

海富通养老收益混合型证券投资基金
2015 年第 4 季度报告
2015 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：中国银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一六年一月二十一日

§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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2016 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 2015 年 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	海富通养老收益混合
基金主代码	519050
交易代码	519050
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013 年 5 月 29 日
报告期末基金份额总额	1,913,385,382.50 份
投资目标	本基金坚持灵活的资产配置，在严格控制下跌风险的基础上，积极把握股票市场的投资机会，确保资产的保值增值，实现战胜绝对收益基准的目标，为投资者提供稳健的养老理财工具。
投资策略	本基金的资产配置策略以基金的投资目标为中心，在实现既定的投资目标同时将可能的损失最小化。首先按照投资时钟理论，根据宏观预期环境判断经济周期所处的阶段，作出权益类资产的初步配置，并根据投资时钟判断大致的行业配置；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，从而做出权益类资产的具体仓位选择。
业绩比较基准	三年期银行定期存款利率（税后）+2%

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。
基金管理人	海富通基金管理有限公司
基金托管人	中国银行股份有限公司

§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 (2015 年 10 月 1 日-2015 年 12 月 31 日)
1.本期已实现收益	10,053,803.41
2.本期利润	14,734,514.53
3.加权平均基金份额本期利润	0.0121
4.期末基金资产净值	2,583,968,940.86
5.期末基金份额净值	1.350

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

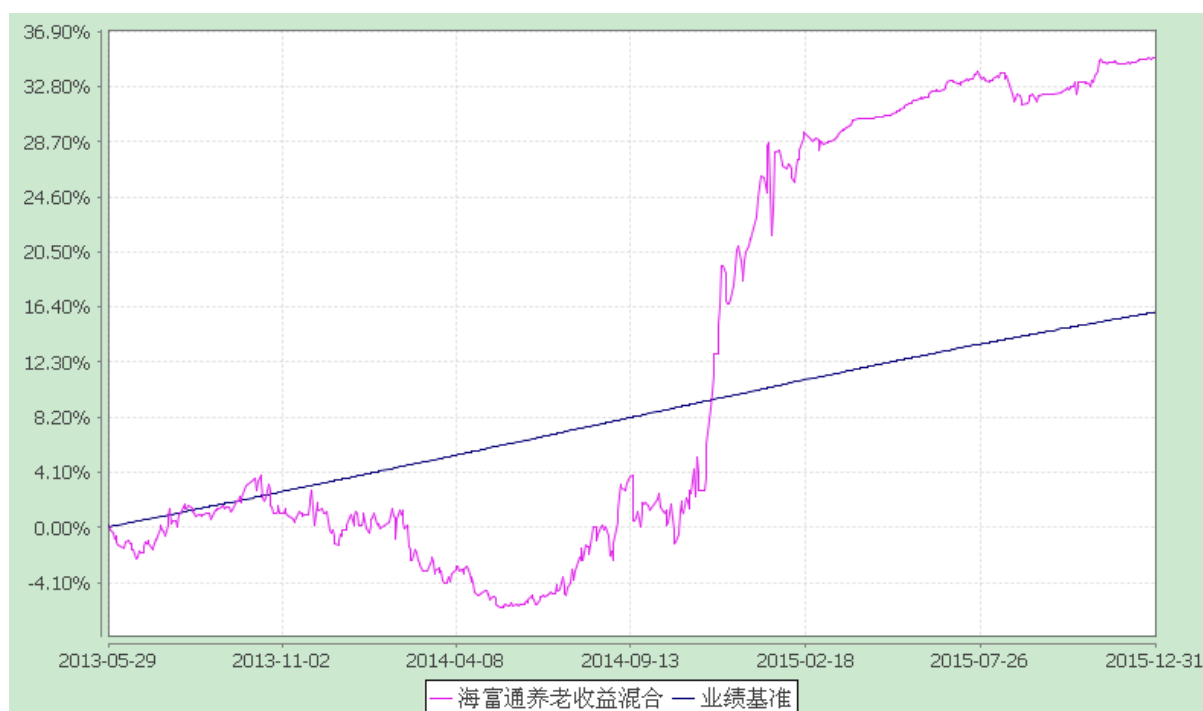
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	2.04%	0.15%	1.19%	0.02%	0.85%	0.13%

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

海富通养老收益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

(2013 年 5 月 29 日至 2015 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，截至报告日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		
赵恒毅	本基金的基金经理；海富通双利债券基金经理；海富通双	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

	福分级债券基金经理；海富通一年定开债券基金经理；海富通纯债债券基金经理				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。2015 年 12 月起兼任海富通一年定开债券基金经理和海富通纯债债券基金经理。
陈甄璞	本基金的基金经理；海富通阿尔法对冲混合基金经理；海富通新内需混合基金经理	2015-04-29	-	7 年	硕士，持有基金从业人员资格证书。1999 年 6 月至 2001 年 3 月任职于复旦金仕达计算机有限公司，2001 年 3 月至 2004 年 3 月任职于东方证券股份有限公司，2004 年 3 月至 2007 年 1 月任职于复旦金仕达计算机有限公司，2007 年 1 月至 2008 年 5 月任职于 IBM 中国有限公司，2008 年 5 月加入海富通基金管理有限公司，历任量化分析师、投资经理。2014 年 11 月起任海富通阿尔法对冲混合基金基金经理。2015 年 4 月起兼任海富通养老收益混合和海富通新内需混合基金经理。

