

富安达富利纯债债券型证券投资基金

2019 年第 3 季度报告

2019 年 09 月 30 日

基金管理人:富安达基金管理有限公司

基金托管人:交通银行股份有限公司

报告送出日期:2019 年 10 月 23 日

目录

§1 重要提示	3
§2 基金产品概况	3
§3 主要财务指标和基金净值表现	4
3.1 主要财务指标	4
3.2 基金净值表现	4
§4 管理人报告	5
4.1 基金经理（或基金经理小组）简介	5
4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明	7
4.3 公平交易专项说明	7
4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析	7
4.5 报告期内基金的业绩表现	8
4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明	8
§5 投资组合报告	8
5.1 报告期末基金资产组合情况	9
5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合	9
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	9
5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合	9
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	10
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	10
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	10
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	10
5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明	10
5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明	10
5.11 投资组合报告附注	11
§6 开放式基金份额变动	11
§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况	12
7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况	12
7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细	12
§8 影响投资者决策的其他重要信息	12
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	12
8.2 影响投资者决策的其他重要信息	13
§9 备查文件目录	13
9.1 备查文件目录	13
9.2 存放地点	13
9.3 查阅方式	13

§ 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。基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2019年10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。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2019年7月23日起至9月30日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	富安达富利纯债债券
基金主代码	007520
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2019年07月23日
报告期末基金份额总额	98,592,582.57份
投资目标	本基金在追求资产长期稳健增值的基础上，力争为份额持有人创造超越业绩比较基准的稳定收益。
投资策略	本基金管理人在充分研究宏观市场形势以及微观市场主体的基础上，采用自上而下的富安达多维经济模型，运用定性与定量分析方法，通过对全球经济发展形势、国内经济情况、货币政策、财政政策、物价水平变动趋势、资金供求关系和市场估值的分析，结合FED模型，判断和预测经济发展周期及趋势，构建和调整固定收益证券投资组合。 在进行固定收益类资产配置时，本基金首先通过久期配置、期限结构配置、类属配置策略来实现对固定收益类资产的配置。
业绩比较基准	中债综合全价（总值）指数收益率
风险收益特征	本基金是债券型证券投资基金，预期风险和预期收益高于货币市场基金，但低于股票型基金

	和混合型基金。
基金管理人	富安达基金管理有限公司
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07月23日 - 2019年09月30日）
1. 本期已实现收益	719,944.55
2. 本期利润	309,955.17
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0018
4. 期末基金资产净值	98,617,463.92
5. 期末基金份额净值	1.0003

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本基金《基金合同》生效日为2019年7月23日，截至本报告期末，基金成立未满1年。

