

富国富利稳健配置混合型证券投资基金二〇一七年第1季度报

告

2017-03-31

基金管理人：富国基金管理有限公司

基金托管人：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：2017-04-22

[目录全部展开](#) [目录全部收拢](#)

[重要提示](#)

[基金产品概况](#)

[基金基本情况](#)

[主要财务指标和基金净值表现](#)

[主要财务指标](#)

[基金净值表现](#)

[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](#)

[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](#)

[其他指标](#)

[管理人报告](#)

[基金经理（或基金经理小组）简介](#)

[管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明](#)

[公平交易专项说明](#)

[公平交易制度的执行情况](#)

[异常交易行为的专项说明](#)

[报告期内基金的投资策略和业绩表现说明](#)

[报告期内基金的投资策略和运作分析](#)

[报告期内基金的业绩表现](#)

[管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望](#)

[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](#)

[投资组合报告](#)

[报告期末基金资产组合情况](#)

[报告期末按行业分类的股票投资组合](#)

[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](#)

[报告期末按债券品种分类的债券投资组合](#)

[报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名债券投资明细](#)

[报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前十名资产支持证券投资明细](#)

[报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名贵金属投资明细](#)

[报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名权证投资明细](#)

[报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明](#)

[报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细](#)

[本基金投资股指期货的投资政策](#)

[报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明](#)

[本期国债期货投资政策](#)

报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细
本期国债期货投资评价
投资组合报告附注
受到调查以及处罚情况
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
其他资产构成
报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细
报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明
投资组合报告附注的其他文字描述部分
开放式基金份额变动
基金管理人运用固有资金投资本基金情况
基金管理人持有本基金份额变动情况
基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细
报告期末发起式基金发起资金持有份额情况
影响投资者决策的其他重要信息
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
备查文件目录
备查文件目录
存放地点
查阅方式

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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2017 年 4 月 20 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 2017 年 1 月 25 日（基金合同生效日）起至 2017 年 3 月 31 日止。

基金基本情况

项目

数值

基金简称

富国富利稳健配置混合型

场内简称

基金主代码

003991

基金运作方式

契约型，开放式

基金合同生效日

2017-01-25

报告期末基金份额总额

115,550,406.41

投资目标

本基金通过合理运用投资组合优化策略，在严格控制风险的基础上，力争实现基金收益的稳步提升。

投资策略

本基金在大类资产配置中，根据对宏观经济、市场面、政策面等因素进行定量与定性相结合的分析研究，采用稳健配置的策略，以时间不变性投资组合保险策略（Time Invariant Portfolio Protection，以下简称“TIPP 策略”）为基本框架，将固定收益资产作为组合的基础，通过控制权益资产的上限并对其进行动态止盈，力争实现控制组合波动性、获得稳健收益的目的。

业绩比较基准

本基金业绩比较基准为：中债综合全价指数收益率*85%+沪深 300 指数收益率*15%

风险收益特征

本基金为混合型基金，在通常情况下其预期收益及预期风险水平高于债券型基金与货币市场基金，低于股票型基金，属于中高预期收益和预期风险水平的投资品种。

基金管理人

富国基金管理有限公司

基金托管人

中国工商银行股份有限公司

下属 2 级基金的基金简称

富国富利稳健配置混合型 A 级

富国富利稳健配置混合型 C 级

下属 2 级基金的场内简称

下属 2 级基金的交易代码

003991

003992

报告期末下属 2 级基金的份额总额

73,106,096.72

42,444,309.69

下属 2 级基金的风险收益特征

主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标

主基金(元)

A(元)

2017-01-25 - 2017-03-31

C(元)

2017-01-25 - 2017-03-31

本期已实现收益

213,711.12

515,437.75

本期利润

242,247.66

528,042.72

加权平均基金份额本期利润

0.0033

0.0050

期末基金资产净值

73,346,830.33

42,700,078.89

期末基金份额净值

1.0033

1.0060

注：本基金于 2017 年 1 月 25 日成立，自合同生效日起至本报告期末不足一个季度。

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。

基金净值表现

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

注：本基金合同于 2017 年 1 月 25 日生效，自合同生效日起至本报告期末不足一个季度。

自基金合同生效日起至今指 2017 年 1 月 25 日—2017 年 3 月 31 日。

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 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

自基金合同生效日起至今

0.33%

0.01%

-0.34%

0.11%

0.67%

-0.10%

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 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

