

**海富通双利债券型证券投资基金**  
**2016 年第 1 季度报告**  
**2016 年 3 月 31 日**

基金管理人：海富通基金管理有限公司  
基金托管人：中国工商银行股份有限公司  
报告送出日期：二〇一六年四月二十日

## §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 2016 年 4 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 2016 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

## §2 基金产品概况

基金简称	海富通双利债券
基金主代码	519055
交易代码	519055
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013 年 12 月 4 日
报告期末基金份额总额	128,921,963.95 份
投资目标	本基金在追求基金资产长期稳定增值的基础上，力求获得高于业绩比较基准的投资收益。
投资策略	本基金的投资策略包括资产配置策略、债券投资组合策略、信用类债券投资策略、中小企业私募债投资策略、杠杆策略、可转换债券投资策略、新股申购策略。
业绩比较基准	中证全债指数
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 (2016 年 1 月 1 日-2016 年 3 月 31 日)
1.本期已实现收益	945,808.48
2.本期利润	412,049.89
3.加权平均基金份额本期利润	0.0030
4.期末基金资产净值	148,687,894.95
5.期末基金份额净值	1.153

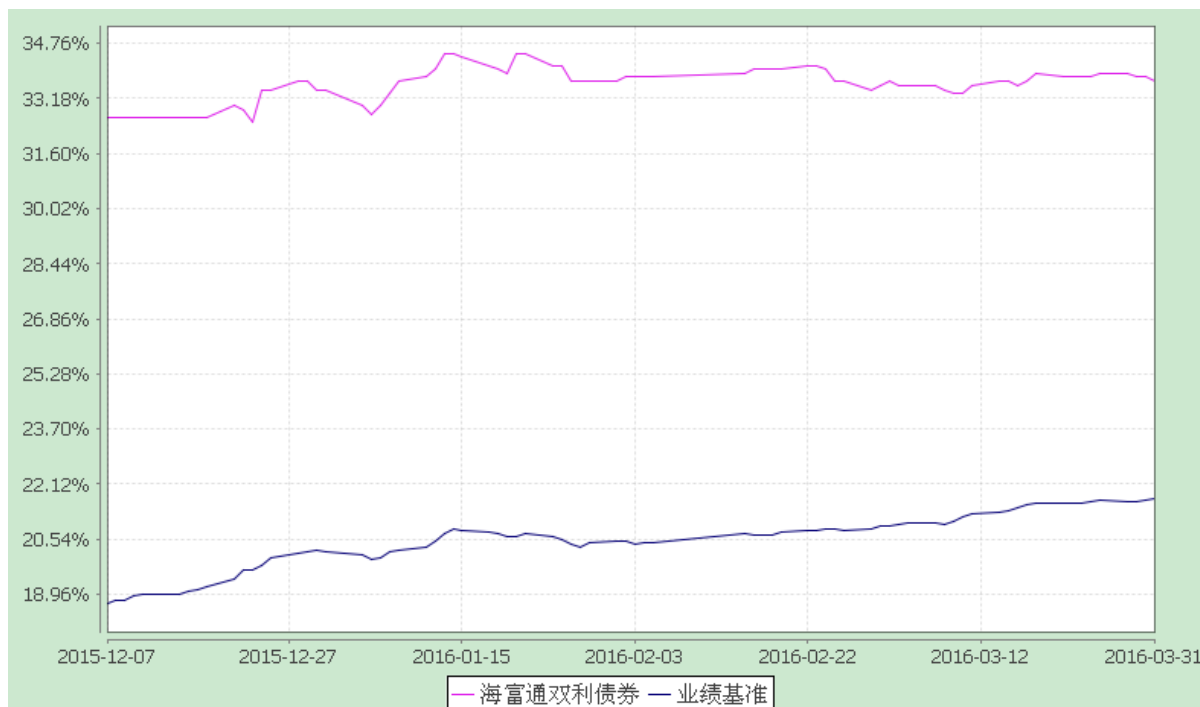
#### 3.2 基金净值表现

##### 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	0.17%	0.14%	1.26%	0.06%	-1.09%	0.08%

##### 3.2.2 自基金转型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

海富通双利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  
 (2015 年 12 月 7 日至 2016 年 3 月 31 日)



注：注：1、本基金转型日期为2015年12月7日，截止报告期末，本基金转型未满一年。

2、按照本基金合同规定，本基金建仓期为自基金合同生效起六个月。建仓期结束时本基金的各项投资比例已达到基金合同第十四部分（二）投资范围、（五）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		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
赵恒毅	本基金的基金经理；海富通养老收益混合基金经理；	2013-12-30	-	10年	金融学硕士。持有基金从业人员资格证书。2005年7月至2008年3月任通用技术集团投资管理有限公司研究员，2008年4月至2011年5月任富国基金管理有限公司研究员，2011年5月至2013年7月任富国天盈分级债券型证券投资基金基金

