

海富通双利分级债券型证券投资基金
2015 年第 3 季度报告
2015 年 9 月 30 日

基金管理人：海富通基金管理有限公司

基金托管人：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一五年十月二十七日

§ 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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2015 年 10 月 26 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 2015 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	海富通双利分级债券
基金主代码	519055
交易代码	519055
基金运作方式	契约型，本基金以“运作周年滚动”的方式运作。双利 A 自基金合同生效日起每满 6 个月开放申购和赎回一次，双利 B 在任一运作周年内封闭运作，不上市交易，仅在每个运作周年到期日开放申购和赎回一次。双利 A 和双利 B 每次开放均仅开放一个工作日。运作周年届满，在满足本基金合同约定的条件下，本基金将转换为“海富通双利债券型证券投资基金”。
基金合同生效日	2013 年 12 月 4 日
报告期末基金份额总额	51,808,980.58 份
投资目标	本基金在追求基金资产长期稳定增值的基础上，力求获得高于业绩比较基准的投资收益。
投资策略	本基金的投资策略包括资产配置策略、债券投资

	组合策略、信用类债券投资策略、中小企业私募债投资策略、杠杆策略、可转换债券投资策略、新股申购策略。	
业绩比较基准	中证全债指数	
风险收益特征	本基金为债券型基金，属于证券投资基金中的较低风险品种，其预期风险与预期收益高于货币市场基金，低于混合型基金和股票型基金。	
基金管理人	海富通基金管理有限公司	
基金托管人	中国工商银行股份有限公司	
下属两级基金的基金简称	海富通双利分级债券 A	海富通双利分级债券 B
下属两级基金的交易代码	519052	519053
报告期末下属两级基金的份额总额	23,864,170.21 份	27,944,810.37 份
下属两级基金的风险收益特征	双利 A 将表现出低风险、收益相对稳定的特征。	双利 B 则表现出较高风险、收益相对较高的特征。

§ 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 (2015 年 7 月 1 日-2015 年 9 月 30 日)
1. 本期已实现收益	1,033,976.92
2. 本期利润	1,067,832.91
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0206
4. 期末基金资产净值	58,683,788.18
5. 期末基金份额净值	1.133

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。

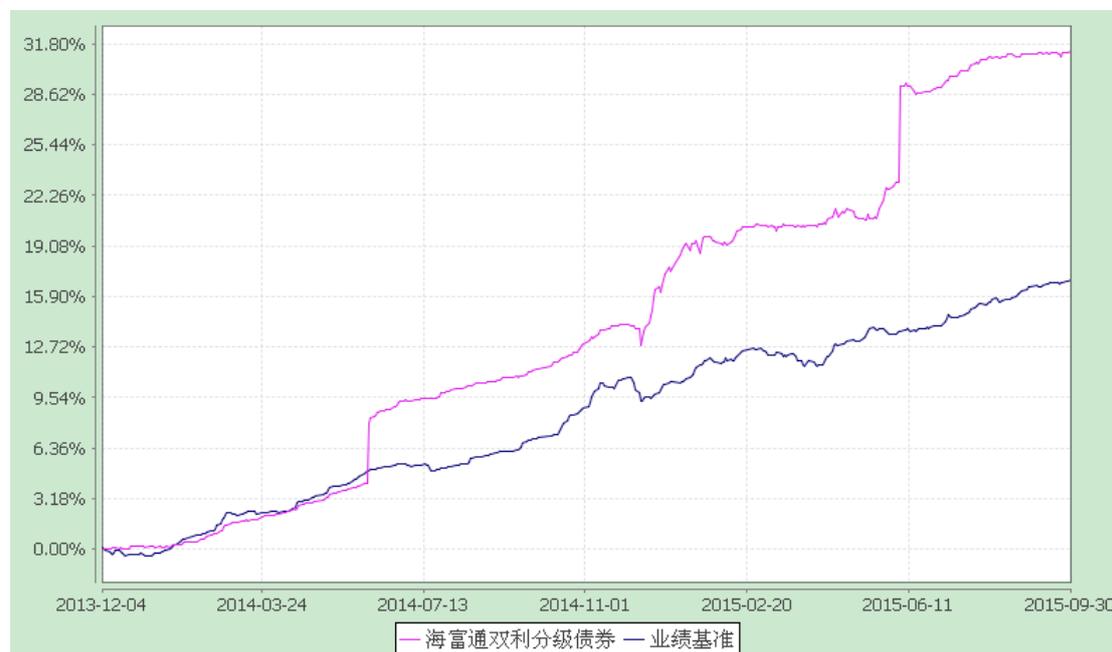
3.2 基金净值表现

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	1.89%	0.07%	2.57%	0.06%	-0.68%	0.01%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计份额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

