

海富通季季通利理财债券型证券投资基金
2017 年第 3 季度报告
2017 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：中国银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一七年十月二十五日

§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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2017 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 2017 年 7 月 14 日(基金合同生效日)起至 9 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	海富通季季通利理财债券
基金主代码	004577
基金运作方式	契约型、开放式
基金合同生效日	2017 年 7 月 14 日
报告期末基金份额总额	8,345,936.24 份
投资目标	在力求基金资产安全性的基础上，通过合理的资产配置和个券选择，为投资者提供稳定的资产回报。
投资策略	本基金将以组合久期与运作期匹配作为基本原则，将严格采用买入并持有策略，投资于剩余期限（或回售期限）不超过基金剩余运作期的固定收益类工具。在集中申购期内，主要采用流动性管理策略。本基金通过对宏观经济趋势、金融货币政策、供求因素、估值因素、市场行为因素等进行评估分析，对各类资产的利差水平进行判断，从而决定资产配置比例。
业绩比较基准	-
风险收益特征	本基金为理财债券型基金，属于证券投资基金中的较

	低风险品种，预期风险与预期收益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	中国银行股份有限公司	
下属两级基金的基金简称	海富通季季通利理财债券 A	海富通季季通利理财债券 B
下属两级基金的交易代码	004577	004578
报告期末下属两级基金的份额总额	-份	8,345,936.24 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7月14日(基金合同生效日) - 2017年9月30日)	
	海富通季季通利理财债券 A	海富通季季通利理财债券 B
1. 本期已实现收益	11,572,721.60	269,423.90
2. 本期利润	11,572,721.60	269,423.90
3. 期末基金资产净值	-	8,345,936.24

注：（1）本基金无持有人认购或交易基金的各项费用。

（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）本基金合同生效日为2017年7月14日，合同生效当期的数据和指标按实际存续期计算。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

1. 海富通季季通利理财债券 A:

阶段	净值收益率①	净值收益率标准差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
2017.7.14-2017.9.30	0.6909%	0.0026%	-	-	-	-

2. 海富通季季通利理财债券 B:

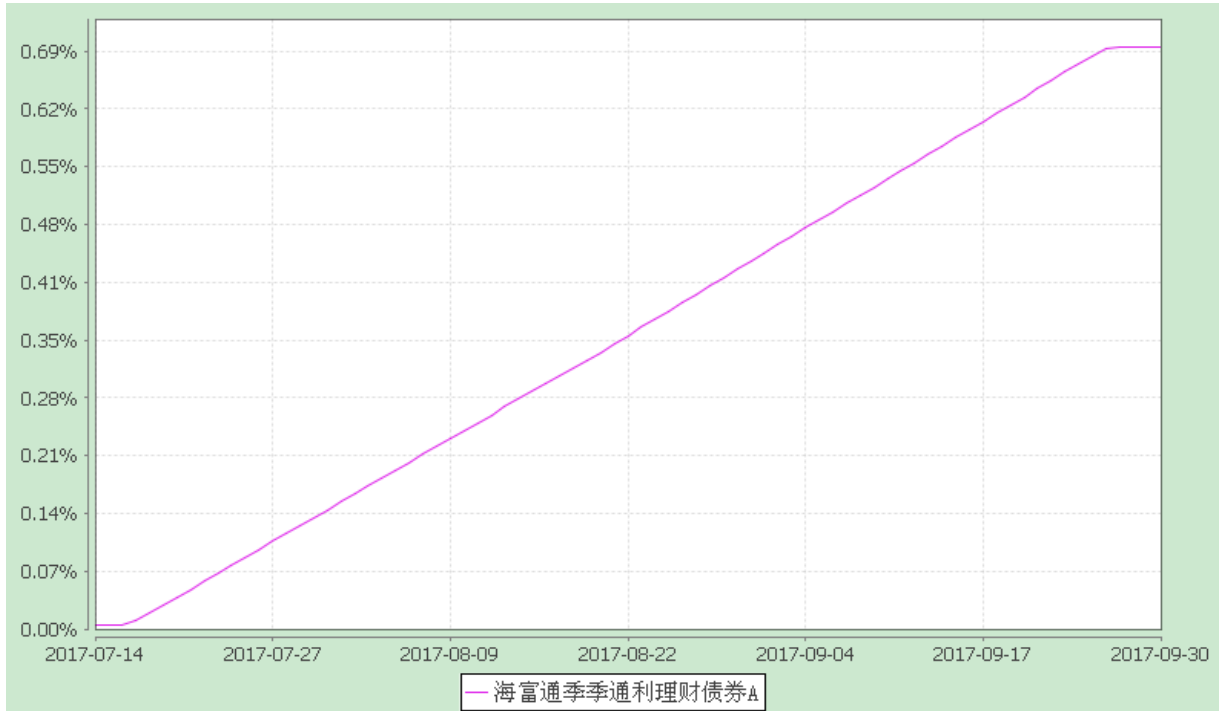
阶段	净值收益率①	净值收益率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
2017.7.14-2017.9.30	0.6952%	0.0024%	-	-	-	-

