

# 海富通精选证券投资基金

## 2017 年第 4 季度报告

### 2017 年 12 月 31 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：二〇一八年一月二十二日

## §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 2018 年 1 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 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

## §2 基金产品概况

基金简称	海富通精选混合
基金主代码	519011
交易代码	519011
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2003 年 8 月 22 日
报告期末基金份额总额	3,409,627,922.15 份
投资目标	本基金采取积极主动精选证券和适度主动进行资产配置的投资策略，实施全程风险管理，在保证资产良好流动性的前提下，在一定风险限度内实现基金资产的长期最大化增值。
投资策略	本基金的投资策略分两个层次：第一层次为适度主动的资产配置，以控制或规避市场系统性风险；第二层

	次为积极主动的精选证券，以分散或规避个券风险。积极主动精选证券是本基金投资策略的重点。
业绩比较基准	MSCI China A 指数×65%+上证国债指数×35%
风险收益特征	本基金属于证券投资基金中风险程度适中的品种。本基金力争通过适度主动的资产配置和积极主动的精选证券，识别和控制风险，实现风险限度内的超额回报。
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 10 月 1 日-2017 年 12 月 31 日)
1.本期已实现收益	61,796,937.31
2.本期利润	-19,334,071.90
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0050
4.期末基金资产净值	1,558,456,971.90
5.期末基金份额净值	0.4571

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	-1.42%	1.00%	-0.25%	0.54%	-1.17%	0.46%

### 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

#### 海富通精选证券投资基金

#### 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

(2003 年 8 月 22 日至 2017 年 12 月 31 日)



注：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。本基金自2007年6月28日至2007年9月29日，为持续营销后建仓期。建仓期满至今，本基金投资组合除个别工作日被动超标外，其余时间均达到本基金合同第十八条（三）、（六）规定的

比例限制及本基金投资组合的比例范围。

## §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		
王智慧	本基金的基金经理；海富通精选贰号混合基金经理；海富通沪港深混合基金经理；总经理助理	2016-04-11	-	15 年	<p>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</p>

					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

回顾四季度，A 股市场整体呈现先扬后抑的走势。上证综指收于 3307.17 点，下跌 1.25%，深证成指报 11040.45 点，跌幅为 0.42%，中小板指和创业板指分别收于 7554.86 点和 1752.65 点，分别下跌 0.09%和 6.12%。

具体来看，10 月 A 股市场整体表现为震荡向上的态势，但分化较为明显。以上证 50 为代表的大盘绩优股持续攀升，低估值与三季报业绩有明显改善的蓝筹股本月受到资金的热捧，以家电、白酒为代表的大消费板块表现亮眼。而高估值的创业板相关个股以及前期涨幅居前的周期、新能源板块在本月表现欠佳。上证综指全月上涨 1.33%，深证成指上涨 2.53%，上证 50 上涨 4.54%，中小板指和创业板指分别上涨 3.51%和 0.15%。11 月 A 股呈现倒“V”走势，前半月大消费板块延续了上月的走势，带动指数继续上攻。中下旬开始冲高回落，利率中枢不断抬升导致估值预期出现调整，市场情绪切换，追高动力不足，叠加年底机构获利了结等因素，大消费板块集体回调，带动指数快速下跌。上证综指全月下跌 2.24%，深证成指上涨 3.73%，上证 50 上涨 2.50%，中小板指和创业板指分别下跌 3.50%和 5.32%。12 月除创业板指表现为震荡下跌态势外，其他各大指数均呈现箱体震荡的格局。新零售、白马股和高端装备制造是本月的亮点，特高压、三网融合、移动支付等概念股下挫幅度较大。上证综指全月下跌 0.30%，深证成指和中小板指分别上涨 0.88%和 0.02%，创业板指下跌 1.00%。

行业方面，29 个中信一级行业中，四季度仅食品饮料（15.98%）、家电（11.44%）、医药（3.27%）、石油石化（2.12%）、银行（1.36%）、非银行金融（0.92%）和农林牧渔（0.20%）飘红，综合（-12.63%）、国防军工（-11.03%）、计算机（-10.16%）、有色金属（-10.03%）和纺织服装（-10.01%）跌幅超过 10%。

报告期本基金主要在金融、医药等行业增加了相关配置，减持了之前涨幅较大的消费电子和新能源车产业链标的。

#### 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-1.42%，同期基金业绩比较基准收益率为-0.25%，基金净值跑输业绩比较基准 1.17 个百分点。基金净值增长率跑输业绩基准的主要原因是当期对于涨幅较大的食品饮料和家电板块配置不够，汽车白马股期末出现调整所致。

#### 4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

2016 年以来，中国经济已平稳复苏了两年，虽然经济总量增速没有显著提升，但经济发展质量、企业效益等出现了明显改观。2018 年一季度，预计中国经济仍将保持较好韧性，虽然地产和基建的小幅回落、2+26 城环保限产对短期经济会带来小幅下行压力，但居民消费稳中升级、外需稳中向好、制造业投资提升均是经济增长的重要支撑。通胀水平总体平稳、温和，物价结构可能出现新的分化，PPI 对 CPI 的传导、石油产业链、农产品等可能成为新的涨价因素，而房地产相关的价格上涨、供给侧改革触发的价格波动可能有所弱化。

