

海富通聚优精选混合型基金中基金（FOF）
2018年第1季度报告
2018年3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：二〇一八年四月二十一日

§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 2018 年 4 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 2018 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	海富通聚优精选混合 FOF
基金主代码	005220
交易代码	005220
基金运作方式	契约型、开放式
基金合同生效日	2017 年 11 月 6 日
报告期末基金份额总额	1,386,381,437.63 份
投资目标	在合理控制投资组合风险的前提下，优选基金投资组合，力争实现超越业绩比较基准的收益。
投资策略	本基金主要投资于开放式股票型及混合型基金，构建本基金的核心组合，具体策略如下：首先，本基金在历届获得“中国基金业金牛奖”单只基金奖项的基金中筛选出所有开放式股票型基金和开放式混合型基金。然后，从收益能力、稳定性、风险水平和管理人角度对基金进行评分做二次筛选。最后，基金经理在金牛基金库中按照本基金的投资决策程序审核精选出一定数量的基金，并持续跟踪基金组合情况进行必要调整。另外，在管理人判断市场是否具有明显的趋势性投资机会的基础上，本基金可以适度投资其他类型基金，

	从而努力获取超额收益或降低组合风险。基于流动性管理和有效利用基金资产的需要，本基金将投资于流动性较好的固定收益类资产。在债券组合的具体构造和调整上，本基金综合运用久期调整、收益率曲线策略、类属配置等组合管理手段进行日常管理。
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×70%+上证国债指数收益率×30%。
风险收益特征	本基金为基金中基金，不同于股票型基金、混合型基金、债券型基金和货币市场基金。本基金的预期收益和风险水平低于股票型 FOF，高于债券型 FOF 与货币型 FOF，属于较高风险、较高收益的基金品种。
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 (2018 年 1 月 1 日-2018 年 3 月 31 日)
1.本期已实现收益	13,668,544.01
2.本期利润	-51,649,618.92
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0338
4.期末基金资产净值	1,319,794,684.31
5.期末基金份额净值	0.9520

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

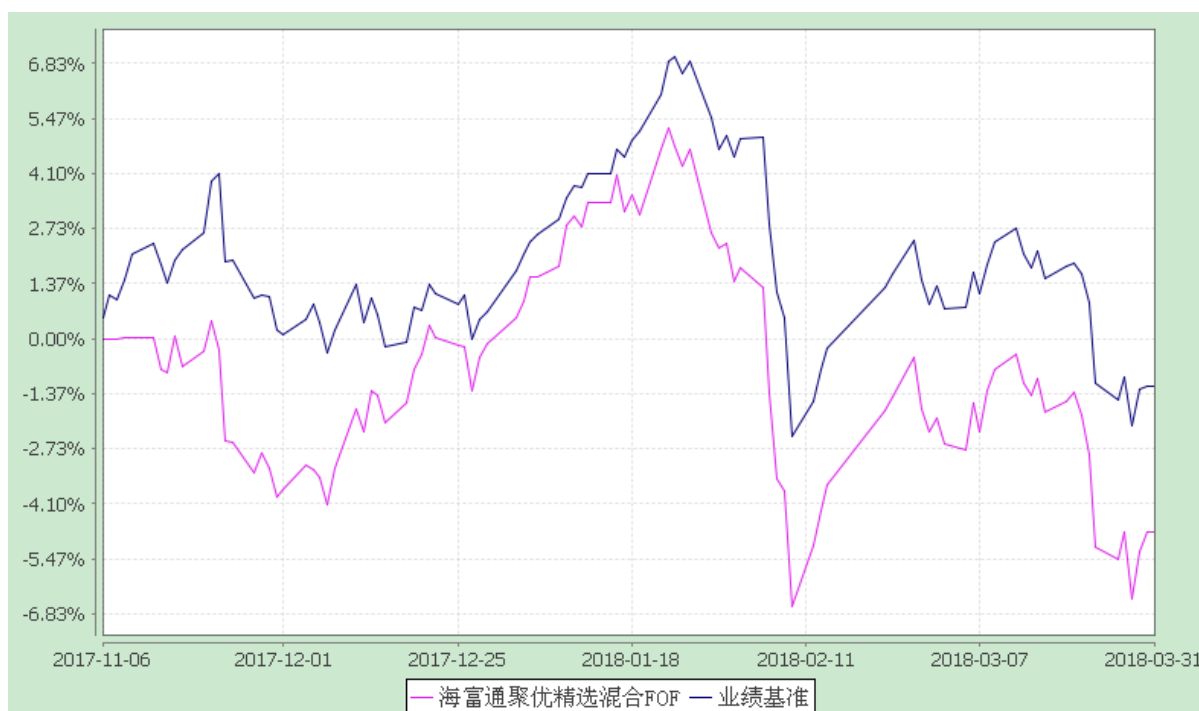
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差	业绩比较基准收益	业绩比较基准收益率标	①-③	②-④