自基金合同生效日起至今

0.60%

0.03%

-0.34%

0.11%

0.94%

-0.08%

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

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

A

注：1、截止日期为 2017 年 3 月 31 日。

2、本基金于 2017 年 1 月 25 日成立，自合同生效日起至本报告期末不足一年。本基金建仓期 6 个月，从 2017 年 1 月 25 日起至 2017 年 7 月 24 日，本期末建仓期还未结束。

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

C

注：1、截止日期为 2017 年 3 月 31 日。

2、本基金于 2017 年 1 月 25 日成立，自合同生效日起至本报告期末不足一年。本基金建仓期 6 个月，从 2017 年 1 月 25 日起至 2017 年 7 月 24 日，本期末建仓期还未结束。

其他指标

单位：人民币元

其他指标

报告期（2017-01-25 至 2017-03-31）

其他指标

报告期（2017-03-31）

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

陈连权

本基金基金经理兼任固定收益投资总监、富国泰利定期开放债券型发起式证券投资基金、富国祥利定期开放债券型发起式证券投资基金、富国新动力灵活配置混合型证券投资基金、

富国久利稳健配置混合型证券投资基金基金经理

2017-01-25

-

10

硕士，自 2007 年 8 月至 2015 年 5 月在交银施罗德基金管理有限公司工作，历任数量分析师、信用分析师/宏观债券分析师、专户投资部专户副总经理兼投资经理；2015 年 5 月加入富国基金管理有限公司，历任固定收益研究部总经理、固定收益专户投资部总经理，2016 年 5 月起任富国泰利定期开放债券型发起式证券投资基金基金经理，2016 年 6 月起任富国祥利定期开放债券型发起式证券投资基金，2016 年 12 月起任富国新动力灵活配置混合型证券投资基金、富国久利稳健配置混合型证券投资基金基金经理，2017 年 1 月起任富国富利稳健配置混合型证券投资基金基金经理；兼固定收益投资总监。具有基金从业资格。

管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

本报告期，富国基金管理有限公司作为富国富利稳健配置混合型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》、《富国富利稳健配置混合型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、确保基金资产的安全并谋求基金资产长期稳定的增长为目标，基金投资组合符合有关法规及基金合同的规定。

公平交易专项说明

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，监察稽核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。

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。

报告期内基金的投资策略和运作分析

一季度，经济增长总体延续 2016 年四季度的特征，宏观上仍然呈现底部震荡特征，而中观上维持着较高的景气度。1-2 月份工业增加值同比增长 6.3%，尚未显著脱离 2016 年以来的 L 型特征，制造业 PMI 由 2016 年 12 月份的 51.4 反弹至 3 月份的 51.8，铁路货运量等中观行业指标也保持着较高景气度。价格方面，PPI 继续上扬至 2 月份的 7.8%，但部分工业品价格似乎有筑顶的迹象，消费品价格维持平稳，2 月份 CPI 下降至 0.8%。需求方面，冷热不均的状况没有根本改变，2 月份，房地产开发投资累计同比上升至 8.9%，基建与制造业投资数据亦有所上升，而社会消费品零售总额同比则下降至 9.5%。海外方面，全球通胀预期仍然存在，美联储延续加息，并开始讨论缩表，全球流动性仍然处于动荡的状态。

在上述背景下，国内债券收益率处于阶段性筑顶过程当中，由于金融层面的去杠杆约束未根本解除，无风险利率与信用利差都呈现出阶段性高位震荡的特征。

一季度，本基金处于成立初期的安全垫构筑阶段，超配了短端品种，提升基础资产的静态收益，同时，在风险预算控制下，适度参与长端、信用、权益品种的交易机会。

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 A 级为 0.33%，C 级为 0.6%，同期业绩比较基准收益率 A 级为-0.34%，C 级为-0.34%

管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期无需要说明的相关情形。

投资组合报告

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

权益类投资

178,295.00

0.15

其中：股票

178,295.00

0.15

2

固定收益投资

43,701,053.10

35.76

其中：债券

43,701,053.10

35.76

资产支持证券

0.00

0.00
3
贵金属投资
-
-
4
金融衍生品投资
0.00
0.00
5
买入返售金融资产
46,000,000.00
37.64
其中：买断式回购的买入返售金融资产
0.00
0.00
6
银行存款和结算备付金合计
31,782,666.06
26.01
7
其他资产
547,813.73
0.45
8
合计
122,209,827.89
100.00
报告期末按行业分类的股票投资组合
报告期末按行业分类的境内股票投资组合
序号
行业类别
公允价值（元）
占基金资产净值比例（%）
A
农、林、牧、渔业
0.00
0.00
B
采矿业
0.00
0.00
C
制造业

