

海富通大中华精选混合型证券投资基金
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 1 日起至 9 月 30 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	49,415,803.90 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 (2017 年 7 月 1 日-2017 年 9 月 30 日)
1.本期已实现收益	2,124,631.53
2.本期利润	5,424,549.92
3.加权平均基金份额本期利润	0.1055
4.期末基金资产净值	55,787,320.03
5.期末基金份额净值	1.129

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	10.72%	0.95%	7.13%	0.72%	3.59%	0.23%

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 2017 年 9 月 30 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		
张炳炜	本基金的基金经理；海富	2016-02-04	-	9 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；海富通欣悦混合基金经理。				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。2017 年 7 月起兼任海富通欣悦混合基金经理。
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为：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

2017 年第三季度大中华票持续受惠于业绩、宏观表现均维持增长的预期，整体表现稳定的向上趋势。港股部分，随著中报陆续公告，南下资金持续增加基本面佳、业绩表现亮眼的互联网、汽车等板块。而由于新款 iPhone 即将带动换机，台湾、香港两地市场中以硬件生产为主的电子板块在二季度也有相当强势的涨势。另外由于三季度整体资金相对宽裕，市场信心充足，金融、地产等今年相对落后板块也有资金布局。至于二季度便已见到资金流入的中概股，也因中报仍表现优异，上升趋势也得以维持。

第三季度维持前季趋势，由于全球宏观预期向好，资金仍有风险偏好，新兴市场表现要优于发达国家市场，而大中华市场股票由于业绩本身优异表现，表现更优于整体新兴市场平均水平。报告期内本基金持续增加消费、电子及金融等板块股票，调降医药、基建工业板块仓位。

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 10.72%，同期业绩比较基准收益率 7.13%，基金净值跑赢业绩比较基准 3.59 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 年推动港股走势的南下资金，自年初以来持续涌入市场时间长达八个月。展望四季度，我们认为长期资金布局港股趋势不变，且整体经济局势仍佳，但由于接近年底，市场公告资讯相对较少，且多数资金持股多已有不小的涨幅，短期可能有较大的波动。而展望 2018 年，由于中国经济的韧性仍强，进出口贸易数据始终维持在较高水平。预计宏观经济仍以稳中分化为主，消费稳中升级；同时，物价方面总体平稳，PPI 缓慢下行，CPI 维持低位。

大中华股票市场 2017 年以来与区内其他市场类似，呈现明显的价值偏好，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，且更将加强关注公司基本面在 2018 年延伸、发展的预期。考虑到四季度将更为著重选择长期业绩发展稳健的蓝筹或是成长股，预计电子、汽车等行业中龙头仍将有机会在业绩上跑赢

预期，为四季度可重点关注的板块。

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	49,787,093.27	83.30
	其中：普通股	44,823,468.59	75.00
	存托凭证	4,963,624.68	8.31
	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	371.73	0.00
	其中：远期	-	-
	期货	-	-
	期权	-	-
	权证	371.73	0.00
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	9,416,843.95	15.76
8	其他资产	561,605.50	0.94
9	合计	59,765,914.45	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	37,269,061.43	66.81
中国台湾	7,554,407.16	13.54
美国	4,963,624.68	8.90
合计	49,787,093.27	89.24

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	22,704,154.97	40.70
非日常生活消费品	9,472,120.43	16.98
金融	8,588,150.87	15.39
工业	1,924,140.04	3.45
房地产	1,828,255.91	3.28
日常消费品	1,535,760.45	2.75
医疗保健	1,108,806.30	1.99
原材料	1,044,062.21	1.87
公共事业	801,654.21	1.44
能源	779,987.88	1.40
合计	49,787,093.27	89.24

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 Holdin	腾讯控股有限公司	700 HK	香港交易所	中国香港	18,000	5,141,802.46	9.22

	gs Limite d							
2	Sunny Optical Techno logy (Group) Compa ny Limite d	舜宇光 学科技 (集团) 有限公 司	2382 HK	香港 交易 所	中国香 港	35,000	3,693,4 72.02	6.62
3	ALIBA BA GROU P HLDG LTD- SPONS ORED ADR	阿里巴 巴集团 控制有 限公司	BAB A US	纽约 交易 所	美国	2,800	3,209,5 25.20	5.75
4	TAIW AN SEMIC ONDU CTOR MANU FAC	台积电 股份有 限公司	2330 TT	台湾 交易 所	中国台 湾	60,000	2,843,5 74.30	5.10
5	CHIN A MERC HANT S BANK -H	招商银 行股份 有限公 司	3968 HK	香港 交易 所	中国香 港	100,000	2,332,3 16.70	4.18
6	GEEL Y AUTO MOBI LE HOLDI	吉利汽 车控股 有限公 司	175 HK	香港 交易 所	中国香 港	120,000	2,243,1 02.40	4.02

	NGS LT							
7	AAC TECH NOLO GIES HOLDI NGS IN	瑞声科 技控股 有限公 司	2018 HK	香港 交易 所	中国香 港	20,000	2,229,5 07.84	4.00
8	MINT H GROU P LTD	敏实集 团有限 公司	425 HK	香港 交易 所	中国香 港	50,000	1,737,5 54.70	3.11
9	Hengan Internat ional Group Compa ny Limite d	恒安国 际集团 有限公 司	1044 HK	香港 交易 所	中国香 港	25,000	1,535,7 60.45	2.75
10	PING AN INSUR ANCE GROU P CO- H	中国平 安保险 (集团) 股份有 限公司	2318 HK	香港 交易 所	中国香 港	30,000	1,528,1 13.51	2.74

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

序号	衍生品类别	衍生品名称	公允价值 (人民币元)	占基金资产 净值比例 (%)
1	权证投资	中国建筑国际集团有限公司权证	371.73	0.00

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,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。

5.10.2 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。

5.10.3 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	-
3	应收股利	106,132.78
4	应收利息	730.49
5	应收申购款	454,742.23
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	561,605.50

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	66,613,992.01
本报告期基金总申购份额	16,251,467.88
减：本报告期基金总赎回份额	33,449,655.99
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	49,415,803.90

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

序号	交易方式	交易日期	交易份额 (份)	交易金额(元)	适用费率
1	赎回	2017-07-05	3,500,000.00	-3,577,000.00	-
2	赎回	2017-07-06	3,500,000.00	-3,517,500.00	-
3	赎回	2017-07-07	3,500,000.00	-3,552,500.00	-
4	赎回	2017-07-10	3,500,000.00	-3,552,500.00	-
5	赎回	2017-07-11	3,299,884.66	-3,329,583.62	-
合计			17,299,884.66	-17,529,083.62	

§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	2017/7/1-2017/7/5	17,299,884.66	-	17,299,884.66	0.00	0.00%

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 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”。

§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
二〇一七年十月二十五日

