

**上证可质押城投债交易型开放式指数证券投资基金**  
**2016 年第 3 季度报告**  
**2016 年 9 月 30 日**

基金管理人：海富通基金管理有限公司

基金托管人：中国银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一六年十月二十五日

## §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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2016 年 10 月 24 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 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

## §2 基金产品概况

基金简称	海富通上证可质押城投债 ETF
场内简称	城投 ETF
基金主代码	511220
交易代码	511220
基金运作方式	交易型开放式
基金合同生效日	2014 年 11 月 13 日
报告期末基金份额总额	61,328,135.00 份
投资目标	本基金将紧密跟踪标的指数，追求跟踪偏离度和跟踪误差的最小化，力争本基金的净值增长率与业绩比较基准之间的日均跟踪偏离度的绝对值不超过 0.25%，年化跟踪误差不超过 3%。
投资策略	本基金为指数基金，将采用分层抽样复制法对业绩比较基准进行跟踪。当由于市场流动性不足或因法规规定等其他原因，导致标的指数成份券及备选成份券无法满足投资需求时，基金管理人可以在成份券及备选成份券外寻找其他债券构建替代组合，对指数进行跟踪复制。
业绩比较基准	上证可质押城投债指数

风险收益特征	本基金属于债券型基金，其预期收益及预期风险水平低于股票型基金、混合型基金，高于货币市场基金。 本基金属于指数基金，采用分层抽样复制策略，跟踪上证可质押城投债指数，其风险收益特征与标的指数所表征的债券市场组合的风险收益特征相似。
基金管理人	海富通基金管理有限公司
基金托管人	中国银行股份有限公司

### §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 7 月 1 日-2016 年 9 月 30 日)
1.本期已实现收益	89,837,330.52
2.本期利润	124,948,993.18
3.加权平均基金份额本期利润	2.0374
4.期末基金资产净值	6,231,329,623.80
5.期末基金份额净值	101.606

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）本基金已于2014年12月3日进行了基金份额折算，折算比例为0.01。

#### 3.2 基金净值表现

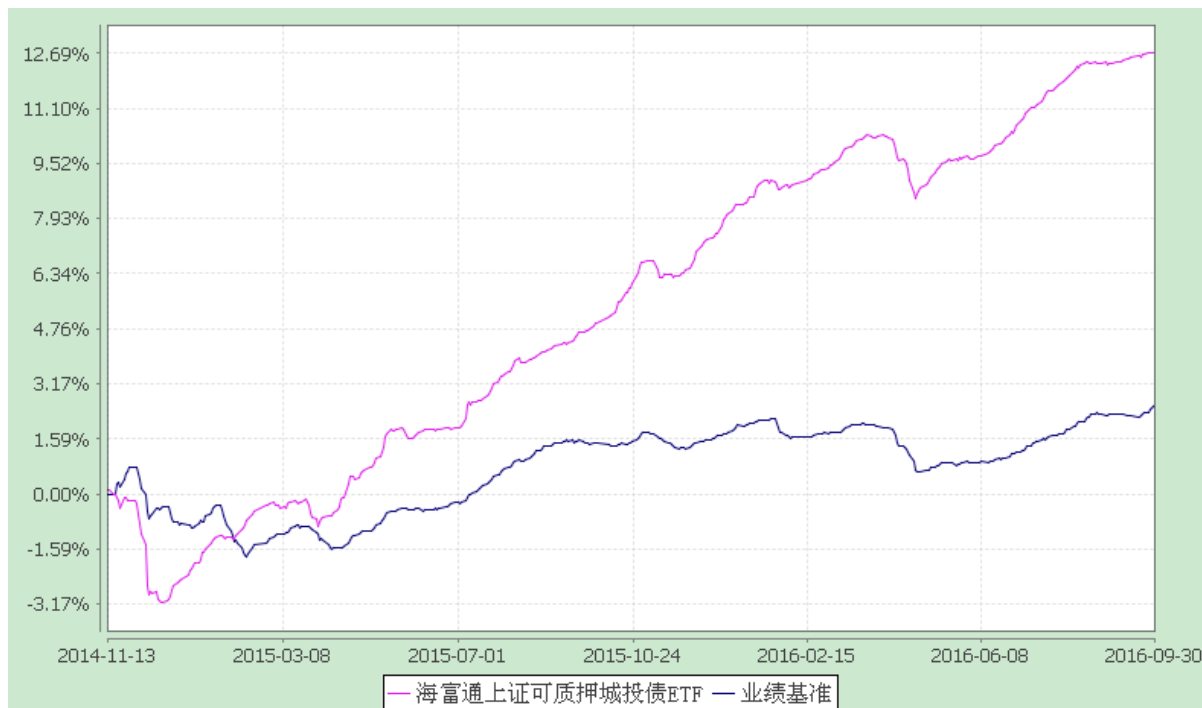
##### 3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	2.02%	0.04%	1.37%	0.03%	0.65%	0.01%

