

上证周期产业债交易型开放式指数证券投资基金
2019 年第 1 季度报告
2019 年 2 月 20 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：二〇一九年四月二十日

§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 2019 年 4 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 2019 年 1 月 1 日起至 2019 年 2 月 20 日（最后运作日）止。

§2 基金产品概况

基金简称	海富通上证周期产业债 ETF
场内简称	周期债
基金主代码	511230
交易代码	511230
基金运作方式	交易型开放式
基金合同生效日	2017 年 1 月 23 日
报告期末基金份额总额	1,867,636.00 份
投资目标	本基金将紧密跟踪标的指数，追求跟踪偏离度和跟踪误差的最小化，力争本基金的净值增长率与业绩比较基准之间的日均跟踪偏离度的绝对值不超过 0.25%，年化跟踪误差不超过 3%。
投资策略	本基金为指数基金，将采用分层抽样复制法对业绩比较基准进行跟踪。当由于市场流动性不足或因法规规定等其他原因，导致标的指数成份券及备选成份券无法满足投资需求时，基金管理人可以在成份券及备选成份券外寻找其他债券构建替代组合，对指数进行跟踪复制。对于非成份券的债券，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

	行管理。另外，本基金债券投资将适当运用杠杆策略，通过债券回购融入资金，再买入收益率更高的债券以获得收益。
业绩比较基准	上证周期产业债指数
风险收益特征	本基金属于债券型基金，其预期收益及预期风险水平低于股票型基金、混合型基金，高于货币市场基金。本基金属于指数基金，采用分层抽样复制策略，跟踪上证周期产业债指数，其风险收益特征与标的指数所表征的债券市场组合的风险收益特征相似。
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 (2019 年 1 月 1 日-2019 年 2 月 20 日)
1.本期已实现收益	1,345,410.18
2.本期利润	1,198,464.17
3.加权平均基金份额本期利润	0.6417
4.期末基金资产净值	192,355,490.88
5.期末基金份额净值	102.9941

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）本基金已于2017年3月28日进行了基金份额折算，折算比例为100:1。

（4）海富通上证周期产业债交易型开放式指数证券投资基金的最后运作日为2019年2月20日，自2019年2月21日进入清盘期。

3.2 基金净值表现

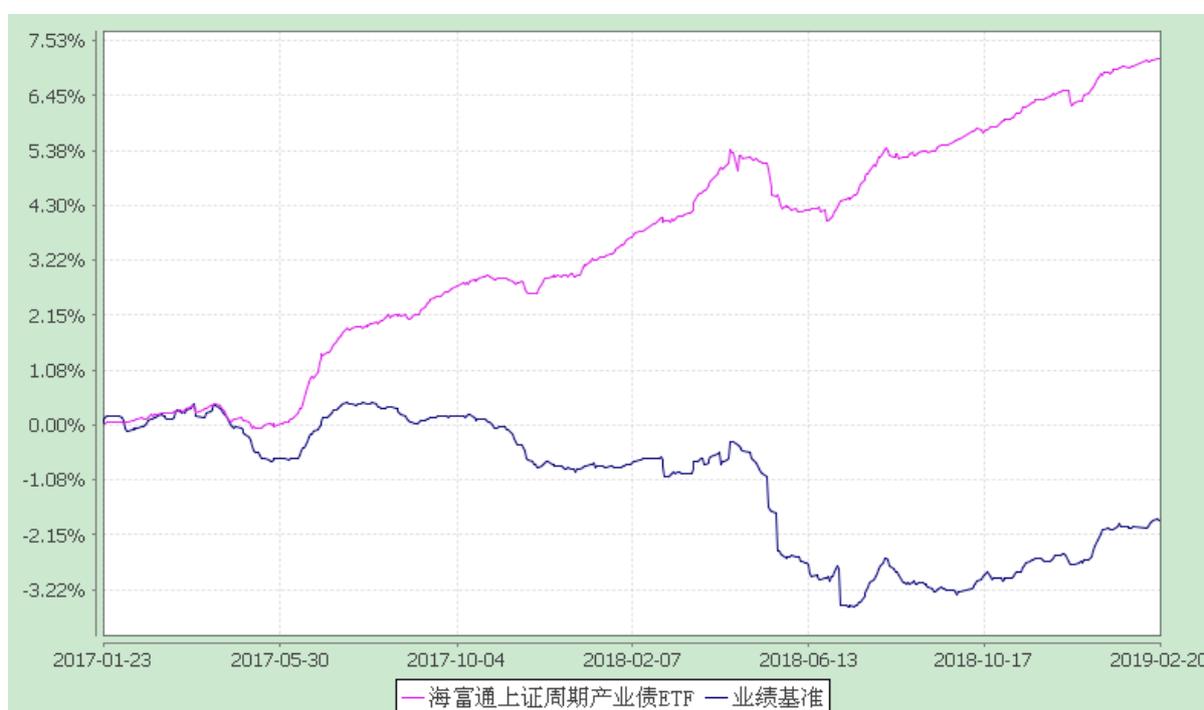
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	净值增	净值增长	业绩比较	业绩比较基	①-③	②-④
----	-----	------	------	-------	-----	-----

