

海富通研究精选混合型证券投资基金
2019 年第 2 季度报告
2019 年 6 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：二〇一九年七月十七日

§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 2019 年 7 月 16 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 2019 年 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	海富通研究精选混合
基金主代码	006556
交易代码	006556
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2019 年 1 月 29 日
报告期末基金份额总额	2,872,253.06 份
投资目标	本基金依托基金管理人的研究平台和研究优势，通过对企业基本面全面、深入的研究，精选具有投资价值的上市公司股票构建投资组合，在严格控制风险的前提下，力争实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金为混合型基金，对股票资产的投资比例不低于基金资产的 60%。在此约束下，本基金通过对宏观经济趋势、金融货币政策、供求因素、估值因素、市场风险收益特征及市场行为因素等进行评估分析，对股票资产和固定收益类资产等的预期风险收益进行动态跟踪，从而构建本基金的投资组合。
业绩比较基准	中证 800 指数收益率×80%+上证国债指数收益率×20%
风险收益特征	本基金为混合型基金，其预期风险及预期收益水平高于

	债券型基金和货币市场基金，但低于股票型基金。本基金将投资港股通标的股票，需承担港股通机制下因投资环境、投资标的、市场制度以及交易规则等差异带来的特有风险。	
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	海富通研究精选混合 A	海富通研究精选混合 C
下属两级基金的交易代码	006557	006556
报告期末下属两级基金的份额总额	965,159.86 份	1,907,093.20 份

§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 (2019 年 4 月 1 日-2019 年 6 月 30 日)	
	海富通研究精选混合 A	海富通研究精选混合 C
1.本期已实现收益	225,586.36	293,775.69
2.本期利润	70,819.77	86,948.97
3.加权平均基金份额本期利润	0.0572	0.0363
4.期末基金资产净值	971,997.14	1,889,993.86
5.期末基金份额净值	1.0071	0.9910

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

1、海富通研究精选混合 A：

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	①—③	②—④
----	--------	----------	----------	----------	-----	-----

		②	率③	率标准差 ④		
过去三个月	-2.02%	1.41%	-2.68%	1.25%	0.66%	0.16%

2、海富通研究精选混合 C:

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	-2.75%	1.42%	-2.68%	1.25%	-0.07%	0.17%

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

海富通研究精选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的历史走势对比图

1. 海富通研究精选混合 A

(2019 年 1 月 29 日至 2019 年 6 月 30 日)



2. 海富通研究精选混合 C

(2019 年 1 月 29 日至 2019 年 6 月 30 日)



注：1、本基金合同于 2019 年 1 月 29 日生效，截至报告期末本基金合同生效未滿一年。

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		
王金祥	本基金的基金经理；海富通风格优势混	2019-01-29	-	15 年	硕士，持有基金从业人员资格证书。2004 年 2 月至 2005 年 5 月任东莞证券有限责任公司分析师，2005 年 6 月至 2006 年 4 月任新疆证券有限责任公司分析师，2006 年 5 月至 2009 年 9 月任兴业证券股份有限公司研发中心行业二部

	合基金 经理；研 究部 总监。				副经理。2009 年 9 月加入海富通基金管理有限公司，历任股票分析师、高级股票分析师、基金经理助理、研究副总监。现任海富通基金管理有限公司研究部总监。2018 年 11 月起兼任海富通风格优势混合基金经理。2019 年 1 月起兼任海富通研究精选混合基金经理。
杜晓海	本基金的 基金 经理； 海富通 安颐收 益混 合基金 经理； 海富通 新内 需混 合基金 经理； 海富通 欣荣 混合 基金 经理； 海富通 富睿 混合 基金 经理； 海富通 富祥 混合 基金 经理；	2019-06- 25	-	19 年	硕士，持有基金从业人员资格证书。历任 Man-Drapeau Research 金融工程师，American Bourses Corporation 中国区总经理，海富通基金管理有限公司定量分析师、高级定量分析师、定量及风险管理负责人、定量及风险管理总监、多资产策略投资部总监，现任海富通基金管理有限公司量化投资部总监。2016 年 6 月起任海富通新内需混合和海富通安颐收益混合（原海富通养老收益混合）基金经理。2016 年 9 月起兼任海富通欣荣混合基金经理。2017 年 4 月至 2018 年 1 月兼任海富通欣盛定开混合基金经理。2017 年 5 月起兼任海富通富睿混合基金经理。2018 年 3 月起兼任海富通富祥混合基金经理。2018 年 4 月至 2018 年 7 月兼任海富通东财大数据混合基金经理。2018 年 4 月起兼任海富通阿尔法对冲混合、海富通创业板增强、海富通量化先锋股票、海富通稳固收益债券、海富通欣享混合、海富通欣益混合、海富通量化多因子混合的基金经理。2019 年 6 月起兼任海富通研究精选混合基金经理。