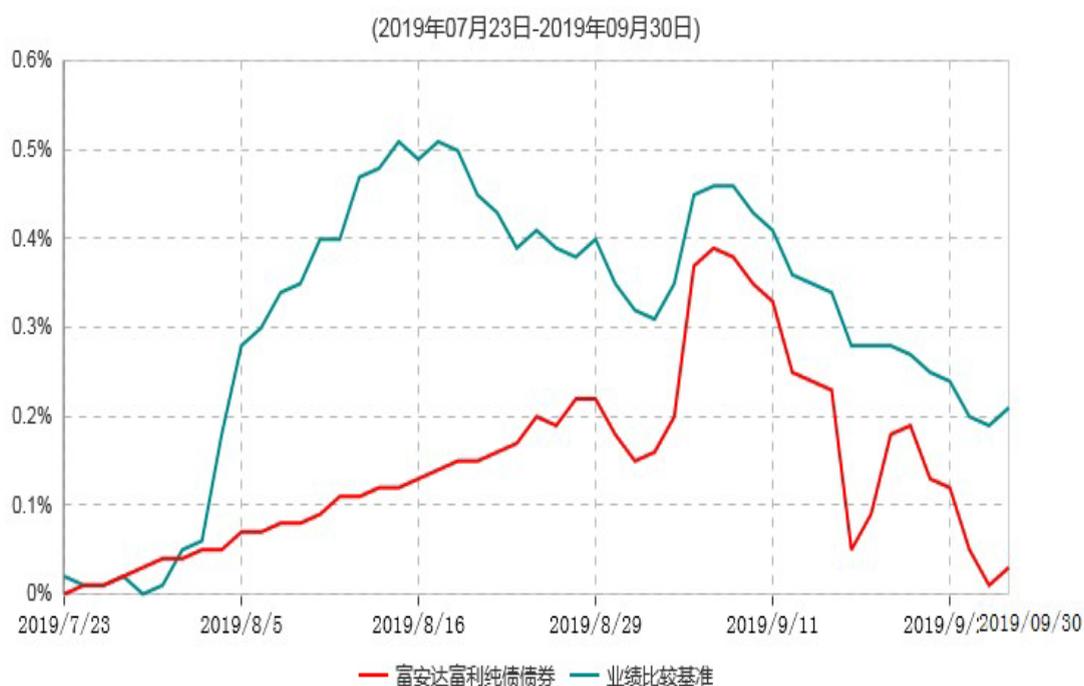
3.2 基金净值表现

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
自基金合同生效起至今	0.03%	0.05%	0.21%	0.04%	-0.18%	0.01%

3.2.2 自基金合同生效以来基金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

富安达富利纯债债券型证券投资基金累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图



注：

- ①本基金《基金合同》生效日为2019年7月23日，截至本报告期末，基金成立未满1年。
 ②根据本基金《基金合同》规定，本基金建仓期为6个月，建仓截止日为2020年1月22日。截至本报告期末，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		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
李飞	本基金的基金经理	2019-07-23	-	15年	博士。历任上海应用技术学院财政经济系教师；聚源数据有限责任公司研究发展中心项目经理；国盛证券有限责任公司投资研究部高级宏观债券研究员；金元惠理基金管理有限公司投资部基金

					经理。2012年5月加入富安达基金管理有限公司。2013年7月起任富安达增强收益债券型证券投资基金的基金经理、富安达信用主题轮动纯债债券型发起式证券投资基金基金经理（2013年10月25日至2016年10月25日期间）、富安达长盈保本混合型证券投资基金的基金经理（2016年5月11日至2018年5月21日期间）、富安达富利纯债债券型证券投资基金的基金经理。
张凯瑜	本基金的基金经理	2019-07-23	-	11年	硕士。历任太平人寿保险有限公司产品市场部产品管理员；爱建证券有限责任公司固定收益部债券交易员。2011年5月加入富安达基金管理有限公司。2013年1月起任富安达现金货币市场证券投资基金、富安达信用主题轮动纯债债券型发起式证券投资基金基金经理（2013年10月25日至2016年10月25日期间）、富安达长盈保本混合型证券投资基金的基金经理（2016年5月11日至2018年5月21日期间）、富安达富利纯债债券型证券投资基金的基金经理。
张帅	本基金的基金经理	2019-08-08	-	3年	历任银行间市场清算所股份有限公司产品开发部产品经理；光大证券股份有限公司风险管理部风控经

					理；恒丰银行股份有限公司资金营运中心债券自营交易员；国金证券上海证券资产管理分公司固定收益部投资经理。2018年10月加入富安达基金管理有限公司。2019年8月起任富安达富利纯债债券型证券投资基金的基金经理。
--	--	--	--	--	--

1、基金经理任职日期和离任日期为公司作出决定后正式对外公告之日；担任新成立基金的基金经理，即基金的首任基金经理，其任职日期为基金合同生效日，其离职日期为公司作出决定后正式对外公告之日；

2、证券从业的含义遵从行业协会关于从业人员资格管理办法的相关规定。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

本基金管理人在本报告期内严格遵守《中华人民共和国证券法》、《中华人民共和国证券投资基金法》、《公开募集证券投资基金运作管理办法》及其各项实施准则、《富安达富利纯债债券型证券投资基金基金合同》和其他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，在严格控制风险的基础上，为基金份额持有人谋求最大利益，无损害基金份额持有人利益的行为。本基金无违法、违规行为。本基金投资组合符合有关法规及基金合同的约定。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本基金管理人根据中国证监会颁布的《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》，制定了《富安达基金管理有限公司公平交易制度》，并建立了健全有效的公平交易执行和监控体系，涵盖了所有投资组合，并贯穿分工授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估、监督检查各环节，确保公平对待旗下的每一个投资组合。本报告期内，公司严格执行了《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和《富安达基金管理有限公司公平交易制度》。