178,295.00

0.15

D

电力、热力、燃气及水生产和供应业

0.00

0.00

E

建筑业

0.00

0.00

F

批发和零售业

0.00

0.00

G

交通运输、仓储和邮政业

0.00

0.00

H

住宿和餐饮业

0.00

0.00

I

信息传输、软件和信息技术服务业

0.00

0.00

J

金融业

0.00

0.00

K

房地产业

0.00

0.00

L

租赁和商务服务业

0.00

0.00

M

科学研究和技术服务业

0.00

0.00

N

水利、环境和公共设施管理业

0.00

0.00

O

居民服务、修理和其他服务业

0.00

0.00

P

教育

0.00

0.00

Q

卫生和社会工作

0.00

0.00

R

文化、体育和娱乐业

0.00

0.00

S

综合

0.00

0.00

合计

178,295.00

0.15

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

600585

海螺水泥

5,750.00

119,255.00

0.10

2

000423

东阿阿胶

900.00

59,040.00

0.05

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

2,036,408.60

1.75

2

央行票据

0.00

0.00

3

金融债券

40,502,484.50

34.90

其中：政策性金融债

40,502,484.50

34.90

4

企业债券

1,162,160.00

1.00

5

企业短期融资券

0.00

0.00

6

中期票据

0.00

0.00

7

可转债（可交换债）

0.00

0.00

8

同业存单

0.00

0.00

9

其他

0.00

0.00

10

合计

43,701,053.10

37.66

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

160213

16 国开 13

200,000.00

18,440,000.00

15.89

2

170204

17 国开 04

100,000.00

9,967,000.00

8.59

3

170405

17 农发 05

100,000.00

9,777,000.00

8.43

4

018002

国开 1302

22,390.00

2,318,484.50

2.00

5

019547

16 国债 19

22,420.00

2,036,408.60

1.75

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。

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

序号

贵金属代码

贵金属名称

数量（份）

公允价值（元）

占基金资产净值比例（%）

注：本基金本报告期末未持有贵金属投资。

报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名权证投资明细

注：本基金本报告期末未持有权证。

报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

代码

名称

持仓量（买/卖）

合约市值(元)

公允价值变动(元)

风险说明

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。

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。

报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

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。

报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

代码

名称

持仓量（买/卖）

合约市值(元)

公允价值变动(元)

风险指标说明

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。

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。

投资组合报告附注

受到调查以及处罚情况

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。

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

报告期内本基金投资的前十名股票中没有在备选股票库之外的股票。

其他资产构成

单位：人民币元

序号

名称

金额（元）

1

存出保证金

230.34

2

应收证券清算款

0.00

3

应收股利

0.00

4

应收利息

542,643.25

5

应收申购款

4,940.14

6

其他应收款

0.00

7

待摊费用

0.00

8

其他

0.00

9

合计

547,813.73

报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

注：本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

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。

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。

开放式基金份额变动

单位：份

项目

富国富利稳健配置混合型

富国富利稳健配置混合型 A 级

富国富利稳健配置混合型 C 级

基金合同生效日的基金份额总额

73,774,972.02

164,410,195.80

基金合同生效日起至报告期期末基金总申购份额

187,507.49

103,230.70

减：基金合同生效日起至报告期期末基金总赎回份额

856,382.79

122,069,116.81

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）

0.00

0.00

报告期期末基金份额总额

115,550,406.41

73,106,096.72

42,444,309.69

基金管理人运用固有资金投资本基金情况

基金管理人持有本基金份额变动情况

单位：份

项目

富国富利稳健配置混合型

富国富利稳健配置混合型 A 级

富国富利稳健配置混合型 C 级

基金合同生效日管理人持有的本基金份额

0.00

基金合同生效日起至报告期期末买入/申购总份额

0.00

基金合同生效日起至报告期期末卖出/赎回总份额

0.00

报告期期末管理人持有的本基金份额

0.00

报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)

0.00

-

-

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

合计

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。

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

持有份额占基金总份额比例

发起份额总数

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

-%

-%

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

-%

-%

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

-
-
-
-
-
-
-
-
-
-
-
-
-
-
-
-

个人

-
-
-
-
-
-
-
-
-

产品特有风险

-

注：本基金本报告期无单一投资者持有基金份额达到或超过 20%的情况。

影响投资者决策的其他重要信息

备查文件目录

- 1、中国证监会批准设立富国富利稳健配置混合型证券投资基金的文件
- 2、富国富利稳健配置混合型证券投资基金基金合同
- 3、富国富利稳健配置混合型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、富国富利稳健配置混合型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

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

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>