

海富通稳健添利债券型证券投资基金
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：中国工商银行股份有限公司
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。

基金托管人中国工商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	海富通稳健添利债券
基金主代码	519023
交易代码	519023
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2008 年 10 月 24 日
报告期末基金份额总额	290,249,861.52 份
投资目标	在强调本金安全的基础上，积极追求资产长期稳健的增值。
投资策略	本基金通过价值分析，采用自上而下确定投资策略，采取久期管理、类属配置和现金管理策略等积极投资策略，发现、确认并利用细分市场失衡，实现组合增值。
业绩比较基准	中证全债指数
风险收益特征	本基金为债券型基金，属于中低风险品种。其预期收益和风险水平高于货币市场基金，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	中国工商银行股份有限公司

下属两级基金的基金简称	海富通稳健添利债券 A	海富通稳健添利债券 C
下属两级基金的交易代码	519024	519023
报告期末下属两级基金的份额总额	281,385,767.20 份	8,864,094.32 份

§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)	
	海富通稳健添利债券 A	海富通稳健添利债券 C
1.本期已实现收益	-454,884.26	2,849.91
2.本期利润	3,752,031.31	97,201.00
3.加权平均基金份额本期利润	0.0120	0.0107
4.期末基金资产净值	362,456,972.37	11,170,007.67
5.期末基金份额净值	1.288	1.260

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）海富通稳健添利债券型证券投资基金于2009年3月13日刊登公告，自2009年3月18日起增加一种新的收费模式-A类收费模式，该类别收取申购费和赎回费，不收取销售服务费。

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

1、海富通稳健添利债券 A：

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	0.94%	0.06%	0.13%	0.07%	0.81%	-0.01%
-------	-------	-------	-------	-------	-------	--------

2、海富通稳健添利债券 C:

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	0.88%	0.05%	0.13%	0.07%	0.75%	-0.02%

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

海富通稳健添利债券型证券投资基金
份额累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

1. 海富通稳健添利债券 A

(2009 年 3 月 18 日至 2017 年 6 月 30 日)



2. 海富通稳健添利债券 C

(2008 年 10 月 24 日至 2017 年 6 月 30 日)



注：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十一章（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		
谈云飞	本基金的基金经理；海富通季季增利理财债券基金经理；	2015-01-23	-	12 年	硕士，持有基金从业人员资格证书。2005 年 4 月至 2014 年 6 月就职于华宝兴业基金管理有限公司，曾任产品经理、研究员、专户投资经理、基金经理助理，2014 年 6 月加入海富通基金管理有限公司。2014 年 7 月至 2015 年 10 月任海富通现金管理货币基金经理。2014 年 9 月起兼任海富通季季增利理财债券基金经理。

	<p>海富通新内需混合基金经理；海富通货币基金经理；海富通双福分级债券基金经理；海富通双利债券基金经理；海富通养老收益混合基金经理；海富通纯债债券基金经理；海富通欣益混合基金经理；海富</p>			<p>2015 年 1 月起兼任海富通稳健添利债券基金经理。 2015 年 4 月起兼任海富通新内需混合基金经理。2016 年 2 月起兼任海富通货币基金经理。2016 年 4 月至 2017 年 6 月任海富通纯债债券、海富通双福分级债券、海富通双利债券基金经理。 2016 年 4 月起兼任海富通养老收益混合基金经理。 2016 年 9 月起兼任海富通欣益混合、海富通聚利债券及海富通欣荣混合基金经理。 2017 年 2 月起兼任海富通强化回报混合基金经理。 2017 年 3 月起兼任海富通欣享混合和海富通欣盛定开混合基金经理。</p>
--	--	--	--	--

	通聚利债券基金经理；海富通欣荣混合基金经理；海富通强化回报混合基金经理；海富通欣享混合基金经理；海富通欣盛定开混合基金经理。				
--	--	--	--	--	--

- 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

二季度各项经济数据依然平稳，工业增加值维持在 6.5% 的增速水平，固定资产投资同比增速也在 8.5% 以上，而四月份公布的一季度 GDP 增速达 6.9% 更是远高于市场预期。在这种情况下监管出现全面升级，银监会连续出台包括 6 号文、46 号文、53 号文在内的多个文件，以限制同业、理财业务的套利和资金空转行为，证监会也出台政策加强对券商资管资金池产品的监管。由此金融去杠杆转为行政去杠杆阶段，市场悲观情绪再起，抛压严重。四月 10 年期国债收益率一路上行超过 40BP，五月上旬达到高点的 3.69%。5 月中下旬，国债收益率走出了“M 型曲线”，5Y-3Y、10Y-7Y 同时出现历史罕见的倒挂，蹊跷倒挂的背后则是债市交易流动性的严重缺失。随后利率维持高位震荡直到六月，为了应对半年末流动性和下半年可能出现的经济下滑，六月央行货币政策操作从“偏紧”转为“中性”，监管态度亦有所缓和，利率迎来一波修复。总体看二季度 1 年期国债收益率总体上行 60BP，10 年期国债收益率上行 29BP，收益率曲线极度平坦。信用债方面，二季度信用债走势和利率债相似，但六月修复阶段的表现远好于利率债，市场对票息收益的追求仍比较强烈。二季度 3 年期 AA+ 中短期票据收益率仅上行 9BP，信用利差有所压缩。转债方面，二季度转债先跌后涨，四五月下跌主要是受股债拖累，而六月转债在股债反弹的情况下出现逆袭，量价齐升，最终中证转债指数季涨 2.5%。

