

海富通沪港深灵活配置混合型证券投资基金
2017 年第 2 季度报告
2017 年 6 月 30 日

基金管理人：海富通基金管理有限公司

基金托管人：交通银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一七年七月二十日

§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。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2017 年 7 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 2017 年 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	海富通沪港深混合
基金主代码	519139
交易代码	519139
基金运作方式	契约型、开放式
基金合同生效日	2016 年 11 月 11 日
报告期末基金份额总额	135,044,189.32 份
投资目标	本基金在严格控制风险的基础上，通过积极主动的投资管理，力争为持有人提供长期稳定的投资回报。
投资策略	本基金以投资目标为中心，将定性和定量的分析方法运用于资产配置，根据宏观预期环境判断经济周期所处的阶段，包括大类资产的历史回报、历史波动率等制定本基金在股票、债券、现金、衍生品等资产之间的初步配置；其次结合证券市场趋势指标，判断证券市场指数的大致风险收益比，再根据基本面、资金面、估值等具体因素，持续、动态、优化投资组合的资产配置比例。
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×40%+恒生指数收益率×40%+中债综合财富指数收益率×20%

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，属于中等风险水平的投资品种。本基金将投资港股通标的股票，需承担汇率风险以及境外市场的风险。
基金管理人	海富通基金管理有限公司
基金托管人	交通银行股份有限公司

§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 (2017 年 4 月 1 日-2017 年 6 月 30 日)
1.本期已实现收益	6,265,376.39
2.本期利润	12,994,377.96
3.加权平均基金份额本期利润	0.0677
4.期末基金资产净值	146,001,702.32
5.期末基金份额净值	1.0811

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

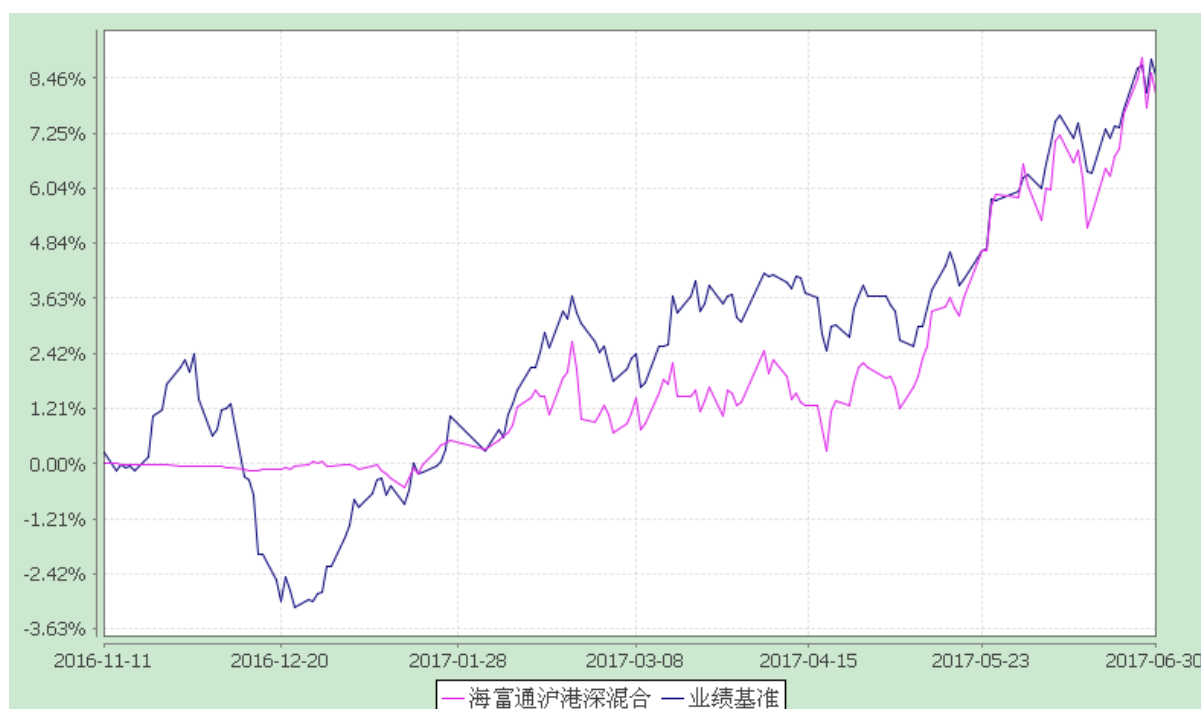
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	6.68%	0.50%	5.24%	0.41%	1.44%	0.09%

