海富通量化多因子灵活配置混合型证券投资基金

2018年第三季度报告

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:二〇一八年十月二十六日

§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2018年10月25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2018年7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	海富通量化多因子混合
基金主代码	005080
交易代码	005080
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2018年4月23日
报告期末基金份额总额	24,425,949.17份
投资目标	本基金通过量化多因子模型动态捕捉市场特征,精选优良个股进行投资,并结合量化择时模型进行仓位调整,力争控制回撤并获取超越比较基准的投资回报。
投资策略	本基金在进行资产配置决策时,将依据量化择时模型,对宏观经济、政策预期、市场情绪、投资者行为等指标进行监控,精确把握市场方向、灵活调整组合仓位。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×60%+上证国债指数收益率×40%。
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,属于中等风险水平的投资品种。
基金管理人	海富通基金管理有限公司
基金托管人	中国工商银行股份有限公司
下属两级基金的基金简称	海富通量化多因子混合A / 海富通量化多因子混合C
下属两级基金的交易代码	005081 / 005080
报告期末下属两级基金的份额总额	14,606,014.03份 / 9,819,935.14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(2018年7月1日-2018年9月30日)	
	海富通量化多因子混合A	海富通量化多因子混合C
1.本期已实现收益	-1,060,115.42	-538,897.95
2.本期利润	-987,718.08	-307,947.95
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0643	-0.0238
4.期末基金资产净值	13,383,277.17	9,025,869.72
5.期末基金份额净值	0.9163	0.9191

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.海富通量化多因子混合A:

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	-6.39%	1.08%	-0.84%	0.80%	-5.55%	0.28%

2.海富通量化多因子混合C:

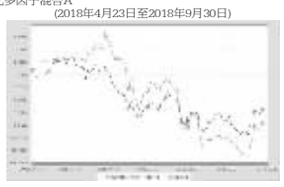
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-5.71%	1.08%	-0.84%	0.80%	-4.87%	0.28%

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

海富通量化多因子灵活配置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

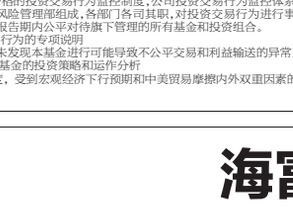
1. 海富通量化多因子混合A

(2018年4月23日至2018年9月30日)



2. 海富通量化多因子混合C

(2018年4月23日至2018年9月30日)



注:1.本基金合同于2018年4月23日生效,截至报告期末本基金合同生效未满一年。
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 任职日期	离任日期	证券从业年限	说明
杜晓海	本基金的基金经理;海富通安稳收益混合基金经理;海富通新内需混合基金经理;海富通欣荣混合基金经理;海富通睿赢混合基金经理;海富通祥裕混合基金经理;海富通稳健债券基金经理;海富通阿尔法对冲混合基金经理;海富通量化前锋股票基金经理;海富通回收益债券基金经理;海富通欣享混合基金经理;海富通欣益混合基金经理;海富通创业板增强基金经理;基化投资部总监	2018-04-23	-	18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稳收益混合(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月兼任海富通欣益定开混合基金经理。2017年5月起兼任海富通睿赢混合基金经理。2018年3月起兼任海富通祥裕混合基金经理。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、海富通量化前锋股票、海富通稳健债券、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、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

从基本面看,三季度经济趋于下行,通胀抬升。生产端,工业企业生产有所走弱,工业增加值较二季度出现下滑;投资端,固定资产投资增速延续下跌态势,其中房地产投资在前期土地购置费支撑下维持高增速,制造业投资持续小幅回暖,但基建投资增速继续大幅下滑;消费端,乘用车需求疲软,消费整体表现偏弱;融资端,社融存量增速下滑至历史新低。而通胀在三季度有所抬升,猪肉、蔬菜等食品项出现超季节性上涨,8月CPI同比回升至2.3%。总体看去杠杆带来的融资收缩和贸易战的不确定性给经济带来了一些下行压力。为了缓解压力三季度国内政策出现了一定程度的转向,从"紧信用"目标转为"宽信用",而货币政策继续稳健灵活,保持流动性合理充裕。在这种背景下,三季度利率呈现震荡走高的态势。尽管经济下滑、资金面宽松,但"宽信用"的政策目标使得债券牛市的逻辑被打上问号,而8月以来在财政部督促下地方债加速发行,供给压力较大,加上通胀预期的抬升和美联储加息影响,三季度1年期国债收益率下行19BP,10年期国债收益率下行37BP,AA级企业债收益率下行49BP,信用利差收窄。可转债方面,三季度转债市场筑底企稳,与股市震荡下行不同的是,转债指数呈现震荡上行的态势,主因是整体债底的支撑以及规模占比较大的银行转债的上涨,三季度中证转债指数上涨2.68%。

