海富通上证非周期行业100交易型开放式指数证券投资基金联接基金

2014 第四季度 报告

2014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:中国工商银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一五年一月二十二日

§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1月21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2014年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

2.1基金基本情况

基金简称	海富通上证非周期ETF联接
基金主代码	519032
交易代码	519032
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011年4月27日
报告期末基金份额总额	72,293,903.03份
投资目标	通过投资于上证非周期行业100ETF,紧密跟踪标的指数,追求跟踪偏离度与跟踪误差最小化。
投资策略	本基金通过主要投资于上证非周期行业100ETF,标的指数成份股和备选成份股进行被动式指数化投资,紧密跟踪标的指数的表现。建仓完成后,正常情况下投资于上证非周期行业100ETF的比例不低于基金资产净值的90%。
业绩比较基准	上证非周期行业100指数收益率×95%+活期存款利率(税后)×5%
风险收益特征	本基金属股票型基金,预期风险与收益水平高于混合基金、债券基金与货币市场基金,同时本基金为上证非周期行业100交易型开放式指数证券投资基金的联接基金,具有与上证非周期行业100指数相似的风险收益特征。
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

2.1.1目标基金基本情况

基金名称	上证非周期行业100交易型开放式指数证券投资基金
基金主代码	510120
基金运作方式	交易型开放式
基金合同生效日	2011年4月22日
基金份额上市的证券交易所	上海证券交易所
上市日期	2011年6月8日
基金管理人名称	海富通基金管理有限公司
基金托管人名称	中国工商银行股份有限公司

注:本表所列的基金主代码510120为目标基金的二级市场交易代码,目标基金的一级市场申购赎回代码为510121。

2.1.2目标基金产品说明

基金名称	紧密跟踪标的指数,追求跟踪偏离度与跟踪误差最小化。
投资策略	本基金采用完全复制法跟踪标的指数,按照标的指数成份股组成及其权重构建基金股票投资组合,进行被动式指数化投资,并根据标的指数成份股及其权重的变动进行相应调整。
业绩比较基准	本基金业绩比较基准为标的指数,本基金标的指数为上证非周期行业100指数
风险收益特征	本基金属股票型基金,属于高风险、高预期收益的投资品种,本基金为指数型基金,采用完全复制法跟踪标的指数的表现,其有与标的指数、以及标的指数所代表的股票市场相似的风险收益特征。

§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(2014年10月1日-2014年12月31日)
1.本期已实现收益	4,176,759.02
2.本期利润	21,469,562.57
3.加权平均基金份额本期利润	0.2140
4.期末基金资产净值	78,035,968.83
5.期末基金份额净值	1.079

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。

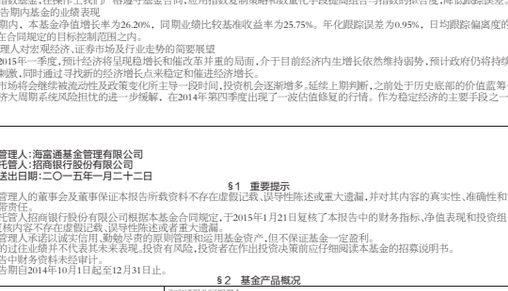
3.2 基金净值表现

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	26.20%	1.35%	25.75%	1.34%	0.45%	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

海富通上证非周期行业100交易型开放式指数证券投资基金联接基金
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
(2011年4月27日至2014年12月31日)



注:按照本基金合同规定,本基金建仓期为基金合同生效之日起三个月。截至报告期末本基金的各项投资比例已达到基金合同第十一部分(二)投资范围、(六)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		
刘璎	本基金的基金经理;海富通上证非周期ETF基金经理;海富通上证周期ETF基金经理;海富通上证周期ETF联接基金经理;海富通中证100指数(LOF)基金经理;海富通中证内地低碳指数基金经理;指数投资部指数投资负责人	2011-04-27	-	13年	管理学硕士,持有基金从业人员资格证书,先后任职于交通银行、华安基金管理有限公司,曾任华夏上证180ETF基金经理助理;2007年3月至2010年6月担任华安中证A股增强指数基金经理,2010年6月加入海富通基金管理有限公司,2010年11月起任海富通上证周期ETF及海富通上证周期ETF联接基金经理,2011年4月起任海富通上证非周期ETF及海富通上证非周期ETF联接基金经理,2012年1月起兼任海富通中证100指数(LOF)基金经理,2012年5月起兼任海富通中证内地低碳指数基金经理,2013年10月起任指数投资部指数投资负责人。

