海富通强化回报混合型证券投资基金

【2015】半年度报告摘要

基金管理人:海富通基金管理有限公司
基金托管人:招商银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一五年八月二十八日

1 重要提示

1.1 重要提示

基金管理人的董事会、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的法律责任。本半年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意,并由董事长签发。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2015年8月27日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、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及其更新。

本半年度报告摘要摘自半年度报告正文,投资者欲了解详细内容,应阅读半年度报告正文。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2015年1月1日起至2015年6月30日止。

2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金简称	海富通强化回报混合
基金主代码	519007
交易代码	519007
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2006年5月25日
基金管理人	海富通基金管理有限公司
基金托管人	招商银行股份有限公司
报告期末基金份额总额	727,716,877.74份
基金合同存续期	不定期

2.2 基金产品说明

投资目标	每年超越三年期定期存款(税前)加权平均收益率。
投资策略	本基金认为,灵活而有纪律的资产配置策略和精选证券是获得回报的主要来源,而收益管理和风险管理是保证回报的重要手段。因此,本基金将运用资产配置、精选证券和收益管理三个层次的投资策略,实现基金的投资目标。
业绩比较基准	三年期银行定期存款税前加权平均收益率
风险收益特征	追求每年高于一定正回报的投资品种。属于适度风险、适中收益的混合型基金,其长期的预期收益和风险高于债券基金,低于股票基金。

2.3 基金管理人和基金托管人

项目		基金管理人	基金托管人
名称		海富通基金管理有限公司	招商银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	葛万荣	张燕
	联系电话	021-33830891	0755-83199084
	电子邮箱	wrx@htfund.com	yan_zhang@cmbchina.com
客户服务电话		40088-40099	95555
传真		021-33830166	0755-83195201

2.4 信息披露方式

登载基金半年度报告正文的管理人互联网网址	http://www.htfund.com
基金半年度报告备置地点	基金管理人及基金托管人的住所

3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要会计数据和财务指标

金额单位:人民币元

3.1.1 期间数据和指标	报告期(2015年1月1日至2015年6月30日)
本期已实现收益	581,620,093.63
本期利润	461,823,866.91
加权平均基金份额本期利润	0.3601
本期基金份额净值增长率	32.92%
3.1.2 期末数据和指标	报告期末(2015年6月30日)
期末可供分配基金份额利润	0.0737
期末基金资产净值	781,335,673.60
期末基金份额净值	1.074

注:1.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。

2.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。

3.期末可供分配利润,采用期末资产负债表中未分配利润与未分配利润中已实现部分的孰低数(为期末余额,不是当期发生数)。

3.2 基金净值表现

3.2.1 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

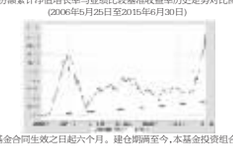
阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去一个月	-16.36%	3.52%	0.30%	0.01%	-16.66%	3.51%
过去三个月	5.40%	2.61%	0.89%	0.01%	4.51%	2.60%
过去六个月	32.92%	2.23%	1.85%	0.01%	31.07%	2.22%
过去一年	74.92%	1.69%	3.98%	0.01%	70.94%	1.68%
过去三年	68.08%	1.24%	13.01%	0.01%	55.07%	1.23%
自基金合同生效起至今	202.74%	1.37%	45.46%	0.01%	157.28%	1.36%

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

海富通强化回报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

(2006年5月26日至2015年6月30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,本基金投资组合均达到本基金合同第十二条(二)、(七)规定的比例限制及本基金投资组合的比例范围。

4 管理人报告

4.1 基金管理人及基金经理情况

4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验

基金管理人海富通基金管理有限公司经中国证监会证监基金字[2003]48号文批准,由海通证券股份有限公司和富通基金管理公司(现更名为"法国巴黎投资管理BE控股公司")于2003年4月1日共同发起设立。截至2015年6月30日,本基金管理人共管理32只公募基金:海富通精选证券投资基金、海富通收益增长证券投资基金、海富通货币市场证券投资基金、海富通股票混合型证券投资基金、海富通强化回报混合型证券投资基金、海富通风格优势混合型证券投资基金、海富通精选或书混合型证券投资基金、海富通中国海外精选混合型证券投资基金、海富通稳健添利债券型证券投资基金、海富通领先成长混合型证券投资基金、海富通中证100指数证券投资基金(LOF)、海富通中小盘混合型证券投资基金、上证周期行业50交易型开放式指数证券投资基金、海富通上证周期行业100交易型开放式指数证券投资基金联接基金、海富通稳固收益债券型证券投资基金、海富通大中华精选混合型证券投资基金、上证非周期行业100交易型开放式指数证券投资基金、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、海富通稳进增利债券型证券投资基金(LOF)、海富通国策导向混合型证券投资基金、海富通中证内地低碳经济主题指数证券投资基金、海富通现金管理货币市场基金、海富通养老收益混合型证券投资基金、海富通一年定期开放债券型证券投资基金、海富通双利分级债券型证券投资基金、海富通内需热点混合型证券投资基金、海富通纯债债券型证券投资基金、海富通双福分级债券型证券投资基金、海富通季季受利债券型证券投资基金、上证可质押城投债交易型开放式指数证券投资基金、海富通同尔达对冲混合型发起式证券投资基金、海富通新内需灵活配置混合型证券投资基金。

