海富通养老收益混合型证券投资基金

【2015】第二季度报告

基金管理人:海富通基金管理有限公司
基金托管人:中国银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一五年七月十八日

§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7月17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2015年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	海富通养老收益混合
基金主代码	519050
交易代码	519050
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013年5月29日
报告期末基金份额总额	8,544,975,140.16份
投资目标	本基金坚持灵活的资产配置,在严格控制下跌风险的基础上,积极把握股票市场的投资机会,确保资产的保值增值,实现战胜绝对收益基准的目标,为投资者提供稳健的养老理财工具。
投资策略	本基金的资产配置策略以基金的投资目标为中心,在实现既定的投资目标同时将可能的损失最小化。首先按照投资时钟理论,根据宏观预期环境判断经济周期所处的阶段,作出权益类资产的初步配置,并根据投资时钟判断大致的行业配置;其次结合证券市场趋势指标,判断证券市场指数的大致风险收益比,从而做出权益类资产的具体仓位选择。
业绩比较基准	三年期银行定期存款利率(税后)+2%
风险收益特征	本基金为混合型基金,其预期收益及预期风险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(2015年4月1日-2015年6月30日)
1.本期已实现收益	179,654,928.34
2.本期利润	202,980,040.11
3.加权平均基金份额本期利润	0.0352
4.期末基金资产净值	11,392,645,970.13
5.期末基金份额净值	1.333

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。

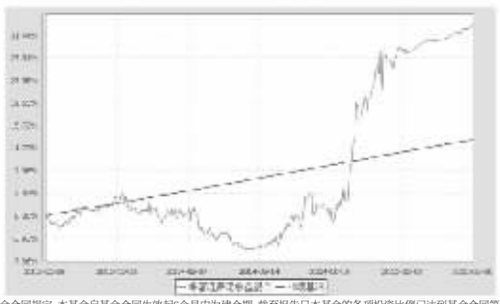
3.2 基金净值表现

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	2.54%	0.06%	1.37%	0.01%	1.17%	0.05%

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

海富通养老收益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
(2013年5月29日至2015年6月30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,截至报告日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		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
谢志刚	本基金的基金经理;海富通强化回报混合基金经理;海富通领先成长股票和海富通国策导向股票基金经理	2013-10-25	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Eastspring 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月兼任海富通强化回报混合基金经理。2014年4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。
赵恒毅	本基金的基金经理;海富通双利分级债券基金经理;海富通双福分级债券基金经理	2013-12-30	-	9年	金融学硕士。持有基金从业人员资格证书。2005年7月至2008年3月任通用技术集团投资管理有限公司研究员,2008年4月至2011年5月任富国基金管理有限公司研究员,2011年5月至2013年7月任富国天盈分级债券型证券投资基金基金经理,2012年5月至2013年7月任富国新天锋定期开放债券型证券投资基金基金经理,2012年6月至2013年7月任富国可转换债券证券投资基金基金经理,2013年11月加入海富通基金管理有限公司。2013年12月起任海富通养老收益混合和海富通双利分级债券基金经理。2014年5月起兼任海富通双福分级债券基金经理。
陈甄璞	本基金的基金经理;海富通阿尔法对冲混合基金经理;海富通新内需混合基金经理	2015-04-29	-	7年	硕士,持有基金从业人员资格证书,1999年6月至2001年3月任职于复旦会计达计算机有限公司,2001年3月至2004年3月任职于东方证券股份有限公司,2004年3月至2007年1月任职于复旦金仕达计算机有限公司,2007年1月至2008年5月任职于IBM中国有限公司,2008年5月加入海富通基金管理有限公司,担任量化分析师,2011年10月起任投资经理,2014年11月起任海富通阿尔法对冲混合基金基金经理。2015年4月起兼任海富通养老收益混合和海富通新内需混合基金经理。

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 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日不同循环期内,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 投资策略执行报告

从股市看,进入2015年二季度,A股市场巨幅震荡,经历了冲高回落的过山车行情。4月初至5月下旬,大盘指数均维持了此前的稳步上行趋势,"5.28"当日,沪指大跌6%,随即市场进入震荡期,6月中旬沪指上攻至5000点后,指数度围大跌,6月底沪指重回4200点附近。

