

海富通聚优精选混合型基金中基金（FOF）
2018年第2季度报告
2018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：中国银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一八年七月十八日

§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2018年7月17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2018年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	海富通聚优精选混合 FOF
基金主代码	005220
交易代码	005220
基金运作方式	契约型、开放式
基金合同生效日	2017年11月6日
报告期末基金份额总额	1,251,193,510.26份
投资目标	在合理控制投资组合风险的前提下，优选基金投资组合，力争实现超越业绩比较基准的收益。
投资策略	本基金主要投资于开放式股票型及混合型基金，构建本基金的核心组合，具体策略如下：首先，本基金在历届获得“中国基金业金牛奖”单只基金奖项的基金中筛选出所有开放式股票型基金和开放式混合型基金。然后，从收益能力、稳定性、风险水平和管理人角度对基金进行评分做二次筛选。最后，基金经理在金牛基金库中按照本基金的投资决策程序审核精选出一定数量的基金，并持续跟踪基金组合情况进行必要调整。另外，在管理人判断市场是否具有明显的趋势性投资机会的基础上，本基金可以适度投资其他类型基金，

	从而努力获取超额收益或降低组合风险。基于流动性管理和有效利用基金资产的需要，本基金将投资于流动性较好的固定收益类资产。在债券组合的具体构造和调整上，本基金综合运用久期调整、收益率曲线策略、类属配置等组合管理手段进行日常管理。
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×70%+上证国债指数收益率×30%。
风险收益特征	本基金为基金中基金，不同于股票型基金、混合型基金、债券型基金和货币市场基金。本基金的预期收益和风险水平低于股票型 FOF，高于债券型 FOF 与货币型 FOF，属于较高风险、较高收益的基金品种。
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

§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 (2018年4月1日-2018年6月30日)
1.本期已实现收益	-9,870,392.94
2.本期利润	-36,480,344.20
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0277
4.期末基金资产净值	1,154,247,260.83
5.期末基金份额净值	0.9225

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。

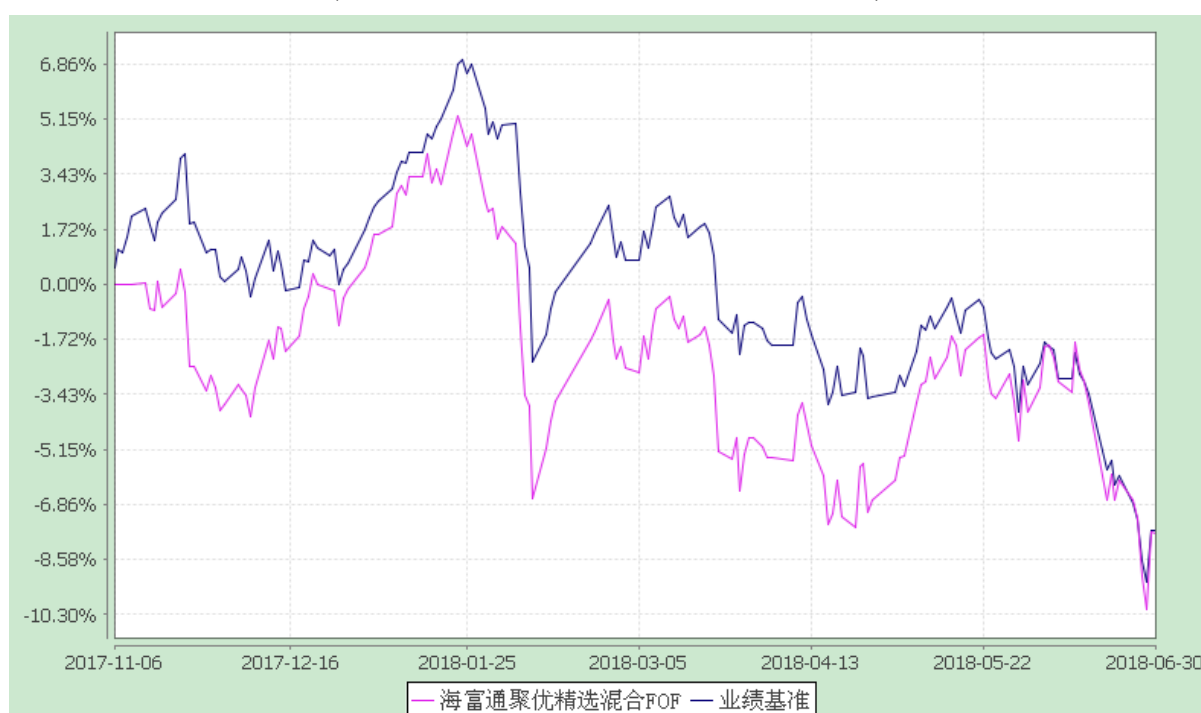
3.2 基金净值表现

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	-3.10%	1.06%	-6.56%	0.79%	3.46%	0.27%