截止报告日，公司完成了各基金公平交易执行情况的统计分析，按照特定计算周期，分1日、3日和5日时间窗分析同向和反向交易的价格差异，未发现公平交易异常情形。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，本基金不存在异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

三季度，国内债券市场呈现整体V型走势，以十年国开为例，7月初至7月底收益率持续震荡在3.55-3.6%区间，7月底至8月中下旬，债券收益率持续下行至3.4%左右，而8月下旬后收益率又快速反弹，收益率最高反弹至3.55%左右，基本抹平了8月份的涨幅。具体来看，7月初，债券市场在经历了6月底的快速下行后进入震荡，7月底政治局会议召开，会议对宏观经济的判断，对地产市场的“房住不炒”政策的强调，以及对“保持流动性合理充裕”的要求，对债券市场形成利好。8月初，美联储如期降息，中美经贸冲突扩大化推动了市场避险情绪，再加上8月中旬公布的金融及经济数据显著弱于预期，带动十年国开从3.55%持续下行突破3.40%，市场做多情绪高涨直至8月下旬，市场多头了结压力渐大。9月初国务院宣布全面及定向降准，引发市场集中兑现，收益率开始快速反弹，而后市场或受利空传言影响，抛盘较多。9月24日，央行行长易纲讲话强调央行定力，市场降息预期落空，同时8月及9月的七天回购均值较6、7月明显上升，市场空头情绪继续，但收益率上行动力边际减弱，最终十年国开最高上行至3.6%，十年国开上行至3.8%左右。整体来讲，我们认为，市场V型反弹并非基本面因素，主要是货币政策预期以及交易策略的原因。产品于8月中下旬开放恰逢市场收益率低位，在9月收益率持续反弹阶段，产品先后加仓利率债品种及少量企业债。

展望四季度，我们认为债券市场走牛的经济及政治基础仍在，一方面，虽然9月PMI指数出现季节性反弹，但在制造业投资前景不明，基建托底空间不大，而地产“房住不炒”政策的推动下，加上商业银行扩表受限的背景下，信用扩张效果不佳，经济增长压力将持续存在；另一方面，中美经贸冲突不确定性也是持续存在的，美国进入总统大选或将进一步加剧其国内政治环境的混乱，从而外溢至全球金融市场，包括我国的债券市场及股票市场。但是，今年债券市场走势纠结的因素预计未来仍将持续，央行仍然维持偏高的公开市场利率，当下国股行一年期NCD利率已经低于3%，但央行一年期MLF利率却仍然维持在3.3%，央行货币政策的主要掣肘仍然是地产市场，同时也需要为未来保留货币政策空间，总体来讲，预计政策节奏较慢但不会缺席。此外，市场对猪肉价格的持续大涨也较为担心，预计猪价因素或导致四季度CPI阶段性向上破3%，可能对央行货币政策形成制约，这也是目前市场主要的利空因素。整体来讲，我们认为四季度债券市场收益率难以出现持续下行，在利空因素已经在价格上有较大部分反映的情况下，市场收益率仍可能震荡下行，产品将择机了结长期利率债品种，继续持有短期利率债及企业债。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末，本基金份额净值为1.0003元；本报告期基金份额净值增长率为0.03%，同期业绩比较基准收益率为0.21%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

无。

§ 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	-	-
	其中：股票	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	109,176,500.00	97.70
	其中：债券	109,176,500.00	97.70
	资产支持证券	-	-
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入 返售金融资产	-	-
7	银行存款和结算备付金合 计	568,212.71	0.51
8	其他资产	2,003,846.66	1.79
9	合计	111,748,559.37	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投资。

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投资的股票。

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投资。

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	100,033,000.00	101.44
	其中：政策性金融债	100,033,000.00	101.44

4	企业债券	9,143,500.00	9.27
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	-	-
9	其他	-	-
10	合计	109,176,500.00	110.71