本管理人在二季度较早一步降低了组合的信用债平均久期，配置了同业存单，在债市大幅下跌过程中受损较少。但在季末债市反弹中没有显著拉长久期，受益有限。总体来说，二季度本组合运作稳健，较好地规避了债市调整风险。目前本基金组合仍以中短期信用债为基本配置，略有杠杆。

4.5 报告期内基金的业绩表现

报告期内，海富通稳健添利债券 C 类基金净值增长率为 0.88%，同期业绩比较基准收益率为 0.13%；海富通稳健添利债券 A 类基金净值增长率为 0.94%，同期业绩比较基准收益率为 0.13%。

4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

基本面方面，三季度经济或小幅回落。从去年七月开启的补库存周期至今已持续 12 个月，四月份工业企业利润回落，五月份 PMI 产成品库存开始下滑，或意味着进入被动去库阶段，这轮补库存周期可能已近尾声。三季度的经济动能或较一、二季度有所回落，但在低库存中枢水平和需求较为平稳的情况下，配合供给侧改革和全球性的经济共振，有助于企业延长盈利的的时间跨度，使得经济基本面仍有支撑。通胀方面，CPI 下半年翘尾因素低，高点大概率已过，PPI 高位回落，在下半年高基数效应下或平缓下滑，再通胀预期不强。在此背景下，货币政策或可能从上半年的实际偏紧转为不紧不松，以稳定市场。而监管仍会稳步推进，虽然经过半年的结构调整金融企业债务增速有所回落，银行同业杠杆率下降，去杠杆取得了一定成效，但还远没有结束。我们仍需关注三季度金融去杠杆的政策动向以及机构的行为变化。总体看，三季度的债市环境可能比上半年有所改善，但银行负债端的不稳定，资产和负债加大的缺口仍可能导致资金面的波动，而九月美联储或启动缩表周期，这也给国内债市带来一定的不确定性。因此，我们认为三季度利率可能会围绕中枢波动，大幅上行和下行的可能性都不大。利率债总体机会有限，可适当参与波段交易；信用债的信用利差可能维持在当前水平，绝对收益仍有配置价值；可转债供给有序放量，估值仍有压缩可能，机会来源于正股，精选个券。

本组合在三季度计划加大信用债配置，适度拉长久期，提高杠杆水平，提高组合的持有期收益，严格控制信用债的信用风险。关注利率债的交易性机会。

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	381,081,714.00	97.60
	其中：债券	381,081,714.00	97.60
	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	1,882,513.00	0.48
7	其他资产	7,469,411.05	1.91
8	合计	390,433,638.05	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港股通投资股票投资组合

本基金本报告期末未持有港股通股票。

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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	39,736,000.00	10.64

	其中：政策性金融债	39,736,000.00	10.64
4	企业债券	270,631,714.00	72.43
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	70,714,000.00	18.93
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	381,081,714.00	102.00

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	122299	13 中原债	300,000	30,792,000.00	8.24
2	122333	14 嘉宝债	300,000	30,321,000.00	8.12
3	101560073	15 凯得控股 MTN001	300,000	29,784,000.00	7.97
4	112282	15 西部 01	300,000	29,697,000.00	7.95
5	136421	16 春秋 01	300,000	29,436,000.00	7.88

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15西部01（112282）的发行人因在推荐吉林森东电力设备股份有限公司新三板挂牌的尽职调查及信息披露工作中存在问题，违反了《非上市公司监督管理办法》的相关规定，于2016年12月13日收到吉林证监局对公司采取出具警示函措施的决定。此外，发行人于2017年4月19日发布关于其控股子公司西部利得基金管理有限公司收到证监会行政监管措施决定书的公告，称西部利得基金存在实际履行基金经理职责的人员与对外披露的基金经理不符、货币市场基金投资银行存款比例超限制、旗下基金未按照基金合同约定策略进行资产配置等违规行为。

对该证券的投资决策程序的说明：公司为西北地区资本规模最大的证券公司之一，实际控制人为陕西省国资委。公司作为陕西省内唯一上市证券公司，具有区域竞争优势，融资渠道畅通，综合偿债能力较强。经过本基金管理人内部严格的投资决策流程，该证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	17,577.52
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-

4	应收利息	7,451,803.56
5	应收申购款	29.97
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	7,469,411.05

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

项目	海富通稳健添利债券 A	海富通稳健添利债券 C
本报告期期初基金份额总额	456,198,022.26	9,531,749.28
本报告期基金总申购份额	24,708.87	51,974.01
减：本报告期基金总赎回份额	174,836,963.93	719,628.97
本报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	281,385,767.20	8,864,094.32

§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	438,676,077.92	-	158,676,077.92	280,000,000.00	96.47%
产品特有风险							
<p>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：</p> <p>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；</p> <p>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。</p> <p>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。</p> <p>4、其他可能的风险。</p> <p>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。</p>							

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稳健添利债券型证券投资基金的文件
- （二）海富通稳健添利债券型证券投资基金基金合同
- （三）海富通稳健添利债券型证券投资基金招募说明书
- （四）海富通稳健添利债券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）报告期内海富通稳健添利债券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