海富通强化回报混合型证券投资基金

【2011】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:招商银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一一年四月二十二日

§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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2011年4月21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。

本报告中的财务资料未经审计。

本报告期为2011年1月1日起至2011年3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	海富通强化回报混合
基金主代码	519007
交易代码	519007
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2006年5月25日
报告期末基金份额总额	3,613,671,079.47份
投资目标	每年超越三年期定期存款(税前)加权平均收益率。
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。
业绩比较基准	三年期银行定期存款(税前)加权平均收益率
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。
基金管理人	海富通基金管理有限公司
基金托管人	招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(2011年1月1日-2011年3月31日)
1.本期已实现收益	54,657,409.42
2.本期利润	-48,779,163.83
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0133
4.期末基金资产净值	2,817,813,807.19
5.期末基金份额净值	0.780

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。

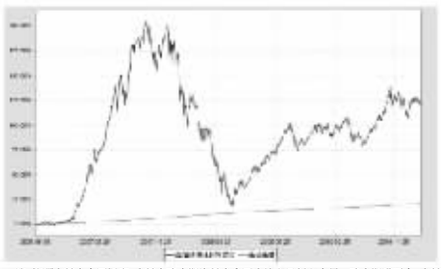
3.2 基金净值表现

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	-1.64%	1.14%	1.06%	0.01%	-2.70%	1.13%

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

海富通强化回报混合型证券投资基金
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
(2006年5月25日至2011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。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。

§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 任职日期	离任日期	证券从业年限	说明
蒋征	本基金的基金经理;海富通收益增长混合基金基金经理;海富通上证周期ETF基金及海富通上证周期ETF联接基金基金经理;股票组合管理部总监	2006-9-26	-	13年	工商管理硕士,持有基金从业人员资格证书。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月起任海富通回报基金基金经理,2007年1月至2009年1月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,2009年1月起兼任海富通收益增长混合基金基金经理,2010年9月起兼任海富通上证周期ETF基金及海富通上证周期ETF联接基金基金经理。
邵佳民	本基金的基金经理;海富通稳健添利债券基金基金经理;海富通稳固收益债券基金基金经理;固定收益组合管理部总监	2006-5-25	-	14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2月任海富通货币基金基金经理,2006年5月起任海富通强化回报混合基金基金经理,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基金经理,2010年11月起兼任海富通稳固收益债券基金基金经理。

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《证券投资基金管理人内部控制指引》(以下简称《内部控制指引》)、《证券投资基金管理人内部控制大纲(试行)》(以下简称《内控大纲》)、《证券投资基金管理人内部监察稽核工作指引》(以下简称《稽核指引》)、《证券投资基金管理人内部风险管理指引(试行)》(以下简称《风险管理指引》)、《证券投资基金管理人内部风险管理大纲(试行)》(以下简称《风险管理大纲》)等法律法规、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

公司自成立以来,就建立了公平交易制度,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(试行)》,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,进行定期监控,以切实保护投资者的合法权益。

4.3.2 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

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。

4.3.3 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业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

从股市来看,受宏观调控及房地产政策的影响,A股市场1月份表现疲软。随着年报的陆续公布,大盘蓝筹股的估值优势逐渐显现出来,出现了一轮估值修复行情。虽然3月份市场受到了日本地震及引发的核辐射危机的冲击,但是总体市场仍然继续震荡向上。高端装备制造、建材、水泥等行业在1季度的表现较好,电子、消费、医药等行业表现相对较弱。

本基金报告期总体上维持了相对较高的股票仓位,但持仓结构作了较大的调整,主要减持了医药和食品等非周期股,增持了银行、券商等周期股。

从债市来看,2011年第一季度消费物价指数(CPI)继续保持在较高水平,中央银行把控制通货膨胀作为货币政策首要目标。从实际执行看,政府更多地采用存款准备金等数量型手段,一季度累计上调存款准备金三次,大型商业银行的准备金水平达到20%,为本世纪最高水平。存款利率随提息一次,一年期存款利率从2.75%提升至3%,仍然低于消费物价指数,负利率状态没有改变。我们认为,中央银行在进行利率调整时,需要关注物价、投资、经济增长速度,本外币利率水平对比等较多因素,目前仍然处于“靠一步看一步”的状态。一季度在债券发行较少而资金相对充裕的推动下,债券价格小幅度上涨。其中公司债券因收益率较高,成为各机构的重点配置对象。可转换债券因为发行了中石化等债券,供给继续增加,而需求也比较旺盛。因一季度的股票市场没有持续的上涨行情,可转换债券的表现也一般。基金在一季度适当降低债券投资,以国债为主,组合的剩余期限较短。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

