

# 海富通双利分级债券型证券投资基金

## 【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:中国工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、基金托管人、基金销售机构不存在虚假记载、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。

基金托管人中国工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。

基金的投资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。  
本报告中所列财务资料未经审计。  
本报告自2015年1月1日起至2015年6月30日止。

### 2.1 基金基本情况

基金名称	海富通双利分级债券
基金代码	519066
基金运作方式	契约型,本基金为“运作年限固定+双利”,双利指在基金合同生效后,本基金在每季度末开放申购赎回一次,双利指在基金合同生效后,本基金在每季度末开放申购赎回一次,双利指在基金合同生效后,本基金在每季度末开放申购赎回一次。
基金合同生效日	2013年12月4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
报告期内基金份额总额	51,508,980.65份
基金合同存续期限	不定期
下属分级基金名称	海富通双利分级债券A 海富通双利分级债券B
下属分级基金的代码	519062 519063
下属分级基金份额总额	23,964,170.21份 27,944,810.37份

### 2.2 基金产品说明

投资目标	本基金在追求基金资产长期增值的前提下,力求实现中短期稳健的增值收益。
投资策略	本基金的投资策略包括资产配置策略、债券投资组合策略、中小企业私募债券投资策略、杠杆策略、可转换债券投资策略、新股申购策略。
业绩比较基准	中证综合债指数
风险收益特征	本基金属于债券基金,属于证券投资基金中的低风险品种,其预期风险与预期收益低于股票型基金和混合型基金,高于货币型基金和现金管理型基金。
下属分级基金的风险收益特征	本基金采用风险收益配比方式,对A类基金份额进行风险收益配比,对B类基金份额进行风险收益配比。

### 2.3 基金管理人及基金托管人

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	中国工商银行股份有限公司
法定代表人	董文军	姜建清
联系电话	021-38898911	010-61017000
电子邮箱	service@hfut.com.cn	custody@icbc.com.cn
客服电话	40088-40069	95588
传真	021-38891066	010-61040798

### 2.4 信息披露方式

基金半年度报告正文的置备地点	基金管理人处或基金托管人处
基金半年度报告备查地点	基金管理人处或基金托管人处

### 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

项目	报告期末(2015年6月30日)	本报告期末(2015年6月30日)	上年度末(2014年12月31日)
3.1.1 期间费用和利息	4,986,404.62	4,488,404.47	6,036.88
本期已实现收益	4,986,404.62	4,488,404.47	6,036.88
本期公允价值变动损益	662.84	662.84	662.84
3.1.2 期末基金资产净值	51,508,980.65	51,508,980.65	51,508,980.65
期末基金份额净值	1.112	1.112	1.112

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。

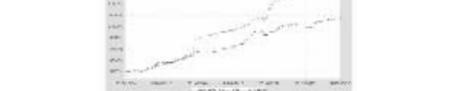
3、期末可供分配利润,采用期末资产负债表未分配利润与未分配利润中已实现部分的孰低数为期末余额,不是当期发生数。

### 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

期间	基金份额净值增长率	业绩比较基准收益率	①-③	②-③
过去一个月	5.14%	3.07%	0.42%	4.71%
过去三个月	7.13%	0.82%	2.73%	4.02%
过去六个月	9.62%	0.48%	3.17%	6.40%
过去一年	17.96%	0.35%	0.11%	9.77%
自基金合同生效至今	28.92%	0.24%	14.02%	14.00%

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



注:本基金合同于2013年12月4日生效,按基金合同约定,本基金自基金合同生效后6个月内建仓,截至报告日本基金的各项投资比例已达到基金合同第十四部分(二)投资范围、(五)投资限制中规定的各项比例。

### 3.3 风险提示

其他指标	报告期末(2015年6月30日)
双利A与双利B的份额比例	0.8297/0.1703
期末双利A的净值增长率	1.06%
期末双利B的净值增长率	1.07%
期末双利A的净值增长率	1.26%
期末双利B的净值增长率	1.26%
双利A的期间收益率	4.30%

### 4 管理人报告

4.1 基金管理人及基金经营情况

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中国工商银行股份有限公司(现更名为“法国巴黎银行”)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、海富通量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、海富通精选贰号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、上证定期行业50交易型开放式指数证券投资基金、海富通上证定期行业50交易型开放式指数证券投资基金联接基金、海富通国际指数证券投资基金、海富通大中华精选混合型证券投资基金、上证定期行业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、海富通稳健进阶混合型证券投资基金(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、海富通收益增强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、海富通双债分级债券型证券投资基金、海富通季季增利债券型证券投资基金、上证可质押城投交易型开放式指数证券投资基金、海富通阿尔法中混合型发起式证券投资基金、海富通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)及基金经理助理简介