海富通双利分级债券型证券投资基金
累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2013 年 12 月 4 日至 2015 年 9 月 30 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，截至报告日本基金的各项投资比例已达到基金合同第十四部分（二）投资范围、（五）投资限制中规定的各项比例。

3.3 其他指标

单位：人民币元

其他指标	报告期末(2015 年 9 月 30 日)
期末双利 A 份额参考净值	1.014
双利 A 与双利 B 基金份额配比	0.85397503:1
期末双利 A 份额累计参考净值	1.086
期末双利 B 份额参考净值	1.234
期末双利 B 份额累计参考净值	1.392
双利 A 的预计年收益率	4.30%

§ 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		
赵恒毅	本基金的基金经理；海富通养老收益混合基金经理；海富通双福分级债券基金经理	2013-12-30	-	10 年	金融学硕士。持有基金从业人员资格证书。2005 年 7 月至 2008 年 3 月任通用技术集团投资管理有限公司研究员，2008 年 4 月至 2011 年 5 月任富国基金管理有限公司研究员，2011 年 5 月至 2013 年 7 月任富国天盈分级债券型证券投资基金基金经理，2012 年 5 月至 2013 年 7 月任富国新天锋定期开放债券型证券投资基金基金经理，2012 年 6 月至 2013 年 7 月任富国可转换债券证券投资基金基金经理，2013 年 11 月加入海富通基金管理有限公司。

					2013 年 12 月起任海富通养老收益混合和海富通双利分级债券基金经理。2014 年 5 月起兼任海富通双福分级债券基金经理。
--	--	--	--	--	--

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：自参加证券行业的相关工作开始计算。

4.2 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

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。

4.3 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 报告期内基金投资策略和运作分析

三季度，经济整体延续了上半年以来的颓势，工业产出、投资、消费以及出口再创今年以来的新低。原材料、产成品价格依旧羸弱，而食品价格上涨导致 CPI 与 PPI 背离扩大，同时受制于财政和地方政府杠杆的约束，稳增长的效果仍未有明显体现。在这种情况下，三季度货币政策延续了自 2014 年以来的宽松态势。8 月 26 日，人民银行将法定存款准备金率调降 0.5% 至 18%，同时调降基准存贷款利率 0.25%。货币市场利率在三季度保持低位，1 天和 7 天回购加权平均利率大部分时间维持在 1.6% 和 2.4% 左右。利率债收益率在三季度呈现分化的走势，短端利率有所上行，1 年期国债收益率从 1.74% 上行 65BP 至 2.39% 左右，而长端利率有一定程度下行，10 年期国债收益率从 3.60% 下行 37bp 至 3.23%，期限利差大幅收窄。三季度信用债走势与利率债相似，期限利差缩窄，同时在权益市场急转直下、风险偏好明显下降的背景下，高评级信用利差继续收窄，评级间利差相对二季度也明显收窄。转债方面，受到三季度股市大幅下跌影响，中证转债指数跌幅高达 20.69%。在下跌的过程中转债也体现出了一定的抗跌性，但这使得转债估值越来越高，大大限制了转债弹性也降低了转债整体的投资价值。

三季度，本基金总体上保持着低杠杆、短久期运作。初期通过二级市场增持了一定比例的短期中高资质信用债，后期参与了部分公司债和利率债的一级市场申购。组合中城投债占比相较于二季度有进一步的下降。可转债部分，本基金在 7 月初参与过反弹行情，对业绩提供了正贡献。