		②	率③	准差④		
过去三个月	-4.67%	1.02%	-1.83%	0.82%	-2.84%	0.20%

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

海富通聚优精选混合型基金中基金（FOF）
 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
 （2017 年 11 月 6 日至 2018 年 3 月 31 日）



注：1、本基金合同于2017年11月6日生效，截至报告期末本基金合同生效未满一年。
 2、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。截止本报告期末，本基金尚处于建仓期。

§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		
孙陶然	本基金的基金	2017-11-06	-	7 年	斯坦福大学硕士，持有基金从业人员资格证书。2006 年 6 月至 2008

	经理				年 8 月任职于美国纽约雷曼兄弟投资银行担任高级分析师。2008 年 8 月至 2010 年 8 月任职于美国巴克莱银行担任助理副总裁。2010 年 10 月至 2012 年 10 月任职于光大证券担任执行董事。2012 年 11 月加入海富通基金管理有限公司，历任衍生品分析师、香港子公司投资顾问负责人。2017 年 11 月起任海富通聚优精选混合 FOF 基金经理。
姜萍	本基金的基金经理	2017-11-15	-	15 年	硕士，持有基金从业人员资格证书。历任交通银行哈尔滨分行信贷业务科长、兴安证券研究发展部研究员、机构业务部高级项目经理、证券投资部投资经理助理，中信建投证券资产管理部 FOF 投资顾问、研究发展部基金分析师。2017 年 6 月加入海富通基金管理有限公司，2017 年 11 月起任海富通聚优精选混合 FOF 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、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

2017 年，经济复苏逐步被确认，以“漂亮 50”为代表的蓝筹股在市场犹豫中完成了盈利增长与估值提升的双击，直至年底投资预期空前一致雷同。进入 2018 年一季度，由于过快上涨的白马股本身需要休整，叠加外部市场冲击，股指冲高回落出现大幅震荡，但根据上市公司披露的财报数据，最先受益经济复苏的龙头公司基本面未出现本质变化。

建仓之初，FOF 产品性质即决定了要放弃参与短期市场波动、甚至板块轮动的机会。对于闪崩随即快速修复的市场环境，资产配置调节贡献非常有限，而更应聚焦 FOF 组合结构是否合理、中长期投资策略的判断、配置较高景气度行业及公司的基金。

FOF 投资团队坚持以稳健回报配置的投资思路，中长期去衡量和筛选业绩回报优异的基金，维持较低的换手率。我们更看重基金经理已形成了长期稳定的投资风格，策略执行层面体现在选股原则、估值容忍度，以及对市场风险本能的谨慎，特别是市场出现基本面泡沫时期的主动防御能力，如 2015 年。而正常市场波动范围内，更注重考查组合构建是否合理，因为好公司波动后随市场反弹还会得到价值体现。A 股极致的结构化行情对基金经理的言行一致是个考验，短期暂时业绩落后，却往往是以年度计超额回报的来源。同时，我们倾向于低换手率的基金经理，相比而言低换手率基金经理买入会更加谨慎并前瞻，而高换手率增加了误判的概率。基金业绩，只是各投资体系有效执行最后得到的结果而非原因。FOF 投资团队亦会采用 ETF、行业指数等工具化产品，保持组合灵活配置。

所持基金的投资组合在一季度已有所微调，这也是主动型基金的优势所在，特别是经验丰富的基金经理往往提前于市场进行布局，同时我们对 FOF 组合配置比例也进行了优化，整体行业配置更趋于均衡。

基金业绩回报长期看主要来源于结构，但安全边际的短期影响也不容忽视。本季度不足之处是，存量博弈引发市场波动加大，FOF 净值受到一些影响，而没有利用好波动，将市场提供的买点把握更精准。

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-4.67%，同期业绩比较基准收益率为-1.83%，基金净值落后业绩比较基准 2.84 个百分点。落后基准的主要原因在于建仓期结构调整引起的。

4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

中国实体经济表现韧性和证券市场估值趋于合理提供了较好的前提基础：通过供给侧改革修复实体经济资产负债表、关停并转提高龙头企业抗风险能力、稳定房价预期，继而改善银行信贷资产质量；同时金融监管加大，证券市场倡导价值投资，打击题材炒作，通过制度完善，让市场估值泡沫逐步消化，防患于未然；另外，监管层不断加强资管行业规范、推动长线机构投资者入市等措施落实，使证券市场已经进入到注重基本面的良性氛围，这种趋势和宏观经济复苏一样，一旦启动也不会短期即戛然而止。

国内在实体经济去杠杆、金融领域去杠杆、证券市场本身估值趋于合理的情况下，未来货币流动性收紧引发的风险有所缓解，市场有惊无险，但也不能追高热点、简单复制站风口，市场风格均衡配置、价值与成长始终是统一的。当前重要的还是审视所持基金投资标的的资质情况、以业绩对抗波动，短期情绪型调整不会改变股市向好的方向、逢低吸纳有利于今年的业绩回报，依靠所持组合的基金经理理性的个股挖掘与动态调整能力为投资者争取回报。