姓名	职务	任本基金的基金经理(或基金经理小组)的任期	证券从业年限	说明
葛韶敏	本基金的双利分级债券型证券投资基金基金经理	2013-12-30	-	1. 金融学硕士,持有基金从业资格,2006年7月至2008年3月担任海富通基金管理有限公司研究员,2008年4月至2011年12月担任海富通基金管理有限公司基金经理,2012年1月至2013年11月担任海富通双利分级债券型证券投资基金基金经理,2013年12月4日起担任海富通双利分级债券型证券投资基金基金经理,2014年12月起担任海富通双利分级债券型证券投资基金基金经理。

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,其任职日期指聘任日期。

2、证券从业年限的计算标准为:自参加证券行业的工作开始计算。

4.2 管理人报告期内基金运作遵规守信情况的说明

报告期内,本基金管理人认真遵守《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、勤勉尽责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、业绩评估和投资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系统,公司投资交易行为监控系统由交易室、投资室、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落实。

报告期内,公司对与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、投资类别(股票、债券)的收益率差异进行了分析,并采取了连续四个季度期间内,不同时间窗口(如日内、3日内、6日内)间向交易的样本,对其进行15%置信区间,假设溢价率为0%的分布检验,检验结果表明,在T日、T+3日和T+5日不违背市场,不管理买入或卖出,公司各投资组合买卖价差并不显著,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

报告期内,未发现本基金存在可能导致不公平交易和利益输送的异常交易。

4.4 管理人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

上半年经济基本面总体偏弱,工业、投资等多项经济数据屡创近年来新低,一季度GDP增速7.0%已接近近年低点。在这种情形下,政府呈现出明显的稳增长意图,货币信贷政策适度宽松,上半年央行连续三次降准,央行持续降准及MLF等手段使得市场流动性充裕,同时财政政策也适度发力,2015年赤字率目标从去年2%提升至2.3%,并推出万亿地方债置换,希望通过地方基建拉动投资,在此背景下,上半年债券市场却没有走出下半年的大行情,一月三月一度短债和长债利率基本先下后上,期限利差保持低位,四月债限下短债利率开始大幅下行,2天国债利率一度维持2%以下,但长债利率却始终处于区间震荡而无法突破下行,利率曲线收益率曲线从年度的“适度平展”转变为目前的“适度陡峭”,宽货币释放的大量资金被淤积在银行间而未有效向产业,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年期国债收益率下行22BP,信用债1.5年收益率相对出色,各评级、各期限品种均有30BP以上下行幅度,尤其是中短期、高评级信用债“息差”策略的品种品种受到追捧,涨幅也较为明显,因此我们认为方债置换安全提高机构投资者持有好转,转债方面,一至三月转债收益率维持大幅上探,多个品种纷纷触发赎回条款,转债流动性进一步得到改善,然而四月转债利率大幅上探,转债在上证和创业板双双大幅下跌,归到了年初以来最累重的回报,上半年中证转债指数下跌12%。

二季度,本基金前期增持了部分高等级公司债券和中期债券,随后在收益率下行过程中进行了减持,可转换债券、本基金重仓,处于不断调整的过程中。另外,本基金重仓了部分中短期信用债的转债,二季度,本基金在收益率下行过程中减持了一定仓位信用债,因减持较好的对转债进行了减持,减持后组合持仓中城投债比例下降,产业债的比例有所上升,可转债部分,本基金以少量短期交易为主,总体上,本基金转债持仓12%。

4.4.2 报告期内基金业绩表现

报告期内,本基金净值增长率为0.62%,同期业绩比较基准收益率为0.17%。

4.5 管理人对外观经济、证券市场及行业走势的重要展望

当前债券市场正处于比较纠结的状态,一方面各项经济数据显示基本面仍未企稳,未来仍有下行压力,通胀维持低位,央行货币政策难以转向,而且从手段上着无论定向工具的运用还是降准,降息都还有操作的空间;但另一方面,近期地产销售的超预期,地方融资改善,基建托底等使得市场对下半年经济企稳和通胀回升的预期增强,加上地方债置换供给不断,利率和通胀的推进,市场分歧也使得债券长端利率水平受到压制,而短端利率已无法更低,我们认为未来三个月可能维持震荡,而债券市场的走向取决于央行多目标管理的操作。目前看债券市场的方向不会变,但经历了多次降息降准后未来货币政策的操作可能在上述操作下,因此央行操作会变得更为“审慎”,这种审慎包括长期和短期资金的平衡,利率和汇率的平衡,因此对于下半年的利率债来说可能仍是一个区间波动的走势,信用债方面,今年信用风险频发,下半年将进入信用债大年,未来收益率难下行理性减弱,但信用债在强烈的套息需求下未来表现可能仍好于利率债,信用利差或者或以大幅走扩,转债方面,股性主导下转债总体仍将随股市波动,目前看转债已进入调整期,虽然宽货币和经济转型的牛市基础还未搭建,但高估值下转债位置较高,且操作难度较大,下半年可积极关注转债行情。