政策面方面,无论财政政策还是货币政策均是暖风不断。多家官方媒体撰文强调经济面临较大压力局势下股市的重要意义;国企改革、一带一路、京津冀、中国制造2025等主题的相关政策不断充实;央行更是频频出手为市场注入流动性,4月20日起央行存款准备金率下调1个百分点,5月8日央行降息0.25个百分点,6月27日央行祭出"定向宽松+降息"的组合拳。

指数方面,各主要市场指数历经震荡,仍然全部收涨。整个二季度,上证综指、深证成指分别上涨14.12%、10.41%;而中小板指和创业板指涨幅则高达15.32%、22.42%。行业方面,就中信证券一级行业指数而言,二季度仅非银行金融收跌,其余行业悉数上涨。其中,国防军工、交通运输、轻工制造、机械等板块涨幅居前,均上涨35%以上。在"国家意志+军民融合"背景下,国防军工行业二季度涨幅超40%,受到投资的青睐。

本基金在二季度的投资策略公参与网下新股认购为主,闲资金以类货币现金管理模式操作,保证参与新股申购的流动性同时获得一定的稳定收益。

从债市看,宏观基本面方面,二季度整体经济延续了一季度以来的颓势,工业产出、投资、消费以及出口均跌至历史极低的水平,原材料、产成品价格依旧赢弱,稳增长效果因财政和地方政府杠杆约束而大打折扣。受此影响,货币政策延续了自14年以来的宽松态势,央行在4月下旬和5月中旬分别进行了超预期的1%的降准以及0.25%的对称降息,另外,在六月末,央行出手市场预料的进行了定向降准以及降息。基于此,货币市场利率在二季度大幅下行,1天和7天回购利率大部分时间维持在1%和2%左右,流动性宽裕程度接近历史最高水平。利率债收益率在二季度呈现分化的走势,短端利率下行明显,1年期国债收益率从一季度的3.22%大降150BP至1.7%左右,而长端利率始终无法突破下行,10年期国债收益率维持在3.60%上下,期限利差大幅拉大。二季度信用债走势与利率债相似,期限利差扩大,同时在经济下行以及刚兑逐渐打破的背景下,高评级信用利差有所收窄,而评级同利差相对一季度走扩。二季度城投债的投资情绪有所好转,14年底以来对城投债兑付的担忧随着地方融资放松而逐步消退,城投债收益率中枢整体下移。转债方面,4月5月转债受股市推动大幅上涨,众多个券纷纷触发赎回退市,转债稀缺性又进一步推升估值,然而六月股市剧烈震荡,转债在正股和估值双重压力下急刷下跌,归还了年初以来累积的回报,二季度中证转债指数跌11.46%。

基金在本季度仓位保持稳定,保持中短久期。考虑权益市场上行趋势较大,波动加剧,对权益仓位进行适度减持,组合结构趋于平衡。

4.5 报告期内基金的业绩表现

报告期内,海富通一年定期开放债券型基金净值增长率为9.12%,同期业绩比较基准收益率为0.87%

4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

宏观经济的赢弱源于"稳增长、调结构"任务下"调结构"为主要侧重点的政策背景,货币政策看似"大放水",但在财政政策乏力的情况下提振经济的效果实则有所打折,从数据上我们仍未看到底部的出现,地产销售的阶段性回暖未来是否能带动投资的回升仍需打上问号。因此,在这样的宏观前提下,预期货币政策在三季度仍将保持宽松,降低实体经济融资成本仍是政府的主要政策目标之一,而地方政府去杠杆的过程或许会有边际放缓,从而使得财政政策托底经济更有余地。在"锁短放长"可期以及利率市场化持续影响的前提下,货币市场利率中枢相对二季度或许有些许抬升。利率债方面,期限利差可能会有一定程度上的收窄,而长端利率的走势则需重点观测货币政策的边际影响以及权益市场的变化。信用债方面,三季度将进入评级下调高发期,重点关注煤炭、有色、机械设备等强周期行业。目前信用债收益率和利差均降至历史较低水平,未来收益率继续下行的弹性减弱,但信用债在强烈的套息需求下表现可能仍会好于利率债。转债方面,股性主导下转债总体仍将跟随股市波动,目前看股市已进入震荡期,虽然宽货币和经济转型的牛市基础还未被证伪,但高估值下转债配置价值较低,且操作难度较大,关注新发行个券。