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

海富通沪港深灵活配置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
(2016 年 11 月 11 日至 2017 年 6 月 30 日)



注：1、本基金合同于2016年11月11日生效，截至报告期末本基金合同生效未满一年。
2、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。建仓期结束时本基金的各项投资比例已达到基金合同第九部分（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		
张炳炜	本基金的基金经理；海富通中国海外混合（QD	2016-11-11	-	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

	II) 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。				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。
王智慧	本基金的基金经理; 海富通精选贰号混合基金经理; 海富通精选混合基金经理; 总经理助理。	2016-11-30	-	14 年	管理学博士。持有基金从业人员资格证书。曾在华宝兴业基金管理有限公司、中国国际金融有限公司、上海申银万国证券研究所、浙江龙盛集团股份有限公司、国元证券有限责任公司从事投资研究及管理工作。2012 年 1 月至 2015 年 11 月任华宝大盘精选混合基金经理, 2012 年 2 月至 2015 年 11 月任华宝医药生物混合型基金基金经理, 2013 年 2 月至 2015 年 11 月任华宝兴业多策略股票基金经理。2015 年 11 月加入海富通基金管理有限公司, 任总经理助理。2016 年 4 月起兼任海富通精选混合和海富通精选贰号混合基金经理。2016 年 11 月起兼任海

					富通沪港深混合基金经理。
--	--	--	--	--	--------------

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

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

二季度 A 股市场呈现先抑后扬的走势，以白马股为代表的上证 50 指数一路高歌猛进，而创业板以及次新股则出现明显调整。市场呈现明显的“一九行情”，风格偏大盘，且格局向龙头聚拢。最终上证综指收于 3192 点，微跌 0.93%；深证成指报 10529 点，小幅上涨 0.97%；中小板后半程奋起直追收涨 2.98%；而创业板持续惨淡，

跌幅达 4.68%。

具体来看，4 月初始，“雄安新区”横空出世引发市场高度关注，大盘在相关概念股的带领下持续上攻，上证综指最高上冲至 3295 点。但好景不长，随后监管层频频出招，引发委外资金大规模赎回，资金面一度趋紧。加之海外局势震荡，市场恐慌情绪蔓延，对投资者风险偏好形成较大冲击，仅数个交易日，上证综指一度刺破 3100 点关口。上证综指、深证成指、中小板、创业板全月分别下挫 2.11%、1.86%、1.56%和 2.97%。5 月市场整体情绪较为低迷，受金融监管继续升级、经济基本面见顶回落预期的影响，投资者风险偏好持续下滑，市场热点涣散，“雄安”主题开始冲高回落，A 股市场整体下跌。5 月中旬经历短暂的反弹后开启二次回调，直至月末，在减持新规的刺激下，市场才重拾信心进一步上扬。全月行业板块持续分化，其中以上证 50 为代表的白马蓝筹股全月表现亮眼，月涨幅达 5.62%；部分中小创个股损失惨重，中小板、创业板分别录得 2.94%和 4.70%的跌幅。6 月 A 股市场继续上攻，金融“去杠杆”阶段性放缓，且 6 月季末资金紧张状况好于预期，使得市场迎来修复性反弹。期间美联储如期加息、A 股纳入 MSCI 也进一步提振了市场信心。6 月市场风格有所切换，周期板块表现不俗。最终各大指数借助 6 月官方制造业 PMI 超预期回升的利好，顶住全球股市普跌压力而完美收官。上证综指收于 3192 点，月涨幅 2.41%；深证成指、中小板和创业板纷纷收获 6.74%、7.78%和 3.08%的涨幅。

