

海富通稳进增利债券型证券投资基金（LOF）
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：中国建设银行股份有限公司
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。

基金托管人中国建设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4月27日（最后运作日）止。

§2 基金产品概况

基金简称	海富通稳进增利债券（LOF）
场内简称	海富增利
基金主代码	162308
交易代码	162308
基金运作方式	上市契约型开放式（LOF）
基金合同生效日	2011年9月1日
报告期末基金份额总额	10,754,920.64份
投资目标	本基金在控制风险和保持资产适当流动性的基础上，通过积极主动的投资管理，力争实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金为债券型基金，对债券类资产的投资比例不低于基金资产的80%。在此约束下本基金通过对宏观经济趋势、金融货币政策和利率趋势的判断，对固定收益类资产、权益类资产和货币资产等的预期收益进行动态跟踪，从而决定其配置比例。固定收益类资产中，本基金将采取久期管理、收益率曲线策略、类属配置等积极投资策略，在不同券种之间进行配置。
业绩比较基准	本基金业绩比较基准=中证全债指数×90%+沪深300

	指数×10%
风险收益特征	本基金为债券型基金，属于证券投资基金中的较低风险品种，其预期风险与预期收益高于货币市场基金，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	中国建设银行股份有限公司

§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4月27日)
1.本期已实现收益	-122,924.26
2.本期利润	-56,412.50
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0033
4.期末基金资产净值	11,803,203.59
5.期末基金份额净值	1.097

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）海富通稳进增利债券型证券投资基金（LOF）的最后运作日为2017年4月27日，自2017年4月28日起进入清盘期。

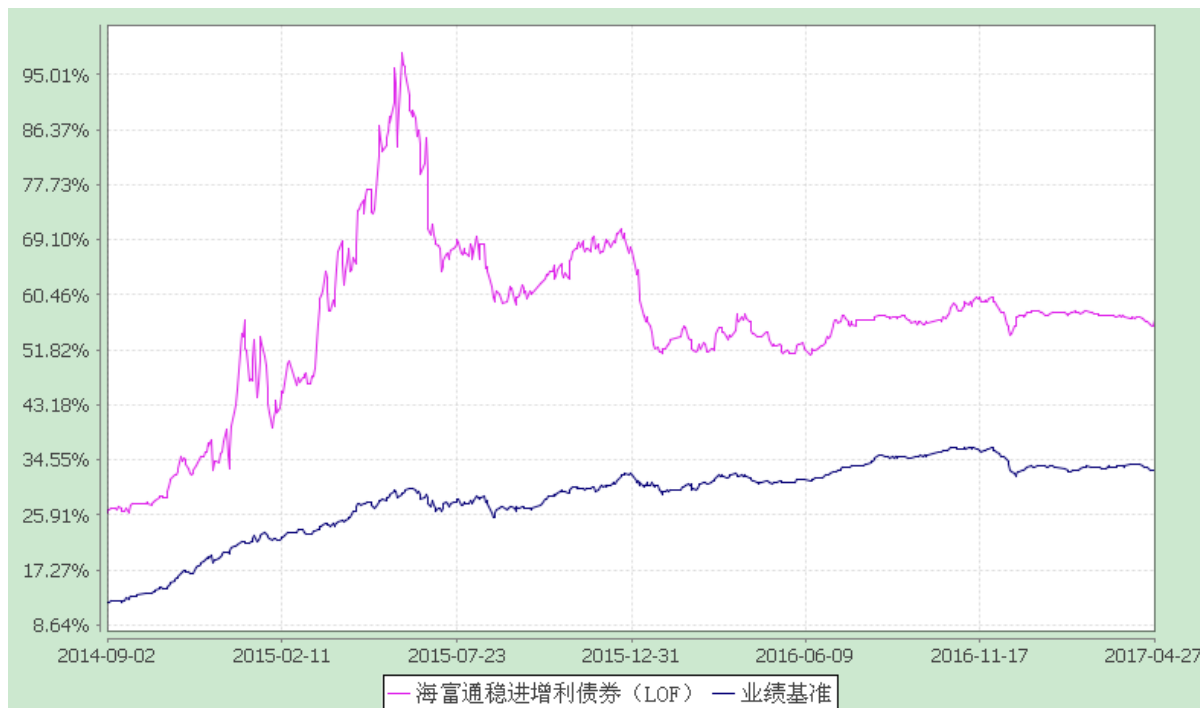
3.2 基金净值表现

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
2017.4.1-2017.4.27	-0.18%	0.20%	-0.41%	0.09%	0.23%	0.11%

