

**海富通中国海外精选混合型证券投资基金**  
**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：中国建设银行股份有限公司

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。

基金托管人中国建设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	海富通中国海外混合(QDII)
基金主代码	519601
交易代码	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	134,983,834.81 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	本基金为混合型基金，其预期收益及预期风险水平高于债券型基金和货币市场基金，但低于股票型基金，属于中高风险水平的投资品种。
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：本基金管理人于2011年2月14日发布公告，自2011年2月14日起解除与法国巴黎投资管理BE控股公司（BNP Paribas Investment Partners BE Holding）签署的投资顾问协议，自该日起法国巴黎投资管理BE控股公司不再担任本基金的投资顾问。

### §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	-7,396,390.93
2.本期利润	13,398,845.45
3.加权平均基金份额本期利润	0.1096
4.期末基金资产净值	186,291,129.43
5.期末基金份额净值	1.380

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	9.26%	0.83%	13.88%	0.96%	-4.62%	-0.13%

### 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

海富通中国海外精选混合型证券投资基金  
 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  
 (2008 年 6 月 27 日至 2016 年 9 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		
张炳炜	本基金的基金经理；海富通强化回报混合基金经理；海富通大中华混合（QDII）基金经理	2016-02-04	-	8 年	硕士，持有基金从业人员资格证书。曾任交银施罗德基金管理有限公司数量分析师，2011 年 7 月加入海富通基金管理有限公司，任股票分析师。2015 年 6 月起任海富通强化回报混合基金经理。2016 年 2 月起兼任海富通大中华混合（QDII）和海富通中国海外混合（QDII）基金经理。
卜正伦	本基金的基金经理；海富通大中华混合（QDII）基金经理	2016-08-16	-	11 年	中国籍，硕士，持有基金从业人员资格证书。历任永丰金证券、富邦证券、海富通资产管理（香港）有限公司分析师。2016 年 8 月起任海富通大中华混合（QDII）和海富通中国海外混合（QDII）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

本基金管理人于2011年2月14日发布公告，自2011年2月14日起解除与法国巴黎投资管理BE控股公司（BNP Paribas Investment Partners BE Holding）签署的投资顾问协议，

自该日起法国巴黎投资管理BE控股公司不再担任本基金的投资顾问。

### 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

#### 4.4.1 公平交易制度的执行情况

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。

#### 4.4.2 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。

### 4.5 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

二零一六年第三季度在全球市场关注中、欧、美、日等央行的货币政策中度过，多数市场处在高位整理阶段。六月底英国脱欧造成的风波虽然很快平息，资金未明显流出市场，但因为八、九月均有美联储将要加息的预期，也未能见到全球市场出现相对强势的表现。不过中国海外股票表现不俗，明显优于全球市场以及 A 股在三季度的表现。其中港股依循八月以来逐渐清晰的深港通路径，市场看好后续资金涌入的潜力，同时中报公告反应多数公司基本面也逐渐回稳，因此推动港股三季度持续高位突破，

表现大幅优于区域及全球多数指数。包括金融、科技、汽车、地产以及消费等各板块都有升幅，且因为深港通将加大中小盘的互通，也提高港股中小盘的吸引力，不少国内赴港上市的科技、环保等领域的优秀公司股票也因此见到资金的向上推动。

第三季度中资金重回新兴市场股市，表现要好于发达市场；而中国海外股票因为港股的强势，又优于新兴市场平均水平。报告期内本基金因应中报发布，进行仓位调整。降低部分金融板块持仓，转向获利增长潜力佳、估值仍偏低的科技及替代能源等板块的股票；同时，维持中长期增长趋势明确的汽车、软件等板块的仓位。

#### 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 9.26%，同期业绩比较基准收益率 13.88%，基金净值跑输业绩比较基准 4.62 个百分点。跑输基准主要是季初至中期低配了权值较大的港、美股科技股票，而资金在三季度多流向权值股所致。

