海富通内需热点股票型证券投资基金

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	海富通内需热点股票
基金主代码	519056
交易代码	519056
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013年12月19日
报告期末基金份额总额	34,449,732.73份
投资目标	本基金将从受益于国家扩大内需促进经济发展政策的热点行业中,精选具有良好成长性及基本面的股票进行积极投资,同时辅以适度的资产配置,力争实现基金资产的长期增值。
投资策略	本基金将通过分析宏观经济因素、政策导向因素、市场环境因素等,对证券市场系统性风险程度和中长期预期收益率进行动态监控,在投资范围内确定相应大类资产配置比例;其次通过对受益于内需增长的热点行业及个股进行定量与定性相结合的分析,精选具有良好基本面和成长潜力的上市公司进行投资。
业绩比较基准	MSCI中国A股指数×80%+上证国债指数×20%
风险收益特征	本基金是股票型基金,属于高风险、高预期收益的投资品种。其预期收益、预期风险高于货币市场基金、债券型基金和混合型基金。
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

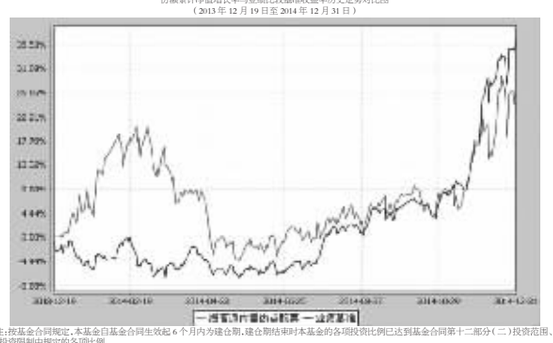
单位:人民币元

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	12,615,147.52
2.本期利润	8,250,281.46
3.加权平均基金份额本期利润	0.1559
4.期末基金资产净值	42,866,214.02
5.期末基金份额净值	1.244

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	15.61%	1.79%	29.20%	1.23%	-13.59%	0.56%

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
海富通内需热点股票型证券投资基金
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12月19日至2014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,建仓期结束时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、(五)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		
宋争林	本基金的基金经理;海富通中小盘股票基金经理;海富通风格优势股票基金经理;海富通新内需混合基金经理	2014-04-28	2014-12-17	11年	清华大学物理化学专业博士研究生,持有基金从业人员资格证书,2003年3月起先后任职于中原证券、上海融昌资产管理有限公司、东方证券、国金证券,担任股票分析师,2007年5月加入海富通基金管理有限公司,任股票分析师。2013年11月至2014年12月任海富通中小盘股票基金经理。2014年4月至2014年12月,兼任海富通风格优势股票和海富通内需热点股票基金经理。2014年11月至2014年12月兼任海富通新内需混合基金经理。
黄峰	本基金的基金经理;海富通中小盘股票基金经理;海富通股票基金经理;海富通领先成长股票基金经理	2014-12-17	-	4年	硕士,持有基金从业人员资格证书。历任大公国际资信评估公司信用分析部分析师、深圳九富投资顾问有限公司项目部员工、大连狮子岛渔业集团股份有限公司证券部负责人、证券事务代表、华创证券有限责任公司研究所高级研究员。2011年5月加入海富通基金管理有限公司,历任股票分析师、基金经理助理。2014年12月起担任海富通股票、海富通中小盘股票、海富通内需热点股票和海富通领先成长股票的基金经理。

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 管理人对投资组合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共的各个环节。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日不同时间环期内,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
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月下旬供出金融降息这一利器,此举让市场感受到政府稳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,今大盘告别震荡,迎来了由大金融、建筑、交运等大盘蓝筹轮番接动的一波大涨行情。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,融资融券余额最创新高,至12月底突破万亿大关。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、投资热点满动的火热行情。
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,大盘指数涨幅抬眼,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116.786%表现最佳。
本基金四季度保持了较高的仓位,资产配置上向估值处于历史底部的价值蓝筹资产、受益于改革及政策扶持的优质蓝筹资产、代表新经济成长类资产及传统反转型资产,作出一定程度的倾斜。
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15.61%,同期业绩比较基准收益率为29.20%,基金净值跑输业绩比较基准13.59个百分点。基金跑输基准是因为新经济资产及反转型传统资产配置比例偏高而报累却明显,同时问题转代表业出去,有利于发展直接融资类的低估值蓝筹切换不够及时。
4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望
展望2015年一季度,预计经济将呈现稳增长和踏改革井重的局面,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,同时通过对长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,投资机会逐渐增多。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将会被市场逐步认知并重视,成为贯穿全年的主线之一。随着政策的逐步落实和资产重组的逐步推进,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明年将会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,其股价同样有望震荡上行。
本基金将以股票配置比例变动及配置结构的调整来应对系统性风险变化。货币政策的变化、通缩风险的关注以及“走出去”国家大战略的相关政策出台,将是重点关注找索。资产选择上,代表未来经济发展方向的成长类资产后续仍值得重点跟踪,改革红利、政策受益型、符合传统产业升级方向的资产将是重点跟踪方向。例如存量市场巨大的传统制造业升级资产,代表大国崛起走出去的具体核心竞争力的产业相关资产,互联网对生产与消费端进行改造优化的优质资产,都是重点关注方向。
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况。

