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:二〇一六年三月二十八日

海富通中小盘混合型证券投资基金

2015 年度报告摘要

§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2016年3月25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。

本年度报告摘要摘自年度报告正文,投资者欲了解详细内容,应阅读年度报告正文。

本报告期自2016年1月1日起至12月31日止。

根据《公开募集证券投资基金运作管理办法》及有关规定,经基金管理人与基金托管人协商一致,并报中国证监会备案,本基金从2015年8月7日起由“海富通中小盘股票型证券投资基金”更名为“海富通中小盘混合型证券投资基金”。

§2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金简称	海富通中小盘混合
基金主代码	519026
交易代码	519026
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2010年4月14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
报告期末基金份额总额	193,212,822.57份
基金合同存续期	不定期

2.2 基金产品说明

投资目标	本基金通过投资于具有高成长潜力和良好基本面的中小盘股票,在严格控制投资风险的前提下,实现基金资产的持续增值。
投资策略	本基金将通过分析宏观经济环境、政策导向因素、市场环境因素等,对证券市场系统性风险程度和中长期预期收益率进行动态监控,在投资范围内确定相应大类资产配置比例;其次通过对行业及个股进行定量与定性相结合的分析,精选具有良好基本面和成长潜力的中小盘上市公司进行投资。
业绩比较基准	基金业绩比较基准＝中证700指数×80%＋上证国债指数×20%
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,属于中高风险水平的投资品种。

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	中国工商银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	姜万荣	洪渊
	联系电话	021-33830891	010-66105799
	电子邮箱	wrx@hfthfund.com	custody@icbc.com.cn
客户服务电话		400818-40099	95588
传真		021-33830166	010-66105798

2.4 信息披露方式

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

§3 主要财务指标、基金净值表现及利润分配情况

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	2015年	2014年	2013年
本期已实现收益	56,926,910.05	63,760,579.67	125,552,808.61
本期利润	51,432,769.03	40,688,731.71	139,906,270.97
加权平均基金份额本期利润	0.1860	0.0624	0.1713
本期基金份额净值增长率	11.12%	6.28%	16.70%
3.1.2 期末数据和指标	2015年末	2014年末	2013年末
期末可供分配基金份额利润	-0.0766	-0.0094	-0.1387
期末基金资产净值	239,366,592.59	462,709,183.27	750,614,470.24
期末基金份额净值	1.239	1.116	1.048

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

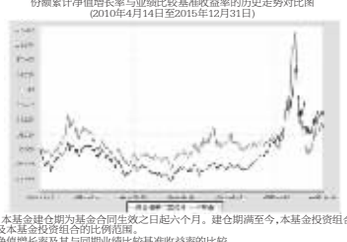
阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	28.03%	2.58%	18.19%	1.63%	6.84%	0.95%
过去六个月	-19.49%	3.01%	-11.84%	2.51%	-7.65%	0.50%
过去一年	11.12%	3.16%	27.65%	2.22%	-16.53%	0.94%
过去三年	37.97%	2.21%	82.61%	1.54%	-44.64%	0.67%
过去五年	-1.20%	1.89%	36.93%	1.41%	-38.13%	0.48%
自基金合同生效起至今	23.90%	1.85%	37.95%	1.42%	-14.05%	0.43%

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

海富通中小盘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

(2010年4月14日至2015年12月31日)

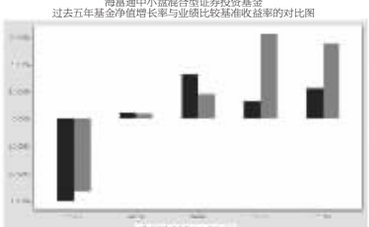


注:按照本基金合同规定,本基金建仓期为基金合同生效之日起六个月。建仓期满至今,本基金投资组合均达到本基金合同第十一条(二)、(五)规定的比例限制及本基金投资组合的比例范围。

3.2.3 过去五年基金年净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

海富通中小盘混合型证券投资基金

过去五年基金净值增长率与业绩比较基准收益率的对比图



3.3 过去三年基金的利润分配情况

单位:人民币元

年度	每10份基金份额分红数	现金形式发放总额	再投资形式发放总额	年度利润分配合计	备注
2015年	-	-	-	-	-
2014年	-	-	-	-	-
2013年	-	-	-	-	-
合计	-	-	-	-	-

注:本基金过去三年未发生利润分配。

§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投权公司”)于2003年4月1日共同发起设立。截至2015年12月31日,本基金管理人共管理31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、海富通精选成长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50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、海富通季季增利理财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、海富通阿尔法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		
龚峰	本基金的基金经理;海富通内需热点混合基金经理;海富通股票混合基金经理;海富通货币成长混合基金经理	2014-12-17	-	5年	硕士,持有基金从业资格证书,历任大众国际资信评估公司信用分析部分析师;深圳九富投资顾问有限公司项目经理;上大连锁子品牌业集团股份有限公司证券部负责人、证券事务代表;华创证券有限责任公司研究所高级研究员;2011年5月加入海富通基金管理有限公司,历任股票分析师、基金经理助理。2014年12月起担任海富通股票混合、海富通中小盘混合、海富通内需热点混合和海富通聚先成长混合的基金经理。

