

# 富国丰利增强债券型发起式证券投资基金

## 二〇一九年第 1 季度报告

2019 年 03 月 31 日

基金管理人： 富国基金管理有限公司

基金托管人： 交通银行股份有限公司

报告送出日期： 2019 年 04 月 22 日

## §1 重要提示

富国基金管理有限公司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。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2019 年 4 月 18 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。

富国基金管理有限公司承诺以诚实信用、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。

本报告财务资料未经审计。

本报告期自 2019 年 1 月 1 日起至 2019 年 3 月 31 日止。

## §2 基金产品概况

基金简称	富国丰利增强债券
基金主代码	004902
交易代码	004902
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2017年09月05日
报告期末基金份额总额（单位：份）	161,177,760.25
投资目标	本基金在追求本金安全、保持资产流动性以及严格控制风险的基础上，通过积极主动的投资管理，力争为持有人提供较高的当期收益以及长期稳定的投资回报。
投资策略	本基金按照自上而下的方法对基金资产进行动态的整体资产配置和类属资产配置。本基金在债券投资过程中突出主动性的投资管理，在对宏观经济以及债券市场中长期发展趋势进行客观判断的基础上，通过合理配置收益率相对较高的企业债、公司债、资产支持证券，以及风险收益特征优异的可转换公司债券、可分离交易可转债、中小企业私募债券、可交换债券等债券品种，加以对国家债券、金融债券、中央银行票据以及质押及买断式回购等高流动性品种的投资，灵活运用组合久期调整、收益率曲线调整、信用利差和相对价值等策略，在保证基金流动性的前提下，积极把握固定收益证券市场中投资机会，获取各类债券的超额投资收益。
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准为中债综合全价指数收益率*80%+中证500指数收益率*20%。
风险收益特征	本基金为债券型基金，属于证券投资基金中的较低风险品种，其预期风险与预期收益高于货币市场基金，低于混合型基金和股票型基金。
基金管理人	富国基金管理有限公司
基金托管人	交通银行股份有限公司

## §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（2019年01月01日-2019年03月31日）
1. 本期已实现收益	7,725,642.68

2. 本期利润	14, 263, 159. 29
3. 加权平均基金份额本期利润	0. 0792
4. 期末基金资产净值	173, 711, 881. 76
5. 期末基金份额净值	1. 0778

注：上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（例如，开放式基金的申购赎回费、基金转换费等），计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	7.62%	0.33%	6.44%	0.33%	1.18%	0.00%

注：过去三个月指 2019 年 1 月 1 日—2019 年 3 月 31 日。

#### 3.2.2 自基金合同生效以来基金累计份额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：1、截止日期为2019年3月31日。

2、本基金于2017年9月5日成立，建仓期6个月，从2017年9月5日起至2018年3月4日，建仓期结束时各项资产配置比例均符合基金合同约定。

## §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		
王保合	本基金基金经理	2017-09-05	—	13	博士，曾任富国基金管理有限公司研究员、富国沪深300增强证券投资基金基金经理助理；2011年3月起任上证综指交易型开放式指数证券投资基金、富国上证综指交易型开放式指数证券投资基金联接基金基金经理，2013年9月起任富国创业板指数

					<p>分级证券投资基金基金经理，2014年4月起任富国中证军工指数分级证券投资基金基金经理，</p> <p>2015年4月起任富国中证移动互联网指数分级证券投资基金、富国中证国有企业改革指数分级证券投资基金基金经理，</p> <p>2015年5月起任富国中证全指证券公司指数分级证券投资基金、富国中证银行指数分级证券投资基金基金经理，2017年9月起任富国丰利增强债券型发起式证券投资基金基金经理，2018年3月起任富国中证10年期国债交易型开放式指数证券投资基金基金经理，2019年3月起任富国恒生中国企业交易型开放式指数证券投资基金基金经理；兼任量化投资部总经理。具有基金从业资格。</p>
陈斯扬	本基金基金经理	2018-03-19	—	6	<p>硕士，自2013年2月至2016年10月任交银施罗德基金管理有限公司研究员、投资经理；2016年10月加入富国基金管理有限公司，自2016年10月至2018年3月任投资经理，2018年3月起任富国丰利增强债券型发起式证券投资基金、富国宝利增强债券型发起式证券投资基金、富国中证10年期国债交易型开放式指数证券投资基金基金经理，</p> <p>2018年5月起任富国兴利增强债券型发起式证券投资基金基金经理。具有基金从业资格。</p>

