海富通强化回报混合型证券投资基金

【2011】第二季度报告

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:二〇一一年七月二十日

§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7月19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4月1日起至6月30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	3,532,561,173.32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4月1日-2011年6月30日)
1.本期已实现收益	-36,738,306.45
2.本期利润	-33,864,412.08
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0095
4.期末基金资产净值	2,720,945,825.67
5.期末基金份额净值	0.770

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。

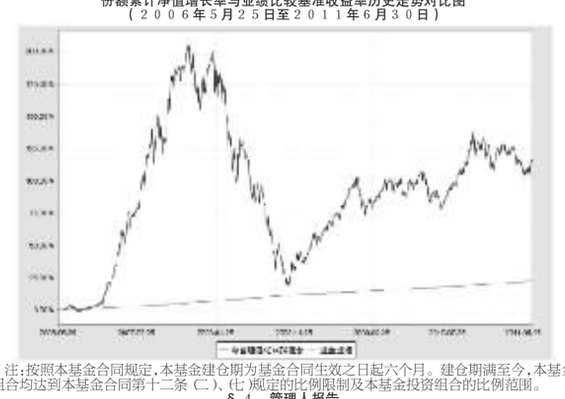
3.2 基金净值表现

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	-1.28%	0.97%	1.16%	0.01%	-2.44%	0.96%

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6月30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《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》,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运作分析

从股市上来看,二季度,A股总体呈现出弱市震荡的态势。由于担忧通胀压力持续导致货币政策进一步收紧、国内经济增长可能放缓,股市从4月中旬起步入下跌通道,上证综合指数一度下探至2600点附近。在允许地方政府发债建保障房,通货膨胀可能在6、7月份见顶以及国际市场原油价格大幅下跌等因素的影响下,股市企稳反弹。食品饮料、金融、房地产在二季度表现较好,电子、机械、金属行业表现相对较弱。

基于二季度经济增速趋于下行和通胀趋于上行的态势,本基金在季度初小幅降低了股票配置比例,同时在结构上适度采取了防御策略,即阶段性减持了部分周期性资产。随着市场对于通胀上行和经济下行的担心日趋加剧以及资金面紧张,指数出现明显下跌。对此,我们觉得系统性风险得到相对充分的释放,重新开始提高股票配置比例,同时增持有望受益于保障房建设的投资类相关资产。

从债市上来看,2011年第二季度消费物价指数(CPI)连创新高,当季公布的3月到5月消费物价指数均超过5%,而6月份更预期超过6%,通货膨胀的压力非常大。同时,第二季度的经济增长数据也不乐观,采购经理人指数呈现阶梯下降态势。第二季度的货币政策将控制通货膨胀放在优先位置。存款准备金政策维持了"一月一调"的原则,继续紧缩,银行间拆借利率也逐月上涨,6月中下旬更加创出本年新高,超过春节期间的水平,绝大多数债券的收益率与短期资金利率相比出现倒挂。民间利率持续高涨,远远超过债券市场的收益率。资金利率的高涨,也刺激了债券发行。第二季度开始进入债券发行旺季,公司债券的发行审批速度大大加快,城投类债券也有所提速。所有以上因素,导致二季度债券市场先扬后抑。6月下旬由于资金极度紧张,部分信用债券大幅度调整,部分利率产品的发行则出现问题。可转换债券在股票市场的带动下也出现下跌。

基金在二季度控制债券投资,组合的剩余期限控制在两年以下,以政府类债券为主。

4.5 报告期内基金的业绩表现

报告期内,本基金净值增长率为-1.28%,同期业绩比较基准收益率为1.16%,基金净值跑输业绩比较基准2.44个百分点。跑输基准的主要原因是报告期股票资产的比重较高。

4.6 市场展望和投资策略

从股市上来看,展望未来,美国就业低迷,地产疲软,经济增速或将短暂放缓;欧债危机可能依然悬而未决;新型经济体增长动力减弱;全球经济复苏的道路上存在着诸多的不确定性。

