

海富通大中华精选混合型证券投资基金
2016 年第 4 季度报告
2016 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：中国银行股份有限公司
报告送出日期：二〇一七年一月十九日

§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 2017 年 1 月 18 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 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	海富通大中华混合（QDII）
基金主代码	519602
交易代码	519602
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011 年 1 月 27 日
报告期末基金份额总额	69,670,279.95 份
投资目标	本基金主要通过投资于在海外证券市场交易的大中华公司的优质股票,追求在有效控制风险的前提下实现基金资产的稳健、持续增值。
投资策略	本基金通过对全球宏观经济和大中华地区区域经济的基本面分析，采用自上而下的策略对资产进行有效资产配置；对股票的选择采用自下而上的“三站式”精选策略，挖掘定价合理，具备竞争优势的上市公司股票进行投资，并有效控制下行风险。
业绩比较基准	MSCI 金龙净总收益指数
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。同时，本基金

	投资的目标市场是海外市场，除了需要承担市场波动风险之外，本基金还面临汇率风险、国别风险等海外市场投资所面临的特别投资风险。
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
境外投资顾问英文名称	BNP Paribas Investment Partners UK Limited
境外投资顾问中文名称	法国巴黎投资管理英国有限公司
境外资产托管人英文名称	Bank of China (Hong Kong) Limited
境外资产托管人中文名称	中国银行（香港）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 10 月 1 日-2016 年 12 月 31 日)
1.本期已实现收益	-1,073,938.82
2.本期利润	-1,037,339.92
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0146
4.期末基金资产净值	60,002,033.60
5.期末基金份额净值	0.861

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	-1.82%	0.83%	-2.37%	0.83%	0.55%	0.00%

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

海富通大中华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
 (2011 年 1 月 27 日至 2016 年 12 月 31 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十四条（三）投资范围、（九）投资限制中规定的各项比例；

2、本基金按照全球投资表现标准（GIPS）计算和表述投资业绩。

§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		
张炳焯	本基金的基金经理；海富	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

	通强化回报混合基金经理；海富通中国海外混合（QDII）基金经理；海富通沪港深混合基金经理				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。2016 年 11 月起兼任海富通沪港深混合基金经理。
卜正伦	本基金的基金经理；海富通中国海外混合（QDII）基金经理	2016-08-16	-	12 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：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

姓名	在境外投资顾问所任职务	证券从业年限	说明
----	-------------	--------	----

Colin Walsh GRAHAM	法国巴黎投资管理英国有限公司多重资产主动资产配置总监、首席投资官	21 年	英国国籍，伦敦布鲁内尔大学管理学和数学理科学士。历任 Mercer（美世咨询）精算顾问、BlackRock（贝莱德集团）全球多资产策略团队联席主管。2014 年 3 月起担任法国巴黎投资管理英国有限公司多重资产主动资产配置总监、首席投资官。
-----------------------	----------------------------------	------	--

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

2016 年第四季度全球资金受到美国总统选举后后市看法变化及美联储加息的牵引，明显由新兴市场流向发达市场，大中华区股票受此资金变化影响相对较弱。期中港股部分正式达成与深圳市场互通，且南下资金无总投资额上限，意味两地市场全面互通。四季度市场内部板块间也有较大变化，基本面较佳的汽车、消费在中报后，于八、九月已累积较大涨幅，四季度涨势相对减缓。金融板块整体表现较佳，港股方面内银及保险因基本面逐渐好转，且有沪深港通的南下资金青睐，而台股的金融控股板块也都因应美联储加息方向确立预期，季末均有较佳的表现。

第四季度由于资金转移因素，发达市场表现明显优于新兴市场股市；大中华区股票因为香港内银、保险以及台湾的金融板块等权值股票表现稳定，又略优于新兴市场平均水平。报告期内本基金针对 2017 年度展望，进行布局及仓位调整，增加保险、新科技及基建相关股票，并调降涨幅已大的汽车板块仓位。

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 -1.82% ，同期业绩比较基准收益率 -2.37% ，基金净值跑赢业绩比较基准 0.55 个百分点。

