

海富通沪港深灵活配置混合型证券投资基金
2019 年第 4 季度报告
2019 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：二〇二〇年一月二十一日

§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。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2020 年 1 月 20 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 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	海富通沪港深混合
基金主代码	519139
交易代码	519139
基金运作方式	契约型、开放式
基金合同生效日	2016 年 11 月 11 日
报告期末基金份额总额	123,798,527.91 份
投资目标	本基金在严格控制风险的基础上，通过积极主动的投资管理，力争为持有人提供长期稳定的投资回报。
投资策略	本基金以投资目标为中心，将定性和定量的分析方法运用于资产配置，根据宏观预期环境判断经济周期所处的阶段，包括大类资产的历史回报、历史波动率等制定本基金在股票、债券、现金、衍生品等资产之间的初步配置；其次结合证券市场趋势指标，判断证券市场指数的大致风险收益比，再根据基本面、资金面、估值等具体因素，持续、动态、优化投资组合的资产配置比例。
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×40% +恒生指数收益率×40% +中债综合财富指数收益率×20%

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，属于中等风险水平的投资品种。本基金将投资港股通标的股票，需承担港股通机制下因投资环境、投资标的、市场制度以及交易规则等差异带来的特有风险。
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 10 月 1 日-2019 年 12 月 31 日)
1.本期已实现收益	4,845,046.32
2.本期利润	19,972,360.14
3.加权平均基金份额本期利润	0.1614
4.期末基金资产净值	168,739,472.77
5.期末基金份额净值	1.3630

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

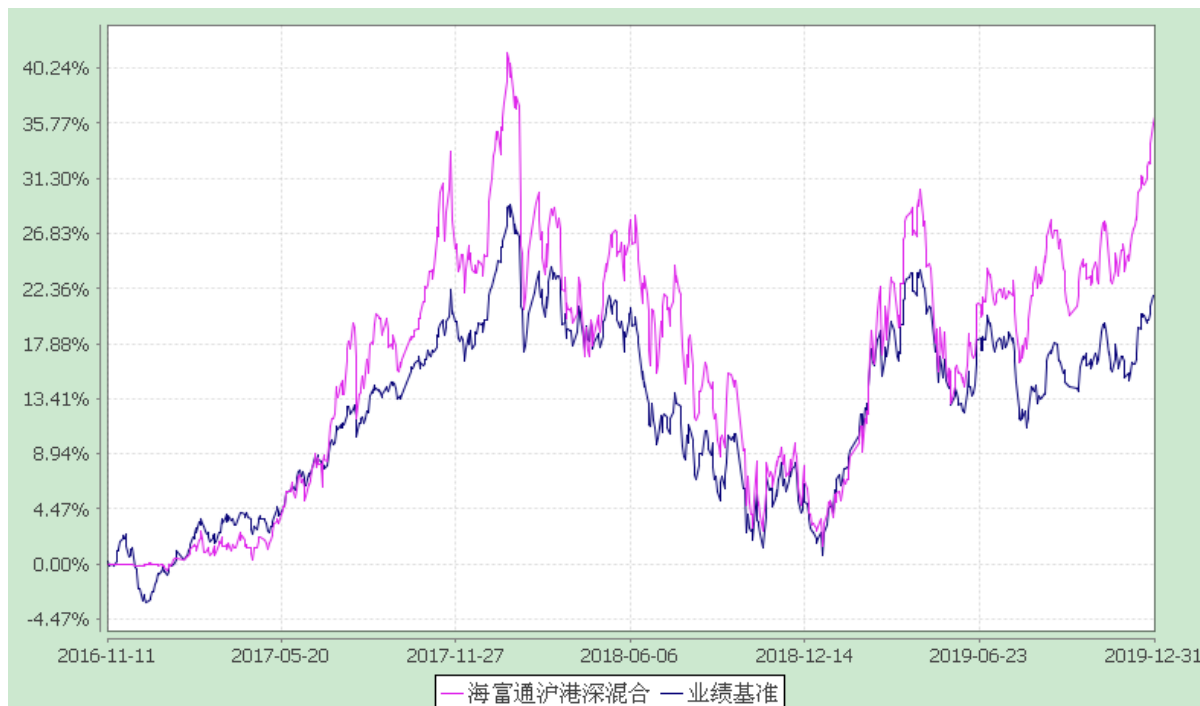
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	13.42%	0.77%	6.45%	0.61%	6.97%	0.16%

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

海富通沪港深灵活配置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
(2016 年 11 月 11 日至 2019 年 12 月 31 日)