	海富通双福分级债券基金经理；海富通一年定开债券基金经理；海富通纯债债券基金经理			经理，2012 年 5 月至 2013 年 7 月任富国新天锋定期开放债券型证券投资基金基金经理，2012 年 6 月至 2013 年 7 月任富国可转换债券证券投资基金基金经理，2013 年 11 月加入海富通基金管理有限公司。2013 年 12 月起任海富通养老收益混合和海富通双利债券基金经理。2014 年 5 月起兼任海富通双福分级债券基金经理。2015 年 12 月起兼任海富通一年定开债券基金经理和海富通纯债债券基金经理。
--	---	--	--	---

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 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

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

报告期内，公司根据证监会 2011 年发布的《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，持续完善了公司投资交易业务流程和公平交易制度。制度和流程覆盖了境内上市股票、债券的一级市场申购、二级市场交易等投资管理活动，涵盖了授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等投资管理活动相关的各个环节。同时，公司投资交易业务组织架构保证了各投资组合投资决策相对独立，确保其在获得投资信息、投资建议和实施投资决策方面享有公平的机会。

公司建立了严格的投资交易行为监控制度，公司投资交易行为监控体系由交易室、投资部、监察稽核部和风险管理部组成，各部门各司其职，对投资交易行为进行事前、

事中和事后的全程监控，保证公平交易制度的执行和实现。

报告期内，公司对本基金与公司旗下所有其他投资组合之间的整体收益率差异、分投资类别（股票、债券）的收益率差异进行了分析，并采集了连续四个季度期间内、不同时间窗下（如日内、3 日内、5 日内）同向交易的样本，对其进行了 95% 置信区间、假设溢价率为 0 的 T 分布检验，检验结果表明，在 T 日、T+3 日和 T+5 日不同循环期内，不管是买入或是卖出，公司各组合间买卖价差并不显著，表明报告期内公司对旗下各基金进行了公平对待，不存在各投资组合之间进行利益输送的行为。

#### 4.3.2 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

从经济基本面看，一季度经济整体下滑但趋势放缓，虽然工业产出、投资、出口依旧疲弱，但从原材料、产成品价格来看，出现了持续时间较长的反弹，原因可能在于第三库存周期的开启，而高频数据亦显示中下游企业的开工率和销售增速在稳步回升。一、二月货币信贷增速和通胀超预期上升，信贷增长可能与年初集中投放有关而通胀主要是受鲜菜、猪肉价格上涨驱动，CPI 与 PPI 背离在不断缩小。政策方面，今年政府通过扩大财政赤字来稳定需求的意愿较明显，而货币政策总体保持稳健偏宽松，在人民币汇率经历了波动到稳定后，人民银行于 3 月 1 日将法定存准率从 17.5% 调降 0.5% 至 17%。基于此，货币市场利率在一季度保持低位，尽管存在春节因素和 MPA 的扰动，1 天和 7 天回购加权平均利率大部分时间仍维持在 1.9% 和 2.3% 左右，流动性总体宽裕。利率债收益率在一季度呈现区间震荡的走势，短端利率下行明显，1 年期国债收益率从去年年底的 2.30% 下行 21BP 至 2.09% 左右，而长端利率则先下后上，10 年期国债收益率从 2.82% 一度下行至 2.72% 而后再上行至 2.84%，期限利差有所扩大。一季度信用债表现出色，在市场配置压力较大、而信用违约事件频发的背景下，高评级信用利差继续压缩，评级间利差则持续走扩。一季度城投债的投资情绪继续保持一定热度，市场对中央和地方政府的信用偏好导致城投债收益率中枢继续下移。转债方面，一季度转债走势总体弱势，主要受年初以来股市下跌的影响，中证转债指数季跌 8.07%。

一季度，本基金已转型为普通开放式基金。1 月，基金集中增持了长久期政策性金融债，但在春节前后完成减持。随后基金规模稍有波动，稳定后开始大幅提高信用债的配置比例。春节后，本基金参与了一些可转债交易。