##### 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

上证可质押城投债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  
 (2014 年 11 月 13 日至 2016 年 9 月 30 日)



注：本基金合同于2014年11月13日生效，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3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、（四）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		
陈轶平	本基金的基金经理；海富通货币基金经理；	2014-11-13	-	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

	<p>海富通季季增利理财债券基金经理；海富通稳进增利债券基金（LOF）经理；海富通稳固收益债券基金经理；海富通一年定开债券基金经理；海富通富祥混合基金经理；海富通瑞益债券基金经理；海富</p>				<p>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（LOF）及海富通稳固收益债券基金经理。2016 年 4 月起兼任海富通一年定开债券基金经理。2016 年 7 月起兼任海富通富祥混合基金经理。2016 年 8 月起兼任海富通瑞益债券和海富通瑞丰一年定开债券基金经理。</p>
--	--------------------------------------------------------------------------------------------------	--	--	--	------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

	通瑞 丰一 年定 开债 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：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，公司在严格遵循独立投资决策流程和执行投资交易行为监控制度的基础上，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

三季度债券市场表现可谓一波三折，7月到8月中旬利率债经历了一波快速上涨，8月中旬到8月底出现调整，9月则窄幅震荡。分阶段看，7月份工业产出不及预期，投资数据全面下滑，通胀担忧消退；央行货币政策稳健偏宽松，虽未降息降准，但通过公开市场投放流动性，资金面仍然宽松。此外英国脱欧公投后全球避险情绪浓重，货币宽松预期再起，在一定程度上也点燃了国内债市的做多情绪。10年期国债、国开债收益率一路下行，并在8月中旬突破了1月份的低点，分别达到2.64%、3.04%的历史新低。8月下旬，央行主动指导隔夜回购利率，并于24号重启了14天逆回购。虽然央行此举的主要目的是调整杠杆结构、降低金融体系风险水平，但却也打消了市场对货币宽松的预期，市场短端资金利率开始缓慢上行，长端利率也随之出现调整，期限利差走扩。进入9月，债券市场逐渐回归平衡，并呈现出上下两难的格局。一方面经济短期运行平稳，经济层面的影响转弱，而央行去杠杆带来的资金面压力和汇率压力则更为突出，9月中下旬的资金面一直处于较为紧张的状态，这抑制了债市的上涨动力；另一方面市场配置压力依然较大，在对经济走势长期不乐观以及信用利差低位的情况下市场对利率债的需求依然较好，收益率上行的空间也不大。因此9月利率债始终处于区间窄幅波动。整个三季度看1年期国债收益率下行23BP，10年期国债下行12BP。信用债方面，三季度的信用环境与二季度相比有所改善，信用债配置需求旺盛，收益率与利率债相比更是稳步下行，信用利差继续收窄。

作为指数基金，在操作上我们严格遵守基金合同，应用指数复制策略和数量化手段提高组合与指数的拟合度，降低跟踪误差。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