3.2.2 自基金转型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

海富通稳进增利债券型证券投资基金（LOF）
 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9月2日至2017年4月27日）



注：本基金转型日期为2014年9月1日，最后运作日为2017年4月27日。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十四部分（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		
陈轶平	本基金的基金经理；海富通货币基	2015-12-18	-	8年	博士，CFA，持有基金从业人员资格证书。历任 Mariner Investment Group LLC 数量金融分析师、瑞银企业管理（上海）有限公司固定收益交易组合研究支持

	<p>金经理；海富通季季增利理财债券基金经理；海富通上证可质押城投债ETF基金经理；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；</p>				<p>部副董事，2011年10月加入海富通基金管理有限公司，历任债券投资经理，基金经理、现金管理部副总监、债券基金部总监，现任固定收益投资部副总监兼债券基金部总监。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月起兼任海富通上证可质押城投债ETF基金经理。2015年12月起兼任海富通稳固收益债券和海富通稳进增利债券（LOF）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。2016年11月起兼任海富通美元债（QDII）基金经理。2017年1月起兼任海富通上证周期产业债ETF基金经理。2017年2月起兼任海富通瑞利债券基金经理。2017年3月起兼任海富通富源债券和海富通瑞合纯债基金经理。2017年5月起兼任海富通富睿混合基金经理。</p>
--	--	--	--	--	---

	理； 海富通瑞丰一年定开债券基金经理； 海富通美元债（QD II）基金经理； 海富通上证周期产业债ETF基金经理； 海富通瑞利债券基金经理； 海富通富源债券基金经理； 海富通瑞合纯债基金经理； 海富通				
--	---	--	--	--	--

	睿混合基金经理；固定收益投资部副总监。				
--	---------------------	--	--	--	--

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

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%。

根据基金合同规定，2017 年 4 月 27 日为本基金最后运作日，随后进入清盘程序，二季度本基金主要配合清算流程进行流动性管理。

4.5 报告期内基金的业绩表现

报告期内，海富通稳进增利基金净值增长率为-0.18%，同期业绩比较基准收益率为-0.41%。

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，而九月美联储缩或启动缩表周期，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。

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 2016 年 12 月 28 日至报告期末，已连续超过六十个工作日出现基金资产净值低于五千万元的情形，基金管理人根据基金合同规定采用清盘的方式解决。并于 2017 年 4 月 25 日发布《关于海富通稳进增利债券型证券投资基金(LOF)基金合同终止及基金财产清算的公告》，本基金的最后运作日定为 2017 年 4 月 27 日，并于 2017 年 4 月 28 日进入清盘程序。基金财产清算报告于 2017 年 7 月 15 日向基金份额持有人公告。

§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	882,955.00	6.83
	其中：股票	882,955.00	6.83
2	固定收益投资	11,365,459.30	87.90
	其中：债券	11,365,459.30	87.90
	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	415,794.13	3.22
7	其他资产	266,312.83	2.06
8	合计	12,930,521.26	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	882,955.00	7.48
C	制造业	-	-
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	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
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	882,955.00	7.48

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

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	601069	西部黄金	4,600	121,072.00	1.03
2	600547	山东黄金	22,900	761,883.00	6.45

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	8,789,640.00	74.47
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债 (可交换债)	2,575,819.30	21.82
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	11,365,459.30	96.29

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	019513	15 国债 13	68,000	6,795,240.00	57.57
2	113008	电气转债	22,510	2,575,819.30	21.82
3	019557	17 国债 03	20,000	1,994,400.00	16.90

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	9,716.97
2	应收证券清算款	100,000.00
3	应收股利	-
4	应收利息	156,595.86

5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	266,312.83

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	113008	电气转债	2,575,819.30	21.82

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	601069	西部黄金	121,072.00	1.03	重大资产重组
2	600547	山东黄金	761,883.00	6.45	筹划非公开发行股票

§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	18,639,410.14
本报告期基金总申购份额	1,182.94
减：本报告期基金总赎回份额	7,885,672.44
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	10,754,920.64

注：海富通稳进增利债券型证券投资基金（LOF）报告期期间为2017年4月1日至2017年4月27日。

§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	2017/4/1-2017/4/21	6,089,931.14	-	6,089,931.14	0.00	0.00%

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。

截至报告日，本基金已完成终止清算程序，基金财产清算报告已于2017年7月15日向基金份额持有人公告。

§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进增利债券型证券投资基金(LOF)的文件
- （二）海富通稳进增利债券型证券投资基金(LOF)基金合同
- （三）海富通稳进增利债券型证券投资基金(LOF)招募说明书
- （四）海富通稳进增利债券型证券投资基金(LOF)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）报告期内本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