基金未来将主要采取较为稳健的投资策略,努力为持有人创造稳定的投资回报。

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)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	96,635,717.74	0.84
	其中:股票	96,635,717.74	0.84
2	固定收益投资	463,268,962.30	4.02
	其中:债券	463,268,962.30	4.02
	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	3,410,579,233.92	29.60
	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	7,530,676,438.26	65.35
7	其他资产	22,565,973.48	0.20
8	合计	11,523,726,325.70	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	48,316,419.53	0.42
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	2,234,195.40	0.02
E	建筑业	719,932.80	0.01
F	批发和零售业	7,905,952.00	0.07
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	15,916,862.84	0.14
J	金融业	12,541,030.00	0.11
K	房地产业	6,418,160.00	0.06
L	租赁和商务服务业	726,386.85	0.01
M	科学研究和技术服务业	843,916.49	0.01
N	水利、环境和公共设施管理业	1,012,861.83	0.01
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	96,635,717.74	0.85

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	300036	超图软件	270,000	9,903,600.00	0.09
2	600685	中船防务	154,000	8,275,960.00	0.07
3	600203	福日电子	407,300	6,435,340.00	0.06
4	002171	精诚铜业	255,174	5,618,931.48	0.05
5	000958	莱茵置业	170,000	5,576,000.00	0.05
6	601628	中国人寿	160,000	5,011,200.00	0.04
7	300463	迈克生物	48,611	4,266,101.36	0.04
8	600893	中航动力	74,993	3,985,877.95	0.03
9	601939	建设银行	500,000	3,565,000.00	0.03
10	300083	劲胜精密	64,100	2,765,915.00	0.02

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	462,147,962.30	4.06
	其中:政策性金融债	462,147,962.30	4.06
4	企业债券	1,121,000.00	0.01
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	463,268,962.30	4.07

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	018001	国开1301	3,042,090	311,722,962.30	2.74
2	140223	14国开23	1,000,000	100,400,000.00	0.88
3	140218	14国开18	500,000	50,025,000.00	0.44
4	132002	15天集EB	11,210	1,121,000.00	0.01

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

本基金的股指期货投资以套期保值为主要目的,并选择流动性好、交易活跃的股指期货合约进行多头或者空头套期保值。

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,本基金投资的前十名证券的发行主体没有出现被监管部门立案调查,或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的证券。

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	76,473.51
2	应收证券清算款	2,799,284.69
3	应收股利	-
4	应收利息	19,060,655.94
5	应收申购款	629,559.34
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	22,565,973.48

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

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	000558	莱茵置业	5,576,000.00	0.05	重大事项
2	300083	劲胜精密	2,765,915.00	0.02	重大事项

§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	591,442,457.22
本报告期基金总申购份额	7,970,106,974.90
减:本报告期基金总赎回份额	16,574,291.96
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	8,544,975,140.16

§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2015年6月30日,海富通管理的公募基金资产规模超过451亿元人民币。

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2015年6月30日,海富通管理的公募基金资产规模超过391亿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2015年6月30日,海富通旗下专户理财管理资产规模超过124亿元。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。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公司正式开业,获准开展特定客户资产管理服务。

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2015年6月30日,投资咨询及海外业务规模超过144亿元人民币。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,能够在香港等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。

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-橄榄枝公益环保计划",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中国海外精选股票型证券投资基金的文件

(二)海富通中国海外精选股票型证券投资基金基金合同

(三)海富通中国海外精选股票型证券投资基金招募说明书

(四)海富通中国海外精选股票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)报告期内海富通养老收益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
二〇一五年七月十八日

海富通中国海外精选股票型证券投资基金

【2015】第二季度报告

基金管理人:海富通基金管理有限公司
基金托管人:中国建设银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一五年七月十八日