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额累计净值收益率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

海富通季季通利理财债券型证券投资基金
份额累计净值收益率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

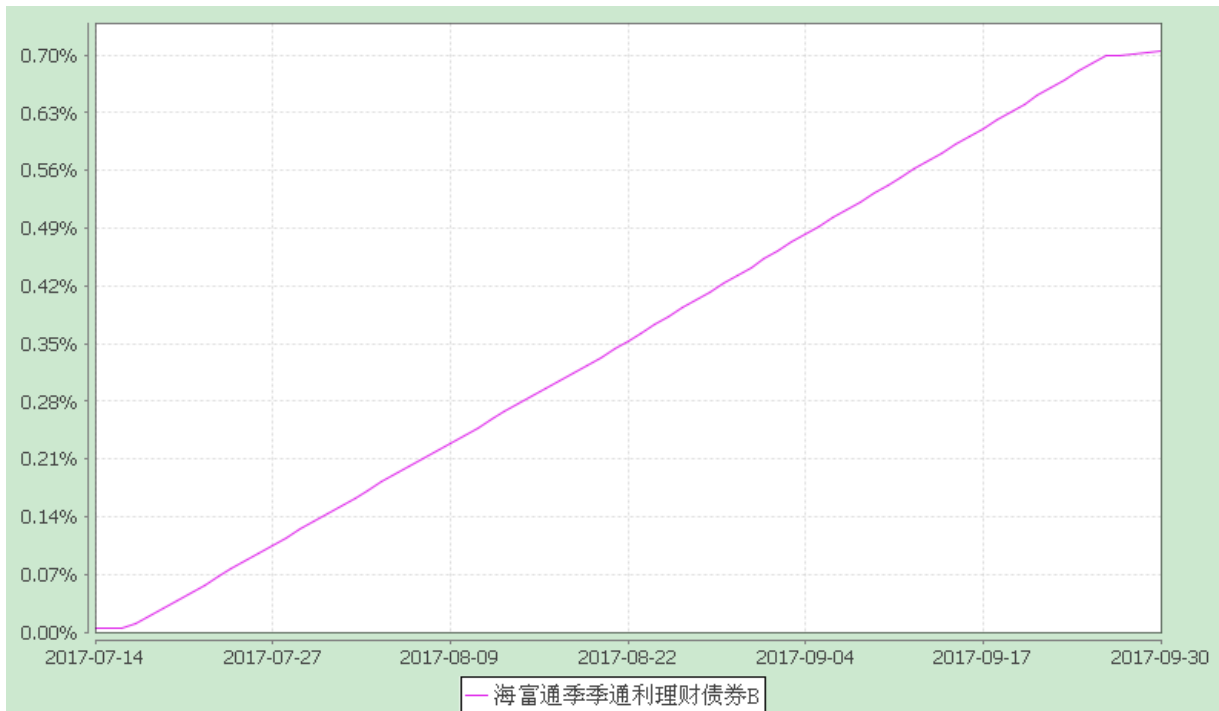
1. 海富通季季通利理财债券 A

(2017 年 7 月 14 日至 2017 年 9 月 30 日)



2. 海富通季季通利理财债券 B

(2017 年 7 月 14 日至 2017 年 9 月 30 日)



- 注：1、本基金合同于2017年7月14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，本基金已在第一个运作期开始后的10个工作日内使基金的投资组

合比例符合基金合同第十二部分（二）投资范围、（四）投资限制的有关规定。

§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；海富通稳健添利债券基金经理；海富通货币基金经理；海富通养老收益混合基金经理；海富通欣益混合基金经理；海富通新内需混合基金经理；海富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。	2017-07-14	-	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。 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