下半年,本基金将继续保持整个组合的灵活性,利用仓位,本基金积极买入,适时参与,信用债方面,本基金更多的参与公司债,并控制好组合久期,转债仍具有中长期配置价值,操作以短期交易为主。

4.6 管理人报告期内基金估值程序等事项的说明

本基金管理人设立估值委员会,委员会成员具有3年以上的基金及相关行业工作经验、专业胜任能力,并且能够在估值委员会相关工作中保持独立性,估值委员会负责制定、更新本基金管理人管理的基金的估值政策和程序。

估值委员会下设估值工作小组,估值工作小组负责与相关部门、以便议,并和相关托管人充分协商后,向估值委员会提交估值建议报告以及估值政策和程序评估报告,由估值委员会决策,估值委员会估值委员会定期或不定期召开估值委员会会议,经全体委员同意,并报中国证监会备案。

除了投资总负责,其他基金经理不是估值委员会和估值工作小组的成员,不参与估值政策的决策,但是对于有涉及估值品种,基金经理可向估值工作小组提供估值建议。

上述参与估值流程各方之间无任何重大利益冲突。

4.7 管理人报告期内基金利润分配情况的说明

根据基金合同约定,每一运作周期内,本基金(包括双利A和双利B)不进行收益分配。

4.8 报告期内管理人对于本基金持仓人数或基金份额净值预警情形的说明

本基金本报告期无需要说明的情形。

5 托管人报告

2015年上半年,本基金托管人在对海富通双利分级债券型证券投资基金的托管过程中,严格遵守《证券投资基金法》及其他法律法规和基金合同的有关规定,不存在任何损害基金份额持有人利益的行为,完全尽职尽责地履行了基金托管人应尽的义务。

5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

2015年上半年,海富通双利分级债券型证券投资基金的托管人——海富通基金管理有限公司在海富通双利分级债券型证券投资基金的投资运作、基金资产净值计算、基金份额申购赎回价格计算、基金费用开支等方面,不存在任何损害基金份额持有人利益的行为,在各重要方面运作严格执行基金合同的规定行。本报告期内,海富通双利分级债券型证券投资基金未进行利润分配。

5.3 托管人对本半年度报告中财务信息内容的真实性、准确性和完整性发表意见

本托管人依法对海富通基金管理有限公司编制的海富通双利分级债券型证券投资基金2015年半年度报告中财务数据、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进行了核查,以上内容真实、准确、完整。

6 半年度财务会计报告(未经审计)

6.1 资产状况

报告截止日:2015年6月30日

资产	附注号	本期末(2015年6月30日)	上年度末(2014年12月31日)
货币资金	6.4.1	3,263,022.78	15,566,933.72
银行存款	1,446,583.48	3,347,500.00	
应收利息	29,742.71	107,303.24	
交易性金融资产	6.4.2.2	51,563,347.60	87,240,406.76
其中:股票投资	-	-	
基金投资	51,563,347.60	87,240,406.76	
资产支持证券	-	-	
贵金属投资	-	-	
衍生金融资产	6.4.2.3	-	
买入返售金融资产	6.4.2.4	-	
其他应收款项	6.4.2.5	1,627,764.91	1,680,510.28
应收股利	-	-	
应收利息	-	-	
递延所得税资产	-	-	
其他资产	6.4.2.6	-	
资产总计	57,006,460.48	111,941,742.79	

负债:

负债	附注号	本期末(2015年6月30日)	上年度末(2014年12月31日)
短期借款	-	-	
交易性金融负债	-	-	
衍生金融负债	6.4.2.3	-	
卖出回购金融资产款	-	-	
应付证券清算款	-	-	
应付赎回款	-	-	
应付管理人报酬	37,262.36	62,462.47	
应付托管费	10,648.58	36,417.87	
应付销售服务费	12,750.17	31,229.56	
应付交易费用	6.4.2.7	400.00	
应付利息	-	-	
应付股利	-	-	
递延所得税负债	-	-	
其他负债	6.4.2.8	228,432.29	340,000.00
负债合计	289,506.21	15,140,689.84	