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 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

4.3.1 公平交易制度和控制方法

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。同时,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。

4.3.2 公平交易制度的执行情况

报告期内,公司严格遵守法律法规关于公平交易的相关规定,确保本公司管理的不同投资组合在投权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等投资管理活动和环节得到公平对待。各投资组合均严格按照法律、法规和公司制度执行投资交易,保证公平交易制度的执行和实现。

报告期内,对公司旗下所有投资组合的整体收益率差异、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)公司管理的不同投资组合同向交易的样本,对其进行了95%置信区间,假设溢价率为0的T分布检验,结合该时间窗下组合互相之间的模拟输送金额、流动度、交易占优比等指标综合判断是否存在不公平交易或利益输送的可能。结果表明,报告期内公司对旗下各投资组合公平对待,不存在利益输送的行为。

4.3.3 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,未发生投资组合参与的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的5%的情形。

4.4 管理人对报告期内基金的投资策略和运作分析

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2015年A股年线犹如一把正挂的利剑,刺痛了每一个投资者的心。

在A股历史中,2015年注定是不平凡的一年。一、二季度,股指单边向上,直冲5178.19高点;三季度在去杠杆压力下,市场恐怖下跌,千股涨停后又现千股跌停,创下全年2015/7/1低点;四季度,市场热点频集轮动,三个月上证综指上涨15.93%,深证成指上涨26.80%。

虽然,2015年全年市场形势严峻,投资者被“过山车”式的上涨下跌“戲”的晕眩。但2015年投资者只要目始至终坚持,还是能收获不错的收益。只钓6次降息降准,市场流动性宽裕,再加上“资产荒”,使得2015全年股票市场有不俗表现。

全年来看,上证综指上涨9.41%,报收3539.18点。深证成指上涨14.98%,报收12664.89点。而被认为是中国未来经济转型方向的中小创表现良好,中小板指全年上涨63.70%,报收8393.83点。创业板指全年上涨84.41%,报收27145.15。

就中信证券行业指数来看,传媒、计算机、轻工制造、通信、机械、电子元器件等涨幅都翻了一倍。而传统行业,诸如银行、非银行金融、煤炭等涨幅最后,不足10%。互联网营销、虚拟现实、智能电视等概念涨幅在两倍以上,次新股、网络游戏、网络安全、大数据、工业4.0等概念涨幅在一倍以上。

回顾2015年度,本基金2月上旬开始大幅降低大盘蓝筹的配置比例,大幅增加互联网+领域的投资布局,适度增加军工资产的配置。随着上证综指上涨至5000点,监管层提示风险并清查场外融资力度加大,本基金不断降低仓位,主要以仓位控制来抵御风险。随着系统性风险的爆发,6月末本基金降仓位至下限水平,同时明显增加防御类资产的配置比例。但市场价格信号的剧烈变化失真,导致本基金在3季度下旬出现一轮高再回落的剧烈波动的操作。随着市场信心见底回升,市场机制开始回归常态,9月下旬开始不断提高仓位,明显提高了改革类资产与新兴成长类资产的配置比例。12月下旬开始迅速降低仓位至偏低水平。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

报告期本基金净值增长率为11.12%,同期业绩比较基准收益率为27.65%,基金净值跑输业绩比较基准16.53个百分点,跑输基准的主要原因是对年初风格大切换的准备不足,对系统性风险的认识与控制仍不够彻底。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

2016年,我国宏观经济将面临与前几年截然不同的,复杂多变的国际国内环境。站在国际视角,2016年是国际金融危机后发达国家开始走出危机、美国进入加息周期的第一年。不同经济体的经济周期存在差异,国际资本流动预计将出现显著变化。从国内经济发展看,2016年是我国全面建成小康社会决胜阶段的开局之年,也是推进结构性改革的攻坚之年;供给侧改革作为新一年的政策重点,有望重塑中国经济竞争力。同时,短期也可能带来意外的阵痛和风险,比如债务违约率可能在局部快速提升,海达落后产能导致失业率上升等问题。在全新形势下,我们对中国经济的长期走势保持乐观,但是短期内风险可能会随着外来冲击,也对短期内风险可能发生的经济波动走势充满信心,也对短期内风险可能发生的经济波动走势充满信心。

从证券市场来看,目前A股市场整体估值不贵,但是结构性差异较大,低估值与高估值并存。同时,A股市场本身周期性特征明显,在经济下行压力下,市场受制于宏观经济的影响,在经济下行压力下,市场受制于宏观经济的影响,在经济下行压力下,市场受制于宏观经济的影响