	长率①	率标准差 ②	基准收益 率③	准收益率标 准差④		
2019-01-01 至 2019-02-20	0.63%	0.03%	0.79%	0.04%	-0.16%	-0.01 %

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

上证周期产业债交易型开放式指数证券投资基金
 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
 (2017 年 1 月 23 日至 2019 年 2 月 20 日)



注：本基金合同于2017年1月23日生效。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	
陈轶平	本基金的基金经理；海富通瑞丰一年定开债券基金经理；海富通货币基金经理；海富通季季增利理财债券基金经理；海富通稳固收益债券基金经理；海富通一年定开债券基金经理；海富通上证可质押城投债 ETF	2017-01-23	-	10 年	博士，CFA。持有基金从业人员资格证书。历任 Mariner Investment Group LLC 数量金融分析师、瑞银企业管理（上海）有限公司固定收益交易组合研究支持部副董事，2011 年 10 月加入海富通基金管理有限公司，历任债券投资经理、基金经理、现金管理部副总监、债券基金部总监，现任固定收益投资副总监。2013 年 8 月起任海富通货币基金经理。2014 年 8 月起兼任海富通季季增利理财债券基金经理。2014 年 11 月起兼任海富通上证可质押城投债 ETF 基金经理。2015 年 12 月起兼任海富通稳固收益债券基金经理。2015 年 12 月至 2017 年 9 月兼任海富通稳进增利债券（LOF）基金经理。2016 年 4 月起兼任海富通一年定开债券基金经理。2016 年 7 月起兼任海富通富祥混合基金经理。2016 年 8 月起兼任海富通瑞丰一年定开债券基金经理。2016 年 8 月至 2017 年 11 月兼任海富通瑞益债券基金经理。2016 年 11 月起兼任海富通美元债（QDII）基金经理。2017 年 1 月起兼任海富通上证周期产业债 ETF 基金经理。2017 年 2 月起兼任海富通瑞利债券基金经理。2017 年 3 月至 2018 年 6

	<p>基金 经理； 海富 通富 祥混 合基 金经 理；海 富通 美元 债 (QD II) 基 金经 理；海 富通 瑞利 债券 基金 经理； 海富 通瑞 合纯 债基 金经 理；海 富通 富睿 混合 基金 经理； 海富 通欣 悦混 合基 金经 理；海 富通 瑞福 一年 定开 债券 基金 经理；</p>				<p>月兼任海富通富源债券基金经理。2017 年 3 月起兼任海富通瑞合纯债基金经理。2017 年 5 月起兼任海富通富睿混合基金经理。2017 年 7 月起兼任海富通瑞福一年定开债券、海富通瑞祥一年定开债券基金经理。2017 年 7 月至 2018 年 12 月兼任海富通欣悦混合基金经理。2018 年 4 月起兼任海富通恒丰定开债券基金经理。2018 年 10 月起兼任海富通上证 10 年期地方政府债 ETF 基金经理。2018 年 11 月起兼任海富通弘丰定开债券基金经理。2019 年 1 月起兼任海富通上清所短融债券基金经理。</p>
--	---	--	--	--	---

	海富通瑞祥一年定开债券基金经理；海富通恒丰定开债券基金经理；海富通上证 10 年期地方政府债 ETF 基金经理；海富通弘丰定开债券基金经理；海富通上清所短融债券基金经理；固定收益投资副总监。				
--	---	--	--	--	--

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

一季度经济整体延续走弱，通胀中枢下行。工业生产方面，工业增加值和工业企业利润表现偏弱；需求方面，消费平稳走弱，出口下滑，固定资产投资增速企稳，其中基建投资增速延续回升，而房地产投资在土地购置和建安支出的支撑下仍显韧性。一季度通胀中枢下行，但供给收缩致使季末猪价大幅上涨，引发市场对通胀的关注。货币政策方面，央行继续保持稳健偏松的货币政策，并在 1 月分两次进行了降准操作，一季度资金面总体宽松。然而，在这种看似有利的环境下一季度债市却呈现多空交织的状态。一方面，国内经济下行趋势未改，资金面亦保持宽松平稳，同时海外经济下行压力加大，外围流动性趋松，利好国内债市；另一方面，逆周期调节政策密集出台，而社融增速的企稳表明“宽信用”已初见成效，同时中美贸易谈判进展顺利，股市单边走强带动风险偏好修复，压制了债市做多的情绪。因此一季度利率总体呈现区间震荡，1 年期国开债收益率下行 20BP，10 年期国开债收益率下行 6BP，期限利差有所走阔。信用债方面，一季度信用环境加速修复，宽货币向宽信用传导，政策不遗余力地缓释民企信用风险，信用市场融资功能修复，中等级信用债相对性价比提升。全季来看，受益于资金利率低位以及债市对信用债的偏好增加，中短期信用债收益率下行 15-30BP 左右，信用利差整体