注：1、上述任职日期为根据公司决定确定的聘任日期，离任日期为根据公司确

定的解聘日期；首任基金经理任职日期为基金合同生效日。

2、证券从业的涵义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

## **4.2 报告期内本基金运作遵规守信情况说明**

本报告期，富国基金管理有限公司作为富国丰利增强债券型发起式证券投资基金的管理人严格按照《中华人民共和国证券投资基金法》、《中华人民共和国证券法》、《富国丰利增强债券型发起式证券投资基金基金合同》以及其它有关法律法规的规定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，以尽可能减少和分散投资风险、力保基金资产的安全并谋求基金资产长期稳定收益为目标，基金投资组合符合有关法规及基金合同的规定。

## **4.3 公平交易专项说明**

### **4.3.1 公平交易制度的执行情况**

本基金管理人根据相关法规要求，结合实际情况，制定了内部的《公平交易管理办法》，对证券的一级市场申购、二级市场交易相关的研究分析、投资决策、授权、交易执行、业绩评估等投资管理环节，实行事前控制、事中监控、事后评估及反馈的流程化管理。在制度、操作层面确保各组合享有同等信息知情权、均等交易机会，并保持各组合的独立投资决策权。

事前控制主要包括：1、一级市场，通过标准化的办公流程，对关联方审核、价格公允性判断及证券公平分配等相关环节进行控制；2、二级市场，通过交易系统的投资备选库、交易对手库及授权管理，对投资标的、交易对手和操作权限进行自动化控制。

事中监控主要包括组合间相同投资标的的交易方向、市场冲击的控制，银行间市场交易价格的公允性评估等。1、将主动投资组合的同日反向交易列为限制行为，非经特别控制流程审核同意，不得进行；对于同日同向交易，通过交易系统对组合间的交易公平性进行自动化处理。2、同一基金经理管理的不同组合，对同一投资标的采用相同投资策略的，必须通过交易系统采取同时、同价下达投资指令，确保公平对待其所管理的组合。

事后评估及反馈主要包括组合间同一投资标的的临近交易日的同向交易和反向交易的合理性分析评估，以及不同时间窗口下（1日、3日、5日）的季度

公平性交易分析评估等。1、通过公平性交易的事后分析评估系统，对涉及公平性交易的投资行为进行分析评估，分析对象涵盖公募、年金、社保及专户产品，并重点分析同类组合（股票型、混合型、债券型）间、不同产品间以及同一基金经理管理不同组合间的交易行为，若发现异常交易行为，风险管理部视情况要求相关当事人做出合理性解释，并按法规要求上报辖区监管机构。2、季度公平性交易分析报告按规定经基金经理或投资经理签字，并经督察长、总经理审阅签字后，归档保存，以备后查。

本报告期内公司旗下基金严格遵守公司的相关公平交易制度，未出现违反公平交易制度的情况。

#### **4.3.2 异常交易行为的专项说明**

本报告期内未发现异常交易行为。公司旗下管理的各投资组合在交易所公开竞价同日反向交易的控制方面，报告期内本组合与其他投资组合之间未出现成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量 5%的情况。

#### **4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析**

今年一季度以来，市场环境经历了较为重大的变化。

新年伊始，整个一月份还弥漫着对经济增长和贸易问题的担忧，期间公布的去年 12 月份经济数据进一步回落，去年四季度全球风险资产的大跌也历历在目，市场自然对经济衰退的担忧进一步加深。期间国内股市也再经历一轮下跌，十年期国开债利率创下自 2016 年以来的新低。

不过，实际上过去一年货币政策的放松、财政政策的跟进以及去杠杆的边际减弱，已经逐渐开始见效。我们当时即认为，从货币条件指数和短期融资的领先性来看，年内基本面触底的概率正在上升，并在组合中相应减少了长久期利率品的仓位，并相应微调了股票仓位。随后，春节后公布的 1 月份信贷数据放出天量，给出了宽信用见效的第一个明确证据。叠加股市估值处在历史绝对低位水平、流动性环境的宽松、以及中美贸易谈判好消息不断，共同点燃了股票市场的情绪，带动股市行情启动。不过，尽管风险偏好逐步提升，但债券并未出现太大调整，货币政策仍然宽松，市场对降息降准都还抱有预期，故利率水平始终在低位徘徊。

进入 3 月份，尽管公布的 1-2 月份经济数据整体较去年仍然是下台阶的，



但微观上房地产销售和工业品价格的良好表现给基本面企稳提供了越来越多的证据，股市表现整体也仍旧偏强。不过，3月下旬以德国为首的欧洲制造业 PMI 出现了显著恶化，带动全球股市大跌，债券利率快速下降，美债曲线甚至出现了自 2007 年以来的首次倒挂，市场对衰退的担忧再度上升，国内市场也出现了相应的调整。