### 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 0.17%，同期业绩比较基准收益率为 1.26%。

### 4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

从经济基本面看，一季度经济数据略显紊乱，投资、出口等数据依然较弱，而货币信贷、通胀又出现明显抬升，虽然持续性存疑，但毕竟显示出一些边际改善的信号。因此对于经济是否能在年内企稳不能轻言定论，仍有待观察。二季度财政政策开始发力，利率债和地方债的发行同比会有所增加，供给压力加大，而货币政策总体维持稳健略偏宽松的基调。为缓释流动性缺口二季度降准的可能性较大，但即使降准本质仍为中性对冲，当前国内货币政策依然受到汇率、通胀等多重因素制约，难以大幅主动放松，仍是以稳为主。在这种情况下二季度资金利率或继续维持现有水平，偶有波动但总体平稳。利率债虽然有较强的配置需求，但却将始终受制于通胀回升和美联储加息的不确定性中，因此收益率难以出现趋势性下行，更可能维持区间震荡。信用债方面，随着信用违约事件频发，信用债分化加剧，等级间利差有进一步走扩的压力。而备受市场青睐的高等级信用债利差已处于历史最低位，进一步压缩的空间有限，未来将取决于基准利率的走势，较难再像一季度一样走出独立的行情。转债方面，股市所处的内外环境比一季度有所改善，但仍属于存量博弈，转债在高估值的限制下弹性不足，投资价值仍不明显。

展望二季度，根据当前宏观经济和债券市场的现状，未来本基金将以中高等级信用债为主要投资标的，采取中短久期和适当杠杆的策略。对于可转债和长久期利率债，主要是择机波段交易。

#### 4.7 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金本报告期无需要说明的情形。

## §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	-	-
	其中：股票	-	-
2	固定收益投资	144,093,013.62	76.78
	其中：债券	144,093,013.62	76.78
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
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	银行存款和结算备付金合计	41,555,079.87	22.14
7	其他资产	2,028,515.63	1.08
8	合计	187,676,609.12	100.00

## 5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

本基金本报告期末未持有股票。

## 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

本基金本报告期末未持有股票。

## 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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	10,005,000.00	6.73
	其中：政策性金融债	10,005,000.00	6.73
4	企业债券	129,691,313.62	87.22
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	4,396,700.00	2.96
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	144,093,013.62	96.91

## 5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序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	126018	08 江铜债	140,000	13,896,400.00	9.35
2	122432	15 融创 01	130,000	13,080,600.00	8.80
3	112220	14 福星 01	100,000	11,439,000.00	7.69



4	150215	15 国开 15	100,000	10,005,000.00	6.73
5	136275	16 海正债	100,000	9,998,597.26	6.72
6	136292	16 中星 01	100,000	9,998,597.26	6.72

## 5.6 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序的前五名贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

## 5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

## 5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

### 5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有股指期货。

### 5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

根据基金合同，本基金暂不投资股指期货。

## 5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

### 5.10.1 本期国债期货投资政策

根据基金合同，本基金暂不投资国债期货。

### 5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有国债期货。

### 5.10.3 本期国债期货投资评价

根据基金合同，本基金暂不投资国债期货。

## 5.11 投资组合报告附注

5.11.1 报告期内,本基金投资的前十名证券的发行主体没有出现被监管部门立案调查,或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

5.11.2 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。

### 5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额 (元)
1	存出保证金	28,745.46
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	1,999,770.17
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,028,515.63

### 5.11.4 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。

### 5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末未持有股票。

## §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	165,523,673.84
本报告期基金总申购份额	9,075,816.93
减：本报告期基金总赎回份额	45,677,526.82
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	128,921,963.95

## §7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

### 7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

本基金本报告期基金管理人未持有本基金。

## 7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本基金本报告期基金管理人未运用固有资金投资本基金。

## §8 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 32 只公募基金。截至 2016 年 3 月 31 日，海富通管理的公募基金资产规模超过 388 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 2016 年 3 月 31 日，海富通为近 80 家企业超过 347 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 2016 年 3 月 31 日，海富通旗下专户理财管理资产规模超过 106 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。2012 年 9 月，中国保监会公告确认海富通基金为首批保险资金投资管理人之一。2014 年 8 月，海富通全资子公司上海富诚海富通资产管理公司正式开业，获准开展特定客户资产管理服务。

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 2016 年 3 月 31 日，投资咨询及海外业务规模超过 96 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，能够在香港筹集人民币资金投资境内证券市场。2012 年 2 月，海富通资产管理（香港）有限公司已募集发行了首只 RQFII 产品。

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。几年来，海富通的公益行动进一步升级，持续为上海民工小学学生捐献生活物资，并向安徽农村小学捐献图书室。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。

## §9 备查文件目录

### 9.1 备查文件目录

- （一）中国证监会批准设立海富通双利债券型证券投资基金的文件
- （二）海富通双利债券型证券投资基金基金合同
- （三）海富通双利债券型证券投资基金招募说明书

- (四) 海富通双利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) 报告期内本基金在指定报刊上披露的各项公告

## 9.2 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。

## 9.3 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  
二〇一六年四月二十日