报告期内,本基金净值增长率为-1.64%,同期业绩比较基准收益率为1.06%,基金净值跑输业绩比较基准2.7个百分点,跑输基准的主要原因是报告期表现较好的周期股的比重相对不高。

4.4.3 市场展望和投资策略

从股市上来看,展望二季度,中东和北非的动荡局势、欧债危机、日本震后的重建、新兴国家对能源需求的增大和美元的持续走软等因素,将导致国际油价和大宗商品价格持续处于高位。出于对通胀的担心,欧洲可能将于三季度开始加息,美国也或将在二季度后退出量化宽松政策。

对于国内,中国经济增长依然强劲。但通胀压力依旧很大,紧缩的调控政策将会持续。在紧缩性经济政策的作用下,中国经济增速将有所回落,A股市场的短期走势可能难有作为。因此,我们对二季度的市场总体判断偏谨慎。我们认为二季度市场可能将呈现震荡格局,系统性的投资机会可能较少,但其中蕴含着一些结构性的投资机会。随着上调准备金和加息效应的逐步显现,国内的通胀将会得到有效控制。

从市场风格上,大盘蓝筹股在一季度出现了一些上涨,但估值依然较低,具有相对优势。而小盘股业绩超预期的不多。因此我们判断在短期内,大小盘风格转换难以实现。

本基金将继续严格按照基金合同的要求,秉承指数化投资策略,提高组合与指数的拟合度。我们将密切关注国内外经济形势的变化,以既定的投资目标与投资策略,规范运作、勤勉尽责,力争为广大投资者创造长期、稳定的回报。

§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	2,236,847,218.93	79.03
	其中:股票	2,236,847,218.93	79.03
2	固定收益投资	286,679,153.60	10.13
	其中:债券	286,679,153.60	10.13
	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	293,055,458.03	10.35
6	其他各项资产	13,616,468.01	0.48
7	合计	2,830,198,298.57	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

序号	行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	9,837,316.60	0.35
B	采掘业	97,352,845.18	3.45
C	制造业	861,907,836.01	30.59
C0	食品、饮料	94,781,483.92	3.36
C1	纺织、服装、皮毛	37,492,039.92	1.33
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	1,113,931.80	0.04
C4	石油、化学、塑胶、塑料	186,268,900.99	6.61
C5	电子	57,474,284.86	2.04
C6	金属、非金属	204,593,148.10	7.26
C7	机械、设备、仪表	214,062,006.22	7.60
C8	医药、生物制品	66,122,040.20	2.35
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	48,475,613.88	1.72
F	交通运输、仓储业	58,794,960.48	2.09
G	信息技术业	316,318,656.74	11.23
H	批发和零售贸易	279,311,170.65	9.91
I	金融、保险业	268,497,861.58	9.53
J	房地产业	166,805,943.99	5.92
K	社会服务业	13,544,700.00	0.48
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	116,000,313.82	4.12
	合计	2,236,847,218.93	79.38

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	601989	中国重工	11,789,703	155,506,182.57	5.52
2	600406	国电南瑞	4,155,848	138,306,621.44	4.91
3	600016	民生银行	24,000,000	134,160,000.00	4.76
4	000002	万科A	15,099,863	131,217,809.47	4.66
5	600585	海螺水泥	3,202,061	129,747,511.72	4.60
6	600153	建发股份	13,913,539	117,430,269.16	4.17
7	000063	中兴通讯	3,219,510	96,585,300.00	3.43
8	600415	小商品城	2,799,836	88,670,806.12	3.15
9	600028	中国石化	10,000,000	85,300,000.00	3.03
10	000895	双汇发展	1,102,884	77,367,312.60	2.75

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	99,920,000.00	3.55
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	9,591,000.00	0.34
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	177,168,153.60	6.29
7	其他	-	-
8	合计	286,679,153.60	10.17

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	113002	工行转债	1,479,360	177,168,153.60	6.29
2	019021	10国债21	1,000,000	99,920,000.00	3.55
3	1080079	10芜湖建投债01	100,000	9,591,000.00	0.34

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	3,129,099.49
2	应收证券清算款	8,452,514.42
3	应收股利	-
4	应收利息	1,990,891.42
5	应收申购款	43,962.68
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	13,616,468.01

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	113002	工行转债	177,168,153.60	6.29

5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	601989	中国重工	155,506,182.57	5.52	筹划重大事项
2	000895	双汇发展	77,367,312.60	2.75	核实媒体报告

§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	3,735,245,311.38
本报告期基金总申购份额	11,396,660.85
减,本报告期基金总赎回份额	132,970,892.76
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	3,613,671,079.47

§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16只开放式基金。截至2011年3月31日,海富通管理的公募基金资产规模近417亿元人民币。