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：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

从股市看，2015 年最后三个月，市场总算给投资者一个安慰。

在 A 股历史中，2015 年注定是不平凡的一年，一、二季度，股指单边向上，直冲 5178.19 高点；三季度在去杠杆压力下，市场恐怖下跌，千股涨停后又现千股跌停，创下全年 2850.71 低点；四季度，市场热点密集轮动，政策扶植不断，三个月上证综指上涨 15.93%，深证成指上涨 26.80%。

虽然，2015 年整个市场形势严峻，投资者被“过山车”式的上涨下跌“颠”的晕眩，但第四季度，次新股、传感器、芯片国产化、虚拟现实、智能穿戴、大数据等热点概念涨幅居前，对市场人气恢复起到了极大作用。

央行 5 次降息降准，市场流动性宽裕，再加上“资产荒”，使得全年股票市场仍有不俗表现。全年来看，上证综指上涨 9.41%，报收 3539.18 点。深证成指上涨 14.98%，报收 12664.89 点。而被认为是中国未来经济转型方向的中小创表现良好，中小板指全年上涨 53.70%，报收 8393.83 点。创业板指全年上涨 84.41%，报收 2714.5 点。就中信证券行业指数来看，传媒、计算机、轻工制造、通信、机械、电子元器件等涨幅都翻了一番。而传统行业，诸如银行、非银行金融、煤炭等涨幅殿后，不足 10%。

四季度，IPO 重新恢复，本基金调整投资策略，积极参与新股申购，同时兼顾一定的流动性，并在严格控制较低股票仓位的前提下，寻找合适的股票投资机会。

从债市看，经济基本面四季度整体延续了三季度以来的颓势，工业产出、投资、以及出口未见企稳反弹，在房地产投资已出现单月负增长的情况下，企业产出意愿较弱。原材料、产成品价格依旧羸弱，而食品价格的阶段性下滑导致 CPI 与 PPI 背离缩小。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，而消费端则是唯一出现反弹的宏观经济指标，今年以来首次同比增速升至 11% 以上。在这种背景下，四季度货币政策延续了自 2014 年以来的宽松态势，10 月 24 日，人民银行将法定存准率从 17.5% 调降 0.5% 至 17%，同时，调降基准存贷款利率 0.25%，一年期存款利率由 1.75% 降至 1.5%，一年期贷款利率由 4.6% 降至 4.35%。基于此，货币市场利率在四季度保持低位，尽管存在 IPO 重启的影响，1 天和 7 天回购加权平均利率大部分时间仍维持在 1.8% 和 2.5% 左右，流动性始终保持宽裕。利率债收益率在四季度呈现整体下行的走势，短端收益率方面，1 年期国债收益率从第三季度的 2.40% 下行 10BP 至 2.30% 左右，而长端利率下行尤甚，10 年期国债收益率从 3.23% 下行 41bp 至 2.82%，期限利差继续收窄。四季度信用债走势与利率债相似，期限利差亦出现缩窄，同时，在市场风险偏好下降资金又极其充裕的背景下，高评级信用利差继续收窄，而评级间利差受信用违约事件影响相对三季度有所扩大。四季度城投债的投资情绪继续保持一定热度，市场对中央和地方政府的信用偏好导致城投债收益率中枢继续下移。转债方面，四季度转债走势总体平稳，虽然四季度股市迎来反弹，但转债受制于高估值弹性严重不足，中证转债指数季涨 5.24%，表现不如股市。

四季度，前期债券部分配置以短期金融债和高等级短融为主，后期随着新股申购的恢复，主要工作转变为申购期间的流动性管理。

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 2.04%，同期业绩比较基准收益率为 1.19%，基金净值跑赢业绩比较基准 0.85 个百分点。

4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

从股市看，宏观经济预计短期不会有太大的波动。在汽车、房地产政策的拉动下，

在货币政策持续宽松的滞后影响下，预计宏观经济仍可在疲弱中保持相对平稳。展望 2016 年，供给侧改革、人民币汇率将成为关注的焦点，货币政策在保持宽松的同时进一步宽松的空间有限，这使得宏观经济依然处于挑战与机遇并存的调整震荡期。

2015 年成长、转型股表现突出，这与 2014 年大盘蓝筹股的独领风骚形成了鲜明对比。但综合来看，过去几年股市的总收益还是相当惊人的，这给 2016 年的操作带来了不小的难度。面临新一年宏观经济、汇率、货币政策、注册制等一系列不确定因素，在相对偏高的估值水平下，预计新的一年股市预期收益不会太高，降低收益目标、注意节奏把握、注意结构分化将是操作的重点。