	海富通阿尔法对冲混合基金经理；海富通创业板增强基金经理；海富通稳固收益债券基金经理；海富通欣享混合基金经理；海富通欣益混合基金经理；海富通量化多因子混合基金经理；海富通量化前锋股票基金经理；				
--	---	--	--	--	--

	量化 投资 部总 监。				
--	----------------------	--	--	--	--

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

2019 年二季度，整体市场普遍出现了回调，上证综指、深证成指、中小板指、创业板在单二季度分别下跌 3.62%、7.35%、10.99%、10.75%。

具体来看，4 月份上证综指下跌 0.4%。一季度市场大幅上涨，而 4 月份宏观政策出现了小幅微调，因此市场出现了一定的调整压力。分板块看，由于一季报超预期以及外资持续流入，食品饮料、家电、银行等价值防御板块涨幅居前，同时，禽畜产业链也因为猪价企稳上涨而有不错的表现。

进入 5 月份，随着中美贸易谈判陷入僵局，国内宏观经济下行压力加大，市场出现较大回调，5 月份上证综指下跌 5.84%，深证成指下跌 7.77%。分板块看，以黄金为代

表的有色板块涨幅 2.2%，其他板块悉数下跌，其中禽畜产业链、食品饮料等相对跌幅较少，而 TMT 板块、券商等高弹性板块跌幅居前。

6 月份市场有所舒缓，虽然 4、5 月份的宏观经济数据没有改善，但在中美 G20 重启贸易谈判的预期推动下，风险偏好有所回升，市场逐步筑底向上，单 6 月上证综指上涨 2.77%。板块上看，食品饮料、家电、休闲服务等泛消费类，以及非银、通信（5G 产业链）为代表的弹性板块也涨幅居前，整体机会增多，市场较为活跃。

二季度，申万 28 个一级行业的内部分化非常明显。其中，食品饮料（12.14%）、家电（2.54%）、银行（1.26%）、非银（0.82%）、休闲服务（0.60%）涨幅排名前五，这五个行业也是二季度少数几个涨幅为正的板块，而传媒（-15.79%）、轻工制造（-14.71%）、钢铁（-13.17%）等行业跌幅居前。

二季度本基金延续相对均衡的配置思路，行业配置上适当增加了消费的配置权重，本基金在二季度仓位控制较好，因此，在二季度本基金收益相对基准收益略有超额收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

报告期内，海富通研究精选混合 A 基金净值增长率为-2.02%，同期基金业绩比较基准收益率为-2.68%，跑赢业绩比较基准 0.66 个百分点；海富通研究精选混合 C 基金净值增长率为-2.75%，同期基金业绩比较基准收益率为-2.68%，略跑输业绩比较基准 0.07 个百分点。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金自 2019 年 3 月 5 日至 2019 年 6 月 30 日，已连续超过六十个工作日出现基金资产净值低于五千万元的情形。

本基金自 2019 年 3 月 8 日至 2019 年 6 月 18 日，已连续超过六十个工作日出现基金份额持有人数量不满二百人的情形。基金管理人拟通过基金转型的方式解决，解决方案已根据法规要求向中国证券监督管理委员会进行了报告。

§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	2,280,558.56	77.32
	其中：股票	2,280,558.56	77.32
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	653,056.29	22.14
7	其他资产	15,781.12	0.54
8	合计	2,949,395.97	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

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	122,784.00	4.29
B	采矿业	-	-
C	制造业	1,565,383.63	54.70
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	69,990.00	2.45
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	139,141.65	4.86
J	金融业	120,058.00	4.19
K	房地产业	150,503.28	5.26
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	55,080.00	1.92
N	水利、环境和公共设施管理业	57,618.00	2.01
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	2,280,558.56	79.68

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投资股票。

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

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	300014	亿纬锂能	3,000	91,380.00	3.19
2	000651	格力电器	1,400	77,000.00	2.69
3	002371	北方华创	1,099	76,105.75	2.66
4	600276	恒瑞医药	1,100	72,600.00	2.54
5	000977	浪潮信息	3,000	71,580.00	2.50
6	000063	中兴通讯	2,200	71,566.00	2.50
7	600570	恒生电子	1,041	70,944.15	2.48
8	603939	益丰药房	1,000	69,990.00	2.45
9	603160	汇顶科技	500	69,400.00	2.42
10	300525	博思软件	3,150	68,197.50	2.38