作为首批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2011年3月31日,海富通为50多家企业超过142亿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2011年3月31日,海富通旗下专户理财管理资产规模超过25亿元。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2011年3月31日,投资咨询业务规模达226亿元人民币,海富通投资咨询业务成为其颇具特色的业务之一。

2011年3月31日,海富通在由《证券时报》举办的2010年度“中国基金业明星奖”评选中,获“2010年度十大明星基金公司奖”。

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公益林。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强化回报混合型证券投资基金的文件

(二)海富通强化回报混合型证券投资基金基金合同

(三)海富通强化回报混合型证券投资基金招募说明书

(四)海富通强化回报混合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

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
二〇一一年四月二十二日

上证周期行业50交易型开放式指数证券投资基金

【2011】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:二〇一一年四月二十二日

§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2011年4月21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2011年1月1日起至2011年3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	海富通上证周期ETF
基金主代码	510110
交易代码	510110
基金运作方式	交易型开放式
基金合同生效日	2010年9月19日
报告期末基金份额总额	240,316,764份
投资目标	紧密跟踪标的指数,追求跟踪偏离度与跟踪误差最小化。
投资策略	本基金采用完全复制法跟踪标的指数,按照标的指数成份股组成及其权重构建基金股票投资组合,进行被动式指数化投资,并根据标的指数成份股及其权重的变动进行相应调整。
业绩比较基准	本基金业绩比较基准为标的指数。本基金标的指数为上证周期行业50指数。
风险收益特征	本基金属股票型基金,风险与收益高于混合基金、债券基金与货币市场基金。本基金为指数型基金,主要采用完全复制法跟踪标的指数的表现,具有与标的指数、以及标的指数所代表的股票市场相似的风险收益特征。
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(2011年1月1日-2011年3月31日)
1.本期已实现收益	1,880,141.37
2.本期利润	34,584,486.46
3.加权平均基金份额本期利润	0.1276
4.期末基金资产净值	602,913,576.40
5.期末基金份额净值	2.509

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)本基金已于2010年11月1日进行了基金份额折算,折算比例为0.40131071。

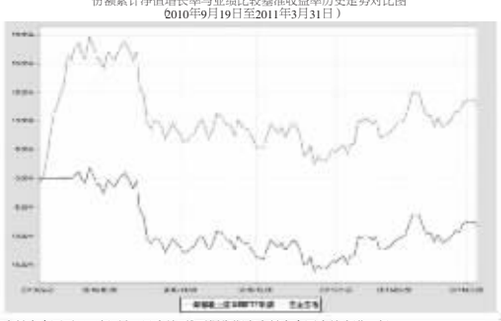
3.2 基金净值表现

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	5.07%	1.36%	5.17%	1.40%	-0.10%	-0.04%

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

上证周期行业50交易型开放式指数证券投资基金
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9月19日至2011年3月31日)



注:1、本基金合同于2010年9月19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三个月。截至报告期末本基金的各项投资比例已达到基金合同第十三章(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 任职日期	离任日期	证券从业年限	说明
蒋征	本基金的基金经理;海富通收益增长混合基金基金经理;海富通强化回报混合基金基金经理;海富通上证周期ETF基金及海富通上证周期ETF联接基金基金经理	2010-9-19	-	13年	工商管理硕士,持有基金从业人员资格证书。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月起任海富通回报基金基金经理,2007年1月至2009年1月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,2009年1月起兼任海富通收益增长混合基金基金经理,2010年9月起兼任海富通上证周期ETF基金及海富通上证周期ETF联接基金基金经理。
刘璎	本基金的基金经理;海富通上证周期ETF联接基金基金经理	2010-11-18	-	9年	管理学硕士,持有基金从业人员资格证书。先后任职于交通银行、华安基金管理有限公司,曾任华安上证180ETF基金基金经理助理;2007年3月至2010年6月担任华安上证180ETF基金基金经理,2008年4月至2010年6月担任华安中国A股增强指数基金基金经理。2010年6月加入海富通基金管理有限公司。2010年11月起任海富通上证周期ETF基金及海富通上证周期ETF联接基金基金经理。

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

公司自成立以来,就建立了公平交易制度,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(试行)》,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,进行定期监控,以切实保护投资者的合法权益。

4.3.2 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

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。

4.3.3 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业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

受宏观调控及房地产政策的影响,A股市场1月份表现疲软。随着年报的陆续公布,大盘蓝筹股的估值优势逐渐显现出来,出现了一轮估值修复行情。虽然3月份市场受到了日本地震及引发的核辐射危机的冲击,但是总体市场仍然继续震荡向上。高端装备制造、建材、水泥等行业在1季度的表现较好,电子、消费、医药等行业表现相对较弱。

