海富通强化回报混合型证券投资基金

2008 第一季度报告

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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2008年4月11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。

本报告期为2008年1月1日起至3月31日止。本报告中的财务资料未经审计。

二、基金产品概况

1、基金简称：	海富通回报
2、基金代码：	519007
3、基金运作方式：	契约型开放式
4、基金合同生效日：	2006年5月25日
5、报告期末基金份额总额：	4,381,245,195.84份
6、投资目标：	每年超越三年期定期存款(税前)加权平均收益率。
7、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。
8、业绩比较基准：	三年期银行定期存款(税前)加权平均收益率
9、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。
10、基金管理人：	海富通基金管理有限公司
11、基金托管人：	招商银行股份有限公司

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	-926,838,830.29元
本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	-8,231,279.45元
加权平均基金份额本期利润	-0.2044元
期末基金资产净值	3,518,385,879.72元
期末基金份额净值	0.803元

注：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。

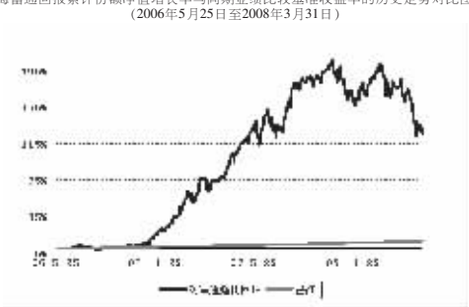
(二)本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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)	业绩比较基准标准差(4)	(1)-(3)	(2)-(4)
过去3个月	-20.81%	2.18%	1.32%	0.02%	-22.13%	2.16%

(三)自基金合同生效以来基金份额净值的变动情况，并与同期业绩比较基准的变动的比较

海富通回报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图

(2006年5月25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。

四、管理人报告

1、基金经理简介

蒋征先生，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月起兼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。

2、报告期内本基金运作的遵规守信情况说明

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。

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，上证指数曾一度达到5522点。然而，以1月15日为分水岭，在受内忧外患因素影响(国内大小非解禁，通货膨胀加息压力，再融资，美国次级债加之全国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日后短短十几天跌去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日上市公司再融资传言再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创历史新高的预期影响，权重蓝筹股一路领跌。沪深两市股指曾一度分别达到3357.23点和12281.80点的最低点位，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。回报基金在年初减持了金融，低配了有色，精选了煤炭股，并适时的增加了部分主题投资的配置，优化了组合的结构。

债券部分一季度CPI高企，市场加息预期增强。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、正回购等市场手段回笼了超过万亿元的基础货币，有效地回收了市场流动性。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。

(2)本基金业绩表现

截止报告期末，本基金净值增长率为-20.81%，同期业绩比较基准收益率为1.32%，落后基准22.13个百分点。

(3)市场展望和投资策略

预计未来宏观经济面依然严峻：在弱美元和美国次贷的全球性影响还没有完结的情况下，国际市场石油和大宗农产品价格有持续走高的趋势，它会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。市场流动性在严峻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性策略也许是最好的“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》，我司将根据指导意见的具体要求，完善现有的业务流程和监控系统，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)	占基金资产总值比例
股票	2,993,810,327.65	84.54%
债券	337,907,000.00	9.54%
银行存款和清算备付金合计	188,553,953.30	5.33%
应收证券清算款	16,287,412.24	0.46%
权证	0.00	0.00%
其他资产	4,746,661.16	0.13%
合 计	3,541,305,354.35	100.00%