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	190401	19农发01	400,000	39,840,000.00	40.40
2	180212	18国开12	300,000	30,402,000.00	30.83
3	190305	19进出05	200,000	19,868,000.00	20.15
4	100222	10国开22	100,000	9,923,000.00	10.06
5	1280331	12张家界经投债	200,000	4,062,000.00	4.12

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

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

本基金本报告期末未持有股指期货。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

本基金本报告期末未持有国债期货。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 报告期内，本基金投资决策程序符合相关法律法规的要求，未发现本基金投资的前十名证券的发行主体本期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。

5.11.2 本基金本报告期末未持有股票投资。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	2,003,846.66
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	2,003,846.66

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

本基金本报告期末未持有股票投资。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

基金合同生效日(2019年07月23日)基金份额总额	249,498,917.90
基金合同生效日起至报告期期末基金总申购份额	39,419,972.76
减：基金合同生效日起至报告期期末基金总赎回份额	190,326,308.09
基金合同生效日起至报告期期末基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-

报告期期末基金份额总额	98,592,582.57
-------------	---------------

注：总申购份额含红利再投、转换入份额；总赎回份额含转换出份额。

§ 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

基金合同生效日管理人持有的本基金份额	9,999,200.00
基金合同生效日起至报告期期末买入/申购总份额	-
基金合同生效日起至报告期期末卖出/赎回总份额	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	9,999,200.00
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	10.14

注：“买入/申购总份额”含红利再投、转换入份额；“卖出/赎回总份额”含转换出份额。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

序号	交易方式	交易日期	交易份额（份）	交易金额（元）	适用费率
1	认购	2019-07-22	9,999,200.00	10,000,000.00	0.0001
合计			9,999,200.00	10,000,000.00	

注：

- ① “交易日期”为交易确认日或分红权益登记日。
- ② “交易金额”不含交易费用、不含认购期利息。

§ 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	20190826-20190902	0.00	39,998,800.00	39,998,800.00	0.00	0.00%
	2	20190925-20190930	0.00	39,311,876.24	0.00	39,311,876.24	39.87%
产品特有风险							
当持有基金份额比例达到或超过20%的投资人较大比例赎回且基金的现金头寸不足时，基金管理人可能需要较高比例融入							

资金或较高比例变现资产，由此可能导致资金融入成本较高或较大的冲击成本，造成基金财产损失、影响基金收益水平。

注：

- ① “申购份额”包含份额申购、转换转入、红利再投等导致份额增加的情况；
- ② “赎回份额”包含份额赎回、转换转出等导致份额减少的情况。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

1、2019年7月17日，富安达基金管理有限公司关于旗下基金增加中国人寿为代销机构并开通定投及转换业务的公告

2、2019年7月24日，富安达富利纯债债券型证券投资基金基金合同生效公告

3、2019年7月29日，富安达基金关于参加安信证券费率优惠活动的公告（放开费率折扣限制）

4、2019年8月8日，富安达富利纯债债券型证券投资基金基金经理变更公告

5、2019年8月20日，富安达富利纯债债券型证券投资基金开放日常申购、赎回、转换、定期定额投资业务公告

6、2019年8月20日，关于富安达富利纯债债券型证券投资基金参加部分销售机构定期定额投资及申购基金费率优惠活动的公告

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- 1、中国证监会批准富安达策略精选灵活配置混合型证券投资基金设立的文件：
 - 《富安达富利纯债债券型证券投资基金招募说明书》；
 - 《富安达富利纯债债券型证券投资基金基金合同》；
 - 《富安达富利纯债债券型证券投资基金托管协议》。
- 2、《富安达基金管理有限公司开放式基金业务规则》；
- 3、基金管理人业务资格批件和营业执照；
- 4、基金托管人业务资格批件和营业执照；
- 5、报告期内基金管理人在指定报刊上披露的各项公告；
- 6、中国证监会要求的其他文件。

9.2 存放地点

上述备查文本存放在本基金管理人或基金托管人的办公场所。本报告存放在本基金管理人及托管人住所，供公众查阅、复制。

9.3 查阅方式

投资者可免费查阅，在支付工本费后，可在合理时间内取得上述文件的复制件或复印件。相关公开披露的法律文件，投资者还可在本基金管理人网站（www.fadfunds.com）查阅。

富安达基金管理有限公司

2019年10月23日