所有者权益:

所有者权益	附注号	本期末(2015年6月30日)	上年度末(2014年12月31日)
实收资本	6.4.2.9	46,294,170.06	86,287,101.60
未分配利润	6.4.2.10	11,231,784.22	9,943,757.91
所有者权益合计	57,015,962.27	96,101,022.96	
负债和所有者权益总计	57,006,460.48	111,941,742.79	

注:1、报告截止日2015年6月30日,基金份额净值1.112元,基金份额总额51,508,980.65份,其中A类基金份额23,964,170.21份,B类基金份额27,944,810.37份。

2、本报告中资产负债表和利润表所列附注号为半年度报告正文中对应的附注号,投资者欲了解相应附注的内容,应阅读载于基金管理人网站的半年度报告正文。

6.2 关联方关系

会计主体:海富通双利分级债券型证券投资基金

本报告期:2015年1月1日至2015年6月30日

资产	附注号	2015年1月1日至2015年6月30日	2014年1月1日至2014年6月30日
一、收入		5,268,285.16	61,238,046.21
1.利息收入		2,260,743.46	42,259,119.12
其中:国债利息收入	6.4.2.11	27,198.24	13,966,107.17
债券利息收入		2,193,622.56	28,418,623.86
资产支持证券利息收入		-	-
买入返售金融资产收入	39,022.68	306,900.60	
其他利息收入	-	-	
2.投资收益(损失以“-”填列)	3,426,521.83	10,829,821.00	
其中:股票投资收益	6.4.2.12	-	
基金投资收益	3,426,521.83	10,829,821.00	
债券投资收益	6.4.2.13	3,426,521.83	
衍生工具损益	6.4.2.14	-	
其他损益	6.4.2.15	-	
3.公允价值变动收益(损失以“-”填列)	6.4.2.17	-418,000.15	8,115,610.09
4.其他收入(损失以“-”填列)	6.4.2.18	-	
减:费用和支出	819,880.69	14,406,757.89	
1.管理人报酬	321,818.27	3,341,648.38	
2.托管费	91,948.07	964,757.18	
3.销售服务费	149,481.25	1,632,899.67	
4.交易费用	6.4.2.19	2,318.28	
6.利息支出	47,001.86	8,272,878.67	
其中:卖出回购金融资产支出	47,001.86	8,272,878.67	
6.其他费用	6.4.2.20	239,392.34	
3.利息和费用(“贷项”以“-”号填列)	4,448,404.47	46,822,282.32	
减:所得税费用	-	-	
四、净利润(净亏损以“-”号填列)	4,448,404.47	46,822,282.32	

6.3 所有者权益(基金净值)变动表

会计主体:海富通双利分级债券型证券投资基金

本报告期:2015年1月1日至2015年6月30日

项目	2015年1月1日至2015年6月30日	所有者权益合计
一、期初所有者权益(基金净值)	86,287,101.20	9,943,757.76
二、本期损益	5,268,285.16	61,238,046.21
三、本期利润分配产生的所有者权益变动(本期利润)	-4,448,404.47	-4,448,404.47
四、本期所有者权益变动合计	-3,180,119.31	-4,448,404.47
五、期末所有者权益(基金净值)	83,106,985.89	5,495,353.29

6.4 报表附注

6.4.1 基金基本情况

海富通双利分级债券型证券投资基金(以下简称“本基金”)经中国证券监督管理委员会(以下简称“中国证监会”)证监许可[2013]1084号《关于核准海富通双利分级债券型证券投资基金募集的批复》核准,由海富通基金管理有限公司(以下简称“海富通基金公司”)和(海富通双利分级债券型证券投资基金合同)负责公开募集。本基金为契约型证券投资基金,本基金以“运作年限滚动”的方式运作。双利A、双利B自基金合同生效日起每周开放申购赎回一次,双利A和双利B每次开放申购仅开放一个工作日,开放申购时间不固定,申购赎回费率根据申购赎回金额的不同而有所差异。本基金合同于2013年12月4日正式生效,基金合同生效日的基金份额总额为91,026,322.71份,其中:申购基金份额0.71,152.73份基金份额。本基金的基金管理人为海富通基金管理有限公司,基金托管人为中国工商银行股份有限公司。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》和《海富通双利分级债券型证券投资基金合同》的有关规定,本基金的经营范围为:固定收益类金融工具,包括但不限于依法发行上市的企业债、地方政府债、金融债、国债、企业债、中小企业私募债券、可转换债券(含可分离交易可转债)、债券回购、次级债、