(二)报告期末按行业分类的股票投资组合

行业	市值(元)	占基金资产净值比例
A 农、林、牧、渔业	0.00	0.00%
B 采掘业	215,512,311.00	6.13%
C 制造业	1,630,283,933.47	46.34%
C0 食品、饮料	170,431,294.94	4.84%
C1 纺织、服装、皮毛	0.00	0.00%
C2 木材、家具	0.00	0.00%
C3 造纸、印刷	44,375,000.00	1.26%
C4 石油、化学、塑胶、塑料	216,660,422.02	6.16%
C5 电子	10,722,726.50	0.30%
C6 金属、非金属	175,568,285.69	4.99%
C7 机械、设备、仪表	878,923,110.40	24.98%
C8 医药、生物制品	61,757,629.86	1.76%
C99 其他制造业	71,845,464.06	2.04%
D 电力、煤气及水的生产和供应业	0.00	0.00%
E 建筑业	14,217,629.66	0.40%
F 交通运输、仓储业	217,215,668.71	6.17%
G 信息技术业	67,437,766.24	1.92%
H 批发和零售贸易	69,941,603.74	1.99%
I 金融、保险业	215,167,090.48	6.12%
J 房地产业	143,565,834.87	4.08%
K 社会服务业	196,667,084.93	5.59%
L 传播与文化产业	60,969,480.00	1.73%
M 综合类	162,831,924.55	4.63%
合计	2,993,810,327.65	85.09%

(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	000937	金牛能源	5,554,916	211,031,258.84	6.00%
2	000527	美的电器	5,078,603	160,940,929.07	4.57%
3	600415	小商品城	1,291,085	134,001,712.15	3.81%
4	000338	潍柴动力	1,800,000	115,182,000.00	3.27%
5	000768	西飞国际	4,500,000	107,550,000.00	3.06%
6	600000	浦发银行	2,999,893	106,196,212.20	3.02%
7	600875	东方电气	1,845,536	92,535,175.04	2.63%
8	600031	三一重工	2,063,827	80,097,125.87	2.28%
9	601006	大秦铁路	4,564,799	78,971,022.70	2.24%
10	600016	民生银行	7,102,268	76,065,290.28	2.16%

(四)报告期末按券种分类的债券投资组合

债券类别	债券市值(人民币元)	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	240,235,000.00	6.83%
企业债	97,672,000.00	2.77%
债券投资合计	337,907,000.00	9.60%

(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
08央票34	144,135,000.00	4.10%
08央行票据16	96,100,000.00	2.73%
07中影债	31,149,000.00	0.89%
07冀建投债	29,685,000.00	0.84%
08广纸股份债	21,424,000.00	0.61%

(六)报告期末权证投资：无

(七)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，没有在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的证券。

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。

3、报告期内本基金未投资资产支持证券。

4、基金的其他资产构成

单位：元

项目	金额
交易保证金	1,963,373.26
应收利息	2,095,610.74
应收申购款	687,677.16
应收股利	0.00
买入返售证券	0.00
其他应收款	0.00
合计	4,746,661.16

5、报告期末基金持有的处于转股期的可转换债券明细

无。

6、报告期内本基金管理人未运用自有资金投资本基金。

六、开放式基金份额变动

单位：份

本报告期初基金份额总额	4,912,571,269.38
本报告期间基金总申购份额	173,515,286.85
本报告期间基金总赎回份额	704,841,360.39
本报告期末基金份额总额	4,381,245,195.84

七、备查文件目录

(一)备查文件目录

1. 中国证监会批准设立海富通强化回报混合型证券投资基金的文件
2. 海富通强化回报混合型证券投资基金基金合同
3. 海富通强化回报混合型证券投资基金招募说明书
4. 海富通强化回报混合型证券投资基金托管协议
5. 中国证监会批准设立海富通基金管理有限公司的文件
6. 报告期内海富通强化回报混合型证券投资基金在指定报刊上披露的各项公告

