

**海富通稳进增利债券型证券投资基金（LOF）**  
**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：中国建设银行股份有限公司  
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。

基金托管人中国建设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	海富通稳进增利债券（LOF）
场内简称	海富增利
基金主代码	162308
交易代码	162308
基金运作方式	上市契约型开放式（LOF）
基金合同生效日	2011年9月1日
报告期末基金份额总额	50,397,130.61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

### §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	-6,484,818.42
2.本期利润	-7,208,232.18
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1393
4.期末基金资产净值	77,533,979.59
5.期末基金份额净值	1.538

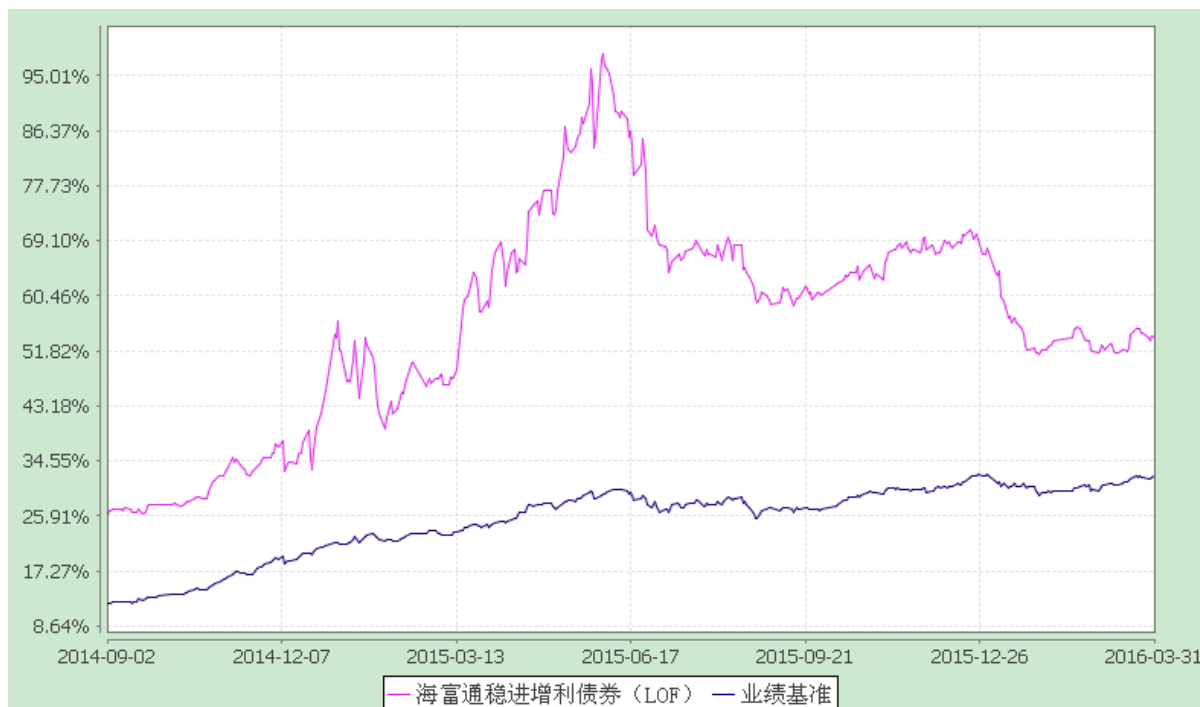
#### 3.2 基金净值表现

##### 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	-8.01%	0.63%	-0.06%	0.24%	-7.95%	0.39%

##### 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

海富通稳进增利债券型证券投资基金（LOF）  
 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  
 (2014年9月2日至2016年3月31日)



注：本基金转型日期为2014年9月1日，按基金合同规定，本基金自基金合同生效起6个月内为建仓期，截至报告日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、（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		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
凌超	本基金的基金经理；海富通一年定开债券基金经理；海富通稳固收	2014-12-01	2016-01-12	9年	硕士,持有基金从业人员资格证书,先后任职于长江证券股份有限公司、光大保德信基金管理有限公司,曾任光大保德信货币基金经理。2006年7月至2009年6月在长江证券股份有限公司先后担任债券高级研究员、投资经理;2009年7月至2010年2月在光大保德信基金管理有限公司担任债券研究员,2010年2月

	益债券基金经理；海富通纯债债券基金经理				至2010年8月担任光大保德信增利收益债券基金经理助理，2010年9月至2012年2月担任光大保德信货币基金经理；2012年3月加入海富通基金管理有限公司，2013年3月至2015年10月任海富通现金管理货币基金经理。2013年12月至2016年1月兼任海富通一年定开债券基金经理。2014年4月至2016年1月兼任海富通纯债债券基金经理。2014年12月至2016年1月兼任海富通稳固收益债券和海富通稳进增利债券（LOF）基金经理。
陈轶平	本基金的基金经理；海富通货币基金经理；海富通季季增利理财债券基金经理；海富通上证可质押城投	2015-12-18	-	7年	博士，特许金融分析师（CFA），持有基金从业人员资格证书，2009年1月至2009年8月任Mariner Investment Group LLC 分析师，2009年10月至2011年9月任瑞银企业管理（上海）有限公司副董事，2011年10月加入海富通基金管理有限公司，任债券投资经理，2013年8月起任海富通货币基金经理。2014年8月起兼任海富通季季增利理财债券基金经理。2014年11月兼任海富通上证可质押城投债ETF基金经理。2015年12月兼任海富通稳进增利债券