§5 投资组合报告

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	38,176,564.37	83.77
	其中:股票	38,176,564.37	83.77
2	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	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	6,401,006.60	14.05
7	其他资产	994,707.24	2.18
8	合计	45,572,278.21	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	-	-
C	制造业	12,011,600.38	28.02
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	14,910,540.20	34.78
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	1,298,388.00	3.03
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	819,888.00	1.91
J	金融业	7,535,023.79	17.58
K	房地产业	1,601,124.00	3.74
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	38,176,564.37	89.06

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	601668	中国建筑	551,845	4,017,431.60	9.37
2	600068	葛洲坝	391,386	3,651,631.38	8.52
3	601186	中国铁建	233,132	3,557,594.32	8.30
4	300162	雷曼光电	59,323	3,322,088.00	7.75
5	000776	广发证券	69,559	1,805,056.05	4.21
6	601318	中国平安	23,700	1,770,627.00	4.13
7	002157	正邦科技	167,616	1,681,188.48	3.92
8	601669	中国电建	162,800	1,372,404.00	3.20
9	601328	交通银行	198,800	1,351,840.00	3.15
10	601688	华泰证券	55,042	1,346,877.74	3.14

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摊品明细
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
本基金投资股指期货根据风险管理的原则,以套期保值为主要目的。
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摊品明细
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 深圳证券交易所于2014年7月31日发布《关于对江西正邦科技股份有限公司及相关当事人给予通报批评处分的决定》,报告期内本基金投资的正邦科技(002157)因2013年年度净利润与披露的业绩预告、业绩快报差异较大,且盈亏性质发生变化,但未及时,准确披露业绩修正公告,违反了深圳证券交易所的相关规则,因此被深圳证券交易所给予公司及相关责任人通报批评处分。
对该股票的投资决策程序的说明:管理人判断目前该周期已经处于反转通道,未来估价将有望出现较大幅度的上涨。从公司层面看,随着未来公司养殖产能的逐步释放,养殖效应有望同行业平均水平起拉,加之未来猪价的上涨,公司有望从两方面受益,具备较强的业绩弹性。经过本基金管理人内部严格的投资决策流程,该证券被纳入本基金的实际投资组合。
报告期内本基金投资的广发证券(000776)于2015年1月16日被中国证监会通报批评称公司存在向不符合条件的客户融资融券、违规为到期融资融券合约展期问题,且涉及客户数量较多,中国证监会对公司采取责令限期改正的行政监管措施。
对该股票的投资决策程序的说明:公司发行H股有望提升公司资本实力,趋厚的资本实力将使公司在创新业务中较为受益,助力公司的国际化有序推进,公司各项业务能力突出,资质优异。经过本基金管理人内部严格的投资决策流程,该证券被纳入本基金的实际投资组合。
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,没收南联讯保荐业务收入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、霍水涛给予警告,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,牛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转向好,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。
其余七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	80,927.16
2	应收证券清算款	853,469.82
3	应收股利	-
4	应收利息	1,309.21
5	应收申购款	59,001.05
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	994,707.24

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细
本基金报告期末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	002157	正邦科技	1,681,188.48	3.92	重大资产重组

§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	90,496,044.31
本报告期基金总申购份额	6,599,600.59
减:本报告期基金总赎回份额	62,645,912.17
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	34,449,732.73

§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证监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,海富通旗下专户理财管理资产规模超过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－橄榄校公益环保计划”,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货币市场证券投资基金的文件
(二)海富通货币市场证券投资基金基金合同
(三)海富通货币市场证券投资基金招募说明书
(四)海富通货币市场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)报告期内海富通货币市场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
二〇一五年一月二十二日

海富通股票证券投资基金

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	海富通股票
基金主代码	519005
交易代码	519005
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2005年7月29日
报告期末基金份额总额	3,813,914,652.77份
投资目标	精选景气行业和积极主动精选股票投资相结合,分享中国经济高速成长的成果,谋求基金资产的长期最大化增值。
投资策略	本基金采用双层次的投资策略:第一层次主要通过对股票市场的系统性风险进行分析,确定股票和现金资产的配置比例;第二层次主要是通过对行业景气循环和个股的研究,精选适合本投资组合风险收益特征的股票。
业绩比较基准	80%MSCI China A+20%上证国债
风险收益特征	本基金属于证券投资基金中较高风险、较高收益的股票型基金产品
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