(二)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。

(三)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；40088-40099

公司网址：www.hftfund.com

海富通基金管理有限公司

2008年4月22日

海富通货币市场证券投资基金

2008 第一季度报告

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。

本报告期为2008年1月1日起至3月31日止。本报告中的财务资料未经审计。

二、基金产品概况

1、基金简称：	海富通货币
2、基金代码：	A级：519505 B级：519506
3、基金运作方式：	契约型开放式
4、基金合同生效日：	2005年1月4日
5、报告期末基金份额总额：	A级基金份额：1,492,410,767.18份
	B级基金份额：4,140,493,925.76份
6、投资目标：	在力争本金安全和资产充分流动性的前提下，追求超过业绩比较基准的收益。
7、投资策略：	1.决策依据 (1)投资决策须符合有关法律、法规和基金合同的规定； (2)投资决策是根据本基金产品的特征决定不同风险资产的配比； (3)投资部策略分析师、固定收益分析师、定量分析师各自独立完成相应的研究报告，为投资策略提供依据。 2.决策程序 (1)整体配置策略 根据宏观经济指标，决定债券组合的剩余期限。根据债券的信用等级，决定组合的风险级别。 (2)类别资产配置策略 根据整体策略要求，决定组合中类别资产的配置内容和各类别投资的比例。 (3)明细资产配置策略 3.投资管理方法 (1)利率策略 (2)收益率曲线策略 (3)期限配置策略 (4)类别配置策略 (5)流动性管理策略 (6)无风险套利策略 (7) 滚动配置策略
8、业绩比较基准：	税后一年期银行定期存款利率
9、风险收益特征	本货币市场基金是具有较低风险、流动性强的证券投资基金品种。
10、基金管理人：	海富通基金管理有限公司
11、基金托管人：	中国银行股份有限公司

三、主要财务指标和基金净值表现

(一)主要财务指标

	项目	A级	B级
1	本期利润(元)	7,973,417.81	15,327,166.00
2	期末基金资产净值(元)	1,492,410,767.18	4,140,493,925.76
3	期末基金份额净值(元)	1.0000	1.0000
4	本期净值收益率	0.8516%	0.9110%
5	累计净值收益率	9.0348%	5.6687%

注：(1)本基金收益分配是按月结转份额。

(2)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。在计算主要财务指标时，A级基金与分级前基金连续计算，B级基金自2006年8月1日开始计算。

(3)所列数据截止到2008年3月31日。

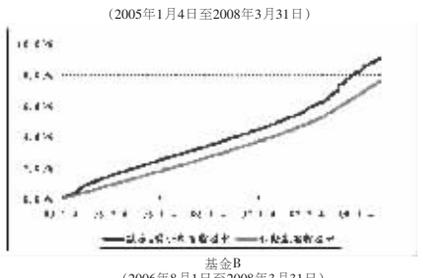
(二)本报告期收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较：

基金类别	阶段	基金净值收益率(1)	基金净值收益率标准差(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)
A级	过去3个月	0.8516%	0.0069%	0.9664%	0.0000%	-0.1148%	0.0069%
B级	过去3个月	0.9110%	0.0069%	0.9664%	0.0000%	-0.0554%	0.0069%

(三)自基金合同生效以来基金累计净值收益率与业绩比较基准收益率历史走势对比：

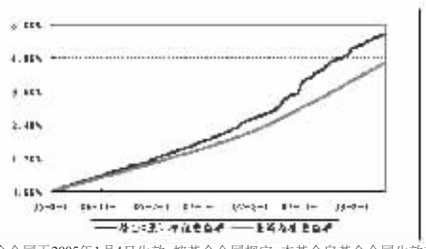
基金A

(2005年1月4日至2008年3月31日)



基金B

(2006年8月1日至2008年3月31日)



注：1、本基金合同于2005年1月4日生效，按基金合同规定，本基金自基金合同生效起3个月内为建仓期，截至报告日本基金的各项投资比例已达到基金合同第十五条(二)投资范围、(六)投资组合中规定的各项比例。