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,离任日期指公司作出决定之日;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,进入2014年四季度,宏观经济仍无大大起色,持续疲弱的经济数据也加强了市场对政策面继续宽松的预期。央行除了阶段性利用公开市场操作和和非传统方式(SLO,SLF,MLF等)释放资金、维持货币市场的相对稳定外,终于在11月下旬祭出全面降息这一利器,此举让市场感受到政府缓和实体经济下滑的决心,加上沪港通、自贸区、一带一路、南北车合并、水利、环保等利好政策陆续出台,以及12月中央经济工作会议的召开并系统性定义了经济新常态,令大盘告别震荡,迎来了由大金融、建筑、交运等大盘蓝筹轮番推动的一波大涨行情。资金面上,实体经济的低回报率及股市的赚钱效应,使得产业资金开始逐步转移至A股市场,融资融券余额屡创新高,至12月底突破万亿大关,市场交投活跃,政策面利好及资金面支撑成为四季度大盘估值回升的主要动力,大盘在四季度出现量价齐升,投资热点涌动的火热行情。

指数方面,各主要市场指数表现分化,受大盘蓝筹股的活跃表现所带动,大盘指数涨幅抢眼,而中小板、创业板指数表现则相对较弱,整个四季度,上证综指和深证成指分别大涨36.84%、36.31%,中小板指和创业板指则分别下跌2.56%、4.49%,行业方面,四季度除电子元器件、轻工制造、通信、传媒和医药这五个行业收跌外,其余均以上涨作收。其中,非银行金融、建筑、银行、房地产、交通运输、钢铁、电力及公用事业等大盘蓝筹板块表现靓丽,涨幅均在30%以上,尤以非银行金融板块单季度上涨116.78%表现最佳。

本基金对四季度A股市场持乐观态度,因而保持了较高的股票仓位,资产配置上重点配置了大金融板块、高铁板块、一带一路主题板块和迪斯尼相关概念股。

从债市看,第四季度基本面继续下滑,工业增加值在9月出现反弹后又连续下跌,10月和11月分别下跌至7.7%和7.2%。在这种情况下央行四季度货币政策发生变化,除了采用SLF、MLF等定向宽松方式,更于11月下旬宣布降息,以刺激融资需求抑制信用收缩。资金面方面,四季度略有趋紧,银行间7天回购利率中枢逐月抬升,尤其是12月中下旬受新股申购和年末因素影响资金面一度紧张,但随后随着新股退款和年底财政投放有所缓解。10年期国债、国开收益率四季度分别下行36BP、60BP,总体看仍延续了牛市行情。信用债方面,10月初国务院发布《关于加强地方政府性债务管理的意见》(43号文),宣告城投债的红利时代即将结束,对我国信用债市场产生深远影响。从走势上看,四季度信用债总体走势与利率债相似;10月份在央行定向宽松的背景下信用债收益率呈现全面下行;进入11月份资金面略有趋紧,但随即央行采取了降息、下调正回购利率等价格宽松手段,信用债收益率小幅下行,但短端表现不佳;12月份受回购入库政策调整及资金面紧张影响,信用债受到冲击,收益率整体上行,总体看,四季度中长期限信用债多上涨,但信用利差大幅扩大,产业债表现好于城投债。四季度股市强势上涨,政策红利以及股市财富效应带来的居民资产配置调整成为股市重要推动力,上证综指四季度上涨800多点,创下2007年以来的单季最高涨幅。在股市推动下转债亦是“水涨船高”,可转债指数季度涨幅高达42%,转债个券也全线上涨。其中金融、基建、核电军工等转债表现尤为出色,一大批转债陆续触发赎回成功实现转股。

本组合配置以信用债和短期利率债为主,随着权益类资产仓位的上升,债券仓位出现下降。

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24.31%,同期业绩比较基准收益率为1.03%,基金净值跑赢业绩比较基准23.28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,展望2015年一季度,预计经济将呈现稳增长和偏改革并重的局面,介于目前经济内生增长依然维持弱势,预计政府仍将持续的保持一定程度的刺激,同时通过寻找新的经济增长点来稳定和催进经济增长。

