

海富通精选证券投资基金 2012 年第 4 季度报告

2012 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：二〇一三年一月二十一日

§ 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 2013 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 2012 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	16,374,486,283.50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(2012年10月1日-2012年12月31日)
1.本期已实现收益	-173,630,807.74
2.本期利润	304,261,258.79
3.加权平均基金份额本期利润	0.0210
4.期末基金资产净值	7,566,399,621.79
5.期末基金份额净值	0.4621

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	①-③	②-④

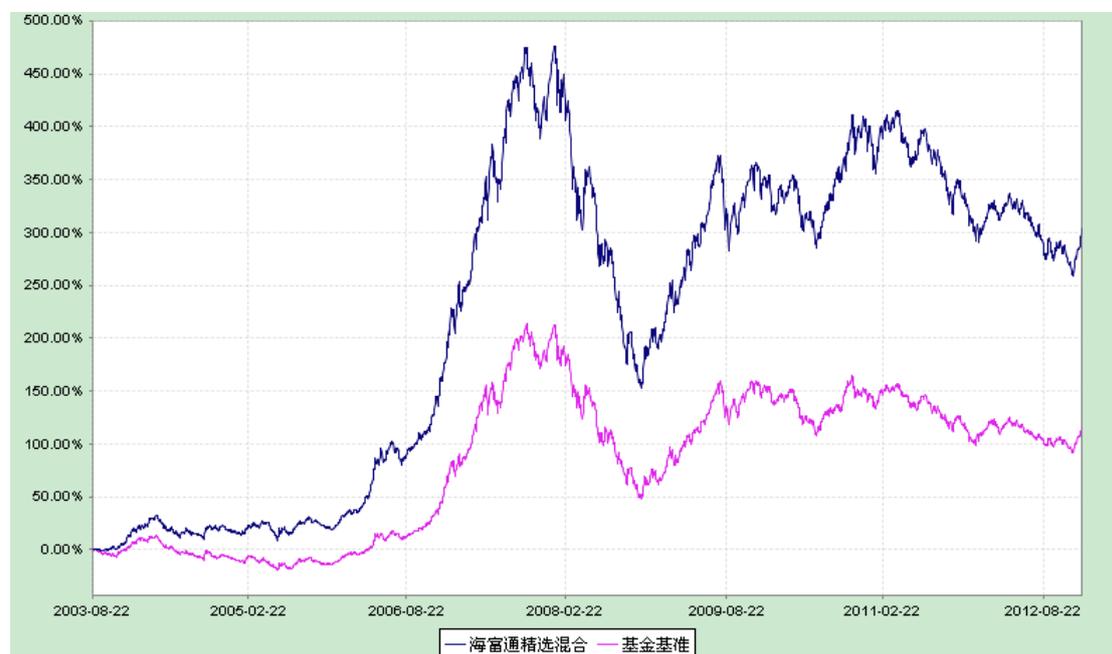
				④		
过去三个月	4.54%	0.85%	6.29%	0.84%	-1.75%	0.01%

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

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 2012 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		
陈洪	本基金的基金经理； 副总经理	2003-8-22	-	20年	中国国籍，硕士，持有基金从业人员资格证书。历任君安证券有限公司投资经理、广东发展银行深圳分行业务经理、富通基金管理亚洲有限公司基金经理。2003年4月至今任海富通精选混合基金经理，2003年4月至2012年9月任海富通基金管理有限公司投资总监，2005年7月至2006年9月任海富通股票基金经理，2006年3月至9月任海富通收益增长混合基金经理，2006年5月起，任海富通基金管理有限公司副总经理，2007年2月至2007年8月任海富通风格优势股票基金经理，2007年4月至2007年8月任海富通精选贰号混合基金经理，2008年6月至2011年2月任海富通中国海外股票（QDII）基金经理。
蒋征	本基金的基金经理； 海富通强化回报混合基金经理； 海富通精选贰号混合基金经理； 投资副总监	2012-1-20	-	15年	工商管理硕士，持有基金从业人员资格证书。历任中国保险信托投资公司业务经理，嘉实基金管理有限公司丰和基金经理助理，2003年1月至2004年4月任泰和基金经理，2004年8月至2006年5月任华夏基金管理有限公司华夏大盘精选基金经理，2005年12月至2006年5月任基金兴安基金经理。2006年6月加入海富通基金管理有限公司。2006年9月起任海富通强化回报混合基金经理，2007年1月至2009年1月兼任海富通股票基金经理，2007年10月至2013年1月任股票组合管理部总监（2012年1月更名为股票相对收益组合部总监），2009年1月至2012年1月兼任海富通收益增长