§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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2015年7月17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2015年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	海富通中国海外股票(QDII)
基金主代码	519601
交易代码	519601
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2008年6月27日
报告期末基金份额总额	149,981,123.53份
投资目标	本基金以在香港、美国等海外证券交易所上市的具有"中国概念"的上市公司为主要投资对象。本基金管理人将深入研究全球及内地经济状况以及政策导向,采取主动精选证券和适度资产配置的投资策略,实施全程风险管理,在保证资产良好流动性的前提下,在一定风险限度内实现基金资产的长期最大化增值。
投资策略	根据对境内外证券市场投资经验的认识和对证券市场的实证分析,本基金管理人将基金的整体投资策略分为二个层次:第一层次为适度主动的资产配置,以控制或规避市场系统性风险;第二层次为积极主动的精选证券,以分散或规避个券风险。主动精选证券是本基金投资策略的重点,本基金不积极谋求寻找市场的拐点,主要从控制系统性风险出发适度调整资产配置。
业绩比较基准	MSCI中国指数(以美元计价)
风险收益特征	本基金是股票型基金,其风险和收益高于货币基金、债券基金和混合型基金,属于较高风险、较高收益的投资品种。
基金管理人	海富通基金管理有限公司
基金托管人	中国建设银行股份有限公司
境外资产托管人英文名称	The Bank of New York Mellon Corporation
境外资产托管人中文名称	纽约梅隆银行

注:本基金管理人于2011年2月14日发布公告,自2011年2月14日起解除与法国巴黎投资管理BE控股公司(BNP Paribas Investment Partners BE Holding)签署的投资顾问协议,自该日起法国巴黎投资管理BE控股公司不再担任本基金的投资顾问。

§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(2015年4月1日-2015年6月30日)
1.本期已实现收益	-13,050.33
2.本期利润	-25,862,801.52
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1305
4.期末基金资产净值	250,608,386.78
5.期末基金份额净值	1.671

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。

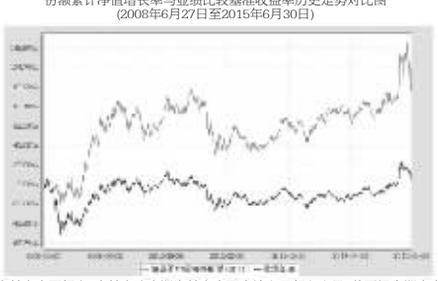
3.2 基金净值表现

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	2.52%	2.55%	4.20%	1.74%	-1.68%	0.81%

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

海富通中国海外精选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
(2008年6月27日至2015年6月30日)



注:1.按照本基金合同规定,本基建仓期为基金合同生效之日起六个月,截至报告期末本基金的各项投资比例已达到基金合同第十二条(二)投资范围、(八)投资限制中规定的各项比例;

2.本基金的业绩比较基准为MSCI中国指数(美元计价),在与同期业绩进行比较时,该基准已经转换为与本基金相同的计价货币(人民币)。

§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		
杨铭	本基金的基金经理;海富通大中华股票(QDII)基金经理;海富通资产管理(香港)有限公司大中华股票投资负责人	2010-01-13	-	17年	中国籍,特许金融分析师(CFA),经济学学士,持有基金从业人员资格证书。先后任职于香港东亚银行上海分行、上海瀚监投资顾问有限公司,2004年4月加入海富通基金管理与限公司,任股票分析师,2008年6月至2010年1月任海富通中国海外股票(QDII)基金经理助理,2010年1月起任海富通中国海外股票(QDII)基金经理,2011年1月起任海富通大中华股票(QDII)基金经理,2014年1月起兼任海富通资产管理(香港)有限公司大中华股票投资负责人。

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 境外投资顾问为本基金提供投资建议的主要成员简介

本基金管理人于2011年2月14日发布公告,自2011年2月14日起解除与法国巴黎投资管理BE控股公司(BNP Paribas Investment Partners BE Holding)签署的投资顾问协议,自该日起法国巴黎投资管理BE控股公司不再担任本基金的投资顾问。

4.3 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

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。

4.4 公平交易专项说明

4.4.1 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日不同循环期内,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。