2、本基金的历任基金经理为邵佳民先生，任职时间为2005年1月至2008年2月。

四、管理人报告

1、基金经理简介

张丽洁女士，经济学学士学位，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基金经理。

2、报告期内本基金运作的遵规守信情况说明

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。

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年第一季度，物价水平高位运行，2月份CPI达到8.7%，中央银行明确采取数量从紧的货币政策，2次上调商业银行存款准备金比率至15.5%，为历史新高。

一年期债券收益率维持在人民银行票据发行利率附近，超短期债券收益率随市场资金面变动，另外由于股市走弱，市场资金回流债券市场，整体资金面较去年4季度有所改善。信用类债券需求上升，收益率明显下降。二会期间股票IPO处于真空阶段，货币市场出现了不断增长的申购资金，也助推了收益率的下行。

本基金在报告期增加了投资类信用产品的投资比例，延长投资组合的久期，提高债券组合的仓位，基金组合的整体收益率提高。考虑到本季度出现较多的申购，货币基金应更加注意资产的流动性，保持货币基金高流动性要求。

(2)本基金业绩表现

本报告期内，A级基金净值收益率为0.8516%，同期业绩比较基准收益率为0.9664%；B级基金净值收益率为0.9110%，同期业绩比较基准收益率为0.9664%。

(3)市场展望和投资策略

本基金管理人认为2008年上半年通货膨胀水平仍将高位运行，基准利率有上调可能，但是美国大幅度减息之后，加上二会之后，中国人民银行再次提高准备金比例0.5%，加息空间更加有限。资金面考虑现在新股申购收益率下降，特别在出现新股破发后，货币市场将明显出现偏暖的预期。本基金将采用哑铃型配置策略，不再增加信用产品的投资比例。

4、公平交易执行情况的说明

我司自成立以来，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》，我司将根据指导意见的具体要求，完善现有的业务流程和监控系统，切实保护投资者的合法权益。

报告期内，我司旗下没有与本基金投资风格相似的基金，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

资产类别	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
债券投资	4,071,538,474.71	71.13
买入返售证券	582,000,491.00	10.17
其中：买断式回购的买入返售证券	0.00	0.00
资产支持证券	0.00	0.00
银行存款和清算备付金合计	262,572,666.97	4.59
其中：定期存款	0.00	0.00
其他资产	808,022,935.45	14.11
合计：	5,724,134,568.13	100.00

(二)报告期债券回购融资情况

序号	项目	金额(元)	占基金资产净值的比例(%)
1	报告期内债券回购融资余额	10,103,828,501.47	5.17
	其中：买断式回购融资	0.00	0.00
2	报告期末债券回购融资余额	0.00	0.00
	其中：买断式回购融资	0.00	0.00

注：上表中报告期内债券回购融资余额为报告期内每日的融资余额的合计数，报告期内债券回购融资余额占基金资产净值的比例为报告期内每日融资余额占基金资产净值比例的简单平均值。

本报告期内本基金正回购的资金余额超过资产净值的20%的情况如下：

序号	发生日期	融资余额占基金资产净值的比例(%)	原因	调整日期
1	2008-01-29	20.46%	净赎回份额占总份额3.45%	1
2	2008-02-21	21.39%	巨额赎回	2
3	2008-02-22	23.48%	净赎回份额占总份额8.90%	-
4	2008-02-23	23.48%	非交易日	-
5	2008-02-24	23.48%	非交易日	-
6	2008-02-25	26.43%	巨额赎回	4
7	2008-02-26	26.76%	调整期间	-
8	2008-02-27	26.82%	调整期间	-
9	2008-02-28	26.18%	调整期间	-

(三)基金投资组合平均剩余期限

1、投资组合平均剩余期限基本情况：

项 目	天 数
报告期末投资组合平均剩余期限	128
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	172
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	26

2、期末投资组合平均剩余期限分布比例：

序号	平均剩余期限	各期限资产占基金资产净值的比例(%)	各期限负债占基金资产净值的比例(%)
1	30天以内	33.62%	0.00%
2	30天(含)—60天	0.00%	0.00%
3	60天(含)—90天	23.28%	0.00%
4	90天(含)—180天	7.52%	0.00%
5	180天(含)—397天(含)	29.06%	0.00%
合 计		93.48%	0.00%

