

海富通精选证券投资基金
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	3,288,830,643.51 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 (2019 年 10 月 1 日-2019 年 12 月 31 日)
1.本期已实现收益	105,753,760.28
2.本期利润	197,612,023.95
3.加权平均基金份额本期利润	0.0584
4.期末基金资产净值	1,613,538,899.27
5.期末基金份额净值	0.4906

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	13.56%	0.83%	5.33%	0.50%	8.23%	0.33%

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 2019 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		
黄峰	本基金的基金经理；海富通内需热点混合基金经理；海	2019-06-03	-	9年	硕士。持有基金从业人员资格证书。历任大公国际资信评估公司信用分析部分析师，深圳九富投资顾问有限公司项目部员工，大连獐子岛渔业集团股份有限公司证券部负责人、证券事务代表，华创证券有限责任公司研究所高级研究员，2011年5月加入

	富通精选贰号混合的基金经理；公募权益投资部副总监。				海富通基金管理有限公司，历任股票分析师、基金经理助理。现任公募权益投资部副总监。2014 年 12 月至 2017 年 6 月任海富通股票混合、海富通中小盘混合和海富通领先成长混合的基金经理。2014 年 12 月起担任海富通内需热点混合的基金经理。2019 年 6 月起兼任海富通精选贰号混合和海富通精选混合的基金经理。
王智慧	本基金的基金经理；海富通精选贰号混合基金经理；海富通沪港深混合基金经理；总经理助理。	2016-04-11	-	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。

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。

四季度，本基金基本按计划操作，进一步加大风险控制力度，总体仓位保持中性偏高水平；结构基本不变，仍以优质消费龙头资产为主导，减持了消费类高估值个股，降低了消费电子的配置，增持了低估值的周期蓝筹与医药资产。报告期内的操作依据主要来自对组合确定性标准进一步提高，降低组合整体的估值。

展望 2020 年一季度，预计市场大环境偏暖，指数波动不大。但在龙头资产整体估值较高的压力下，市场行情主线或将扩散，投资难度加大。本基金仍将以中长期视角下的优质龙头资产为核心，依据基本面的变化和估值的合理范围做个股性调整与风险控制；同时在低估值与成长领域审慎挖掘个股性机会，加强组合的均衡度。

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 13.56%，同期业绩比较基准收益率为 5.33%，基金净值跑赢业绩比较基准 8.23 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	1,239,893,700.86	76.30
	其中：股票	1,239,893,700.86	76.30
2	固定收益投资	324,750,657.50	19.99
	其中：债券	324,750,657.50	19.99
	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	51,520,534.82	3.17
7	其他资产	8,775,410.96	0.54
8	合计	1,624,940,304.14	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	1,227,935,713.02	76.10
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	3,428,778.58	0.21
J	金融业	8,522,631.22	0.53
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	1,239,893,700.86	76.84

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	000596	古井贡酒	1,190,139	161,763,692.88	10.03
2	000568	泸州老窖	1,736,556	150,524,674.08	9.33
3	000858	五粮液	1,098,000	146,044,980.00	9.05
4	000333	美的集团	2,470,979	143,934,526.75	8.92
5	600519	贵州茅台	119,131	140,931,973.00	8.73
6	600887	伊利股份	3,107,424	96,143,698.56	5.96
7	600176	中国巨石	8,138,788	88,712,789.20	5.50
8	300014	亿纬锂能	1,626,105	81,565,426.80	5.06
9	600521	华海药业	4,550,265	78,537,573.90	4.87
10	002008	大族激光	1,218,200	48,728,000.00	3.02

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	224,542,657.50	13.92
2	央行票据	-	-
3	金融债券	100,208,000.00	6.21
	其中：政策性金融债	100,208,000.00	6.21
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）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	324,750,657.50	20.13

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	010107	21 国债(7)	2,185,330	224,542,657.50	13.92
2	180202	18 国开 02	600,000	60,168,000.00	3.73
3	190302	19 进出 02	400,000	40,040,000.00	2.48

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大族激光（002008）于2019年8月2日公告称，根据2014年11月苏黎世造价核算公司PBK编制的成本预算书显示，公司的在建工程“欧洲研发运营中心”建造总预算金额约为 1.67亿瑞士法郎，折合人民币约 10.57 亿元，构成重大购置财产项目，但公司未履行相关审议程序，并且对该重大购置财产项目信息披露不准确、不及时，违反了《上市公司信息披露管理办法》等法规，深圳证监局对公司采取责令改正的行政监管措施。

对该证券的投资决策程序的说明：公司是中国激光装备行业的领军企业，也是世界知名的激光加工设备生产厂商。2019年内由于智能手机行业出货量下滑，创新疲弱，公司业务阶段性承压。四季度业绩拐点确立，部分订单延迟到2020年确认，后续公司将受益5G带动手机创新周期，预计2020年迎来高增长。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。

5.11.2 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	446,166.97
2	应收证券清算款	796,566.16
3	应收股利	-
4	应收利息	7,195,129.39
5	应收申购款	337,548.44
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	8,775,410.96

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	3,531,295,269.36
本报告期基金总申购份额	24,811,117.58
减：本报告期基金总赎回份额	267,275,743.43
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	3,288,830,643.51

§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**

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 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
二〇二〇年一月二十一日