但需要保持客观的是，尽管从失业率等指标来看，发达国家目前正在经历历史上最长的复苏周期之中，并且已经接近周期的尾声，但由于全球通胀水平偏低、杠杆水平不高、主要央行及时调整态度以维持宽松，短期内出现衰退的概率并不高。很快，美股回暖，美债曲线倒挂消失，国内股市也再回归强势，债券重回调整。

回顾整个一季度来看，组合的权益部分维持最高仓位的指数增强配置，参与了股票市场的积极进攻；债券部分的久期一月中旬即有所下降，但介于货币政策仍属于宽松期，故信用仓位尚未完全转向防守。一季度组合收益构成主要来自于权益部分。股债平衡的配置也平滑了一季度的净值表现，有助于提升组合夏普率水平。

#### **4.5 报告期内基金的业绩表现**

本报告期，本基金份额净值增长率为 7.62%，同期业绩比较基准收益率为 6.44%

#### **4.6 报告期内管理人对本基金持有人数或基金资产净值预警情形的说明**

本基金为发起式基金，且截至本报告期末，本基金基金合同生效未满 3 年，暂不适用《公开募集证券投资基金运作管理办法》第四十一条第一款的规定。

基金合同生效后继续存续的，基金存续期内，连续 20 个工作日出现基金份额持有人数量不满 200 人或者基金资产净值低于 5000 万元情形的，基金管理人应当在定期报告中予以披露；连续 60 个工作日出现前述情形的，基金管理人应当向中国证监会报告并提出解决方案，如转换运作方式、与其他基金合并或者终止基金合同等，并召开基金份额持有人大会进行表决。

## §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	33,818,683.86	14.91
	其中：股票	33,818,683.86	14.91
2	固定收益投资	174,859,920.66	77.09
	其中：债券	174,859,920.66	77.09
	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	3,379,134.04	1.49
7	其他资产	14,763,303.27	6.51
8	合计	226,821,041.83	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

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	316,345.00	0.18
B	采矿业	1,360,736.40	0.78
C	制造业	19,511,585.46	11.23
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	1,126,829.00	0.65
E	建筑业	120,815.00	0.07
F	批发和零售业	1,297,098.00	0.75
G	交通运输、仓储和邮政业	1,198,468.00	0.69
H	住宿和餐饮业	—	—
I	信息传输、软件和信息技术服务业	2,194,322.40	1.26
J	金融业	916,606.30	0.53
K	房地产业	2,626,736.80	1.51
L	租赁和商务服务业	1,016,687.50	0.59
M	科学研究和技术服务业	—	—
N	水利、环境和公共设施管理业	247,210.00	0.14

O	居民服务、修理和其他服务业	—	—
P	教育	—	—
Q	卫生和社会工作	751,470.00	0.43
R	文化、体育和娱乐业	874,595.00	0.50
S	综合	259,179.00	0.15
	合计	33,818,683.86	19.47

### 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	002129	中环股份	52,200	517,824.00	0.30
2	600426	华鲁恒升	32,800	501,512.00	0.29
3	300347	泰格医药	7,400	490,620.00	0.28
4	600316	洪都航空	28,500	470,535.00	0.27
5	002092	中泰化学	50,800	462,788.00	0.27
6	600325	华发股份	48,900	453,792.00	0.26
7	002373	千方科技	23,700	448,641.00	0.26
8	000930	中粮生化	51,000	441,660.00	0.25
9	002127	南极电商	37,750	432,237.50	0.25
10	002353	杰瑞股份	18,100	430,599.00	0.25

### 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	1,853,400.00	1.07
2	央行票据	—	—
3	金融债券	93,886,105.20	54.05
	其中：政策性金融债	93,886,105.20	54.05
4	企业债券	66,398,131.50	38.22
5	企业短期融资券	—	—
6	中期票据	10,480,000.00	6.03
7	可转债（可交换债）	2,242,283.96	1.29
8	同业存单	—	—
9	其他	—	—
10	合计	174,859,920.66	100.66

### 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	190203	19 国开 03	200,000	19,920,000.00	11.47
2	018008	国开 1802	131,080	13,383,268.00	7.70
3	018007	国开 1801	105,000	10,615,500.00	6.11
4	101800788	18 长发集团 MTN001	100,000	10,480,000.00	6.03
5	018006	国开 1702	101,580	10,395,697.20	5.98

