

海富通中国海外精选混合型证券投资基金
2018 年第 4 季度报告
2018 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：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一九年一月二十一日

§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 2019 年 1 月 18 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 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	海富通中国海外混合(QDII)
基金主代码	519601
交易代码	519601
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2008 年 6 月 27 日
报告期末基金份额总额	90,840,249.01 份
投资目标	本基金以在香港、美国等海外证券交易所上市的具有“中国概念”的上市公司为主要投资对象。本基金管理人将深入研究全球及内地经济状况以及政策导向，采取主动精选证券和适度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	根据对境内外证券市场投资经验的认识和对证券市场的实证分析，本基金管理人将基金的整体投资策略分为二个层次：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。主动精选证券是本基金投资策略的重点，本基金不积极谋求寻找市场

	的拐点，主要从控制系统性风险出发适度调整资产配置。
业绩比较基准	MSCI 中国指数（以美元计价）
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。
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
境外资产托管人英文名称	The Bank of New York Mellon Corporation
境外资产托管人中文名称	纽约梅隆银行

§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 10 月 1 日-2018 年 12 月 31 日)
1.本期已实现收益	-819,653.22
2.本期利润	-20,234,057.70
3.加权平均基金份额本期利润	-0.2219
4.期末基金资产净值	141,355,000.64
5.期末基金份额净值	1.556

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	-12.49%	2.06%	-10.97%	1.70%	-1.52%	0.36%

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

海富通中国海外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
 (2008 年 6 月 27 日至 2018 年 12 月 31 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，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条（二）投资范围、（八）投资限制中规定的各项比例；

2、本基金的业绩比较基准为MSCI中国指数（美元计价），在与同期业绩进行比较时，该基准已经转换为与本基金相同的计价货币（人民币）。

§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		
高崢	本基金的基金经理；	2018-09-21	-	11 年	经济学硕士。持有基金从业人员资格证书。历任德勤华永会计师事务所审计部职员，光大证

	海富通大中华混合(QDII)基金经理; 海富通沪港深混合基金经理。				券股份有限公司行业研究员, 中金公司研究部执行总经理、化工行业研究团队负责人。2017年3月加入海富通基金管理有限公司, 任权益投资部基金经理助理。2017年8月起任海富通沪港深混合的基金经理。2018年9月起兼任海富通大中华混合(QDII)、海富通中国海外混合(QDII)的基金经理。
卜正伦	本基金的基金经理; 海富通大中华混合(QDII)基金经理	2016-08-16	2018-09-30	14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4月加入海富通基金管理有限公司, 2016年8月至2018年9月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

本基金无境外投资顾问。

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、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。

4.4.2 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

2018 年四季度，中国经济受到内外部双重的考验。内部考验主要来自于对实体经济成长的担忧，而外部考验主要来自于中美贸易争端的影响，以及美联储持续加息对于外汇部门和国内金融资产估值的压力。由于贸易争端带来的不确定较大，投资人信心不足，市场转向降低风险偏好，海外中国股票市场因此在四季度继续遭遇到较大的压力。总结四季度恒生指数下跌 7%。

报告期内基金仍根据业绩及估值比较，寻求具有价值的股票，超配包括电子、医药、保险，同时继续低配银行、地产等板块。

2019 年一季度，市场仍面对较多不确定性。首先，中国经济仍面对中美贸易争端的影响，多数行业仍待双方协调谈判的结果，基本面存在较多可能的变化。另外，美联储在未来几个月的升息决定以及美国股票的走势，也将影响到市场资金进入市场的态度。

预期一季度市场会在市场资金持续降低风险偏好以及展开对于今年的预期估值影响下有较大波动。而对于组合建构的逻辑方面，我们仍认为在这一波改革过程中，国内龙头企业在各自行业内竞争力强化，领导地位确立，同时强者恒强的格局更为明显，长期我们仍看好这些龙头企业将构筑成中国经济的“核心资产”。进入新年度，市场逐步将焦点转向 2019 年的发展，即使市场仍有较大的不确定性，我们认为体质坚强的龙头成长股仍有机会在长期有较突出的表现，因此仍将继续以此类股票为核心建构组合。