4.5 报告期内基金的业绩表现

报告期内，本基金净值增长率为 1.89%，同期业绩比较基准收益率为 2.57%。

4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

从经济基本面看，一方面经济内生增长动力依然偏弱，投资需求较差。近期地产销售的阶段性回暖，似乎是地产商去库存的福音，而非投资重启的先兆。另一方面，稳增长政策尤其是积极财政政策的效果可能在四季度有所体现。因此我们预计四季度经济整体将维持弱势趋稳格局。在这样的宏观背景下，货币政策在四季度仍将保持宽松，不排除会再次出现降准和降息。而在短端利率已有一定幅度上行的前提下，货币市场利率中枢相对三季度或将维持平稳。利率债方面，期限利差可能会继续收窄，但空间并不大。而长端利率的走势则需重

点观测权益市场的变化以及美联储加息的情况。信用债方面，仍需重点关注煤炭、有色、机械设备和建材等强周期行业的信用风险。目前信用债收益率和信用利差均降至历史极低水平，未来收益率继续下行的弹性减弱，套息需求边际减弱亦会制约利差的继续缩窄。转债方面，目前股市系统性风险已大幅释放，但不确定性难以消除，可能维持震荡。转债由于稀缺性和高估值，向上的弹性不足但向下也有支撑，总体投资价值不明显，仅可以适量博弈交易性机会，同时紧密关注可能的新券发行情况。

四季度，本基金将在 12 月初迎来整体开放期，所以，本基金主要的工作是提高整个组合的流动性。利率债方面，本基金会积极关注，适时参与。信用债方面，本基金会逐步减持公司债和城投债，增持短融和存款，以进一步降低组合久期。转债操作仍将以短期交易为主。

4.7 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	-	-
	其中：股票	-	-
2	固定收益投资	74,202,223.20	79.77
	其中：债券	74,202,223.20	79.77
	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	17,178,418.66	18.47
7	其他各项资产	1,642,801.10	1.77
8	合计	93,023,442.96	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

本基金本报告期末未持有股票。

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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	23,769,850.00	40.50
	其中：政策性金融债	23,769,850.00	40.50
4	企业债券	50,432,373.20	85.94
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	74,202,223.20	126.44

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	150405	15 农发 05	200,000	20,238,000.00	34.49
2	122964	09 龙湖债	50,000	5,114,500.00	8.72
3	112257	15 荣盛 02	50,000	4,991,500.00	8.51
4	122170	12 江药债	48,600	4,877,010.00	8.31
5	122048	10 首机 02	40,000	4,072,400.00	6.94

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15荣盛02（112257）其发行人荣盛房地产发展股份有限公司董事兼副总裁鲍丽洁因违规卖出公司股票，于2015年9月22日被深圳证券交易所予以通报批评的处分。

对该债券的投资决策程序的说明：该债券发行人是国内一家综合实力排名中上的民营房地产开发上市公司，主要从事房地产开发与销售、物业经营、酒店管理的业务，在京津冀渤海区域和长三角区域有较强的品牌影响力。公司土地储备充足，盈利能力较强，信用基本面较为稳定，主体和债项都是AA+评级，整体偿债能力较强，违约风险较低。经过本基金管理人内部严格的投资决策流程，该债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 报告期内本基金投资的前十名股票未超出基金合同规定的备选股票库。

5.11.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	13,245.07
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	1,629,556.03
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,642,801.10

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 基金份额变动

单位：份

项目	海富通双利分级债券 A	海富通双利分级债券 B
本报告期期初基金份额总额	23,864,170.21	27,944,810.37
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（份额减少以“-”填列）	-	-
本报告期期末基金份额总额	23,864,170.21	27,944,810.37

§ 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

本基金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

本基金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

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 32 只公募基金。截至 2015 年 9 月 30 日，海富通管理的公募基金资产规模超过 313 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 2015 年 9 月 30 日，海富通为近 80 家企业超过 387 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 2015 年 9 月 30 日，海富通旗下专户理财管理资产规模超过 103 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。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。

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 2015 年 9 月 30 日，投资咨询及海外业务规模超过 108 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。

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。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”为主题和特色的投资者教育活动，向投资者传播长期投资、理性投资的理念。

§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双利分级债券型证券投资基金的文件
- (二) 海富通双利分级债券型证券投资基金基金合同
- (三) 海富通双利分级债券型证券投资基金招募说明书
- (四) 海富通双利分级债券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) 报告期内海富通双利分级债券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
二〇一五年十月二十七日