二季度港股市场整体依然向好，但板块之间的分化加大。市场风格从一季度受经济向好和再通胀预期推动的周期和价值板块领涨明显转向科技和消费成长龙头板块领涨切换，MSCI 中国指数上涨 10%、恒生指数上涨 7%，而以金融和周期蓝筹为主的恒生国企指数仅近微涨 0.9%。除此之外，受 3 月美联储加息、朝核问题发酵、法国大选等外部事件影响，市场波动也明显增加，但并未造成系统性的风险。国内方面，随着金融去杠杆和监管趋严，国内流动性在二季度明显趋紧、进而导致国内股市和债市普遍表现疲弱，但这在一定程度上反而推动资金不断南下，成为驱动港股市场表现的主要动力。

2017 年二季度，本基金投资个股较为集中，主要集中在保险、银行、消费、交运等行业。

4.5 报告期内基金的业绩表现

报告期本基金净值增长率为 6.68%，同期基金业绩比较基准收益率为 5.24%，基金净值跑赢业绩比较基准 1.44 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

自宏观经济在 2017 年上半年呈现冲高回落的走势。PPI、固定资产投资、工业增加值等经济指标分别在 2-3 月达到高点，随后温和回落；市场对经济的预期也经历了一个从乐观到悲观的过程。展望三季度，我们认为中国经济的韧性较强，并没有市场

之前预期的那么悲观。进出口贸易数据始终维持在较高水平；6 月份 PMI 指数在淡季回升至 51.7%，超过市场预期；挖掘机、重卡销量增长的持续性也高于市场预期。预计宏观经济以稳中分化为主，地产、基建等有小幅的下行压力，消费稳中升级，而进出口贸易、制造业投资等呈现温和复苏的态势；同时，物价方面总体平稳，PPI 缓慢下行，CPI 维持低位。

相较于上半年的偏紧、波动，货币金融市场在三季度预计更为稳健。目前金融监管措施已有一定成效，维持当前的监管强度和资金利率水平有望实现温和去杠杆的效果；同时，当前中美资金利差有所扩大，人民币短期无显著贬值压力，这使得我们面临的外围环境有所改善。因此，我们预计三季度资金利率有望实现“不紧不松”的状态。

股票市场在 2017 年上半年呈现出明显的价值偏好，预计三季度关注企业竞争力、业绩增长、估值合理的价值投资风格仍将延续。国内经济总量稳中波动、结构小幅分化的态势不会有大的变化；大部分行业的发展和竞争格局日益稳定，互联网、电子信息等近五年崛起的新兴行业也开始进入寡头竞争时代；强监管、金融去杠杆政策延续，国内资本市场日益开放，机构投资者话语权不断提升。这些都决定了以价值评估为主、结合基本面趋势变化的投资风格仍有望得到市场的认可。考虑到三季度经济韧性较强、资金利率更为平稳，预计业绩稳健、估值不高的龙头蓝筹仍有较好的投资价值，而且对龙头蓝筹的选择不必拘泥于消费、周期、成长等行业属性限制。同时，经过一年多的股价、估值调整，越来越多的成长股开始进入估值合理区间；今、明年的业绩增长依然较好，行业发展、公司竞争力也值得肯定，这样的潜力成长股也是三季度可以积极挖掘、择机布局的方向。港股方面，上半年恒生指数表现亮眼，但在对企业盈利不断上修的同时，估值也在不断提升，欧美股市波动或将加大对香港市场的短期压力。

三季度，本基金在港股选股方面将更注重资产性价比，回避高估值个股。同时适度加大对 A 股的投资比例，自下而上精选优质成长股，同时关注热点行业的配置机会。

4.7 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金自 2017 年 4 月 6 日至 2017 年 5 月 10 日，已连续二十四个工作日出现基金份额持有人数量不满二百人的情形。

§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	124,860,986.83	84.38
	其中：股票	124,860,986.83	84.38
2	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	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	20,689,096.80	13.98
7	其他资产	2,425,496.38	1.64
8	合计	147,975,580.01	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

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	-	-
B	采矿业	2,953,573.00	2.02
C	制造业	17,736,918.83	12.15
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
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	26,237,979.47	17.97
K	房地产业	-	-

L	租赁和商务服务业	2,933,658.00	2.01
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	-	-
	合计	49,862,129.30	34.15

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

行业类别	公允价值（人民币）	占基金资产净值比例（%）
原材料	49,992.19	0.03
非日常生活消费品	8,044,576.90	5.51
工业	11,913,365.01	8.16
能源	5,018,313.44	3.44
金融	26,127,167.61	17.90
日常消费品	9,564,756.13	6.55
信息科技	10,322,971.05	7.07
医疗保健	3,957,715.20	2.71
合计	74,998,857.53	51.37