预计市场将会继续被流动性及政策变化所主导一段时间,投机会逐渐增多。延续上期判断,之前处于历史底部的价值蓝筹公司,随着市场对经济大周期系统风险担忧的进一步缓解,在2014年第四季度出现了一波估值修复的行情。作为稳定经济的主要手段之一,“一带一路”计划的相关产业在明年两会之前将会被市场逐步认知并重视。随着政策的逐步落实和订单的逐步确认,将会对相关的价值蓝筹公司进一步带来估值和业绩的双提升。

以创业板为代表的成长类资产以及转型类资产在年报期面临业绩兑现的压力,在经过业绩的检验和筛选之后,代表着未来经济发展大方向,具备真实高成长能力的相关行业和股票将会重新获得市场的青睐。

在稳定与转型的双重背景下,随着稳定经济的措施的持续推进,优质存量资产的价值将会继续得到体现和重估;而符合经济升级趋势、政策扶持方向等相关资产,如果能得到业绩的支撑,其股价仍将有望获得上行。另外,房地产销售情况回暖也有望促进上述行情的延续,2015年一季度资产配置将向上述方向倾斜。

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	613,085,770.98	64.90
	其中:股票	613,085,770.98	64.90
2	固定收益投资	212,290,000.00	22.47
	其中:债券	212,290,000.00	22.47
	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	99,662,121.34	10.55
7	其他资产	19,660,722.71	2.08
8	合计	944,698,615.03	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	-	-
B	采矿业	23,475,755.03	2.50
C	制造业	218,092,090.69	23.26
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	6,482,240.00	0.69
E	建筑业	27,879,508.22	2.97
F	批发和零售业	18,784,676.00	2.00
G	交通运输、仓储和邮政业	9,520,376.20	1.02
H	住宿和餐饮业	10,689,126.12	1.14
I	信息传输、软件和信息技术服务业	81,795,050.02	8.72
J	金融业	139,736,750.44	14.90
K	房地产业	48,862,017.33	5.21
L	租赁和商务服务业	12,748,352.40	1.36
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	10,185,507.75	1.09
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	4,834,320.78	0.52
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	613,085,770.98	65.39

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	601166	兴业银行	2,314,600	38,190,900.00	4.07
2	600048	保利地产	2,947,476	31,891,690.32	3.40
3	600705	中航资本	1,500,000	23,670,000.00	2.52
4	601336	新华保险	403,010	19,973,175.60	2.13
5	600000	浦发银行	1,218,300	19,115,127.00	2.04
6	601318	中国平安	255,204	19,066,290.84	2.03
7	000024	招商地产	643,059	16,970,327.01	1.81
8	300024	机器人	420,790	16,574,918.10	1.77
9	601186	中国铁建	1,062,552	16,214,543.52	1.73
10	000625	长安汽车	878,024	14,425,934.32	1.54

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	62,130,000.00	6.63
2	央行票据	-	-
3	金融债券	150,160,000.00	16.02
	其中:政策性金融债	150,160,000.00	16.02
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	212,290,000.00	22.64

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	110217	11国开17	1,000,000	100,090,000.00	10.68
2	010107	21国债(7)	600,000	62,130,000.00	6.63
3	140443	14农发43	500,000	50,070,000.00	5.34

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中国平安(601318),根据2014年12月8日中国证券监督管理委员会(以下简称“中国证监会”)发布对该公司控股子公司平安证券有限责任公司(以下简称“平安证券”)的《中国证券监督管理委员会行政处罚决定书》[2014]103号,决定对平安证券给予警告,没收违规识别客户业务收入400万元,没收承销股票违法所得2,867万元,并处以440万元罚款;同时对保荐人韩长风、翟永涛给予警告,并分别处以30万元罚款,撤销证券从业资格。

对该股票的投资决策程序的说明:保险是唯一能加杠杆投资股票的标的,作市中后期权益仓位提升后业绩弹性巨大,资产端负债端双双受益,目前中国平安A股无论是横向比较还是纵向比较都处于较低水平,估值上升空间较大,2015年投资收益率上升将推动资产端和负债端双双持续向好,投资价值明确。经过本基金管理人内部严格的投资决策流程,该股票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	329,312.86
2	应收证券清算款	17,349,966.27
3	应收股利	-
4	应收利息	1,981,443.58
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	19,660,722.71

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

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	600705	中航资本	23,670,000.00	2.52	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	1,505,419,354.35
本报告期基金总申购份额	1,066,930.05
减:本报告期基金总赎回份额	180,564,656.01
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期末基金份额总额	1,325,921,628.39