	债 ETF 基金 经理; 海富 通稳 固收 益债 券基 金经 理				(LOF) 基金经理及海富通稳固收益债券基金经理。
--	--	--	--	--	---------------------------

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%而后又上行至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%。

本基金作为二级债基，在年初时股票和转债仓位较重，导致回撤较大。基金在信用债投资方面对信用等级较为关注，偏好相对高等级债券，力求不出现风险。

#### 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-8.01%，同期业绩比较基准收益率为-0.06%。

#### 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。

目前股票和转债市场相对年初时性价比已有明显提升。如有投资机会，基金将在适当时点适时参与。近期信用事件多发，基金将保持相对保守的信用策略，力求回避风险，为投资者带来稳定的回报。

#### 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	10,630,192.02	11.88
	其中：股票	10,630,192.02	11.88
2	固定收益投资	74,708,427.14	83.49
	其中：债券	74,708,427.14	83.49
	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	2,441,763.63	2.73
7	其他资产	1,700,011.21	1.90
8	合计	89,480,394.00	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	785,473.41	1.01
B	采矿业	381,014.50	0.49
C	制造业	3,259,248.11	4.20
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	768,060.00	0.99
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	339,678.00	0.44
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
J	金融业	3,485,699.00	4.50
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	1,611,019.00	2.08
	合计	10,630,192.02	13.71

### 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	600061	国投安信	121,400	2,324,810.00	3.00
2	300028	金亚科技	96,070	832,926.90	1.07
3	600260	凯乐科技	74,200	825,104.00	1.06

4	600175	美都能源	146,900	785,915.00	1.01
5	002673	西部证券	28,700	775,474.00	1.00
6	000722	湖南发展	50,200	768,060.00	0.99
7	300065	海兰信	23,700	742,047.00	0.96
8	300140	启源装备	25,577	453,480.21	0.58
9	002149	西部材料	19,200	420,672.00	0.54
10	002447	壹桥海参	56,739	407,953.41	0.53

#### 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	11,621,891.60	14.99
2	央行票据	-	-
3	金融债券	23,019,000.00	29.69
	其中：政策性金融债	23,019,000.00	29.69
4	企业债券	15,878,164.40	20.48
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	24,189,371.14	31.20
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	74,708,427.14	96.36

#### 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	150416	15 农发 16	150,000	15,015,000.00	19.37
2	019214	12 国债 14	100,000	10,098,000.00	13.02
3	150215	15 国开 15	80,000	8,004,000.00	10.32
4	122923	10 北汽投	72,100	7,346,269.00	9.47
5	113008	电气转债	45,350	5,388,487.00	6.95

## 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

根据本基金合同，本基金不参与股指期货交易。

## 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

根据本基金合同，本基金不参与国债期货交易。

### 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

根据本基金合同，本基金不参与国债期货交易。

## 5.11 投资组合报告附注

5.11.1 报告期内本基金投资的白云转债（110035），其发行人广州白云国际机场股份有限公司于2015年12月2日公告称，公司副总经理徐向东涉嫌严重违纪，正在接受组织调查。

对该债券的投资决策程序的说明：该债券发行人广州白云国际机场股份有限公司是国家重点支持的三大枢纽机场，公司行业地位显著，经营稳定，但近年受制于产能、经济状况和周边竞争，公司业绩增长性偏弱。不过考虑到公司转债流动性较好，转股溢价率相对较低，转债具有一定投资价值。经过本基金管理人内部严格的投资决策流程，

该债券被纳入本基金的实际投资组合。

其余九名证券的发行主体没有被监管部门立案调查或在本报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情况。

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	131,416.90
2	应收证券清算款	823,442.02
3	应收股利	-
4	应收利息	745,152.29
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,700,011.21

### 5.11.4 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	113008	电气转债	5,388,487.00	6.95
2	110031	航信转债	2,389,056.00	3.08
3	128009	歌尔转债	1,106,772.48	1.43

### 5.11.5 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	300028	金亚科技	832,926.90	1.07	证监会调查
2	002447	壹桥海参	407,953.41	0.53	重大事项

## §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	56,779,221.35
本报告期基金总申购份额	235,232.47
减：本报告期基金总赎回份额	6,617,323.21
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	50,397,130.61

## §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稳进增利债券型证券投资基金(LOF)的文件
- （二）海富通稳进增利债券型证券投资基金(LOF)基金合同
- （三）海富通稳进增利债券型证券投资基金(LOF)招募说明书
- （四）海富通稳进增利债券型证券投资基金(LOF)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