,2002年7月至2004年7月就职于南京银行股份有限公司,从事债券交易工作,2004年8月加入海富通基金管理有限公司,任助理固定收益分析师、组合经理,2008年2月起任海富通货币基金经理。2011年9月起兼任海富通稳进增利分级债券基金经理。

注:1、对基金的首任基金经理,其任职日期指基金合同生效日,离任日期指公司做出决定之日;非首任基金经理,其任职日期和离任日期均指公司做出决定之日。

2、证券从业年限的计算标准:自参加证券行业的相关工作开始计算。

3、张丽洁女士自2011年12月15日开始休假。张丽洁女士休假期间,我公司基金经理邵佳民先生暂代管理本基金。该事项2011年12月12日已在指定媒体公开披露。

4.2 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

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。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

公司根据证监会2011年发布的《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》的具体要求,持续完善了公司投资交易业务流程和公平交易制度。制度和流程覆盖了境内上市股票、债券的一级市场申购、二级市场交易等投资管理活动,涵盖了授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等投资管理活动相关的各个环节。同时,公司投资交易业务组织架构保证了各投资组合投资决策相对独立,确保其在获得投资信息、投资建议和实施投资决策方面享有公平的机会。

公司建立了严格的投资交易行为监控制度,公司投资交易行为监控体系由交易室、投资部、监察稽核部和风险管理部组成,各部门各司其职,对投资交易行为进行事前、事中和事后的全程监控,保证公平交易制度的执行和实现。

报告期内,公司对本基金与公司旗下所有其他投资组合之间的整体收益率差异、分投资类别(股票、债券)的收益率差异进行了分析,并采集了连续四个季度期间内、不同时间窗下(如日内、3日内、5日内)同向交易的样本,对其进行了95%置信区间,假设溢价率为0的T分布检验,检验结果表明,在T日、T+3日和T+5日不同循环期内,不管是买入或是卖出,公司各组合间买卖价差不显著,表明报告期内公司对旗下各基金进行了公平对待,不存在各投资组合之间进行利益输送的行为。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

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。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

2012年第一季度的消费物价指数(CPI)出现了明显的下降,一月和二月份的数据分别为4.5%和3.2%,基本面对债券市场相当有利。但是,一月和二月份债券市场的上涨并不明显,银行间市场的中期票据相对突出,中低等级债券好于高等级。主要的原因是:经过2011年第四季度的上涨,债券市场收益率有了较大幅度的下降,市场有调整的需求;历史经验表明,物价指标下来后,政府会推动公用事业的价格改革,货币政策会有所放松,从而对中期的物价走势形成压力,国际市场石油价格居高不下;高等级信用债的收益率绝对值较低,不符合机构追求高绝对收益的要求;回购利率在前两个月处于较高位置,资金成本较高。

3月份市场出现了明显的上涨。主要的原因是:政府适度从紧的态度没有大的转变;资金面显著改善;股票市场表现不好,债券吸引力增强。政府对城投平台公司贷款的适当放松,则增加了中低等级信用债的吸引力。从2月开始,中等资质的债券非常抢手,发行利率也明显下降。综合整个一季度,债券市场有较好的表现。

可转换债券的表现则没有超出预期。由于股票市场表现不佳,加上潜在供给增多,短期机会不明显,可转换债券没有趋势性机会,个别小盘品种的表现好一些。股票市场虽然指数在第一季度是绝对上涨的,但留给基金的机会并不明显。

本基金在第一季度加大了对中等资质债券的投资力度,提高投资比例,加强信用分析;同时对高等级的债券进行减仓,以抓住市场机会。对权益类资产采取低配置策略。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期,本基金净值增长率为2.06%,业绩比较基准收益率为1.11%。基金净值跑赢业绩比较基准0.95个百分点。

4.6 市场展望和投资策略

本基金认为,2012年第二季度的债券市场可以看好,但上涨幅度可能不大。主要出发点在于,随着经济增长速度的下降,基本面继续有利于债券市场;债券市场的需求继续增加,能够抵消供给增加的压力;油价继续上涨的空间不大,成本推动的压力下降;但政府货币政策放松方面可能力度加大,权益类资产可能出现阶段性机会,从而分流一部分资金。

我们判断,市场的机会仍然在中等资质的信用债,但各品种的实际资质在经济下行的大环境下可能差别较大,需要精挑细选,同时需要防止收益率过度下降的风险。高等级信用债和政府类债券,在休息了一个季度后,也有表现机会,但可能仅仅是小机会。债券市场的整体风险仍较小。当然,我们要紧密关注货币政策的动向,这是决定债券中期走势的关键因素。可转换债券维持看平观点。