就国内而言,我们认为中国经济不会出现硬着陆。由于现阶段国内通胀依然较高,下半年政策的腾挪空间可能较小,如何在通胀不失控的前提下保持经济平稳较快发展将会是政府的首要目标。今年是"十二五"的开局之年,受到上半年紧缩环境的影响,保障房、水利建设和铁路建设等重点项目的投资都未大幅开展。下半年随着通胀压力的减缓和随之带来的资金面的略有放松,政府可能会加大在这些项目上的投资。此外,我国宏观经济依然处于调整结构的过程中,围绕着经济的转型,不少产业规划和产业政策可能会在下半年得到落实,鉴此节能环保、低碳等板块也将会蕴含一些新的投资机会。

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	2,303,017,399.30	82.23
	其中:股票	2,303,017,399.30	82.23
2	固定收益投资	334,712,779.20	11.95
	其中:债券	334,712,779.20	11.95
	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	142,206,671.15	5.08
6	其他各项资产	20,715,796.42	0.74
7	合计	2,800,652,646.07	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	9,364,934.00	0.34
B	采掘业	52,439,160.64	1.93
C	制造业	985,510,421.43	36.22
C0	食品、饮料	56,304,424.00	2.07
C1	纺织、服装、皮毛	32,040,941.36	1.18
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	2,366,655.00	0.09
C4	石油、化学、塑胶、塑料	249,525,155.15	9.17
C5	电子	34,053,778.47	1.25
C6	金属、非金属	259,699,959.84	9.54
C7	机械、设备、仪表	276,773,553.56	10.17
C8	医药、生物制品	74,745,954.05	2.75
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	57,168,566.39	2.10
F	交通运输、仓储业	120,248,195.26	4.42
G	信息技术业	321,977,191.57	11.83
H	批发和零售贸易	259,429,101.90	9.53
I	金融、保险业	124,274,332.06	4.57
J	房地产业	169,592,347.95	6.23
K	社会服务业	83,135,425.20	3.06
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	119,877,722.90	4.41
	合计	2,303,017,399.30	84.64

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	600406	国电南瑞	4,902,216	177,950,440.80	6.54
2	601989	中国重工	11,789,703	162,580,004.37	5.98
3	600585	海螺水泥	5,605,487	155,608,319.12	5.72
4	600153	建发股份	16,234,678	144,488,634.20	5.31
5	000002	万 科A	15,099,863	127,593,842.35	4.69
6	600309	烟台万华	5,244,256	98,120,029.76	3.61
7	000063	中兴通讯	3,319,910	93,887,054.80	3.45
8	600016	民生银行	16,000,000	91,680,000.00	3.37
9	601117	中国化学	6,903,408	61,164,194.88	2.25
10	600881	亚泰集团	6,936,902	57,784,393.66	2.12

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	149,830,000.00	5.51
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	9,623,000.00	0.35
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	175,259,779.20	6.44
8	其他	-	-
9	合计	334,712,779.20	12.30

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	175,259,779.20	6.44
2	019021	10国债21	1,000,000	99,920,000.00	3.67
3	010110	21国债00	500,000	49,910,000.00	1.83
4	1080079	10芜湖建投债01	100,000	9,623,000.00	0.35

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	2,477,549.10
2	应收证券清算款	14,405,000.00
3	应收股利	-
4	应收利息	3,804,105.48
5	应收申购款	29,141.84
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	20,715,796.42

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	175,259,779.20	6.44

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	3,613,671,079.47
本报告期基金总申购份额	6,239,232.78
减:本报告期基金总赎回份额	87,349,138.93
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	3,532,561,173.32

§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18只开放式基金。截至2011年6月30日,海富通管理的公募基金资产规模超过392亿元人民币。

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2011年6月30日,海富通为50多家企业超过150亿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6月30日,海富通旗下专户理财管理资产规模近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6月30日,投资咨询及海外业务规模达219亿元人民币。

4月8日,在《上海证券报》主办的第八届中国"金基金奖"评选中,海富通基金获得"2010年度金基金公司奖——海外投资回报公司"奖。4月10日,在《中国证券报》主办的"第八届中国基金业金牛奖"评选中,海富通基金获得"2010年度金牛基金管理公司"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
二〇一一年七月二十日