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

本基金投资股指期货将根据风险管理的原则，以套期保值为主要目的。本基金管理人将充分考虑股指期货的流动性及风险收益特征，选择流动性好、交易活跃的股指期货合约进行多头或空头套期保值等策略操作。法律法规对于基金投资股指期货的投资策略另有规定的，本基金将按法律法规的规定执行。

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恒生电子（600570）于2018年7月21日公告称，公司控股子公司恒生网络于2018年7月19日收到北京市西城区人民法院出具的《失信决定书》和《限制消费令》。截至2018年7月20日，恒生网络已缴付所涉罚没款人民币23,121,028.61元，尚未缴付人民币416,346,462.07元，目前恒生网络已无法正常持续运营，处于净资产不足以偿付《中国证券监督管理委员会行政处罚决定书》（[2016]123号）所涉罚没款的状态。

对该证券的投资决策程序的说明：公司深耕金融IT市场，全产品线高市场占有率下，预收账款占营业收入的比重逐年提升。随着金融监管政策的日趋明朗，公司有望受益于沪伦通CDR、科创板、券商结算模式转换和MOM产品的推广等带来对金融IT的需求敞口。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。

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	15,654.34
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	126.78
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	15,781.12

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

本基金本期末前十名股票中未存在流通受限情况。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	海富通研究精选混合 A	海富通研究精选混合 C
本报告期期初基金份额总额	3,055,789.89	6,371,486.84
本报告期基金总申购份额	29,168.17	64,645.76
减：本报告期基金总赎回份额	2,119,798.20	4,529,039.40
本报告期基金拆分变动份额	-	-

本报告期末基金份额总额	965,159.86	1,907,093.20
-------------	------------	--------------

§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

8.1 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

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
	序号	持有基金份额比例达到或者超过20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比
个人	1	2019/04/29-2019/05/07	670,080.40	-	420,000.00	250,080.40	8.71%
	2	2019/4/1-2019/4/3	3,000,300.00	-	3,000,300.00	0.00	0.00%

产品特有风险

报告期内，本基金存在单一投资者持有份额比例达到或超过20%的情况，由此可能导致的特有风险主要包括：

- 1、当基金份额持有人占比过于集中时，可能会因某单一基金份额持有人大额赎回而引发基金净值剧烈波动的风险；
- 2、若某单一基金份额持有人巨额赎回有可能引发基金的流动性风险，基金管理人可能无法及时变现基金资产以应对基金份额持有人的赎回申请，基金份额持有人可能无法及时赎回持有的全部基金份额。
- 3、若个别投资者大额赎回后，可能会导致基金资产净值连续出现六十个工作日低于5000万元的风险，基金可能会面临转换运作方式、与其他基金合并或者终止基金合同等情形。
- 4、其他可能的风险。

另外，当某单一基金份额持有人所持有的基金份额已经达到或超过本基金规模的

50%或者接受某笔或者某些申购或转换转入申请有可能导致单一投资者持有基金份额的比例达到或者超过50%时，本基金管理人可拒绝该持有人对本基金基金份额提出的申购及转换转入申请。

8.2 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 69 只公募基金。截至 2019 年 6 月 30 日，海富通管理的公募基金资产规模约 780 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 2019 年 6 月 30 日，海外业务规模约 23 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 2019 年 6 月 30 日，海富通为近 80 家企业约 438 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 2019 年 6 月 30 日，海富通管理的特定客户资产管理业务规模约 388 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。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。

2018 年 3 月，国内权威财经媒体《证券时报》授予海富通阿尔法对冲混合型发起式证券投资基金为第十三届中国基金业明星基金奖——三年持续回报绝对收益明星基金。2019 年 3 月，海富通阿尔法对冲混合型发起式证券投资基金再度被权威媒体《证券时报》授予第十四届中国基金业明星基金奖——三年持续回报绝对收益明星基金和 2018 年度绝对收益明星基金。2019 年 4 月，海富通阿尔法对冲混合型发起式证券投资基金被权威财经媒体《中国证券报》和《上海证券报》分别评选为第十六届中国基金业金牛奖——三年期开放式混合型持续优胜金牛基金和第十六届中国基金业“金基金”

奖——金基金·灵活配置型基金奖（三年期）。同时，海富通基金管理有限公司荣获《上海证券报》第十六届中国基金业“金基金”奖——金基金·成长基金管理公司奖。

§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研究精选混合型证券投资基金的文件
- （二）海富通研究精选混合型证券投资基金基金合同
- （三）海富通研究精选混合型证券投资基金招募说明书
- （四）海富通研究精选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）报告期内海富通研究精选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
二〇一九年七月十七日