

海富通中国海外精选股票型证券投资基金

2010 年第 2 季度报告

2010 年 6 月 30 日

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：二〇一〇年七月二十一日

§ 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 2010 年 7 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。

本报告中的财务资料未经审计。

本报告期自 2010 年 4 月 1 日起至 2010 年 6 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	海富通中国海外股票(QDII)
基金主代码	519601
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2008年6月27日
报告期末基金份额总额	285,413,116.41份
投资目标	本基金以在香港、美国等海外证券交易所上市的具有“中国概念”的上市公司为主要投资对象。本基金管理人将深入研究全球及内地经济状况以及政策导向，采取主动精选证券和适度资产配置的投资策略，实施全程风险管理，在保证资产良好流动性的前提下，在一定风险限度内实现基金资产的长期最大化增值。

投资策略	根据对境内外证券市场投资经验的认识和对证券市场的实证分析，本基金管理人将基金的整体投资策略分为二个层次：第一层次为适度主动的资产配置，以控制或规避市场系统性风险；第二层次为积极主动的精选证券，以分散或规避个券风险。主动精选证券是本基金投资策略的重点，本基金不积极谋求寻找市场的拐点，主要从控制系统性风险出发适度调整资产配置。
业绩比较基准	MSCI中国指数（以美元计价）
风险收益特征	本基金是股票型基金，其风险和收益高于货币基金、债券基金和混合型基金，属于较高风险、较高收益的投资品种。
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
境外投资顾问英文名称	BNP Paribas Investment Partners BE Holding
境外投资顾问中文名称	法国巴黎投资管理BE控股公司
境外资产托管人英文名称	The Bank of New York Mellon Corporation
境外资产托管人中文名称	纽约梅隆银行

注：本基金境外投资顾问法国巴黎投资管理BE控股公司原名为富通基金管理公司。

§ 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(2010年4月1日-2010年6月30日)
1.本期已实现收益	-5,858,489.61

2.本期利润	-46,535,016.98
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1574
4.期末基金资产净值	360,376,056.75
5.期末基金份额净值	1.263

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

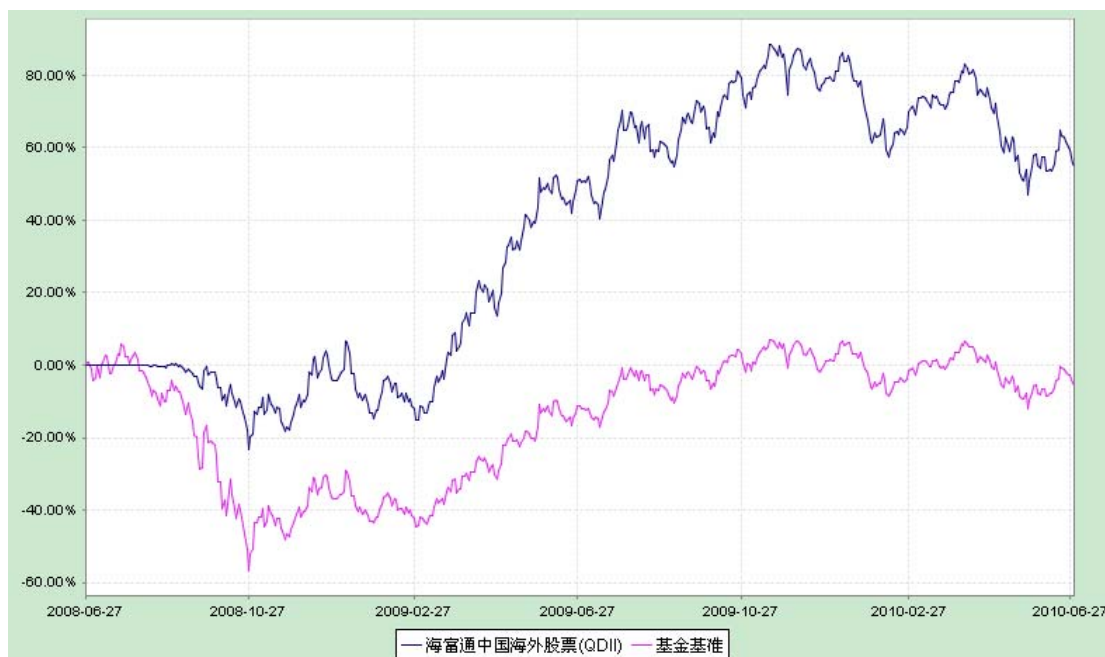
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去3个月	-11.37%	1.69%	-6.81%	1.65%	-4.56%	0.04%

3.2.2 自基金合同生效以来基金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

海富通中国海外精选股票型证券投资基金

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

（2008 年 6 月 27 日至 2010 年 6 月 30 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，截至报告期末本基金的各项投资比例已达到基金合同第十二条(二)投资范围、(八)投资限制中规定的各项比例；

2、本基金的业绩比较基准为 MSCI 中国指数（美元计价），在与同期业绩进行比较时，该基准已经转换为与本基金相同的计价货币（人民币）。

§ 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		
陈洪	本基金的基金经理； 海富通精选混合基金基	2008-6-27	-	18年	中国国籍，硕士，持有基金从业人员资格证书。历任君安证券有限公司投资经理、广东发展银行深圳分行业务经理、富通基金管理亚洲有限公司基金经理。2003年4月至今任海富通基金管理有限公司投资总监兼海富通精选混合基金基金经理，2005年7月至2006

	金经理；副总经理；投资总监				年9月任海富通股票基金基金经理，2006年3月至9月任海富通收益增长混合基金基金经理，2006年5月起，任海富通基金管理有限公司副总经理，2007年2月至2007年8月任海富通风格优势股票基金基金经理，2007年4月至2007年8月任海富通精选贰号混合基金基金经理，2008年6月起兼任海富通中国海外股票（QDII）基金基金经理。
杨铭	本基金的基金经理	2010-1-13	-	12年	中国籍，特许金融分析师（CFA），经济学学士，持有基金从业人员资格证书。先后任职于香港东亚银行上海分行、上海瀚蓝投资顾问有限公司，2004年4月加入海富通基金管理有限公司，任股票分析师，2008年6月至2010年1月任海富通中国海外股票(QDII)基金基金经理助理，2010年1月起任海富通中国海外股票(QDII)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为：自参加证券行业的相关工作开始计算。

4.2 境外投资顾问为本基金提供投资建议的主要成员简介

姓名	在境外投资顾问所任职务	证券从业年限	说明
William de Vijlder	法国巴黎投资管理公司执行委员会成员、投资总监（合作伙伴及另类投资）	23年	全球投资总监，拥有Ghent大学经济学位，经济学博士学位。曾在

			<p>1987-1989年担任前比利时通用银行经济师；1989年起担任通用银行投资管理部首席投资策略分析师；1997年起担任Fimagen Belgium投资总监；2000年起担任富通基金管理公司（2010年3月29日更名为法国巴黎投资管理BE控股公司，BNP Paribas Investment Partners BE Holding）董事总经理、全球投资总监。现任法国巴黎投资管理公司（BNP Paribas Investment Partners）执行委员会成员、投资总监（合作伙伴及另类投资）。</p>
--	--	--	--

4.3 报告期内本基金运作合规守信情况说明

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。

4.4 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。

4.5 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.5.1 报告期内基金投资策略和运作分析

全球股市在二零一零年第二季度冲高后回调，五月底起虽有反弹，但最后又回调，最终比期初均有下跌。新兴市场股市表现略好于发达市场股市，海外中国股票小幅下跌。

全球实体经济虽然继续复苏，但全球各国政府退出政策的阴影一直笼罩在投资者的心头。4 月中国政府进一步出台调控房地产市场的政策以及五月欧洲国家主权债务危机加剧的负面影响超出市场预期，海外中国股票在 5 月出现了较大跌幅。

报告期内，本基金股票仓位略有降低，虽然有谨慎的态度，但对于中国政府严厉调控房地产的政策还是准备不足。行业虽有所调整，增加了能源、信息技术和医疗保健行业的配置，减持了金融和资本货物行业，但风险控制有待提高。

4.5.2 报告期内基金的业绩表现

报告期内，本基金净值增长率为-11.37%，同期业绩比较基准收益率为-6.81%，基金净值跑输业绩比较基准 4.56 个百分点。

4.5.3 市场展望和投资策略

展望未来，各国实体经济将继续增长，但财政政策的刺激效应和补库存效应减弱将使增速逐步放缓。虽然市场预期全球央行会有收紧货币政策的风险，但我

们认为发达经济体原本的复苏就较脆弱，欧洲国家主权债务危机后财政政策的收紧更显维持宽松货币政策的重要性。中国经济依然处于转型之中，市场还是会在宏观调控和转型之间寻求平衡。我们还需要一些耐心去等待宏观经济企稳和政策转向的信号。股市已经在消化经济增长放缓和转型的负面影响，估值已经降到了历史平均水平之下，股票的吸引力在增加。

对于二零一零年第三季度的市场判断，我们持中性的态度。在投资上我们将坚持积极防御的策略，深入挖掘受益于中国内需拉动和全球经济复苏的行业和公司，更强调结构性的机会和个股的基本面研究。

§ 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（人民币元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	281,638,713.83	76.42
	其中：普通股	281,638,713.83	76.42
	存托凭证	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	资产支持证券	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
	其中：远期	-	-
	期货	-	-
	期权	-	-
	权证	-	-

5	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	货币市场工具	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	65,182,692.26	17.69
8	其他各项资产	21,708,256.13	5.89
9	合计	368,529,662.22	100.00

5.2 报告期末在各个国家（地区）证券市场的股票及存托凭证投资分布

国家（地区）	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例（%）
中国香港	269,781,598.74	74.86
新加坡	11,857,115.09	3.29
合计	281,638,713.83	78.15

注：国家（地区）类别根据其所在的证券交易所确定；ADR、GDR按照存托凭证本身挂牌的证券交易所确定。

5.3 报告期末按行业分类的股票及存托凭证投资组合

行业类别	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例（%）
10能源	58,606,887.89	16.26
15原材料	28,519,228.09	7.91
20工业	979,101.22	0.27
25非日常生活消费品	12,583,784.78	3.49
35医疗保健	21,502,401.46	5.97
40金融	115,119,771.89	31.94
45信息技术	44,327,538.50	12.30
合计	281,638,713.83	78.15

注：以上分类采用全球行业分类标准（GICS）。

5.4 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及存托凭证投资明细

序号	证券代码	公司名称 (英文)	公司名称 (中文)	所在 证 券市 场	所属国 家 (地 区)	数量 (股)	公允价值(人 民币元)	占基金 资产净 值比例 (%)
1	3988 HK	BANK OF CHINA LTD	中国银 行股份 有限公 司	香港 证券 交易 所	中国香 港	9,000,000	31,159,681.92	8.65
2	2601 HK	CHINA PACIFIC INSURANCE GR-H	中国太 平洋保 险(集 团)股 份有限 公司	香港 证券 交易 所	中国香 港	1,000,000	27,165,521.74	7.54
3	857 HK	PETROCHINA CO LTD-H	中国石 油天然 气股份 有限公 司	香港 证券 交易 所	中国香 港	3,000,000	22,944,618.85	6.37
4	998 HK	CHINA CITIC BANK - H	中信银 行股份 有限公 司	香港 证券 交易 所	中国香 港	4,000,000	17,406,864.01	4.83
5	386 HK	CHINA PETROLEUM	中国石 油化工	香港 证券	中国香 港	3,000,000	16,613,264.50	4.61

		& CH	股份有 限公司	交易 所				
6	1688 HK	ALIBABA.COM LTD	阿里巴 巴网络 有限公 司	香港 证券 交易 所	中国香 港	1,000,000	13,587,121.31	3.77
7	2318 HK	PING AN INSURANCE GR	中国平 安保险 (集团) 股份有 限公司	香港 证券 交易 所	中国香 港	240,000	13,468,517.43	3.74
8	TIAN SP	TIANJIN ZHONG XIN PHARM CO-S	天津中 新药业 集团股 份有限 公司	新加 坡证 券交 易所	新加坡	2,442,000	11,857,115.09	3.29
9	700 HK	TENCENT HOLDINGS LTD	腾讯控 股有限 公司	香港 证券 交易 所	中国香 港	100,000	11,380,740.25	3.16
10	1898 HK	CHINA COAL ENERGY CO - H	中国中 煤能源 股份有 限公司	香港 证券 交易 所	中国香 港	1,200,000	10,349,932.97	2.87

5.5 报告期末按债券信用等级分类的债券投资组合

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五名债券投资明细

本基金本报告期末未持有债券。

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。

5.8 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金融衍生品投资明细

本基金本报告期末未持有金融衍生品。

5.9 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基金投资明细

本基金本报告期末未持有基金。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1 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，没有报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的证券。

5.10.2 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。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额（人民币元）
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	19,164,643.76
3	应收股利	1,513,041.57
4	应收利息	735.33
5	应收申购款	257,899.20
6	其他应收款	771,936.27
7	待摊费用	-
8	其他	-

9	合计	21,708,256.13
---	----	---------------

5.10.4 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。

5.10.5 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	公司名称	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	2318 HK	中国平安保险(集团)股份有限公司	13,468,517.43	3.74	重大资产重组，从2010年6月30日起停牌。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	321,340,411.41
报告期期间基金总申购份额	19,856,109.23
报告期期间基金总赎回份额	55,783,404.23
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以“-”填列)	-
报告期期末基金份额总额	285,413,116.41

§ 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 12 只开放式基金。截至 2010 年二季度末，海富通管理的公募基金资产规模达 376 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 2010 年二季度末，海富通为 50 多家企业超过 110 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 2010 年

二季度末，海富通旗下专户理财管理资产规模超过 20 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 2010 年二季度末，投资咨询业务规模超过 210 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。

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。

2010 年二季度，海富通在由中国证券报主办、银河证券、天相投顾、招商证券、海通证券等协办的 2009 年度中国基金业金牛奖评选中荣获海外投资金牛基金公司大奖。

§ 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中国海外精选股票型证券投资基金的文件
- （二）海富通中国海外精选股票型证券投资基金基金合同
- （三）海富通中国海外精选股票型证券投资基金招募说明书
- （四）海富通中国海外精选股票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）报告期内海富通中国海外精选股票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

二〇一〇年七月二十一日