### 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

注：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

注：本基金本报告期末未持有贵金属投资。

### 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

注：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

公允价值变动总额合计(元)	—
股指期货投资本期收益(元)	—
股指期货投资本期公允价值变动(元)	—

注：本基金本报告期末未投资股指期货。

#### 5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金根据基金合同的约定，不允许投资股指期货。

### 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

本基金根据基金合同的约定，不允许投资国债期货。

#### 5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

公允价值变动总额合计(元)	—
国债期货投资本期收益(元)	—
国债期货投资本期公允价值变动(元)	—

注：本基金本报告期末未投资国债期货。

#### 5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期末未投资国债期货。

## 5.11 投资组合报告附注

### 5.11.1 申明本基金投资的前十名证券的发行主体本期是否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、处罚的情形。

报告期内本基金投资的前十名证券的发行主体没有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、处罚的情形。

### 5.11.2 申明基金投资的前十名股票是否超出基金合同规定的备选股票库。

本报告期本基金投资的前十名股票中没有在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	31,581.67
2	应收证券清算款	11,452,042.50
3	应收股利	—
4	应收利息	3,253,239.16
5	应收申购款	26,439.94
6	其他应收款	—
7	待摊费用	—
8	其他	—
9	合计	14,763,303.27

### 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	110030	格力转债	420,240.00	0.24
2	113009	广汽转债	358,345.00	0.21
3	132009	17中油EB	315,890.00	0.18
4	110031	航信转债	256,548.70	0.15
5	113508	新风转债	161,011.30	0.09
6	128045	机电转债	17,965.26	0.01
7	113019	玲珑转债	9,037.60	0.01

### 5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

注：本基金本报告期末前十名股票中未持有流通受限的股票。

### 5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分。

因四舍五入原因，投资组合报告中市值占净值比例的分项之和与合计可能存在尾差。

## §6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	193,880,465.71
报告期期间基金总申购份额	136,250,523.00
减：报告期期间基金总赎回份额	168,953,228.46
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	—
报告期期末基金份额总额	161,177,760.25

## §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

单位：份

报告期期初管理人持有的本基金份额	10,006,200.62
报告期期间买入/申购总份额	—
报告期期间卖出/赎回总份额	—
报告期期末管理人持有的本基金份额	10,006,200.62
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	6.21

### 7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

注：本报告期本基金的管理人未运用固有资金申赎及买卖本基金。

## §8 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

项目	持有份额总数 (份)	持有份额 占基金总 份额比例 (%)	发起份额总数 (份)	发起份额占 基金总份额 比例 (%)	发起份额 承诺持有 期限
基金管理人固有资金	—	—	10,006,200.62	6.21	3年
基金管理人高级管理人员	—	—	—	—	—
基金经理等人员	—	—	—	—	—
基金管理人股东	—	—	—	—	—
其他	—	—	—	—	—
合计	—	—	10,006,200.62	6.21	3年

## §9 影响投资者决策的其他重要信息

### 9.1 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	2019-01-01 至 2019-03-31	79,908,683.35	85,116,533.52	108,693,976.80	56,331,240.07	34.95%
	2	2019-03-19 至 2019-03-31	—	46,627,809.38	—	46,627,809.38	28.93%
	3	2019-01-10 至 2019-01-23; 2019-03-08 至 2019-03-31	34,286,835.34	—	—	34,286,835.34	21.27%
产品特有风险							
<p>本基金于本报告期内出现单一投资者持有基金份额比例达到或者超过 20%的情形，本基金管理人已经采取措施，审慎确认大额申购与大额赎回，防控产品流动性风险并公平对待投资者。本基金管理人提请投资者注意因单一投资者持有基金份额集中导致的产品流动性风险、大额赎回风险以及净值波动风险等特有风险。</p>							

## §10 备查文件目录

### 10.1 备查文件目录

- 1、中国证监会批准设立富国丰利增强债券型发起式证券投资基金的文件
- 2、富国丰利增强债券型发起式证券投资基金基金合同
- 3、富国丰利增强债券型发起式证券投资基金托管协议
- 4、中国证监会批准设立富国基金管理有限公司的文件
- 5、富国丰利增强债券型发起式证券投资基金财务报表及报表附注
- 6、报告期内在指定报刊上披露的各项公告

### 10.2 存放地点

上海市浦东新区世纪大道 8 号上海国金中心二期 16-17 层

### 10.3 查阅方式

投资者对本报告书如有疑问，可咨询本基金管理人富国基金管理有限公司。  
咨询电话：95105686、4008880688（全国统一，免长途话费）公司网址：  
<http://www.fullgoal.com.cn>

富国基金管理有限公司  
2019 年 04 月 22 日