注：本基金合同于2016年11月11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		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
高崢	本基金的基金经理；海富通大中华混合(QDII)基金	2017-08-28	-	12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，历任权

	经理；海富通中国海外混合(QDII)基金经理。				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。
王智慧	本基金的基金经理；海富通精选贰号混合基金经理；海富通精选混合基金经理；总经理助理。	2016-11-30	-	17年	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理。
周雪军	本基金的基金经理；海富通改革驱动混合基金经	2018-12-14	-	11年	硕士，持有基金从业人员资格证书。历任北京金融街控股股份有限公司职员、天治基金管理有限公司研究员，2012年6月至2015年2月任天治财富增长混合基金经理，2014年1月至2015年2月兼任天治趋势精选混合基金经理。

	理;海富通收益增长混合基金经理;公募权益投资部总监。				2015 年 2 月加入海富通基金管理有限公司, 历任公募权益投资部总经理, 现任公募权益投资部总监。2015 年 6 月起任海富通收益增长混合基金经理。2016 年 4 月起兼任海富通改革驱动混合基金经理。2018 年 11 月至 2019 年 11 月兼任海富通中小盘混合基金经理。2018 年 12 月起兼任海富通沪港深混合基金经理。
--	----------------------------	--	--	--	----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

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 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、督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

2019 年第四季度 A 股市场震荡走高，其中科技成长类、金融周期类行业表现更为突出。截至 2019 年 12 月 31 日，沪深 300 收于 4096.58 点，单四季度上涨 7.39%；中小板指收于 6632.68 点，上涨 10.59%；创业板指收于 1798.12 点，上涨 10.48%。

具体来看，10 月份沪深 300、中小板指、创业板指均小幅微涨，当月农林牧渔行业因猪价大涨、业绩突出而领涨，以银行、地产为代表的低估值蓝筹和以家电、医药和食品饮料为代表的消费白马因三季报业绩稳健向好而表现领先，强周期的周期品表现落后。11 月份沪深 300、中小板指、创业板指均小幅微跌，风格也出现了变化，以电子、新能源、传媒为代表的科技成长个股领涨大盘，建材、汽车、有色、钢铁等受益经济企稳预期也有突出表现，而泛消费领域的食品饮料、医药等个股出现滞涨甚至下跌，农林牧渔则在监管层加强猪禽等价格管控后显著回落。12 月份市场出现了较大幅度上涨，沪深 300、中小板指、创业板指单月涨幅分别为 7.00%、8.80%、8.00%，经济企稳迹象不断验证、中美贸易谈判阶段性达成一致、国内货币政策持续推动融资成本稳步下行，这些均推动市场的经济预期和风险偏好不断修复，受益于经济预期改善和资金利率下行的建材、地产、有色、化工、汽车等表现突出，受益于风险偏好提升的传媒、电子、通信、计算机、券商等也表现较好，而弹性相对较低的银行、医药、食品饮料等涨幅较小。

四季度，中信一级行业分类中，绝大部分行业录得上涨。其中，建材（21.69%）、家电（14.61%）、电子元器件（14.52%）、传媒（13.69%）、汽车（13.07%）排名前五，而煤炭（1.61%）、建筑（0.92%）、电力及公用事业（0.88%）、商贸零售（0.08%）、国防军工（-1.27%）排名落后。

回顾 2019 年 4 季度，10 月港股低点处反弹，11 月初上涨，中旬回吐月初涨幅，进入下旬横盘震荡，12 月大幅上扬。10 月初，中美贸易摩擦暂缓提振市场情绪引发股市从 9 月末低点处反弹，而中下旬经济数据不及市场预期再度影响市场乐观情绪导致股市小幅震荡。11 月初，中美贸易谈判情绪乐观以及第一阶段协议渐行渐近两大因素推动股市上涨，但进入中旬，宏观数据显示经济出现全面放缓，叠加本地和外围不确定性再度显现，市场回吐月初涨幅。美国国会随后通过涉港议案为中美贸易前景平添了新的忧虑，虽然市场出现流动性改善、政策基调更为积极以及基本面出现企稳等积极信号，但特朗普签署涉港方案叠加经济数据疲软导致市场在月度下旬呈现区间性波动。12 月港股整体表现强劲，中美就第一阶段贸易协议文本达成一致，中央经济工作会议“稳”字当头，以及经济数据超出市场预期等利好因素推动投资情绪出现改善，使得市场大幅上涨。整体来看，四季度恒生指数、恒生国企指数和 MSCI 中国分别上涨 8.04%、9.48% 和 13.95%。MSCI 中国除电信板块下跌以外，其他板块均上涨，房地产（25.8%）和可选消费品（22.3%）板块涨幅最大。