#### 4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

二零一六年第四季度焦点将由资金面延伸至中长期基本面。由于美联储在九月仍未加息，年底进行的机率明显增加，市场调整的机会也随时间接近提高；短期市场或有修正，惟中长期而言，对中国海外股票看法仍可偏向乐观，主要由于：（1）市场资金在深港通后，两地市场连结更加紧密，对于整体资金流动有不小的帮助。由于港股仍相对 A 股便宜，预期资金流通将有助于推升中国海外股票整体的估值。（2）近期公布的宏观资料，显现国内经济回稳，搭配供给侧改革等政策持续推动，基本面较佳的股票也可逐步回到长期的获利增长趋势上。

行业板块分配方面，持续看好国内中产需求驱动、供给侧改革以及科技国有化的趋势。中产需求规模的放大，除了推动地产物业需求，也带动包括一般必需品、医药及汽车等消费板块的整体需求。供给侧改革将增进国企或中大型领导企业的营运效率，包括煤炭、替代能源等未来的产业状况将有帮助。最后在科技国有化部分，包括半导体、软件等，由于国内快速崛起的中小企业市场及人才的支援，具有长期增长的庞大潜力。

#### 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（人民币元）	占基金总资产
----	----	----------	--------

			产的比例 (%)
1	权益投资	151,203,723.13	80.61
	其中：普通股	145,436,908.62	77.54
	存托凭证	5,766,814.51	3.07
	优先股	-	-
	房地产信托	-	-
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	36,162,571.86	19.28
8	其他资产	209,484.85	0.11
9	合计	187,575,779.84	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	145,436,908.62	78.07
美国	5,766,814.51	3.10
合计	151,203,723.13	81.17

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（%）
信息技术	40,018,980.08	21.48
金融	32,533,366.47	17.46
非日常生活消费品	32,486,440.02	17.44
工业	10,338,109.19	5.55
电信业务	9,696,982.14	5.21
公共事业	9,066,704.13	4.87
医疗保健	7,313,635.79	3.93
能源	4,555,738.99	2.45
日常消费品	2,627,880.44	1.41
原材料	2,565,885.88	1.38
合计	151,203,723.13	81.17

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	公司名称（英文）	公司名称（中文）	证券代码	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	Tencent Holdings Limited	腾讯控股有限公司	700 HK	香港交易所	中国香港	70,000	12,838,039.75	6.89
2	China Mobile Limited	中国移动有限公司	941 HK	香港交易所	中国香港	120,000	9,696,982.14	5.21
3	Guangzhou Automobile Group	广州汽车集团股份有限公司	2238 HK	香港交易所	中国香港	1,000,000	8,584,524.23	4.61

	Co.,Ltd							
4	Geely Automobile Holdings Limited	吉利汽车控股有限公司	175 HK	香港交易所	中国香港	1,200,000	7,150,039.04	3.84
5	Guangshen Railway Company Limited	广深铁路股份有限公司	525 HK	香港交易所	中国香港	2,000,000	6,905,504.95	3.71
6	China Merchants Bank Co.,Ltd	招商银行股份有限公司	3968 HK	香港交易所	中国香港	400,000	6,729,853.70	3.61
7	Bank Of Communications Co.,Ltd	交通银行股份有限公司	3328 HK	香港交易所	中国香港	1,300,000	6,615,335.98	3.55
8	Chinasoft International Ltd.	中软国际有限公司	354 HK	香港交易所	中国香港	2,000,000	6,147,793.68	3.30
9	Shenzhen Investment Limited	深圳控股有限公司	604 HK	香港交易所	中国香港	1,700,000	5,401,275.88	2.90

10	Livzon Pharma ceutical Group Inc.	丽珠医 药集团 股份有 限公司	1513 HK	香港 交易 所	中国香 港	130,000	5,350,4 74.78	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序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。

### 5.8 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，没有在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	-
3	应收股利	180,762.36
4	应收利息	3,850.72
5	应收申购款	24,871.77
6	其他应收款	-

7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	209,484.85

#### 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

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

### §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	119,059,673.26
本报告期基金总申购份额	24,187,060.82
减：本报告期基金总赎回份额	8,262,899.27
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	134,983,834.81

### §7 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海富通中国海外精选混合型证券投资基金的文件
- （二）海富通中国海外精选混合型证券投资基金基金合同
- （三）海富通中国海外精选混合型证券投资基金招募说明书
- （四）海富通中国海外精选混合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混合型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