作为指数基金,在操作上我们严格遵守基金合同,应用指数复制策略和数量化手段提高组合与指数的拟合度,降低跟踪误差。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

报告期内,本基金净值增长率为4.57%,同期业绩比较基准收益率为4.92%。日均跟踪偏离度的绝对值为0.0067%,年化跟踪误差为1.41%,在合同规定的目标控制范围之内。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望二季度,中东和北非的动荡局势、欧债危机、日本震后的重建、新兴国家对能源需求的增大和美元的持续走软等因素,将导致国际油价和大宗商品价格持续处于高位。出于对通胀的担心,欧洲可能将于二季度开始加息,美国也或将在二季度之后退出量化宽松政策。

对于国内,中国经济增长依然强劲。但通胀压力依旧很大,紧缩的调控政策将会持续。在紧缩性经济政策的作用下,中国经济增速将有所回落,A股市场的短期走势可能难有作为。因此,我们对二季度的市场总体判断偏谨慎。我们认为二季度市场可能将呈现震荡格局,系统性的投资机会可能较少,但其中蕴含着一些结构性的投资机会。随着上调准备金和加息效应的逐步显现,国内的通胀将会得到有效控制。

从市场风格上,大盘蓝筹股在一季度出现了一些上涨,但估值依然较低,具有相对优势。而小盘股业绩超预期的不多。因此我们判断在短期内,大小盘风格转换难以实现。

本基金将继续严格按照基金合同的要求,秉承指数化投资策略,提高组合与指数的拟合度。我们将密切关注国内外经济形势的变化,以既定的投资目标与投资策略,规范运作、勤勉尽责,力争为广大投资者创造长期、稳定的回报。

§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	587,111,848.22	97.26
	其中:股票	587,111,848.22	97.26
2	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	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	16,544,713.12	2.74
6	其他各项资产	12,648.76	0.00
7	合计	603,669,210.10	100.00

注:股票投资的公允价值包含可退替代款的估值增值。

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	124,525,565.91	20.65
C	制造业	52,585,207.27	8.72
C0	食品、饮料	-	-
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	-	-
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	52,585,207.27	8.72
C7	机械、设备、仪表	-	-
C8	医药、生物制品	-	-
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	31,362,050.80	5.20
G	信息技术业	-	-
H	批发和零售贸易	-	-
I	金融、保险业	365,535,635.06	60.63
J	房地产业	13,103,389.18	2.17
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	587,111,848.22	97.38

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	600036	招商银行	3,181,543	44,827,940.87	7.44
2	601318	中国平安	845,386	41,812,791.56	6.94
3	600030	中信证券	2,694,790	37,646,216.30	6.24
4	600016	民生银行	5,759,887	32,197,768.33	5.34
5	601166	兴业银行	1,098,910	31,549,706.10	5.23
6	601328	交通银行	5,379,254	30,607,955.26	5.08
7	600000	浦发银行	2,209,909	30,098,960.58	4.99
8	601939	建设银行	4,923,914	24,471,852.58	4.06
9	601088	中国神华	839,880	24,432,109.20	4.05
10	601601	中国太保	818,172	18,097,964.64	3.00

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

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

本基金本报告期末未持有债券。

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	-
2	应收证券清算款	9,269.94
3	应收股利	-
4	应收利息	3,378.81
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	0.01
9	合计	12,648.76

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

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	296,116,764
本报告期基金总申购份额	33,300,000
减:本报告期基金总赎回份额	89,100,000
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	240,316,764

§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16只开放式基金。截至2011年3月31日,海富通管理的公募基金资产规模近417亿元人民币。

作为首批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2011年3月31日,海富通为50多家企业超过142亿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2011年3月31日,海富通旗下专户理财管理资产规模超过25亿元。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2011年3月31日,投资咨询业务规模达226亿元人民币,海富通投资咨询业务成为其颇具特色的业务之一。

2011年3月31日,海富通在由《证券时报》举办的2010年度“中国基金业明星奖”评选中,获“2010年度十大明星基金公司奖”。

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公益林。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上证周期行业50交易型开放式指数证券投资基金的文件

(二)上证周期行业50交易型开放式指数证券投资基金基金合同

(三)上证周期行业50交易型开放式指数证券投资基金招募说明书

(四)上证周期行业50交易型开放式指数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)报告期内上证周期行业50交易型开放式指数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
二〇一一年四月二十二日

海富通上证周期行业50交易型开放式指数证券投资基金联接基金

【2011】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:二〇一一年四月二十二日

§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2011年4月21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。

本报告中的财务资料未经审计。

本报告期为2011年1月1日起至2011年3月31日止。

§2 基金产品概况

2.1基金产品概况

基金简称	海富通上证周期ETF联接
基金主代码	519027
交易代码	519027
基金运作方式	契约型开放式