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

海富通聚优精选混合型基金中基金（FOF）
 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
 （2017年11月6日至2018年6月30日）



注：1、本基金合同于2017年11月6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十二部分（二）投资范围、（四）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	说明
----	----	-------------	------	----

		任职日期	离任日期	年限	
孙陶然	本基金的基金经理	2017-11-06	2018-06-25	7年	<p>斯坦福大学硕士,持有基金从业人员资格证书。2006年6月至2008年8月任职于美国纽约雷曼兄弟投资银行担任高级分析师。2008年8月至2010年8月任职于美国巴克莱银行担任助理副总裁。2010年10月至2012年10月任职于光大证券担任执行董事。2012年11月加入海富通基金管理有限公司,历任衍生品分析师、香港子公司投资顾问负责人。2017年11月至2018年6月任海富通聚优精选混合FOF基金经理。</p>
姜萍	本基金的基金经理	2017-11-15	-	15年	<p>硕士,持有基金从业人员资格证书。历任交通银行哈尔滨分行信贷业务科长、兴安证券研究发展部研究员、机构业务部高级项目经理、证券投资部投资经理助理,中信建投证券资产管理部FOF投资顾问、研究发展部基金分析师。2017年6月加入海富通基金管理有限公司,2017年11月起任海富通聚优精选混合FOF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 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、境外上市股票、债券、基金的一级市场申购、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、投资部门、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，保证本报告期内公平对待旗下管理的所有基金和投资组合。

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

本季度中美贸易争端持续升级，市场风格几经变化，期间国产芯片产业链主题投资得以表现但不持续，更多机构投资者选择重回防御策略，挖掘投资机会，增持医药、衣食住行游购娱等消费升级相关公司。叠加国内债务违约担忧、棚改政策收紧，经济形势更加错综复杂，公司经营前景面临融资来源、补贴政策减免、高油价、强美元等变数，投资者需要重新评估可能出现的最坏情况，年初是杀价值的上半场，季末进入对业绩预期修正的下半场。金融、地产产业链、周期板块成为抛售重灾区，消费行业亦很难独善其身出现补跌。之前的乐观预期出现拐点与风险集中释放带来的矫枉过正，预计在即将迎来中报业绩的窗口期，经营稳健、持续、确定性高的公司估值会重新得到修复。

二季度，本基金延续一季度配置方向，构建组合相对分散，主要持有消费风格基金、增持低估蓝筹基金、搭配资源品基金、中证500ETF，组合结构变化不大，通过主动型基金经理根据市场变化进行动态调整，震荡市有利于投资能力优异的基金经理发挥。

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-3.10%，同期业绩比较基准收益率为-6.56%，基金净值跑赢业绩比较基准3.46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

2013年海外市场持续复苏，带动国内经济稳定增长。2015年开始，国家着手解决历史遗留问题，宏观政策总框架是“稳增长、防风险、调结构”，整体工作基调是“稳中求进”。政策思路非常清晰，用经济上升期对冲纠偏可能带来的波动风险，用货币政策边际放松对冲宏观审慎收紧。一系列去杠杆进程在时间和节奏上处理好轻重缓急，最先工业企业去产能、去库存，再到金融领域表外转表内、地方政府隐形债务显性化，房地产调控有保有压使得脆弱复苏的经济不至于下行压力过大。

目前看，无论宏观数据，还是行业景气度、微观层面公司业绩均显示，几年时间取得积极成效。特别是处于美国加息周期，赶在全球主要经济体货币政策紧缩之前，为我国经济基本面修复资产质量和结构争取了宝贵时间。

今年经济出现新的挑战：中美贸易争端持续升级并演变为持久战，叠加国内“紧信用”调控，二级市场极大反映了投资者悲观情绪。我们认为，随着监管政策的边际变化正出现积极微调，防范风险的攻坚阶段可能告一段落，这几年来自资本、技术升级、国际竞争、补贴取消等方面的约束，加速了企业优胜劣汰。宏观背景平稳、市场落后产能出清、无序竞争者退出，对各行业的优势企业将非常有利。

在二级市场上，2017年对价值股形成的趋势投资发生逆转，长期投资是短期趋利避害的资金所不能坚持的，而基本面稳定，被情绪影响错杀的优质公司将迎来投资机会。我们将根据市场情况，把资金交给选股能力突出的基金经理，让他们去逢低买入性价比更好的公司、优化结构。毕竞选股超额收益能力最具说服力，对比这几年大盘表现不佳、风格轮流变化，依然保持较低换手率，长期业绩卓越证明了投资能力经得起时间考验，这正是一个优秀主动管理型基金经理的价值所在。