本管理人在三季度根据负债端情况维持了债券的标准配置,保持杠杆处在相对稳定水平,获得稳定的持有收益。

4.5报告期内基金的业绩表现

报告期内,海富通瑞利基金净值增长率为1.54%,同期业绩比较基准收益率为1.35%。

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)	占基金资产的比例(%)
1	权益投资	-	-
	其中:股票	-	-
2	固定收益投资	263,674,900.00	95.56
	其中:债券	263,674,900.00	95.56
	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	6,744,544.65	2.44
7	其他资产	5,520,731.65	2.00
8	合计	275,940,176.30	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

本基金本报告期末未持有股票。

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

本基金本报告期末未持有股票。

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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	185,389,300.00	90.64
	其中:政策性金融债	178,213,600.00	87.13
4	企业债券	1,025,600.00	0.50
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债(可交换债)	-	-
8	同业存单	77,260,000.00	37.77
9	其他	-	-
10	合计	263,674,900.00	128.92

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	170206	17国开06	500,000	50,215,000.00	24.55
2	170215	17国开15	500,000	49,565,000.00	24.23
3	111892289	18南京银行CD026	400,000	38,680,000.00	18.91
4	111814009	18江苏银行CD009	400,000	38,580,000.00	18.86
5	170413	17农发13	280,000	28,047,600.00	13.71

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招商银行(600036)因存在内控管理严重违反审慎经营规则、违规批量转让以个人为借款主体的不良贷款、同业投资业务违规接受第三方金融机构信用担保等违规行为,于2018年5月4日受到中国银行保险监督管理委员会的处罚,罚没合计6573.024万元。

对该证券的投资决策程序的说明:公司基本面持续优秀,盈利增速领先股价行;净利息收入增速进一步提升,息差同比大幅提升;结构优化,不良率下行。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	19,669.95
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	38,833.33
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	58,503.28

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	128024	宁行转债	283,925.00	1.27
2	113015	隆基转债	146,070.00	0.65
3	113019	玖龙转债	70,121.60	0.31
4	110041	蒙电转债	67,543.00	0.30
5	113009	广汽转债	61,236.00	0.27
6	113011	光大转债	54,180.00	0.24
7	123003	蓝思转债	46,730.00	0.21
8	128020	水晶转债	45,995.00	0.21
9	113014	林洋转债	22,902.50	0.10
10	128010	顺昌转债	18,772.00	0.08

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末未存在流通受限情况。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

项目	海富通量化多因子混合A	海富通量化多因子混合C
本报告期期初基金份额总额	15,564,943.32	9,302,264.37
本报告期基金总申购份额	45,918.11	38,828,249.83
减:本报告期基金总赎回份额	1,004,847.40	38,310,579.06
本报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	14,606,014.03	9,819,935.14

§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

本基金本报告期内无单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况。

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61只公募基金。截至2018年9月30日,海富通管理的公募基金资产规模超过733.55亿元人民币。

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2018年9月30日,投资咨询及海外业务规模超过28亿元人民币。

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2018年9月30日,海富通为近80家企业超过407亿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2018年9月30日,海富通管理的特定客户资产管理业务规模超过411亿元。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,截至2018年9月30日,海富通全资子公司上海富诚海富通资产管理公司正式开业,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。

2016年3月,国内权威财经媒体《中国证券报》授予海富通基金管理有限公司"固定收益投资金牛基金公司"。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。