(四)报告期末债券投资组合

1、按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	成本(元)	占基金资产净值的比例(%)
1	国家债券	0.00	0.00
2	金融债券	296,830,378.02	5.27
	其中：政策性金融债	296,830,378.02	5.27
3	央行票据	2,732,072,777.23	48.50
4	企业债券	1,042,635,319.46	18.51
5	其他	0.00	0.00
	合计	4,071,538,474.71	72.28
剩余存续期超过397天的浮动利率债券		0.00	0.00

注：上表中，债券的成本包括债券面值和折溢价。

2、基金投资前十名债券明细

序号	债券名称	债券数量(张)		成本(元)	占基金资产净值比例(%)
		自有投资	买断式回购		
1	08央行票据30	5,000,000	0.00	496,628,418.84	8.82
2	08央行票据06	4,000,000	0.00	399,659,334.26	7.10
3	08央行票据27	3,000,000	0.00	298,196,002.18	5.29
4	07进出12	3,000,000	0.00	296,830,378.02	5.27
5	08央行票据24	2,700,000	0.00	268,557,865.69	4.77
6	08酒钢CP01	2,000,000	0.00	201,712,682.40	3.58
7	07央行票据34	2,000,000	0.00	199,858,341.25	3.55
8	08央行票据36	2,000,000	0.00	198,394,170.42	3.52
9	08央行票据10	2,000,000	0.00	193,443,609.06	3.43
10	08央行票据34	2,000,000	0.00	192,326,179.59	3.41

注：上表中，“债券数量”中的“自有投资”和“买断式回购”指自有的债券投资和通过债券买断式回购业务买入的债券卖出后的余额。

(五)“影子定价”与“摊余成本法”确定的基金资产净值的偏离

项目	偏离情况
报告期内偏离度的绝对值在0.25(含)-0.5%间的次数	21
报告期内偏离度的最高值	0.2903%
报告期内偏离度的最低值	0.1136%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.2191%

注：以上数据按工作日统计

(六) 报告期末资产支持证券市值占基金净资产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。

(七)投资组合报告附注

1、基金计价方法说明

2007年7月1日基金实施新会计准则后，本基金所持有的债券(包括票据)采用摊余成本法进行估值，即估值对象以买入成本列示，按票面利率或商定利率并考虑其买入时的溢价与折价，在其剩余期限内按实际利率法进行摊销，每日计提收益。

2、本报告期内不存在剩余期限小于397天但剩余存续期超过397天的浮动利率债券的摊余成本超过当日基金资产净值的20%的情况。

3、本报告期内需说明的证券投资决策程序。

报告期内，基金管理人的投资决策严格按照基金合同和招募说明书进行，所有投资品种均没有超出债券池的范围，没有需要特别说明和补充的部分。

4、其他资产的构成

序号	其他资产	金额(元)
1	交易保证金	0.00
2	应收证券清算款	349,885,303.28
3	应收利息	7,413,559.96
4	应收申购款	450,724,072.21
5	其他应收款	0.00
6	待摊费用	0.00
7	其他	0.00
合 计		808,022,935.45

5、报告期内本基金管理人未运用自有资金投资本基金。

六、开放式基金份额变动

单位：份

	A级	B级
本报告期初基金份额总额	464,571,071.79	1,015,288,562.36
本报告期间基金总申购份额(包括转入份额、份额级别调整)	3,990,561,502.75	8,284,818,437.95
本报告期间基金总赎回份额(包括转出份额、份额级别调整)	2,962,721,807.36	5,159,613,074.55
本报告期末基金份额总额	1,492,410,767.18	4,140,493,925.76