4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

2017 年第一季度资金面仍相对充足，焦点将集中在基本面。中国政府在新年度将著重稳增长的政策，预期宏观经济波动不大。我们仍高度关注全球宏观经济的变化，包括美联储加息的速度，人民币汇率贬值速度，以及后续油价的变化。展望 2017 年，政府的持续改革政策以及大中华区域科技协同发展仍是区域内股票最重要的背景，包括供给侧改革、PPP 投资的推动、金融科技、工业自动化等，都将是全年投资的重心所在。而沪深港等两地市场全面开通后，港股中除了原本预期受惠的科技、医疗等高增长中小型股票外，包括银行、保险也因为较低的估值及好转的基本面而受到资金青睐。

行业板块分配方面，本基金持续看好民生政策扶持、新技术自有开发、以及两岸三地经济加速融合的成长股等方面。我们将继续密切关注宏观形势和政策变化，投资上将应对经济形势，灵活调整持仓的结构及板块分配。民生政策扶持推动中产阶级规模的放大，带动一般必需品、医药及汽车等消费板块的整体需求。而新技术自有开发，以及两岸三地加速融合，涵盖到半导体、软件及各项高端零部件等，受益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）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	43,100,406.78	70.26
	其中：普通股	43,100,406.78	70.26
	存托凭证	-	-
	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	17,541,591.48	28.60
8	其他资产	700,301.00	1.14
9	合计	61,342,299.26	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	38,684,426.73	64.47
中国台湾	4,415,980.05	7.36
合计	43,100,406.78	71.83

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	13,235,891.05	22.06
非日常生活消费品	8,983,074.29	14.97
金融	7,027,270.56	11.71
工业	4,866,134.40	8.11
原材料	3,336,522.30	5.56
电信业务	1,838,218.05	3.06
日常消费品	1,520,667.00	2.53
公共事业	1,355,182.65	2.26
医疗保健	937,446.48	1.56
合计	43,100,406.78	71.83

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	25,000	4,242,213.68	7.07

2	Chinasoft International Ltd.	中软国际有限公司	354 HK	香港交易所	中国香港	900,000	2,930,414.76	4.88
3	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	600,000	2,511,784.08	4.19
4	BBMG Corporation	北京金隅股份有限公司	2009 HK	香港交易所	中国香港	1,000,000	2,397,286.80	4.00
5	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	300,000	1,988,495.73	3.31
6	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURER	台积电	2330 TT	台湾交易所	中国台湾	50,000	1,949,411.11	3.25
7	China Mobile Limited	中国移动有限公司	941 HK	香港交易所	中国香港	25,000	1,838,218.05	3.06
8	Kingdee International Software	金蝶国际软件集团有限公司	268 HK	香港交易所	中国香港	700,000	1,828,378.44	3.05

	Group Company Limited							
9	Guangzhou Automobile Group Co.,Ltd	广州汽车集团股份有限公司	2238 HK	香港交易所	中国香港	200,000	1,678,100.76	2.80
10	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	100,000	1,626,219.18	2.71

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	695,533.34
3	应收股利	-
4	应收利息	363.81
5	应收申购款	4,403.85
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	700,301.00

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	73,744,541.99
本报告期基金总申购份额	2,043,142.81
减：本报告期基金总赎回份额	6,117,404.85
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	69,670,279.95

§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 43 只公募基金。截至 2016 年 12 月 31 日，海富通管理的公募基金资产规模超过 443 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 12 月 31 日，海富通为近 80 家企业超过 370 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 12 月 31 日，海富通旗下专户理财管理资产规模超过 221 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。2016 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首批基本养老保险基金投资管理人。

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 2016 年 12 月 31 日，投资咨询及海外业务规模超过 63 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大中华精选混合型证券投资基金的文件

- (二) 海富通大中华精选混合型证券投资基金基金合同
- (三) 海富通大中华精选混合型证券投资基金招募说明书
- (四) 海富通大中华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) 报告期内海富通大中华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
二〇一七年一月十九日