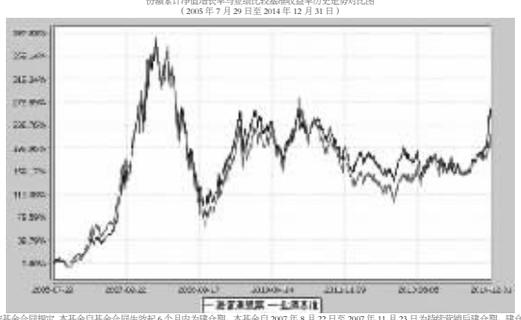
单位:人民币元

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	245,855,002.19
2.本期利润	290,401,435.64
3.加权平均基金份额本期利润	0.0737
4.期末基金资产净值	2,740,941,659.49
5.期末基金份额净值	0.719

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	11.82%	1.23%	29.20%	1.23%	-17.38%	0.00%

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
海富通股票证券投资基金
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
(2005年7月29日至2014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8月22日至2007年11月23日为持续营销后建仓期。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,即股票资产70%-95%,一年期以内的国家债券和现金的比例不低于5%。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;海富通股票证券投资基金经理;海富通收益增长混合基金经理;投资副总监	2014-04-28	-	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,曾任权益投资部研究主管。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。
黄峰	本基金的基金经理;海富通中小盘股票基金经理;海富通内需热点股票基金经理;海富通领先成长股票基金经理	2014-12-17	-	4年	硕士,持有基金从业人员资格证书。历任大公国际资信评估公司信用分析部分析师、深圳九富投资顾问有限公司项目部员工,大连狮子岛渔业集团股份有限公司证券部负责人、证券事务代表,华创证券有限责任公司研究所高级研究员,2011年5月加入海富通基金管理有限公司,历任股票分析师、基金经理助理。2014年12月起担任海富通股票、海富通中小盘股票、海富通内需热点股票和海富通领先成长股票的基金经理。

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 管理人对投资组合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共的各个环节。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日不同时环期内,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
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月下旬供出金融降息这一利器,此举让市场感受到政府稳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,今大盘告别震荡,迎来了由大金融、建筑、交运等大盘蓝筹轮番接动的一波大涨行情。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,融资融券余额最创新高,至12月底突破万亿大关。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、投资热点满动的火热行情。
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,大盘指数涨幅抬眼,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116.786%表现最佳。
本基金四季度保持了较高的仓位,资产配置上向估值处于历史底部的价值蓝筹资产、符合传统产业升级大方向的资产及代表新经济成长类资产,作出一定程度的倾斜。
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11.82%,同期业绩比较基准收益率为29.20%,基金净值跑输业绩比较基准17.38个百分点。基金跑输基准是因为重点配置的低估值蓝筹股间强势板块的集中度仍显不足,而新经济资产配置比例虽然不高但拖累却明显。
4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望
展望2015年一季度,预计经济将呈现稳增长和踏改革井重的局面,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,投资机会逐渐增多。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将会被市场逐步认知并重视,成为贯穿全年的主线之一。随着政策的逐步落实和资产重组的逐步推进,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明年将会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,其股价同样有望震荡上行。
本基金将以股票配置比例变动及配置结构的调整来应对系统性风险变化。货币政策的变化、通缩风险的关注以及“走出去”国家大战略的相关政策出台,将是重点关注找索。资产选择上,代表未来经济发展方向的成长类资产后续仍值得重点跟踪,改革红利、政策受益型、符合传统产业升级方向的资产将是重点跟踪方向。例如存量市场巨大的传统制造业升级资产,代表大国崛起走出去的具体核心竞争力的产业相关资产,互联网对生产与消费端进行改造优化的优质资产,都是重点关注方向。
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况。

§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	2,536,936,565.49	88.93
	其中:股票	2,536,936,565.49	88.93
2	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	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	190,464,797.89	6.68
7	其他资产	125,431,343.98	4.40
8	合计	2,852,832,707.36	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	-	-
C	制造业	521,111,077.77	19.01
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	28,088,247.92	1.02
E	建筑业	108,124,690.55	3.94
F	批发和零售业	125,247,508.53	4.57
G	交通运输、仓储和邮政业	10,896,580.66	0.40
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	156,754,860.20	5.72
J	金融业	1,308,103,823.16	47.72
K	房地产业	263,328,966.14	9.61
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	15,280,810.56	0.56
	合计	2,536,936,565.49	92.56

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	600036	招商银行	15,229,472	252,656,940.48	9.22
2	601318	中国平安	3,295,980	246,242,665.80	8.98
3	600000	浦