					混合基金经理，2010年9月至2012年1月任海富通上证周期ETF及海富通上证周期ETF联接基金经理。2012年1月起任海富通精选混合及海富通精选贰号混合基金经理。2013年1月起任投资副总监。
--	--	--	--	--	---

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：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遵规守信情况的说明

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上市股票、债券的一级市场申购、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、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，保证公平交易制度的执行和实现。

报告期内，公司对本基金与公司旗下所有其他投资组合之间的整体收益率差异、分投资类别（股票、债券）的收益率差异进行了分析，并采集了连续四个季度期间内、不同时间窗下（如日内、3 日内、5 日内）同向交易的样本，对其进行了 95% 置信区间，假设溢价率为 0 的 T 分布检验，检验结果表明，在 T 日、T+3 日和 T+5 日不同循环期内，不管是买入或是卖出，公司各组合间买卖价差并不显著，表明报告期内公司对旗下各基金进行了公平对待，不

存在各投资组合之间进行利益输送的行为。

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

四季度 A 股市场走势呈“V”型反转，10 月份月线看指数继续小幅下跌，而 11 月行情则像是市场的最后一波杀跌；进入 12 月后大盘强势反弹，一扫之前下跌的颓势，连续几根放量阳线确立了上涨趋势，指数一路向上最终使得大部分市场指数年线收阳。分析反弹的原因：2010 年以来的连续下跌已使得股票估值进入底部区域，而宏观经济方面部分先行指标也显示经济有触底企稳的迹象，同时以往经验使得市场对于年初行情有较好的预期，最后 12 月年度经济工作会议，新领导班子对于发展城镇化的言论，点燃各方的做多热情，市场对于未来经济增长逐渐恢复信心。行业层面，围绕着“城镇化”主题的行业受益最明显，房地产、金融服务、交运设备、建筑建材等行业涨幅领先，而前期强势的食品饮料和餐饮旅游行业表现相对较差。

本基金在第四季度小幅度降低了股票资产的配置比例，结构上增持了医药生物、交运仓储、建筑和采掘等行业个股，减持了房地产、信息技术、食品饮料和机械设备等行业个股的配置。

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 4.54%，同期基金业绩比较基准收益率为 6.29%，基金净值跑输业绩比较基准 1.75 个百分点，跑输基准的主要原因是报告期内银行股配置比例偏低。

4.6 市场展望和投资策略

展望 2013 年一季度，海外方面，美国的房地产和就业将继续驱动经济温和复苏，财政悬崖失控风险也得以缓解。不过值得注意的是，美国财政悬崖问题在 4 月份以前依然对经济存在负面冲击，债务上限问题也依然困扰着市场。我们估计一季度美国的经济增长稳健，但超预期的可能性不大。而欧洲方面，随着欧债偿付额的明显减小，金融市场风险将继续减小，外需好转和金融体系的稳定或将给欧元区国家带来经济边际的改善。

国内，我们认为宏观经济将继续呈现企稳的势头，虽然回升幅度可能不是太大，但企业

盈利将持续出现好转。此外，一季度由于节日等因素，将进入经济数据、政府政策和企业业绩等发布的清淡期，经济在短期内将处于一个难以证伪的阶段。城镇化、房地产和汽车销售的好转为市场看好宏观经济提供了想象的依据。流动性方面，虽然 2012 年底的资金面相对宽松，但由于春节前社会的流动性需求较平时更为旺盛，我们预计短期内宏观流动性可能会处于一个紧平衡的状态。而市场方面，在银行、地产等低估值的蓝筹股的带动下，市场前期出现了连续的上涨，为市场积累了一定的人气，也为市场整体估值的提升打下了基础。因此，我们对整个市场一季度的看法偏乐观。新领导对城镇化和周期政策的表态、地产政策的变化、春节期间资金的价格变化和海外资金对于香港市场的追捧程度将是未来一段时间内我们相对关注的一些地方。

基于上述判断，一季度我们将紧抓经济复苏，重点关注未来一到两个季度环比或同比复苏的周期性行业和公司；基于中长期民生改善的逻辑，开始布局中低端可选消费。同时，顺应新政府的政策走向，深挖政策红利，把握投资机会。

§ 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	4,918,855,740.59	59.24
	其中：股票	4,918,855,740.59	59.24
2	固定收益投资	1,648,398,194.50	19.85
	其中：债券	1,648,398,194.50	19.85
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	748,000,177.00	9.01
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
5	银行存款和结算备付金合计	778,925,257.32	9.38