§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量化多因子灵活配置混合型证券投资基金的文件
(二)海富通量化多因子灵活配置混合型证券投资基金基金合同
(三)海富通量化多因子灵活配置混合型证券投资基金招募说明书
(四)海富通量化多因子灵活配置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)报告期内海富通量化多因子灵活配置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
二〇一八年十月二十六日

海富通瑞合纯债债券型证券投资基金

2018年第三季度报告

基金管理人:海富通基金管理有限公司
基金托管人:宁波银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一八年十月二十六日

§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。

基金托管人宁波银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2018年10月25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2018年7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	海富通瑞合纯债
基金主代码	004264
交易代码	004264
基金运作方式	契约型、开放式
基金合同生效日	2017年3月24日
报告期末基金份额总额	200,306,539.82份
投资目标	在严格控制风险的基础上,追求基金资产长期稳定增值,力争实现高于业绩比较基准的投资收益。
投资策略	本基金为债券型基金,对债券的投资比例不低于基金资产的80%。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、市场行为因素等进行评估分析,对固定收益类资产和货币资产等的预期收益进行动态调控,从而决定其配置比例。
业绩比较基准	中证全债指数收益率
风险收益特征	本基金为债券型基金,预期收益和预期风险高于货币市场基金,但低于混合型基金、股票型基金,属于较低风险/收益的产品。
基金管理人	海富通基金管理有限公司
基金托管人	宁波银行股份有限公司

§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(2018年7月1日-2018年9月30日)
1.本期已实现收益	2,849,485.37
2.本期利润	2,844,310.16
3.加权平均基金份额本期利润	0.0141
4.期末基金资产净值	204,530,984.01
5.期末基金份额净值	1.0211

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。

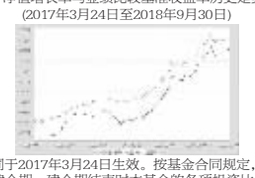
3.2 基金净值表现

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	1.38%	0.07%	1.35%	0.07%	0.03%	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

海富通瑞合纯债债券型证券投资基金
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
(2017年3月24日至2018年9月30日)



注:本基金合同于2017年3月24日生效。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、(四)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 任职日期	离任日期	证券从业年限	说明
陈轶平	本基金的基金经理;海富通瑞丰一年定开债券基金经理;海富通货币基金经理;海富通季季增利理财债券基金经理;海富通稳固收益债券基金经理;海富通一年定开债券基金经理;海富通上证可质押城投债ETF基金经理;海富通睿祥混合基金经理;海富通美元债(QDII)基金经理;海富通上证周期产业债ETF基金经理;海富通瑞利债券基金经理;海富通睿赢混合基金经理;海富通欣悦混合基金经理;海富通瑞福一年定开债券基金经理;海富通恒丰定开债券基金经理。固定收益投资副总监。	2017-03-24	-	9年	博士,CFA,持有基金从业人员资格证书。历任Mariner Investment Group LLC数量金融分析师,瑞银企业管理(上海)有限公司固定收益交易组合研究支持部副董事,2011年10月加入海富通基金管理有限公司,历任债券投资经理、基金经理、现金管理部副总监、债券基金部总监,现任固定收益投资副总监。2013年8月起任海富通货币基金经理。2014年8月起兼任海富通季季增利理财债券基金经理。2014年11月起兼任海富通上证可质押城投债ETF基金经理。2015年12月起兼任海富通稳固收益债券基金经理。2015年12月至2017年9月兼任海富通上证周期产业债ETF基金经理。2017年2月起兼任海富通瑞利债券基金经理。2017年3月至2018年6月兼任海富通睿赢混合基金经理。2017年3月起兼任海富通瑞合纯债基金经理。2017年5月起兼任海富通睿赢混合基金经理。2017年7月起兼任海富通欣悦混合、海富通瑞福一年定开债券、海富通瑞祥一年定开债券基金经理。2018年4月起兼任海富通恒丰定开债券基金经理。

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、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