§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2014年12月31日,海富通管理的公募基金资产规模为287亿元人民币。

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2014年12月31日,海富通为80多家企业超过347亿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2014年12月31日,海富通旗下专户理财管理资产规模超过65亿元。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2014年12月31日,投资咨询及海外业务规模超过220亿元人民币。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,2013年4月,《上海证券报》授予海富通精选混合基金2012年“金基金”奖——分红基金奖。

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上证非周期行业100交易型开放式指数证券投资基金联接基金的文件

(二)海富通上证非周期行业100交易型开放式指数证券投资基金联接基金基金合同

(三)海富通上证非周期行业100交易型开放式指数证券投资基金联接基金招募说明书

(四)海富通上证非周期行业100交易型开放式指数证券投资基金联接基金托管协议

(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)报告期内海富通上证非周期行业100交易型开放式指数证券投资基金联接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
二〇一五年一月二十二日

海富通精选贰号混合型证券投资基金

2014 第四季度 报告

2014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:二〇一五年一月二十二日

§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2015年1月21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2014年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	海富通精选贰号混合
基金主代码	519015
交易代码	519015
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2007年4月9日
报告期末基金份额总额	1,325,921,628.39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x65%+上证国债指数x35%
风险收益特征	本基金属于证券投资基金中风险度适中的品种。
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(2014年10月1日-2014年12月31日)
1.本期已实现收益	42,353,928.97
2.本期利润	41,010,157.12
3.加权平均基金份额本期利润	0.0287
4.期末基金资产净值	937,572,834.02
5.期末基金份额净值	0.707

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。

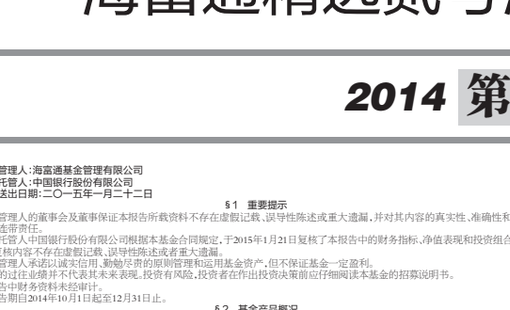
3.2 基金净值表现

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	4.28%	1.08%	23.74%	1.01%	-19.46%	0.07%

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

海富通精选贰号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
(2007年4月9日至2014年12月31日)



注:按照本基金合同规定,本基金建仓期为基金合同生效之日起六个月,建仓期满至今本基金的各项投资比例已达到基金合同有关投资范围的规定,即股票投资50%-80%,债券投资20%-50%,权证投资0-3%;并保持不低于基金资产净值5%的现金或者到期日在一年以内的政府债券。同时满足第14章(七)有关投资组合限制的各项比例要求。

§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		
丁俊	本基金的基金经理;海富通精选混合基金经理;海富通稳健混合基金经理;海富通增长混合基金经理;海富通股票基金经理;投资副总监	2014-01-17	-	12年	硕士,持有基金从业人员资格证书。2002年7月至2006年4月就职于平安资产管理公司,曾任权益投资组研究主管,2006年4月加入海富通基金管理有限公司,任海富通精选混合和海富通风格优势股票基金经理助理,2007年8月至2012年1月任海富通精选混合和海富通精选贰号混合基金经理,2012年1月至2014年3月任海富通基金管理有限公司研究总监,2014年1月起任海富通精选混合和海富通精选贰号混合基金经理,2014年3月起任投资副总监,2014年4月起兼任海富通收益增长混合和海富通股票基金经理。

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,进入2014年四季度,宏观经济仍无大大起色,持续疲弱的经济数据也加强了市场对政策面继续宽松的预期。央行除了阶段性利用公开市场操作和和非传统方式(SLO,SLF,MLF等)释放资金、维持货币市场的相对稳定外,终于在11月下旬祭出全面降息这一利器,此举让市场感受到政府缓和实体经济下滑的决心,加上沪港通、自贸区、一带一路、南北车合并、水利、环保等利好政策陆续出台,以及12月中央经济工作会议的召开并系统性定义了经济新常态,令大盘告别震荡,迎来了由大金融、建筑、交运等大盘蓝筹轮番推动的一波大涨行情。资金面上,实体经济的低回报率及股市的赚钱效应,使得产业资金开始逐步转移至A股市场,融资融券余额屡创新高,至12月底突破万亿大关,市场交投活跃,政策面利好及资金面支撑成为四季度大盘估值回升的主要动力,大盘在四季度出现量价齐升,投资热点涌动的火热行情。