收窄。可转债方面，一季度转债市场单边上行，主因政策刺激、股市大幅上涨推动，一季度中证转债指数累计上涨 15.4%。

本基金 2019 年初已发布公告，通过召开持有人大会就基金清盘事宜进行审议，根据会议决议，本基金已于 2 月 21 日起进入清算期，投资层面已经根据清盘要求作出相应调整。

4.5 报告期内基金的业绩表现

报告期内，海富通上证周期产业债 ETF 基金净值增长率为 0.63%，同期业绩比较基准收益率为 0.79%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金自 2017 年 9 月 20 日至 2019 年 2 月 20 日（最后运作日），已连续超过六十个工作日出现基金份额持有人数量不满二百人的情形。本基金于 2019 年 1 月 11 日至 2019 年 2 月 18 日期间以通讯方式召开了基金份额持有人大会，审议并通过了《关于终止上证周期产业债交易型开放式指数证券投资基金基金合同有关事项的议案》。根据持有人大会通过的议案及方案说明，本基金从 2019 年 2 月 21 日起进入清算期。

§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	固定收益投资	133,195,916.20	69.08
	其中：债券	133,195,916.20	69.08
	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	11,000,000.00	5.71
	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	21,594,671.39	11.20
7	其他资产	27,011,662.25	14.01

8	合计	192,802,249.84	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

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	3,156,242.70	1.64
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	130,039,673.50	67.60
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	133,195,916.20	69.24

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	122124	11 中化 02	120,000	12,009,600.00	6.24
2	136304	16 紫金 01	120,000	12,000,000.00	6.24
3	136238	16 兴发 01	100,000	10,000,000.00	5.20

4	136489	16 正集 01	70,000	6,993,700.00	3.64
5	136222	16 疏浚 01	50,000	5,000,000.00	2.60

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，本基金暂不投资国债期货。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 报告期内本基金投资的15华信债（136093）和16申信01（136698）发行人的控股子公司华信期货因净资本与净资产比例严重低于20%的监管标准等违规行为，违反了《期货公司风险监管指标管理办法》等法规，于2018年4月11日收到证监会河南证监局

责令改正的决定。另外，该发行人因未及时披露其持有的“华信国际”股票被质押和司法冻结事宜，于2018年4月24日收到证监会安徽监管局出具的警示函。此外，公司因未于规定时间之前披露2017年年度报告，于2018年6月19日收到上海证券交易所发出的监管警示函。

对上述证券的投资决策程序的说明：上述投资为跟踪指数被动投资。根据基金合同约定，上述证券被纳入本基金的投资组合。

其余八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。

5.11.2 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	9,313.01
2	应收证券清算款	22,749,821.18
3	应收股利	-
4	应收利息	4,229,545.06
5	应收申购款	-
6	其他应收款	22,983.00
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	27,011,662.25

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 开放式基金份额变动

单位：份

本报告期期初基金份额总额	1,867,636.00
本报告期基金总申购份额	-
减：本报告期基金总赎回份额	-

本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	1,867,636.00

注：海富通上证周期产业债交易型开放式指数证券投资基金报告期期间为2019年1月1日至2019年2月20日。

§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

本报告期基金管理人未持有本基金。

7.2 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。

§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	2019/01/01-2019/02/20	996,980.00	-	-	996,980.00	53.38%

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。

注：本基金最后运作日为2019年2月20日，期末份额指基金最后运作日持有份额。

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 68 只公募基金。截至 2019 年 3 月 31 日，海富通管理的公募基金资产规模约 730 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 2019 年 3 月 31 日，海外业务规模超过 24 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 2019 年 3 月 31 日，海富通为近 80 家企业超过 428 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 2019 年 3 月 31 日，海富通管理的特定客户资产管理业务规模约 380 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。

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。2019 年 3 月，海富通阿尔法对冲混合型发起式证券投资基金再度被权威媒体《证券时报》授予第十四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和 2018 年度绝对收益明星基金。

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上证周期产业债交易型开放式指数证券投资基金的文件
- (二) 上证周期产业债交易型开放式指数证券投资基金基金合同
- (三) 上证周期产业债交易型开放式指数证券投资基金招募说明书
- (四) 上证周期产业债交易型开放式指数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) 报告期内上证周期产业债交易型开放式指数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

二〇一九年四月二十日