波动，是证券市场的基本特征和常态，需要我们甄别哪些是可承受的波动、可控范围多大。因为适度的波动不是风险，所持基金投资标的的经营变坏才是最大的风险。如果投资逻辑大方向是清晰、可理解的，面对暂时的市场波动，聪明投资者应保持理性和耐心、情绪稳定、静观其变，避免忙中出错，委托真正有专业能力的基金经理做投资判断。

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	基金投资	1,246,984,117.34	93.20

3	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	资产支持证券	-	-
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	81,786,213.51	6.11
8	其他各项资产	9,258,027.73	0.69
9	合计	1,338,028,358.58	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

本基金本报告期末未持有股票。

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

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

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

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	104,747.02
2	应收证券清算款	8,532,435.19
3	应收股利	14,048.91
4	应收利息	18,644.10
5	应收申购款	588,152.51

6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	9,258,027.73

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 基金中基金

6.1 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基金投资明细

序号	基金代码	基金名称	运作方式	持有份额 (份)	公允价值 (元)	占基金资产 净值比例 (%)	是否属于基 金管理人及 管理人关联 方所管理的 基金
1	070032	嘉实优化 红利混合	契约开放 式	139,674,9 26.42	202,388,968 .38	15.33%	否
2	166005	中欧价值 发现混合 A	契约开放 式	99,294,80 1.76	194,786,612 .61	14.76%	否
3	163412	兴全轻资 产混合 (LOF)	契约开放 式	46,082,64 2.09	147,187,958 .84	11.15%	否
4	090007	大成策略 回报混合	契约开放 式	100,670,3 02.01	111,039,343. 12	8.41%	否
5	110025	易方达资 源行业混 合	契约开放 式	84,609,61 8.60	94,762,772. 83	7.18%	否
6	110011	易方达中 小盘	契约开放 式	24,155,08 1.75	92,214,440. 09	6.99%	否
7	481001	工银核心 价值混合 A	契约开放 式	277,082,2 94.26	84,205,309. 23	6.38%	否
8	180012	银华富裕	契约开放	31,706,91	82,168,457.	6.23%	否

		主题混合	式	0.07	45		
9	001982	富国收益宝交易型货币 B	契约开放式	80,359,944.32	80,359,944.32	6.09%	否
10	510500	南方中证 500ETF	契约开放式	12,433,755.00	79,986,345.92	6.06%	否

6.2 当期交易及持有基金产生的费用

项目	本期费用	其中：交易及持有基金管理人以及管理人关联方所管理基金产生的费用
当期交易基金产生的申购费（元）	1,000.00	-
当期交易基金产生的赎回费（元）	2,364,398.32	-
当期持有基金产生的应支付销售服务费（元）	12,650.36	-
当期持有基金产生的应支付管理费（元）	4,353,429.33	-
当期持有基金产生的应支付托管费（元）	753,725.98	-
当期交易基金产生的交易费（元）	8,024.46	-
当期交易基金产生的转换费（元）	540,821.28	-

注：当期持有基金产生的应支付销售服务费、当期持有基金产生的应支付管理费、当期持有基金产生的应支付托管费按照被投资基金的基金合同约定已作为费用计入被投资基金的基金份额净值，该披露金额按照本基金对被投资基金的实际持仓情况，根据被投资基金的基金合同约定的费率和计算方法计算得出。上述费用已在本基金所持有基金的净值中体现，不构成本基金的费用项目。

6.3 本报告期持有的基金发生的重大影响事件

无。

§7 开放式基金份额变动

单位：份

本报告期期初基金份额总额	1,914,483,681.48
本报告期基金总申购份额	131,622,669.24
减：本报告期基金总赎回份额	659,724,913.09
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	1,386,381,437.63

§8 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

8.1 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。

8.2 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。

§9 影响投资者决策的其他重要信息

9.1 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。

9.2 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 58 只公募基金。截至 2018 年 3 月 31 日，海富通管理的公募基金资产规模超过 504.82 亿元人民币。

2004 年末开始，海富通及子公司为 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 2018 年 3 月 31 日，投资咨询及海外业务规模超过 40 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 2018 年 3 月 31 日，海富通为近 80 家企业超过 385 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 2018 年 3 月 31 日，海富通管理的特定客户资产管理业务规模超过 427 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。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 9 月，中国证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。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。

2016 年 3 月，国内权威财经媒体《中国证券报》授予海富通基金管理有限公司“固定收益投资金牛基金公司”。

§10 备查文件目录

10.1 备查文件目录

- （一）中国证监会批准设立海富通聚优精选混合型基金中基金（FOF）的文件
- （二）海富通聚优精选混合型基金中基金（FOF）基金合同
- （三）海富通聚优精选混合型基金中基金（FOF）招募说明书
- （四）海富通聚优精选混合型基金中基金（FOF）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）报告期内海富通聚优精选混合型基金中基金（FOF）在指定报刊上披露的各项公告

10.2 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。

10.3 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
二〇一八年四月二十一日