从基本面看,三季度经济趋于下行,通胀抬升。生产端,工业企业生产有所走弱,工业增加值较二季度出现下滑;投资端,固定资产投资增速延续下跌态势,其中房地产投资在前期土地购置费支撑下维持高增速,制造业投资持续小幅回暖,但基建投资增速继续大幅下滑;消费端,乘用车需求疲软,消费整体表现偏弱;融资端,社融存量增速下滑至历史新低。而通胀在三季度有所抬升,猪肉、蔬菜等食品项出现超季节性上涨,8月CPI同比回升至2.3%。总体看去杠杆带来的融资收缩和贸易战的不确定性给经济带来了一些下行压力。为了缓解压力三季度国内政策出现了一定程度的转向,从"紧信用"目标转为"宽信用",而货币政策继续稳健灵活,保持流动性合理充裕。在这种背景下,三季度利率呈现震荡走高的态势。尽管经济下滑、资金面宽松,但"宽信用"的政策目标使得债券牛市的逻辑被打上问号,而8月以来在财政部督促下地方债加速发行,供给压力较大,加上通胀预期的抬升和美联储加息影响,三季度1年期国债收益率下行19BP,10年期国债收益率下行37BP,AA级企业债收益率下行49BP,信用利差收窄。可转债方面,三季度转债市场筑底企稳,与股市震荡下行不同的是,转债指数呈现震荡上行的态势,主因是整体债底的支撑以及规模占比较大的银行转债的上涨,三季度中证转债指数上涨2.68%。

本管理人在三季度根据负债端情况维持了债券的标准配置,保持杠杆处在相对稳定水平,获得稳定的持有收益。

4.5报告期内基金的业绩表现

报告期内,海富通瑞合基金净值增长率为1.54%,同期业绩比较基准收益率为1.35%。

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)	占基金资产的比例(%)
1	权益投资	-	-
	其中:股票	-	-
2	固定收益投资	238,620,000.00	97.98
	其中:债券	238,620,000.00	97.98
	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	4,917,174.92	2.02
7	其他资产	0.00	0.00
8	合计	243,537,174.92	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

本基金本报告期末未持有股票。

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

本基金本报告期末未持有股票。

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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	852,361,000.00	26.29
	其中:政策性金融债	499,936,000.00	15.42
4	企业债券	631,721,006.00	19.49
5	企业短期融资券	411,323,000.00	12.69
6	中期票据	1,349,083,000.00	41.62
7	可转债(可交换债)	-	-
8	同业存单	453,058,000.00	13.98
9	其他	-	-
10	合计	3,697,546,006.00	114.06

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	018005	国开1701	17,970	1,807,782.00	8.07
2	128024	宁行转债	2,500	283,925.00	1.27
3	113015	隆基转债	1,500	146,070.00	0.65
4	132013	17宝武EB	1,000	101,680.00	0.45
5	132015	18中油EB	1,000	100,160.00	0.45

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18南京银行CD026(111892299)的发行人于2018年1月19日公告称,因公司就都分行内控管理严重失效,授信管理违规,违规办理信贷业务等行为严重违反审慎经营规则,收到四川银监局的行政处罚决定书,被执行罚款46,175万元人民币,同时相关责任领导受到禁止终身从事银行业工作、取消高级管理人员任职资格、警告及罚款等处罚。

对该证券的投资决策程序的说明:同业存单信用风险很低,剩余期限较短,流动性较好,是理想的配置资产。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	67,746.32
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	54,555,438.24
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	54,623,184.56

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

本基金本报告期末未持有股票。

§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	200,301,772.52
本报告期基金总申购份额	18,270,549.24
减:本报告期基金总赎回份额	18,265,781.94
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	200,306,539.82

§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
机构	1	2018/7/1-2018/9/30	200,062,000.00	-	-	200,062,000.00	99.88%

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6000万元的风险,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61只公募基金。截至2018年9月30日,海富通管理的公募基金资产规模超过733.55亿元人民币。

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2018年9月30日,投资咨询及海外业务规模超过28亿元人民币。

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2018年9月30日,海富通为近80家企业超过407亿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2018年9月30日,海富通管理的特定客户资产管理业务规模超过411亿元。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,截至2018年9月30日,海富通全资子公司上海富诚海富通资产管理公司正式开业,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