4.1.2 基金经理(或基金经理小组)及基金经理助理的简介

姓名	职务	任本基金的基金经理(助理)期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
邵佳民	本基金的基金经理;海富通稳健添利债券基金经理;海富通稳固收益债券基金经理;海富通稳进增利债券(LOF)基金经理;总经理助理	2006-05-25	-	18年	硕士,持有基金从业人员资格证书。历任海通证券公司固定收益部债券业务助理、债券销售主管、债券分析师、债券投资部经理。2003年4月加入海富通基金管理有限公司,历任固定收益分析师、基金经理、固定收益组合管理部总监、投资副总监,现任总经理助理。2005年1月至2008年2月任海富通货币基金经理,2006年5月起任海富通强化回报混合基金经理,2008年10月至2015年1月任海富通稳健添利债券基金经理,2010年11月至2015年1月任海富通稳固收益债券基金经理,2013年1月至2015年1月任海富通稳进增利债券(LOF)基金经理。
谢志刚	本基金的基金经理;海富通养老收益混合基金经理;海富通领先成长股票和海富通国策导向股票基金经理	2014-01-17	2015-06-11	14年	MBA,硕士,持有基金从业人员资格证书。历任国泰君安证券研究所行业研究员、美国康奈尔资本公司助理投资经理、华宝兴业基金管理有限公司高级研究员、西蒙莫瑞中国基金公司研究总监、信诚基金管理有限公司Enterprising China Dragon A Share Fund(QFII)投资经理(该基金由信诚基金担任投资顾问),2013年9月加入海富通基金管理有限公司,2013年10月至2015年6月担任海富通养老收益混合基金经理,2014年1月至2015年6月兼任海富通领先成长股票和海富通国策导向股票基金经理。
张炳伟	本基金的基金经理	2015-06-03	-	6年	硕士,持有基金从业人员资格证书。曾任交银施罗德基金管理有限公司数量分析师,2011年7月加入海富通基金管理有限公司,任股票分析师。2015年6月起任海富通强化回报混合基金经理。

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遵规守信情况的说明

本报告期内,本基金管理人从真遵诚(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 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

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96笔置信区间,假设置信率为0的T分布检验,检验结果表明,在T日、T+3日和T+5日不同窗口期内,不管是买入或是卖出,公司各组合间买卖价差不显著,表明投资组合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 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

4.4.1报告期内基金投资策略和运作分析

从股市上来看,对于2015年上半年市场走势,可以用一句话概括:辛辛苦苦大半年,一月回到半年前。

今年始,大盘从3258.63点起步,经过两个多月的横盘整理后,从3月中旬开始发力,并于6月12日拿下5178.19高点,创7年多新高,期间经历了"5728"一天300多点的跌幅。大盘创下新高后旋即掉头往下,在6月份余下的11个交易日里跌去900点,跌幅近20%。投资者预设的反弹点位一再被击破,千股跌停局面频现。

政策方面,在暴跌之前,一带一路、自贸区、互联网+、中国制造2015、京津冀、军工改革、国企改革等题材概念,在国家政策扶持下你方唱罢我登场;资金面上,今年上半年,央行分别进行了3次降准和降息,尤其是6月27日,在市场跌跌不休的情况下,央行还出降息降准双利息,但市场表现差强人意。

指数方面,虽然经历了6月中下旬的暴跌,四大指数涨幅还是惊人。创业板指涨幅远超主板,为94.23%,紧随其后的是中小板指,涨幅约90%,上证综指和深证成指涨幅与前两个相比相对较小,分别为32.23%和30.17%。创业板、中小板涨幅较好与国家鼓励企业创新转型不无关系。从具体行业里面也可以看出端倪,就中信证券一级行业指数而言,今年上半年,计算机、通信、轻工制造和餐饮旅游等行业翻了一倍,而银行、券商和保险以及传统的煤炭、有色、钢铁等涨幅最小。

由于本基金对上半年的A股市场持乐观态度,因而在一季度之初本基金维持较高仓位,以充分利用好的市场行情为投资人创造收益。在结构上重仓了互联网+(尤其是互联网金融)和高铁板块。一季度末,逐渐降低了涨幅过高的个股仓位,增加了商业的蓝筹股的配置,同时在二季度逐渐增加了国企改革和军工等主题投资。

从债市上来看,2015年上半年经济基本面总体疲弱,工业、投资等多项经济数据屡屡创下近年来的新低,一季度GDP增速7%也已接近政府"底线"。在这种情况下政府显现出强烈的稳增长意愿,首先货币政策延续宽松,上半年央行接连实施了三次降准和三次降息,并持续通过SLF、MLF等定向手段向市场注入流动性;同时财政政策也积极发力,2015年赤字率目标由去年的2.1%提升至2.3%,并连续推出万亿地方债置换,希望通过地方基建启动投资。在此背景下,上半年债券市场却并没有走出14年下半年的大牛行情,一月到三月短端和长端利率都是先下后上,期限利差保持低位,四月降准之后短端利率开始大幅下降,7天回购利率一度跳升2%以下,但是长端利率却始终处于区间震荡而无法突破下行,利率债收益率曲线从年初的"极度平坦"转变为目前的"极度陡峭"。宽货币释放的大量资金被迫积在银行间而未有效投向实体,降低实体经济融资成本的目标仍任重而道远。总体看上半年1年期国债收益率下行152BP,10年期国债收益率仅下行28BP。信用债上半年表现相对出色,各评级、各期限品种都有30BP以上的下行幅度,尤其是中短久期、高评级信用债成为"绝对主角"转变为目前的"极度鱼肉