回顾 2019 年 4 季度，本基金维持均衡结构，坚持“同纬度选行业，跨市场选标的，分体系量估值”的投资框架，提升了港股配置比例，增加了机械、建材、互联网等板块持仓，降低了有色、公用事业等板块持仓。

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 13.42%，同期业绩比较基准收益率为 6.45%，基金净值跑赢业绩比较基准 6.97 个百分点。

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 2019 年 8 月 7 日至 2019 年 11 月 7 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。本基金管理人拟通过基金转型的方式解决。解决方案已根据法规要求向中国证券监督管理委员会进行了报告。

§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	151,706,549.25	81.19
	其中：股票	151,706,549.25	81.19
2	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	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	32,777,373.26	17.54
7	其他资产	2,369,888.83	1.27
8	合计	186,853,811.34	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	49,811,992.25	29.52
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
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	-	-
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	6,578.04	0.00
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	-	-
S	综合	-	-
	合计	49,818,570.29	29.52

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

行业类别	公允价值（人民币）	占基金资产净值比例（%）
房地产	16,505,077.94	9.78
非日常生活消费品	34,317,815.52	20.34
工业	12,766,145.96	7.57
公用事业	4,538,773.94	2.69
金融	8,482,239.36	5.03
日常消费品	6,489,926.10	3.85
信息技术	11,119,406.72	6.59
原材料	7,668,593.42	4.54
合计	101,887,978.96	60.38

注：以上分类采用全球行业分类标准(GICS)。

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	02338	潍柴动力	931,000	13,710,486.20	8.13
2	01918	融创中国	219,000	9,131,984.42	5.41
3	000651	格力电器	131,900	8,650,002.00	5.13
4	00939	建设银行	1,407,000	8,482,239.36	5.03
5	03690	美团点评-W	86,100	7,859,206.45	4.66
6	03323	中国建材	984,000	7,668,593.42	4.54
7	002078	太阳纸业	754,900	7,428,216.00	4.40
8	00817	中国金茂	1,356,000	7,373,093.52	4.37
9	00921	海信家电	957,000	7,321,012.87	4.34
10	601058	赛轮轮胎	1,627,900	7,276,713.00	4.31

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

本基金的股指期货投资用于套期保值。在预期市场上涨时，可以通过买入股指期货作为股票替代，增加股票仓位，同时提高资金的利用效率；在预期市场下跌时，可以通过卖出股指期货对冲股市整体下跌的系统性风险，对投资组合的价值进行保护。

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

本基金的国债期货投资以风险管理为原则，以套期保值为目的。管理人按照相关法律法规的规定，结合国债现货市场和期货市场的波动性、流动性等情况，通过多头或空头套期保值等策略进行操作，获取超额收益。

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

本基金本报告期末投资国债期货。

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	2,367,038.31
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	2,850.52
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-

7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,369,888.83

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

本基金本报告期末前十名股票中未存在流通受限情况。

§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	123,753,595.20
本报告期基金总申购份额	48,660.86
减：本报告期基金总赎回份额	3,728.15
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	123,798,527.91

§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	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比

		超过20%的时间 区间					
机构	1	2019/10/1-201 9/12/31	40, 13 0, 829 . 12	-	-	40, 130, 829 . 12	32. 42%
	2	2019/10/1-201 9/12/31	48, 53 2, 350 . 87	-	-	48, 532, 350 . 87	39. 20%
	3	2019/10/1-201 9/12/31	35, 00 3, 500 . 00	-	-	35, 003, 500 . 00	28. 27%

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 74 只公募基金。截至 2019 年 12 月 31 日，海富通管理的公募基金资产规模约 1114 亿元人民币。

海富通是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，是首批获得特定客户资产管理业务资格的基金管理公司。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 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有限公司正式开业, 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。2019 年 4 月, 海富通阿尔法对冲混合型发起式证券投资基金被权威财经媒体《中国证券报》和《上海证券报》分别评选为第十六届中国基金业金牛奖——三年期开放式混合型持续优胜金牛基金和第十六届中国基金业“金基金”奖——金基金·灵活配置型基金奖(三年期)。同时, 海富通基金管理有限公司荣获《上海证券报》第十六届中国基金业“金基金”奖——金基金·成长基金管理公司奖。

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沪港深灵活配置混合型证券投资基金的文件
- (二) 海富通沪港深灵活配置混合型证券投资基金基金合同
- (三) 海富通沪港深灵活配置混合型证券投资基金招募说明书
- (四) 海富通沪港深灵活配置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) 报告期内海富通沪港深灵活配置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
二〇二〇年一月二十一日