注：以上分类采用全球行业分类标准(GICS)。

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	601318	中国平安	260,927	12,944,588.47	8.87
2	H00700	腾讯控股	42,600	10,322,971.05	7.07
3	600036	招商银行	302,200	7,225,602.00	4.95
4	H01398	工商银行	1,567,000	7,167,361.47	4.91
5	H00939	建设银行	1,360,000	7,141,245.76	4.89
6	H00966	中国太平	408,600	7,014,623.18	4.80
7	H01055	中国南方航空股份	1,102,000	6,312,555.74	4.32

8	601169	北京银行	661,700	6,067,789.00	4.16
9	H00288	万洲国际	864,000	5,909,077.09	4.05
10	H01308	海丰国际	1,051,000	5,600,809.27	3.84

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

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

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

本基金的股指期货投资用于套期保值。在预期市场上涨时，可以通过买入股指期货作为股票替代，增加股票仓位，同时提高资金的利用效率；在预期市场下跌时，可以通过卖出股指期货对冲股市整体下跌的系统性风险，对投资组合的价值进行保护。

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

本基金的国债期货投资以风险管理为原则，以套期保值为目的。管理人按照相关法律法规的规定，结合国债现货市场和期货市场的波动性、流动性等情况，通过多头或空头套期保值等策略进行操作，获取超额收益。

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

本基金本报告期末投资国债期货。

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证券中, 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	83,403.00
2	应收证券清算款	1,750,554.56
3	应收股利	583,373.26
4	应收利息	8,165.56
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,425,496.38

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

本基金本报告期末前十名股票中未存在流通受限情况。

§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	199,629,439.83
--------------	----------------

本报告期基金总申购份额	33,867.56
减：本报告期基金总赎回份额	64,619,118.07
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	135,044,189.32

§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

8.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
	序号	持有基金份额比例达到或者超过20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比
机构	1	2017/4/1-2017/6/30	50,001,250.00	-	-	50,001,250.00	37.03%
	2	2017/4/1-2017/6/30	50,001,250.00	-	-	50,001,250.00	37.03%
	3	2017/4/1-2017/6/30	50,003,500.00	-	15,000,000.00	35,003,500.00	25.92%

产品特有风险

报告期内，本基金存在单一投资者持有份额比例达到或超过20%的情况，由此可能导致的特有风险主要包括：

- 1、当基金份额持有人占比过于集中时，可能会因某单一基金份额持有人大额赎回而引发基金净值剧烈波动的风险；
- 2、若某单一基金份额持有人巨额赎回有可能引发基金的流动性风险，基金管理人可能无法及时变现基金资产以应对基金份额持有人的赎回申请，基金份额持有人可能无

法及时赎回持有的全部基金份额。

3、若个别投资者大额赎回后，可能会导致基金资产净值连续出现六十个工作日低于 5000 万元的风险，基金可能会面临转换运作方式、与其他基金合并或者终止基金合同等情形。

4、其他可能的风险。

另外，当某单一基金份额持有人所持有的基金份额已经达到或超过本基金规模的 50% 或者接受某笔或者某些申购或转换转入申请有可能导致单一投资者持有基金份额的比例达到或者超过 50% 时，本基金管理人可拒绝该持有人对本基金基金份额提出的申购及转换转入申请。

8.2 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 50 只公募基金。截至 2017 年 6 月 30 日，海富通管理的公募基金资产规模超过 468 亿元人民币。

2004 年末开始，海富通及子公司为 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 2017 年 6 月 30 日，投资咨询及海外业务规模超过 224 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 2017 年 6 月 30 日，海富通为近 80 家企业超过 376 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 2017 年 6 月 30 日，海富通管理的特定客户资产管理业务规模超过 294 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。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。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。

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“固定收益投资金牛基金公司”大奖。

§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沪港深灵活配置混合型证券投资基金的文件
- (二) 海富通沪港深灵活配置混合型证券投资基金基金合同
- (三) 海富通沪港深灵活配置混合型证券投资基金招募说明书
- (四) 海富通沪港深灵活配置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) 报告期内海富通沪港深灵活配置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
二〇一七年七月二十日