					<p>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。</p> <p>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> <p>2017 年 7 月起兼任海富通季季通利理财债券基金经理。</p>
--	--	--	--	--	--

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 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

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。

4.3 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

三季度经济基本面呈现温和放缓的态势,工业增加值 6、7、8 月逐月下滑。同时，房地产投资依然较为稳定，信贷需求稳中向好，经济仍显示出较强的韧性。

货币政策方面，三季度货币政策继续保持中性稳健，9 月 30 日央行宣布明年初针对满足普惠金融标准的银行实施定向降准，对原有定向降准政策进行拓展和优化，依然保持中性态度。整个三季度央行主要通过公开市场“削峰填谷”式的操作来维持银行体系资金面的总体平稳，虽然非银体系仍时而出现结构性紧张，但资金利率的波动区间较上半年有所收敛。

金融监管方面，《同业存单管理暂行办法》、《公开募集开放式证券投资基金流动性风险管理规定》等政策陆续出台，继续加强对同业资金链条的管控，监管协调性越来越强。

总体看三季度经济“不好不坏”，政策“不紧不松”，十年期国债收益率在（3.55%,3.7%）的区间窄幅波动，短端利率先下后上，收益率曲线趋于平坦化。信用债方面，短久期品种收益率上行、期限利差收缩、信用利差走扩，中长久期品种收益率下行、信用利差压缩，体现出市场对中等期限的信用债仍有一定的配置需求。可转债方面，三季度中证转债指数涨 4.26%，主要得益于七、八月股市上涨推动。

本基金首个运作期为 2017 年 7 月 14 日至 2017 年 9 月 27 日，根据基金合同，基金只能投资于到期日不超过 9 月 27 日的资产。由于半年末过后，7 月初的资金价格和短期债券、存单、存款价格水平偏低，本基金所配置的逆回购、存款收益率并不理想，且新基金开设银行间账户需要一段时间，导致首个运作期的收益偏低。

4.5 报告期内基金的业绩表现

报告期内，本基金 A 类份额净值增长率为 0.6909%，本基金 B 类份额净值增长率为 0.6952%。

4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

四季度经济仍有一定的回落压力，供给侧改革和环保限产对于中上游行业的产出

有所影响，而需求层面也呈现边际回落迹象。棚改高峰褪去后房地产销售特别是三四线地产销售或迎来拐点，地产企业融资受限、销售回款率下降制约新开工和拿地，地产投资或边际下滑，但考虑库存较低预计下滑的幅度不会过快。基建受制于财政赤字，资金来源不足，四季度仍有持续的下行压力。而人民币升值带来的出口下滑以及房地产后周期消费的回落，都可能在四季度延续。总体看经济小周期回落已基本确定。通胀方面，四季度工业品价格上涨幅度或不及三季度，甚至有下跌可能，PPI 较难维持高速增长，而 CPI 的波动仍主要受食品价格的影响，可能有所抬升但年内压力可控。因此从经济基本面的角度看四季度对债券市场相对有利，不过监管和货币政策并未转向，仍对债市形成制约。十九大后各项监管政策有落地的可能，金融去杠杆的进程仍在继续。同时九月美联储如期缩表，十二月加息概率增大，九月加拿大央行超预期加息，四季度外围货币政策有同时收紧的可能。好在今年以来人民币累计升值较多、中美利差高位，我国货币政策不一定跟随外围收紧但也难以明显放松。因此总体看四季度利率可能依旧维持震荡，利率债操作空间有限，关注经济和政策的预期差，把握风险释放后产生的交易性机会。信用债四季度有一些供给压力，信用利差仍处历史低位，交易机会不大，仍以获取票息收益为主。在当前曲线极其平坦的情况下，短端收益的确定性更强，但中长端如果出现大幅调整，则存在配置机会。可转债四季度在正股和估值方面都有一些压力，整体机会或许不如三季度。随着新券标的增多，未来个券表现分化，可积极挖掘新发行的优质个券。

4.7 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

截至 2017 年 10 月 11 日（第二期集中申购期最后一日），本基金的基金资产净值加上本基金集中申购期最后一日的申购申请金额后的余额低于 5000 万元且基金份额持有人数量不满 200 人，根据基金合同约定，本基金管理人决定暂停下一运作期运作。

§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	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	5,300,000.00	36.79

	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
3	银行存款和结算备付金合计	9,033,634.12	62.71
4	其他资产	70,763.28	0.49
5	合计	14,404,397.40	100.00