指数方面,各主要市场指数表现分化,受大盘蓝筹股的活跃表现所带动,大盘指数涨幅抢眼,而中小板、创业板指数表现则相对较弱,整个四季度,上证综指和深证成指分别大涨36.84%、36.31%,中小板指和创业板指则分别下跌2.56%、4.49%,行业方面,四季度除电子元器件、轻工制造、通信、传媒和医药这五个行业收跌外,其余均以上涨作收。其中,非银行金融、建筑、银行、房地产、交通运输、钢铁、电力及公用事业等大盘蓝筹板块表现靓丽,涨幅均在30%以上,尤以非银行金融板块单季度上涨116.78%表现最佳。

本基金对四季度A股市场持乐观态度,因而保持了较高的股票仓位,资产配置上重点配置了大金融板块、高铁板块、一带一路主题板块和迪斯尼相关概念股。

从债市看,第四季度基本面继续下滑,工业增加值在9月出现反弹后又连续下跌,10月和11月分别下跌至7.7%和7.2%。在这种情况下央行四季度货币政策发生变化,除了采用SLF、MLF等定向宽松方式,更于11月下旬宣布降息,以刺激融资需求抑制信用收缩。资金面方面,四季度略有趋紧,银行间7天回购利率中枢逐月抬升,尤其是12月中下旬受新股申购和年末因素影响资金面一度紧张,但随后随着新股退款和年底财政投放有所缓解。10年期国债、国开收益率四季度分别下行36BP、60BP,总体看仍延续了牛市行情。信用债方面,10月初国务院发布《关于加强地方政府性债务管理的意见》(43号文),宣告城投债的红利时代即将结束,对我国信用债市场产生深远影响。从走势上看,四季度信用债总体走势与利率债相似;10月份在央行定向宽松的背景下信用债收益率呈现全面下行;进入11月份资金面略有趋紧,但随即央行采取了降息、下调正回购利率等价格宽松手段,信用债收益率小幅下行,但短端表现不佳;12月份受回购入库政策调整及资金面紧张影响,信用债受到冲击,收益率整体上行,总体看,四季度中长期限信用债多上涨,但信用利差大幅扩大,产业债表现好于城投债。四季度股市强势上涨,政策红利以及股市财富效应带来的居民资产配置调整成为股市重要推动力,上证综指四季度上涨800多点,创下2007年以来的单季最高涨幅。在股市推动下转债亦是“水涨船高”,可转债指数季度涨幅高达42%,转债个券也全线上涨。其中金融、基建、核电军工等转债表现尤为出色,一大批转债陆续触发赎回成功实现转股。

本组合配置以信用债和短期利率债为主,随着权益类资产仓位的上升,债券仓位出现下降。

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24.31%,同期业绩比较基准收益率为1.03%,基金净值跑赢业绩比较基准23.28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,展望2015年一季度,预计经济将呈现稳增长和偏改革并重的局面,介于目前经济内生增长依然维持弱势,预计政府仍将持续的保持一定程度的刺激,同时通过寻找新的经济增长点来稳定和催进经济增长。

预计市场将会继续被流动性及政策变化所主导一段时间,投机会逐渐增多。延续上期判断,之前处于历史底部的价值蓝筹公司,随着市场对经济大周期系统风险担忧的进一步缓解,在2014年第四季度出现了一波估值修复的行情。作为稳定经济的主要手段之一,“一带一路”计划的相关产业在明年两会之前将会被市场逐步认知并重视。随着政策的逐步落实和订单的逐步确认,将会对相关的价值蓝筹公司进一步带来估值和业绩的双提升。

以创业板为代表的成长类资产以及转型类资产在年报期面临业绩兑现的压力,在经过业绩的检验和筛选之后,代表着未来经济发展大方向,具备真实高成长能力的相关行业和股票将会重新获得市场的青睐。

在稳定与转型的双重背景下,随着稳定经济的措施的持续推进,优质存量资产的价值将会继续得到体现和重估;而符合经济升级趋势、政策扶持方向等相关资产,如果能得到业绩的支撑,其股价仍将有望获得上行。另外,房地产销售情况回暖也有望促进上述行情的延续,2015年一季度资产配置将向上述方向倾斜。

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