6	其他各项资产	208,748,156.12	2.51
7	合计	8,302,927,525.53	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

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	76,845,491.76	1.02
B	采掘业	194,714,923.04	2.57
C	制造业	1,657,946,127.45	21.91
C0	食品、饮料	237,753,183.80	3.14
C1	纺织、服装、皮毛	66,080,000.00	0.87
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	3,664,961.30	0.05
C4	石油、化学、塑胶、塑料	507,127,133.70	6.70
C5	电子	80,740,011.96	1.07
C6	金属、非金属	32,253,412.32	0.43
C7	机械、设备、仪表	473,365,848.13	6.26
C8	医药、生物制品	256,961,576.24	3.40
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	345,156,933.68	4.56
E	建筑业	250,466,135.36	3.31
F	交通运输、仓储业	337,563,054.02	4.46
G	信息技术业	359,063,822.52	4.75
H	批发和零售贸易	650,499,644.71	8.60
I	金融、保险业	710,769,968.57	9.39

J	房地产业	167,026,724.06	2.21
K	社会服务业	167,735,395.42	2.22
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	1,067,520.00	0.01
	合计	4,918,855,740.59	65.01

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	600153	建发股份	68,340,901	480,436,534.03	6.35
2	600519	贵州茅台	952,715	199,136,489.30	2.63
3	600028	中国石化	28,049,212	194,100,547.04	2.57
4	600863	内蒙华电	24,000,000	180,000,000.00	2.38
5	600030	中信证券	12,980,381	173,417,890.16	2.29
6	601318	中国平安	3,671,056	166,262,126.24	2.20
7	000525	红太阳	13,187,235	154,950,011.25	2.05
8	601333	广深铁路	50,751,519	148,194,435.48	1.96
9	601989	中国重工	26,130,873	124,644,264.21	1.65
10	300079	数码视讯	7,408,123	121,937,704.58	1.61

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	188,697,000.00	2.49
2	央行票据	99,960,000.00	1.32
3	金融债券	1,287,761,000.00	17.02
	其中：政策性金融债	1,287,761,000.00	17.02

4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	71,980,194.50	0.95
8	其他	-	-
9	合计	1,648,398,194.50	21.79

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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	030201	03国开01	3,500,000	349,965,000.00	4.63
2	110257	11国开57	2,000,000	201,420,000.00	2.66
3	110224	11国开24	2,000,000	200,520,000.00	2.65
4	120409	12农发09	2,000,000	199,020,000.00	2.63
5	020052	12贴债02	1,900,000	186,200,000.00	2.46

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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名的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 报告期内基金投资的前十名证券的发行主体没有被监管部门立案调查，没有在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的证券。

5.8.2 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。

5.8.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	2,250,000.00
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	32,161,465.20
5	应收申购款	174,336,690.92
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	208,748,156.12

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	113001	中行转债	71,980,194.50	0.95

5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	600863	内蒙华电	180,000,000.00	2.38	非公开发行

§ 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	12,726,994,774.32
本报告期基金总申购份额	6,401,788,289.21

减：本报告期基金总赎回份额	2,754,296,780.03
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	16,374,486,283.50

§ 7 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 21 只公募基金。截至 2012 年 12 月 31 日，海富通管理的公募基金资产规模近 343 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 2012 年 12 月 31 日，海富通为 70 多家企业超过 207 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 2012 年 12 月 31 日，海富通旗下专户理财管理资产规模超过 37 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。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。

2004 年末开始，海富通为 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 2012 年 12 月 31 日，投资咨询及海外业务规模超过 218 亿元人民币。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 3 月，国内权威财经媒体《中国证券报》等授予海富通基金管理有限公司“中国基金业金牛基金管理公司”大奖，《证券时报》授予海富通精选混合基金“2011 年中国基金业明星奖—五年持续回报平衡混合型明星基金”荣誉。

海富通同时还在不断践行其社会责任。公司自 2008 年启动“绿色与希望-橄榄枝公益环保计划”，针对汶川震区受灾学校、上海民工小学、安徽老区小学进行了物资捐赠，向内蒙古库伦旗捐建了环保公益林。几年来，海富通的公益行动进一步升级，持续为上海民工小学学生捐献生活物资，并向安徽农村小学捐献图书室，并与“壹基金”合作参与救助孤儿公益项目。此外，海富通还积极推进投资者教育工作，推出了以“幸福投资”为主题和特色的投

投资者教育活动，向投资者传播长期投资、理性投资的理念。

§ 8 备查文件目录

8.1 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

8.2 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。

8.3 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

二〇一三年一月二十一日