5.2 报告期债券回购融资情况

序号	项目	占基金资产净值比例（%）	
1	报告期内债券回购融资余额	-	
	其中：买断式回购融资	-	
序号	项目	金额（元）	占基金资产净值的比例（%）
2	报告期末债券回购融资余额	-	-
	其中：买断式回购融资	-	-

债券正回购的资金余额超过基金资产净值的 20% 的说明

在本报告期内本基金债券正回购的资金余额未超过资产净值的20%。

5.3 基金投资组合平均剩余期限

5.3.1 投资组合平均剩余期限基本情况

项目	天数
报告期末投资组合平均剩余期限	5
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	53
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	0

报告期内投资组合平均剩余期限超过 120 天情况说明

本基金本报告期内投资组合平均剩余期限未超过120天。

5.3.2 报告期末投资组合平均剩余期限分布比例

序号	平均剩余期限	各期限资产占基金资产净值的比例（%）	各期限负债占基金资产净值的比例
----	--------	--------------------	-----------------

			(%)
1	30天以内	171.74	63.50
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
2	30天(含)—60天	-	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
3	60天(含)—90天	-	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
4	90天(含)—120天	-	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
5	120天(含)—397天(含)	-	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
	合计	171.74	63.50

5.4 报告期内投资组合平均剩余存续期超过 240 天情况说明

本基金本报告期内投资组合平均剩余存续期未超过240天。

5.5 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。

5.6 报告期末按摊余成本占基金资产净值比例大小排序的前十名债券投资明细

本基金本报告期末未持有债券。

5.7 “影子定价”与“摊余成本法”确定的基金资产净值的偏离

项目	偏离情况
报告期内偏离度的绝对值在0.25(含)-0.5%间的次数	0 次
报告期内偏离度的最高值	-
报告期内偏离度的最低值	-

报告期内每个交易日偏离度的绝对值的简单平均值	-
------------------------	---

报告期内负偏离度的绝对值达到 0.25%情况说明

本基金本报告期内正偏离度的绝对值未达到0.25%。

报告期内正偏离度的绝对值达到 0.5%情况说明

本基金本报告期内正偏离度的绝对值未达到0.5%。

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。

5.9 投资组合报告附注

5.9.1 基金计价方法说明

2007 年 7 月 1 日基金实施新会计准则后，本基金所持有的债券（包括票据）采用摊余成本法进行估值，即估值对象以买入成本列示，按票面利率或商定利率并考虑其买入时的溢价与折价，在其剩余期限内按实际利率法进行摊销，每日计提收益。

5.9.2 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。

5.9.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	-
3	应收利息	70,089.13
4	应收申购款	-
5	其他应收款	674.15
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	70,763.28

§6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	海富通季季通利理财	海富通季季通利理财
----	-----------	-----------

	债券A	债券B
本报告期期初基金份额总额	1,665,557,118.81	38,724,451.18
本报告期基金总申购份额	-	57,589.46
减：本报告期基金总赎回份额	1,665,557,118.81	30,436,104.40
本报告期期末基金份额总额	-	8,345,936.24

注：本基金合同生效日为2017年7月14日，合同生效日基金份额总额为1,704,281,569.99份。

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本基金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	2017/9/28-2017/9/30	2,750,123.75	19,108.53	-	2,769,232.28	33.18%

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。

注：本基金合同生效日为 2017 年 7 月 14 日，期初份额指基金合同生效日持有份额。申购份额含收益结转份额。

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 55 只公募基金。截至 2017 年 9 月 30 日，海富通管理的公募基金资产规模超过 500 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 9 月 30 日，投资咨询及海外业务规模超过 40 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 9 月 30 日，海富通为近 80 家企业超过 368 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 9 月 30 日，海富通管理的特定客户资产管理业务规模超过 403 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”。

截至 2017 年 10 月 11 日（第二期集中申购期最后一日），本基金的基金资产净值

加上本基金集中申购期最后一日的申购申请金额后的余额低于 5000 万元且基金份额持有人数量不满 200 人，根据基金合同约定，本基金管理人决定暂停下一运作期运作。

§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季季通利理财债券型证券投资基金的文件
- (二) 海富通季季通利理财债券型证券投资基金基金合同
- (三) 海富通季季通利理财债券型证券投资基金招募说明书
- (四) 海富通季季通利理财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) 报告期内海富通季季通利理财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
二〇一七年十月二十五日