基金管理人将把中等资质信用债作为投资重点,继续提高投资比例,同时注意保持资产的流动性;对权益资产继续保持谨慎,在市场调整中寻找投资机会。

§5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	3,643,685.00	0.95
	其中:股票	3,643,685.00	0.95
2	固定收益投资	366,936,014.52	95.52
	其中:债券	366,936,014.52	95.52
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	-	-
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
5	银行存款和结算备付金合计	8,919,079.82	2.32
6	其他各项资产	4,638,940.57	1.21
7	合计	384,137,719.91	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

代码	行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采掘业	729,500.00	0.32
C	制造业	2,280,585.00	0.99
C0	食品、饮料	-	-
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	1,584,800.00	0.69
C4	石油、化学、塑胶、塑料	7,910.00	0.00
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	52,875.00	0.02
C8	医药、生物制品	635,000.00	0.28
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	-	-
H	批发和零售贸易	-	-
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	633,600.00	0.28
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	3,643,685.00	1.59

5.3 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	002292	奥飞动漫	70,000	1,584,800.00	0.69
2	002128	露天煤业	50,000	729,500.00	0.32
3	600518	康美药业	50,000	635,000.00	0.28
4	600054	黄山旅游	40,000	633,600.00	0.28
5	300307	慈星股份	1,000	31,300.00	0.01
6	300306	远方光电	500	21,575.00	0.01
7	002666	德联集团	500	7,910.00	0.00

5.4 报告期末按券种品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	343,858,414.52	149.79
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	23,077,600.00	10.05
8	其他	-	-
9	合计	366,936,014.52	159.84

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	数量(张)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	122107	11安钢01	300,000	30,600,000.00	13.33
2	126019	09长虹债	330,000	28,119,300.00	12.25
3	126018	08江铜债	300,000	25,323,000.00	11.03
4	122080	11康美债	210,000	21,126,000.00	9.20
5	1280030	12丹投债	200,000	20,414,000.00	8.89

5.6报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前十名资产支持证券投资明细

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 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,没有在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的证券。

5.8.2 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。

5.8.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	5,801.20
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	4,633,139.37
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	4,638,940.57

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	110013	国投转债	6,887,300.00	3.00
2	110016	川投转债	5,666,400.00	2.47
3	110015	石化转债	3,032,400.00	1.32
4	110012	海运转债	2,851,500.00	1.24
5	110011	歌华转债	2,766,600.00	1.21
6	110017	中海转债	1,873,400.00	0.82

5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

§6 基金管理人运用固有资金投资本封闭式基金情况

本基金本报告期基金管理人未运用固有资金投资本封闭式基金。

§7 影响投资者决策的其他重要信息

海富通基金管理有限公司成立于2003年4月,是中国首批获准成立的中外合资基金管理公司。

从2003年8月开始,海富通先后募集成立了20只公募基金。截至2012年3月31日,海富通管理的公募基金资产规模超过305亿元人民币。

作为国家人力资源和社会保障部首批企业年金基金投资管理人,截至2012年3月31日,海富通为70多家企业近170亿元的企业年金基金担任了投资管理人。作为首批特定客户资产管理业务资格的基金管理公司,截至2012年3月31日,海富通旗下专户理财管理资产规模达28亿元。2010年12月,海富通基金管理有限公司被全国社会保障基金理事会选聘为境内委托投资管理人。

2004年末开始,海富通为QFII(合格境外机构投资者)及其他多个海内外投资组合担任投资咨询顾问,截至2012年3月31日,投资咨询及海外业务规模近222亿元人民币。2011年12月,海富通全资子公司——海富通资产管理(香港)有限公司获得证监会核准批复RQFII(人民币合格境外机构投资者)业务资格,能够在香港筹集人民币资金投资境内证券市场。2012年2月,海富通资产管理(香港)有限公司已募集发行了首只RQFII产品。

海富通同时还在不断践行其社会责任。公司自2008年启动"绿色与希望-橄榄枝公益环保计划",针对汶川震区受灾学校、上海民工小学、安徽老区小学进行了物资捐赠,向内蒙古库伦旗捐建了环保公益林。几年来,海富通的公益行动进一步升级,持续为上海民工小学学生捐献生活物资,并向安徽农村小学捐赠图书室。此外,海富通还积极推进投资者教育工作,推出了以"幸福投资"为主题和特色的投资者教育活动,向投资者传播长期投资、理性投资的理念。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

(一)中国证监会批准设立海富通稳进增利分级债券型证券投资基金的文件

(二)海富通稳进增利分级债券型证券投资基金基金合同

(三)海富通稳进增利分级债券型证券投资基金招募说明书

(四)海富通稳进增利分级债券型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)报告期内海富通稳进增利分级债券型证券投资基金在指定报刊上披露