报告期内，海富通上证可质押城投债ETF基金净值增长率为2.02%，同期业绩比较基准收益率为1.37%。

#### 4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

7月末中央政治局会议后政策重心重回需求侧刺激，四季度基建投资力度可能再度加码。随着PPP项目落地速度加快，银行配套资金逐渐落实，有望撬动基建投资增速加快。地产销量同比增速仍然较高，但环比增速已开始下滑，新开工增速边际下降。近期地产调控加码，预计四季度地产投资增速有继续回落可能，但超预期回落可能性也不大。同时，下游汽车等销量增长较快，需求较好，工业品价格仍处于涨价区间，企业利润增速继续好转，预计四季度生产仍然平稳，经济“L”型底部震荡。12月美联储加息预期较强，人民币仍存在较大贬值压力。近期央行锁短放长的做法，一方面是为了控制杠杆，一方面也是缓释人民币贬值的风险。未来以财政政策为主、货币政策为辅的思路更为明确，叠加汇率制约，四季度货币政策放松可能性较小，但需要关注十月人民币正式加入SDR后货币政策可能出现的新变化。

基于此，四季度资金面紧平衡或许会成为常态，资金利率的底部约束了长端利率的下行空间。但资产荒下配置需求依然旺盛，尤其是地产调控后银行表内资产配置有望向债券市场倾斜。而出于对基本面短期平稳中长期向下的预期也会强化债市的做多情绪，四季度收益率曲线可能趋于平坦。此外，我们也注意到四季度国际环境存在诸多不确定性，如美国大选、意大利宪改公投、美联储加息等，避险情绪的阶段性上升和消退可能会成为影响债市的重要因素。信用债方面，四季度高风险信用债到期兑付量较小，信用环境可能与三季度类似，保持相对温和。信用债供给增速可能放缓，而需求依然旺盛，信用利差大概率仍将保持低位甚至进一步压缩。转债方面，股市缺乏赚钱效应，仍是存量博弈，转债亦难有大机会。可以选择正股业绩向好、估值相对便宜的个券逢低布局。

未来，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，降低组合与指数的拟合误差。

#### 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	5,910,473,802.60	94.71
	其中：债券	5,910,473,802.60	94.71
	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	118,500,575.00	1.90
	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	17,371,994.48	0.28
7	其他资产	194,006,182.90	3.11
8	合计	6,240,352,554.98	100.00



## 5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

### 5.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

本基金本报告期末未持有股票。

### 5.2.2 报告期末按行业分类的沪港通投资股票投资组合

本基金本报告期末未持有沪港通股票。

## 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	3,761,650.00	0.06
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	5,906,712,152.60	94.79
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	5,910,473,802.60	94.85

## 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	124487	14 邵城投	833,540	92,464,592.20	1.48
2	122719	12 龙交投	728,230	87,984,748.60	1.41
3	124575	14 汕投资	728,230	85,159,216.20	1.37
4	124797	14 十二师	728,230	82,158,908.60	1.32
5	124488	14 吴兴南	728,230	80,462,132.70	1.29

## **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**

根据本基金合同，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**

根据本基金合同，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	28,554.38
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	193,977,628.52
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	194,006,182.90

#### 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	61,328,135.00
本报告期基金总申购份额	-
减：本报告期基金总赎回份额	-
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	61,328,135.00

### §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 41 只公募基金。截至 2016 年 9 月 30 日，海富通管理的公募基金资产规模超过 407 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 9 月 30 日，海富通为近 80 家企业超过 360 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 9 月 30 日，海富通旗下专户理财管理资产规模超过 177 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 9 月 30 日，投资咨询及海外业务规模超过 77 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。

2016 年 3 月，国内权威财经媒体《中国证券报》授予海富通基金管理有限公司“中国基金业金牛基金管理公司”大奖。

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上证可质押城投债交易型开放式指数证券投资基金的文件
- （二）上证可质押城投债交易型开放式指数证券投资基金基金合同
- （三）上证可质押城投债交易型开放式指数证券投资基金招募说明书
- （四）上证可质押城投债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) 报告期内上证可质押城投债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

## 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  
二〇一六年十月二十五日