4.4.2 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。

4.5 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.5.1 报告期内基金投资策略和运作分析

二零一五年第二季度,全球经济增长低速依旧,大宗商品价格低位波动,美元汇率大涨后回落,美元利率走势的不确定性上升,中国政府继续以包括降准降息和地方债发行置换在内的宽松货币政策来应对缓慢下行的宏观经济。由于政策支持沪港通活跃和深港通的预期等利好,今市场情绪上升,大小盘指数先出现普涨,进入6月份由于A股回调,希腊债务危机恶化,MERS威胁,美元加息不确定性上升各个因素的综合作用,海外中国股票大跌。第二季度,新兴市场股市表现好于发达市场股市,中国海外股票表现略好于新兴市场股市。

报告期内,本基金增加了股票仓位,主要将资产信息技术和工业行业的配置,减持了金融和医疗保健行业的配置。

4.5.2 报告期内基金的业绩表现

报告期内,本基金净值增长率为2.52%,同期业绩比较基准收益率4.20%,基金净值跑输业绩比较基准1.68个百分点。跑输基准主要是因为四、五月表现好的信息技术和工业行业等重仓股票受到六月起大幅回调的负面影响。

4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望二零一五年第三季度,我们认为美元加息预期将明朗化,欧洲和日本宽松的货币政策依然。中国政府有望继续延续现有的货币政策和财政政策,宏观经济将触底企稳,无风险利率有望继续下行。

重大事件包括美联储加息时点的不确定性,国企改革顶层设计的出台,深港通和资本项目的开放进程,证券法的修订进度,以及国内A股的企稳。中国政府坚定改革和转型是最大的背景,二零一五年将进一步增强市场的长期信心,市场对于政策放松和国企改革的预期会越来越高。沪港通和深港通开通后估值相对A股非常便宜的海外中国股票将提供很多投资机会。就市场而言,公司业绩增速企稳,中国股票的整体估值仍处于偏低水平。因此,三季度市场将会处于一个震荡格局,结构性机会很多。

对于二零一五年第三季度的市场判断,我们持谨慎乐观的态度。我们将继续密切关注国内外宏观经济形势和政策的变化,在投资上我们将灵活应对经济形势和市场的变化,灵活调整仓位和持仓结构,结合沪港通和深港通的进展,坚持深入挖掘估值合理且业绩增长较为确定的中小型成长股以期获取超额收益,对受益于中国改革和民生政策扶持、新技术的投资和消费、内需拉动和经济转型的行业和公司,加深个股的基本面研究。

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)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	246,336,602.81	92.34
	其中:普通股	246,336,602.81	92.34
	存托凭证	-	-
	优先股	-	-
	房地产信托	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	资产支持证券	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
	其中:远期	-	-
	期货	-	-
	期权	-	-
	权证	-	-
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	货币市场工具	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	7,336,456.33	2.75
8	其他资产	13,094,814.67	4.91
9	合计	266,767,873.81	100.00

5.2 报告期末在各个国家(地区)证券市场的股票及存托凭证投资分布

国家(地区)	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
中国香港	242,504,720.60	96.77
新加坡	3,831,882.21	1.53
合计	246,336,602.81	98.30

注:国家(地区)类别根据其所在的证券交易所确定;ADR、GDR按照存托凭证本身挂牌的证券交易所确定。

5.3 报告期末按行业分类的股票及存托凭证投资组合

行业类别	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
信息技术	74,813,354.10	29.85
工业	66,592,132.79	26.57
非日常生活消费品	38,858,658.62	15.51
原材料	28,368,396.72	11.32
医疗保健	19,835,325.80	7.91
金融	15,307,383.86	6.11
日常消费品	2,561,350.92	1.02
合计	246,336,602.81	98.30

注:以上分类采用全球行业分类标准(GICS)。

5.4 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及存托凭证投资明细

序号	公司名称(英文)	公司名称(中文)	证券代码	所在证券市场	所属国家(地区)	数量(股)	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
1	Kingdee International Software Group Company Limited	金蝶国际软件集团有限公司	268 HK	香港证券交易所	中国香港	5,500,000	20,038,154.86	8.00
2	Wisdom Holdings Group	智美控股集团	1661 HK	香港证券交易所	中国香港	3,800,000	18,249,625.33	7.28
3	China High Speed Transmission Equipment Group Co., Ltd.	中国高速传动设备集团有限公司	658 HK	香港证券交易所	中国香港	3,000,000	15,921,698.01	6.35
4	CSSC Off