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 -12.49%，同期业绩比较基准收益率-10.97%，基金净值跑输业绩比较基准 1.52 个百分点，主要是超配的成长股受到风险偏好降低影响卖压较大。

4.6 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	115,542,475.71	81.02
	其中：普通股	100,591,406.34	70.53
	存托凭证	14,951,069.37	10.48
	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	-	-
	其中：远期	-	-
	期货	-	-
	期权	-	-
	权证	-	-
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	26,942,458.32	18.89
8	其他资产	132,702.87	0.09
9	合计	142,617,636.90	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	100,591,406.34	71.16
美国	14,951,069.37	10.58
合计	115,542,475.71	81.74

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	50,005,993.51	35.38
金融	26,031,436.97	18.42
非日常生活消费品	19,712,161.79	13.95
医疗保健	8,161,723.73	5.77
工业	5,610,891.36	3.97
房地产	4,102,337.78	2.90
日常消费品	1,917,930.57	1.36
合计	115,542,475.71	81.74

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	KYG875721634	腾讯控股有限公司	700HK	香港交易所	香港	45,000	12,385,904.45	8.76
2	US01609W1027	阿里巴巴集团控股有限公司	BABAUS	美国交易所	美国	12,000	11,288,865.86	7.99
3	CNE10	中国平	2318	香港	香港	180,000	10,910,	7.72

	00003 X6	安	HK	交易所			640.67	
4	KYG8 586D1 097	舜宇光 学科技	2382 HK	香港 交易 所	香港	165,000	10,066, 505.78	7.12
5	CNE10 00002 M1	招商银 行股份 有限公 司	3968 HK	香港 交易 所	香港	350,000	8,805,1 24.57	6.23
6	KYG8 087W1 015	申洲国 际	2313 HK	香港 交易 所	香港	100,000	7,779,5 40.13	5.50
7	KYG5 256814 77	金蝶国 际	268 HK	香港 交易 所	香港	1,000,00 0	6,065,8 49.88	4.29
8	BMG8 086V1 467	深圳国 际	152 HK	香港 交易 所	香港	424,468	5,610,8 91.36	3.97
9	HK109 301217 2	石药集 团	1093 HK	香港 交易 所	香港	550,000	5,447,8 69.51	3.85
10	KYG21 10A11 14	中国软 件国际	354 HK	香港 交易 所	香港	1,500,00 0	5,114,7 73.71	3.62

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

本基金本报告期末未持有金融衍生品。

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招商银行（600036）因存在内控管理严重违反审慎经营规则、违规批量转让以个人为借款主体的不良贷款、同业投资业务违规接受第三方金融机构信用担保等违规行为，于 2018 年 5 月 4 日受到中国银行保险监督管理委员会的处罚，罚没合计 6573.024 万元。

对该证券的投资决策程序的说明：公司基本面持续优秀，盈利增速领先股份行；净利息收入增速进一步提升，息差同比大幅提升；结构优化，不良率下行。经过本基金管理人内部严格的投资决策流程，该证券被纳入本基金的实际投资组合。

其余九名证券的发行主体没有被监管部门立案调查或在本报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情况。

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	1,025.58
4	应收利息	692.72
5	应收申购款	130,984.57
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	132,702.87

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	91,310,585.32
本报告期基金总申购份额	2,779,852.65
减：本报告期基金总赎回份额	3,250,188.96
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	90,840,249.01

§7 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。

§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
	1	2018/10/1-2018/12/31	21,555,247.60	-	-	21,555,247.60	23.72%
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 66 只公募基金。截至 2018 年 12 月 31 日，海富通管理的公募基金资产规模约 747 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 12 月 31 日，海外业务规模超过 26 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 12 月 31 日，海富通为近 80 家企业超过 410 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 12 月 31 日，海富通管理的特定客户资产管理业务规模约 412 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。

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中国海外精选混合型证券投资基金的文件
- (二) 海富通中国海外精选混合型证券投资基金基金合同
- (三) 海富通中国海外精选混合型证券投资基金招募说明书
- (四) 海富通中国海外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) 报告期内海富通中国海外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
二〇一九年一月二十一日