上证非周期行业100交易型开放式指数证券投资基金

【2011】第二季度报告

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:二〇一一年七月二十日

§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7月19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4月22日(基金合同生效日)起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	海富通上证非周期ETF
基金主代码	510120
交易代码	510120
基金运作方式	交易型开放式
基金合同生效日	2011年4月22日
报告期末基金份额总额	301,792,376份
投资目标	紧密跟踪上证非周期行业100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非周期行业100指数
风险收益特征	本基金属股票型基金,属于高风险、高预期收益的投资品种。本基金为指数型基金,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4月22日-2011年6月30日)
1.本期已实现收益	-14,690,716.66
2.本期利润	-26,607,831.75
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0738
4.期末基金资产净值	684,145,497.12
5.期末基金份额净值	2.267

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本基金合同生效日为2011年04月22日。

④本基金已于2011年05月18日进行了基金份额折算,折算比例为0.42126887。

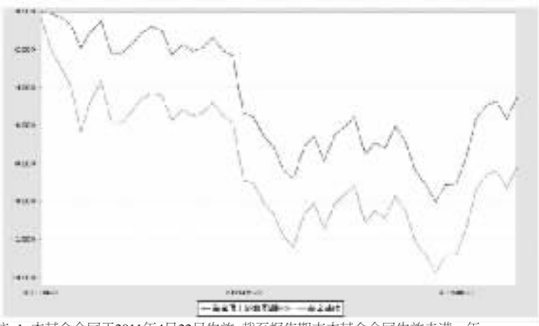
3.2 基金净值表现

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
自基金合同生效日(2011年4月22日)起至6月30日	-4.50%	1.06%	-8.22%	1.24%	3.72%	-0.18%

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

上证非周期行业100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
(2011年4月22日至2011年6月30日)



注:1、本基金合同于2011年4月22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。自2011年4月22日合同生效日起至2011年6月30日,本基金运作时间未满3个月,仍处于建仓期中。

§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
刘璎	本基金的基金经理;海富通上证非周期ETF联接基金基金经理;海富通上证周期ETF基金基金经理;海富通上证周期ETF联接基金基金经理	2011-4-22	-	10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,2011年4月起任海富通上证非周期ETF基金及海富通上证非周期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》,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运作分析

从股市上来看,二季度,A股总体呈现出弱市震荡的态势。由于担忧通胀压力持续导致货币政策进一步收紧、国内经济增长可能放缓,股市从4月中旬起步入下跌通道,上证综合指数一度下探至2600点附近。在允许地方政府发债建保障房,通货膨胀可能在6、7月份见顶以及国际市场原油价格大幅下跌等因素的影响下,股市企稳反弹。食品饮料、金融、房地产在二季度表现较好,电子、机械、金属行业表现相对较弱。

基于二季度经济增速趋于下行和通胀趋于上行的态势,本基金在季度初小幅降低了股票配置比例,同时在结构上适度采取了防御策略,即阶段性减持了部分周期性资产。随着市场对于通胀上行和经济下行的担心日趋加剧以及资金面紧张,指数出现明显下跌。对此,我们觉得系统性风险得到相对充分的释放,重新开始提高股票配置比例,同时增持有望受益于保障房建设的投资类相关资产。

从债市上来看,2011年第二季度消费物价指数(CPI)连创新高,当季公布的3月到5月消费物价指数均超过5%,而6月份更预期超过6%,通货膨胀的压力非常大。同时,第二季度的经济增长数据也不乐观,采购经理人指数呈现阶梯下降态势。第二季度的货币政策将控制通货膨胀放在优先位置。存款准备金政策维持了"一月一调"的原则,继续紧缩,银行间拆借利率也逐月上涨,6月中下旬更加创出本年新高,超过春节期间的水平,绝大多数债券的收益率与短期资金利率相比出现倒挂。民间利率持续高涨,远远超过债券市场的收益率。资金利率的高涨,也刺激了债券发行。第二季度开始进入债券发行旺季,公司债券的发行审批速度大大加快,城投类债券也有所提速。所有以上因素,导致二季度债券市场先扬后抑。6月下旬由于资金极度紧张,部分信用债券大幅度调整,部分利率产品的发行则出现问题。可转换债券在股票市场的带动下也出现下跌。

基金在二季度控制债券投资,组合的剩余期限控制在两年以下,以政府类债券为主。

4.5 报告期内基金的业绩表现

报告期内,本基金净值增长率为-1.28%,同期业绩比较基准收益率为1.16%,基金净值跑输业绩比较基准2.44个百分点。跑输基准的主要原因是报告期股票资产的比重较高。