展望一季度，A 股将迎来新 IPO 政策下的首批新股发行。本基金将继续参与新股申购，努力抓住股票的结构性上涨波段，严格控制股票仓位，同时增强债券收益，争取为持有人提供稳定收益。

从债市看，十二月 PMI 表现好于季节性，但高频数据显示经济偏弱格局未改，阶段性企稳恐难持续。货币政策在多目标管理下仍会保持适度宽松，在美国进入加息周期、人民币贬值压力加大的背景下降准的概率较大，也不排除降息，因此一季度资金利率或维持平稳，但想突破下行仍需央行的引导。2016 年财政政策有所加码，一季度利率债和地方债的供给相比去年同期会有所增加，而年初银行理财、保险等再配置启动，债市呈现供需两旺。总体看在钱多缺资产的逻辑未发生改变的情况下利率债行情仍未结束，一季度仍有表现机会，只是近期 10 年国债收益率快速下行已提前反映了较多利好预期，继续向下的空间可能有限，可关注波段机会。信用债方面，随着供给侧改革的推进未来产能过剩行业的出清会加快，信用债尾部风险加大，而在利率环境仍良好的情况下信用利差难以整体走扩仅会产生分化，高等级信用债仍是首选。转债方面，目前股市仍处于箱体震荡，上下两难，而转债供给已陆续释放，对转债整体估值产生一定压力。因此转债总体投资价值仍不明显，但在低机会成本下可适当逢低布局。

展望一季度，本基金债券部分将以做好流动性管理工作为主，并在此基础上力争获取较高的收益。

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	54,453,357.53	2.10
	其中：股票	54,453,357.53	2.10
2	固定收益投资	130,939,023.80	5.06
	其中：债券	130,939,023.80	5.06
	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	2,393,357,238.16	92.48
7	其他资产	9,196,441.75	0.36
8	合计	2,587,946,061.24	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	826,983.00	0.03
B	采矿业	258,479.00	0.01
C	制造业	31,468,880.10	1.22
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	743,230.00	0.03
E	建筑业	1,323,295.95	0.05
F	批发和零售业	2,109,856.44	0.08
G	交通运输、仓储和邮政业	1,004,404.00	0.04
H	住宿和餐饮业	690,816.00	0.03
I	信息传输、软件和信息技术服务业	3,509,542.70	0.14
J	金融业	-	-
K	房地产业	3,620,244.00	0.14
L	租赁和商务服务业	1,912,467.00	0.07

M	科学研究和技术服务业	634,730.21	0.02
N	水利、环境和公共设施管理业	1,025,658.00	0.04
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	486,780.00	0.02
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	4,837,991.13	0.19
	合计	54,453,357.53	2.11

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	600895	张江高科	167,811	4,837,991.13	0.19
2	600172	黄河旋风	100,800	2,551,248.00	0.10
3	000671	阳光城	206,900	1,868,307.00	0.07
4	600138	中青旅	59,200	1,379,952.00	0.05
5	300083	劲胜精密	28,419	1,344,787.08	0.05
6	002364	中恒电气	46,500	1,311,765.00	0.05
7	002381	双箭股份	76,800	1,311,744.00	0.05
8	002394	联发股份	70,000	1,304,100.00	0.05
9	002111	威海广泰	40,500	1,229,175.00	0.05
10	002236	大华股份	32,800	1,210,320.00	0.05

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	130,287,023.80	5.04
	其中：政策性金融债	130,287,023.80	5.04
4	企业债券	-	-

5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	652,000.00	0.03
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	130,939,023.80	5.07

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	018001	国开 1301	1,002,380	100,248,023.80	3.88
2	150215	15 国开 15	300,000	30,039,000.00	1.16
3	123001	蓝标转债	6,520	652,000.00	0.03

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以套期保值为主要目的，并选择流动性好、交易活跃的股指期货合约进行多头或者空头套期保值。

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	527,915.48
2	应收证券清算款	1,543,662.97
3	应收股利	-
4	应收利息	7,032,760.68
5	应收申购款	92,102.62
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	9,196,441.75

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不存在流通受限情况。

§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	332,807,374.24
本报告期基金总申购份额	1,613,644,057.29
减：本报告期基金总赎回份额	33,066,049.03
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	1,913,385,382.50

§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 12 月 31 日，海富通管理的公募基金资产规模超过 469 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 12 月 31 日，海富通为近 80 家企业超过 349 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 12 月 31 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有限公司正式开业，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 12 月 31 日，投资咨询及海外业务规模超过 111 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养老收益混合型证券投资基金的文件
- (二) 海富通养老收益混合型证券投资基金基金合同
- (三) 海富通养老收益混合型证券投资基金招募说明书
- (四) 海富通养老收益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) 报告期内海富通养老收益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

二〇一六年一月二十一日