宏观政策方面：积极的财政政策取向不变，但会调整优化财政支出结构；稳健的货币政策要保持中性，管住货币供给总闸门；守住不发生系统性金融风险的底线；结构性政策要发挥更大作用，更好地服务实体经济。因此，金融继续维持监管力度、更好地服务和促进发展实体经济是目前宏观监管政策的主要目标。

2017 年，泛消费、大金融、周期品行业及白马蓝筹表现较好，这与经济平稳复苏、企业业绩改善、金融监管抑制高估值成长股泡沫是密切相关的。2018 年一季度，市场将继续围绕业绩增长、价值发现的方向进行演绎。一方面，随着经济复苏进入第三年，我们可以去挖掘较晚进入复苏周期或行业复苏可持续的细分行业和个股；另一方面，我们可以在调整时间较长、未来符合经济转型或政策鼓励方向的“偏成长”的细分行业加大挖掘、配置力度，十九大报告、中央经济工作会议文件已经给出了很好的方向指引。此外，目前各传统、新兴行业均显著出现龙头企业竞争力突出、市场占有率不断提升的状况，而且大部分龙头的估值依然具备优势（相对于行业内的非龙头公司），因此优选龙头依然是较好的策略之一。

2018 年年初，本基金将采取积极仓位策略，同时进一步优化组合的结构与风格，在保持优质白马等核心配置的同时，着眼于年报和一季报行情，布局新涨价品种在内的风格收益比更合理的各行业龙头的投资机会。

#### 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	1,158,270,700.60	69.48
	其中：股票	1,158,270,700.60	69.48
2	固定收益投资	318,389,300.00	19.10
	其中：债券	318,389,300.00	19.10
	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	61,537,243.31	3.69
7	其他资产	128,820,809.10	7.73
8	合计	1,667,018,053.01	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	-	-
C	制造业	785,067,688.12	50.37

D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	16,143.20	0.00
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	36,158,868.00	2.32
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	77,956,552.15	5.00
J	金融业	172,486,416.48	11.07
K	房地产业	33,842,085.00	2.17
L	租赁和商务服务业	34,784,384.25	2.23
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	10,938,671.40	0.70
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	7,019,892.00	0.45
S	综合	-	-
	合计	1,158,270,700.60	74.32

#### 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	600104	上汽集团	3,809,686	122,062,339.44	7.83
2	002050	三花智控	5,514,733	101,140,203.22	6.49
3	002008	大族激光	1,698,178	83,889,993.20	5.38
4	002142	宁波银行	4,663,154	83,050,772.74	5.33
5	600885	宏发股份	1,109,128	45,884,625.36	2.94
6	601336	新华保险	530,061	37,210,282.20	2.39
7	000963	华东医药	671,100	36,158,868.00	2.32
8	002400	省广股份	6,773,815	34,784,384.25	2.23
9	600584	长电科技	1,618,434	34,521,197.22	2.22
10	600383	金地集团	2,679,500	33,842,085.00	2.17

## 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	318,379,000.00	20.43
	其中：政策性金融债	318,379,000.00	20.43

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）	10,300.00	0.00
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	318,389,300.00	20.43

### 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	170410	17 农发 10	900,000	89,523,000.00	5.74
2	170408	17 农发 08	600,000	59,820,000.00	3.84
3	150409	15 农发 09	500,000	49,915,000.00	3.20
4	150223	15 国开 23	500,000	49,305,000.00	3.16
5	170401	17 农发 01	300,000	29,994,000.00	1.92

### 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	1,294,412.68
2	应收证券清算款	120,885,264.03
3	应收股利	-
4	应收利息	6,257,133.29
5	应收申购款	383,999.10
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	128,820,809.10

### 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

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	002400	省广股份	17,195,384.25	1.10	非公开发行

## §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	4,052,466,450.53
本报告期基金总申购份额	33,162,767.66
减：本报告期基金总赎回份额	676,001,296.04
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	3,409,627,922.15

## §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

单位：份

报告期期初管理人持有的本基金份额	30,195,269.25
本报告期买入/申购总份额	-
本报告期卖出/赎回总份额	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	30,195,269.25
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例 (%)	0.89

### 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

本基金本报告期内无单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况。

## 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 56 只公募基金。截至 2017 年 12 月 31 日，海富通管理的公募基金资产规模超过 507.14 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 12 月 31 日，投资咨询及海外业务规模超过 41 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 12 月 31 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 12 月 31 日，海富通管理的特定客户资产管理业务规模超过 417 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精选证券投资基金的文件



- (二) 海富通精选证券投资基金基金合同
- (三) 海富通精选证券投资基金招募说明书
- (四) 海富通精选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) 报告期内海富通精选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

二〇一八年一月二十二日