4.6 市场展望和投资策略

展望未来,美国就业低迷,地产疲软,经济增速或将短暂放缓;欧债危机可能依然悬而未决;新型经济体增长动力减弱;全球经济复苏的道路上存在着诸多的不确定性。

就国内而言,我们认为中国经济不会出现硬着陆。由于现阶段国内通胀依然较高,下半年政策的腾挪空间可能较小,如何在通胀不失控的前提下保持经济平稳较快发展将会是政府的首要目标。今年是"十二五"的开局之年,受到上半年紧缩环境的影响,保障房、水利建设和铁路建设等重点项目的投资都未大幅开展。下半年随着通胀压力的减缓和随之带来的资金面的略有放松,政府可能会加大在这些项目上的投资。此外,我国宏观经济依然处于调整结构的过程中,围绕着经济的转型,不少产业规划和产业政策可能会在下半年得到落实,鉴此节能环保、低碳等板块也将会蕴含一些新的投资机会。

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	656,713,112.64	95.83
	其中:股票	656,713,112.64	95.83
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	18,334,646.37	2.68
6	其他各项资产	10,274,731.69	1.50
7	合计	685,322,490.70	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	13,253,515.28	1.94
B	采掘业	-	-
C	制造业	376,042,228.78	54.97
C0	食品、饮料	61,881,871.94	9.05
C1	纺织、服装、皮毛	11,298,478.38	1.65
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	1,649,734.40	0.24
C4	石油、化学、塑胶、塑料	32,147,252.09	4.70
C5	电子	9,324,328.48	1.36
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	199,226,874.49	29.12
C8	医药、生物制品	57,631,109.00	8.42
C99	其他制造业	2,882,580.00	0.42
D	电力、煤气及水的生产和供应业	45,726,962.33	6.68
E	建筑业	76,856,347.87	11.23
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	58,605,177.98	8.57
H	批发和零售贸易	40,359,150.16	5.90
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	9,149,874.85	1.34
L	传播与文化产业	2,982,684.33	0.44
M	综合类	33,737,171.06	4.93
	合计	656,713,112.64	95.99

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	600519	贵州茅台	176,908	37,615,948.04	5.50
2	601668	中国建筑	6,995,100	28,190,253.00	4.12
3	600031	三一重工	1,423,008	25,671,064.32	3.75
4	600050	中国联通	3,879,714	20,368,498.50	2.98
5	601989	中国重工	1,279,571	17,645,284.09	2.58
6	600900	长江电力	2,271,412	16,376,880.52	2.39
7	600104	上海汽车	854,416	16,011,755.84	2.34
8	600089	特变电工	1,208,650	15,639,931.00	2.29
9	601766	中国南车	1,800,400	12,818,848.00	1.87
10	600068	葛洲坝	1,003,048	12,026,545.52	1.76

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	10,199,381.22
3	应收股利	37,245.49
4	应收利息	7,143.46
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	30,961.52
8	其他	-
9	合计	10,274,731.69

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

基金合同生效日基金份额总额	652,308,409
基金合同生效日起至报告期期末基金总申购份额	124,200,000
减:基金合同生效日起至报告期期末基金总赎回份额	97,200,000
本报告期基金拆分变动份额	-377,516,033
本报告期期末基金份额总额	301,792,376

§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18只开放式基金。截至2011年6月30日,海富通管理的公募基金资产规模超过392亿元人民币。

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2011年6月30日,海富通为50多家企业超过150亿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6月30日,海富通旗下专户理财管理资产规模近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6月30日,投资咨询及海外业务规模达219亿元人民币。

4月8日,在《上海证券报》主办的第八届中国"金基金奖"评选中,海富通基金获得"2010年度金基金公司奖——海外投资回报公司"奖。4月10日,在《中国证券报》主办的"第八届中国基金业金牛奖"评选中,海富通基金获得"2010年度金牛基金管理公司"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上证非周期行业100交易型开放式指数证券投资基金联接基金的文件

(二)海富通上证非周期行业100交易型开放式指数证券投资基金基金合同

(三)海富通上证非周期行业100交易型开放式指数证券投资基金招募说明书

(四)海富通上证非周期行业100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)报告期内海富通上证非周期行业100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
二〇一一年七月二十日

海富通上证非周期行业100交易型开放式指数证券投资基金联接基金

【2011】第二季度报告

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: