

# 海富通稳进增利分级债券型证券投资基金

## 2011 年第 4 季度报告

2011 年 12 月 31 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：二〇一二年一月二十日

## § 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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2012 年 1 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 10 月 1 日起至 12 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(2011 年 10 月 1 日-2011 年 12 月 31 日)
1.本期已实现收益	1,864,332.63
2.本期利润	3,975,331.97
3.加权平均基金份额本期利润	0.0180
4.期末基金资产净值	224,894,830.70
5.期末基金份额净值	1.020

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

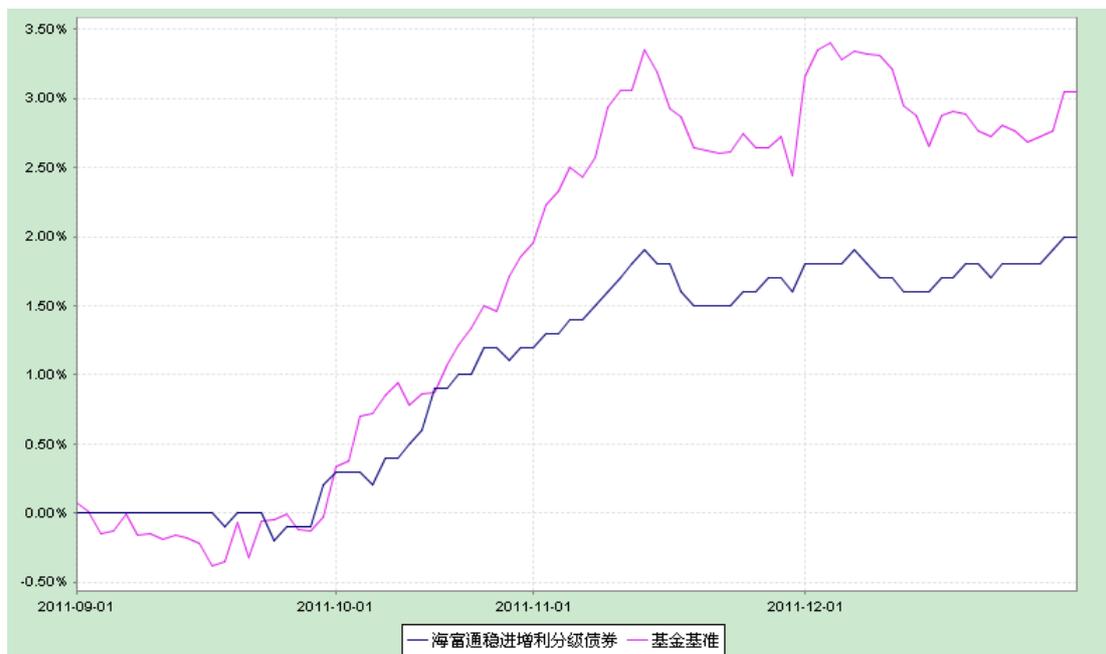
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	1.80%	0.09%	3.09%	0.17%	-1.29%	-0.08%

#### 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 2011 年 12 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。自 2011 年 9 月 1 日合同生效日起至 2011 年 12 月 31 日，本基金运作时间未满 6 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		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经理。2011 年 9 月起兼任海富通稳进增利分级债券基金基金经理。
-----	--------------------	----------	---	-----	--

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为：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。

## 4.3 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。本报告期，公司根据《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，对公司的公平交易制度进行了更新，完善现有的业务流程，改进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

消费物价指数（CPI）在到达 7 月份的高点后，在 2011 年第四季度出现较为明显的下降，跌到 6% 和 5% 以下，对市场信心起到了增强的作用。债券市场在 10 月份开始反映基本面的变化，出现上涨。国债等政府类债券，以及高信用等级债券的上涨幅度较为明显，十年期国债的收益率下降了 50 个基点以上。低信用等级债券的表现缺乏持续性，无论是持续不断的发行，还是投资者对信用市场的担心，都制约了低信用等级债券的收益率下降。十一月底中央银行宣布下调存款准备金率，货币政策转向的意图更明显。

四季度可转换债券市场出现戏剧性的转变。三季度导致可转换债券下跌的重要品种石化转债宣布下调转股价格，对提升市场预期起了很大作用；加上收益率曲线的下降，促使可转债出现上涨。

基金在四季度加大信用债投资力度，以中高等级的品种为主，同时基于对权益市场的判断，在报告期对权益品种的配置较少。

#### 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 1.80%，业绩比较基准收益率为 3.09%。基金净值跑输业绩比较基准 1.29 个百分点，主要原因是基金仍处于建仓期。

#### 4.6 市场展望和投资策略

本基金认为，2012 年第一季度的债券市场可以看好。主要原因是，物价水平出现趋势性的下降，即使将来有所反复，但上半年的下降是可以预期的，从而解除了基本面方面的担心；存款准备金率相信会继续下降，资金面能够相对宽松，而随着实体经济的下行，更多的资金将有避险需求，从而有利于高信用等级债券的表现。不利因素有：我们认为 2012 年债券供给仍然较多；银行吸收存款的动力较强，从而抬高收益率水平；信用事件仍将制约低信用等级债券；通货膨胀的威胁未能消除；等等。但基于对经济下行的判断，各种投资机会的减少，投资债

券仍具有吸引力。

可转债市场方面的机会则需要观察。我们认为 2012 年的发行会超出预期，而发行条款不是对投资者非常有利，整个市场的机会应该是结构性的。权益市场有波段机会，但整体机会不大。

基金管理人将把中高等级信用债作为投资重点，继续加大投资比例，同时对权益资产整体保持谨慎。

## § 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	251,050.00	0.09
	其中：股票	251,050.00	0.09
2	固定收益投资	269,878,462.90	93.73
	其中：债券	269,878,462.90	93.73
	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	15,411,067.23	5.35
6	其他各项资产	2,403,147.72	0.83
7	合计	287,943,727.85	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	-	-
C	制造业	30,000.00	0.01
C0	食品、饮料	30,000.00	0.01
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	-	-
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	-	-
G	信息技术业	-	-
H	批发和零售贸易	-	-
I	金融、保险业	214,400.00	0.10
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	6,650.00	0.00
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	251,050.00	0.11

### 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	000562	宏源证券	20,000	214,400.00	0.10
2	002650	加加食品	1,000	30,000.00	0.01
3	300284	苏交科	500	6,650.00	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	149,108,462.90	66.30
5	企业短期融资券	120,770,000.00	53.70
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	269,878,462.90	120.00

### 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	126011	08 石化债	360,000	33,238,800.00	14.78
2	122098	11 八钢债	200,000	20,460,000.00	9.10

3	041161006	11 桂冠 CP002	200,000	20,224,000.00	8.99
4	041160006	11 陕有色 CP002	200,000	20,214,000.00	8.99
5	041173001	11 中冶 CP003	200,000	20,214,000.00	8.99

### 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	46.55
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	2,403,101.17
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,403,147.72

#### 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

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	002650	加加食品	30,000.00	0.01	新股流通受限
2	300284	苏交科	6,650.00	0.00	新股流通受限

## § 6 基金管理人运用固有资金投资本封闭式基金情况

本基金本报告期末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

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 2011 年 12 月 31 日，海富通管理的公募基金资产规模近 325 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 12 月 31 日，海富通为 50 多家企业近 160 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 12 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 2011 年 12 月 31 日，投资咨询及海外业务规模近 200 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，准许在香港筹集人民币资金投资境内证券市场。

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。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

二〇一二年一月二十日