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	基金投资	1,089,641,815.32	93.71
3	固定收益投资	-	-

	其中：债券	-	-
	资产支持证券	-	-
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	72,730,591.88	6.25
8	其他各项资产	458,232.74	0.04
9	合计	1,162,830,639.94	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

本基金本报告期末未持有债券。

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

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	31,360.98
2	应收证券清算款	30,117.89
3	应收股利	73.00
4	应收利息	14,474.39
5	应收申购款	382,206.48

6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	458,232.74

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 基金中基金

6.1 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

序号	基金代码	基金名称	运作方式	持有份额 (份)	公允价值 (元)	占基金资 产净值比 例(%)	是否属于基 金管理人及 管理人关联 方所管理的 基金
1	070032	嘉实优化 红利混合	契约型开 放式	139,674,9 26.42	205,741,166 .62	17.82%	否
2	166005	中欧价值 发现混合 A	契约型开 放式	99,294,80 1.76	194,875,977 .93	16.88%	否
3	163412	兴全轻资 产混合 (LOF)	上市契约 型开放式 (LOF)	46,082,64 2.09	137,971,430 .42	11.95%	否
4	481001	工银核心 价值混合 A	契约型开 放式	377,068,1 01.93	107,388,995 .43	9.30%	否
5	090007	大成策略 回报混合	契约型开 放式	100,670,3 02.01	102,784,378 .35	8.90%	否
6	110011	易方达中 小盘	契约型开 放式	24,155,08 1.75	99,057,574. 75	8.58%	否
7	180012	银华富裕 主题混合	契约型开 放式	31,706,91 0.07	87,672,777. 03	7.60%	否
8	110025	易方达资 源行业混	契约型开 放式	84,609,61 8.60	83,340,474. 32	7.22%	否

		合					
9	510500	南方中证500ETF	交易型开放式	11,114,705.00	61,475,433.36	5.33%	否
10	510050	华夏上证50ETF	交易型开放式	3,739,923.00	9,331,107.89	0.81%	否

6.2 当期交易及持有基金产生的费用

项目	本期费用	其中：交易及持有基金管理人以及管理人关联方所管理基金产生的费用
当期交易基金产生的申购费（元）	2,000.00	-
当期交易基金产生的赎回费（元）	-	-
当期持有基金产生的应支付销售服务费（元）	872.61	-
当期持有基金产生的应支付管理费（元）	4,023,717.83	-
当期持有基金产生的应支付托管费（元）	679,135.31	-
当期交易基金产生的交易费（元）	3,743.53	-

注：当期持有基金产生的应支付销售服务费、当期持有基金产生的应支付管理费、当期持有基金产生的应支付托管费按照被投资基金的基金合同约定已作为费用计入被投资基金的基金份额净值，该披露金额按照本基金对被投资基金的实际持仓情况，根据被投资基金的基金合同约定的费率和计算方法计算得出。上述费用已在本基金所持有基金的净值中体现，不构成本基金的费用项目。

6.3 本报告期持有的基金发生的重大影响事件

无。

§7 开放式基金份额变动

单位：份

本报告期期初基金份额总额	1,386,381,437.63
--------------	------------------

本报告期基金总申购份额	12,720,325.75
减：本报告期基金总赎回份额	147,908,253.12
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	1,251,193,510.26

§8 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

8.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

本报告期基金管理人未持有本基金。

8.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期基金管理人未运用固有资金投资本基金。

§9 影响投资者决策的其他重要信息

9.1 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。

9.2 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61只公募基金。截至2018年6月30日，海富通管理的公募基金资产规模超过574.03亿元人民币。

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2018年6月30日，投资咨询及海外业务规模超过32亿元人民币。

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2018年6月30日，海富通为近80家企业超过401亿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2018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443亿元。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”。2018年3月，国内权威财经媒体《证券时报》授予海富通阿尔法对冲混合型发起式证券投资基金为第十三届中国基金业明星基金奖——三年持续回报绝对收益明星基金。

§10 备查文件目录

10.1 备查文件目录

- （一）中国证监会批准设立海富通聚优精选混合型基金中基金（FOF）的文件
- （二）海富通聚优精选混合型基金中基金（FOF）基金合同
- （三）海富通聚优精选混合型基金中基金（FOF）招募说明书
- （四）海富通聚优精选混合型基金中基金（FOF）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）报告期内海富通聚优精选混合型基金中基金（FOF）在指定报刊上披露的各项公告

10.2 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。

10.3 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

二〇一八年七月十八日