七、备查文件目录

(一)备查文件目录

1. 中国证监会批准设立海富通货币市场证券投资基金的文件
2. 海富通货币市场证券投资基金基金合同
3. 海富通货币市场证券投资基金招募说明书
4. 海富通货币市场证券投资基金托管协议
5. 中国证监会批准设立海富通基金管理有限公司的文件
6. 报告期内海富通货币市场证券投资基金在指定报刊上披露的各项公告

(二)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。

(三)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；40088-40099

公司网址：www.hftfund.com

海富通基金管理有限公司

2008年4月22日

海富通风格优势股票型证券投资基金

2008 第一季度报告

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。

基金托管人中国建设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。

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3月31日止。本报告中的财务资料未经审计。

二、基金产品概况

1、基金简称：	海富通优势
2、基金代码：	519013
3、基金运作方式：	契约型开放式
4、基金合同生效日：	2006年10月19日
5、报告期末基金份额总额：	3,841,284,727.11份
6、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。
7、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。
8、业绩比较基准：	75%MSCI China A+25%上证国债
9、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。
10、基金管理人：	海富通基金管理有限公司
11、基金托管人：	中国建设银行股份有限公司

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	-1,549,103,961.04元
本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	490,469,377.24元
加权平均基金份额本期利润	-0.4043元
期末基金资产净值	5,287,071,569.26元
期末基金份额净值	1.376元

注：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。

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”=本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额/(本期利润/加权平均基金份额本期利润)。

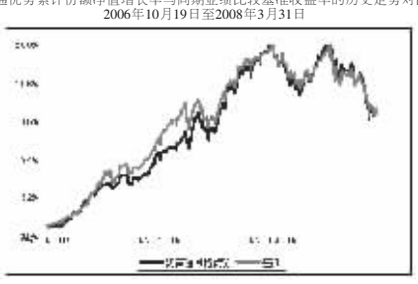
(二)本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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)	业绩比较基准标准差(4)	(1)-(3)	(2)-(4)
过去3个月	-21.82%	2.45%	-20.36%	2.12%	-1.46%	0.33%

(三)自基金合同生效以来基金份额净值的变动情况，并与同期业绩比较基准的变动的比较

海富通优势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图

2006年10月19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。

四、管理人报告

1、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。

2、报告期内本基金运作的遵规守信情况说明

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。

3、报告期内的业绩表现和投资策略

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，上证指数曾一度达到5522点。然而，以1月15日为分水岭，在受内忧外患因素影响(国内大小非解禁，通货膨胀加息压力，再融资，美国次级债加之全国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日后短短十几天跌去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日上市公司再融资传言再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创历史新高的预期影响，权重蓝筹股一路领跌。沪深两市股指曾一度分别达到3357.23点和12281.80点的最低点位，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。

一季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，较好的优化了组合的持仓结构。

截止报告期末，本基金净值增长率为-21.82%，同期业绩比较基准收益率为-20.36%，落后基准1.46个百分点。

预计未来宏观经济面依然严峻：在弱美元和美国次贷的全球性影响还没有完结的情况下，国际市场石油和大宗农产品价格有持续走高的趋势，它会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。市场流动性在严峻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性策略也许是最好的“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》，我司将根据指导意见的具体要求，完善现有的业务流程和监控系统，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)	占基金资产总值比例
股票	4,858,372,651.81	89.50%
债券	0.00	0.00%
银行存款和清算备付金合计	515,527,188.51	9.50%
应收证券清算款	0.00	0.00%
权证	0.00	0.00%
其他资产	54,164,298.32	1.00%
合计	5,428,064,138.64	100.00%

(二)报告期末按行业分类的股票投资组合

行业	市值(元)	占基金资产净值比例
A 农、林、牧、渔业	0.00	0.00%
B 采掘业	378,007,724.14	7.15%
C 制造业	1,872,635,890.24	35.42%
C0 食品、饮料	400,356,