

**海富通全球美元收益债券型证券投资基金（LOF）**  
**2019年第1季度报告**  
**2019年3月31日**

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：二〇一九年四月二十日

## §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2019年4月19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1月1日起至3月31日止。

## §2 基金产品概况

基金简称	海富通美元债(QDII)
场内简称	美元债
基金主代码	501300
交易代码	501300
基金运作方式	契约型、开放式
基金合同生效日	2016年11月28日
报告期末基金份额总额	96,804,676.30份
投资目标	本基金主要投资于全球债券市场，在严格控制组合风险的基础上，力求实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金通过分析各区域、国家的宏观经济环境、景气程度、总体经济指标、政治形势、货币政策、利差变化、利率水平、汇率水平等，确定基金资产在国家与地区间的配置及投资情况。
业绩比较基准	90%×巴克莱资本美国综合债券指数收益率+10%×商业银行税后活期存款基准利率
风险收益特征	本基金为债券型基金，主要投资于全球市场的各类美元债券，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	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
境外资产托管人英文名称	Bank of China (Hong Kong) Limited
境外资产托管人中文名称	中国银行（香港）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 1 月 1 日-2019 年 3 月 31 日)
1.本期已实现收益	1,350,622.75
2.本期利润	1,177,390.16
3.加权平均基金份额本期利润	0.0109
4.期末基金资产净值	97,580,569.38
5.期末基金份额净值	1.0080

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

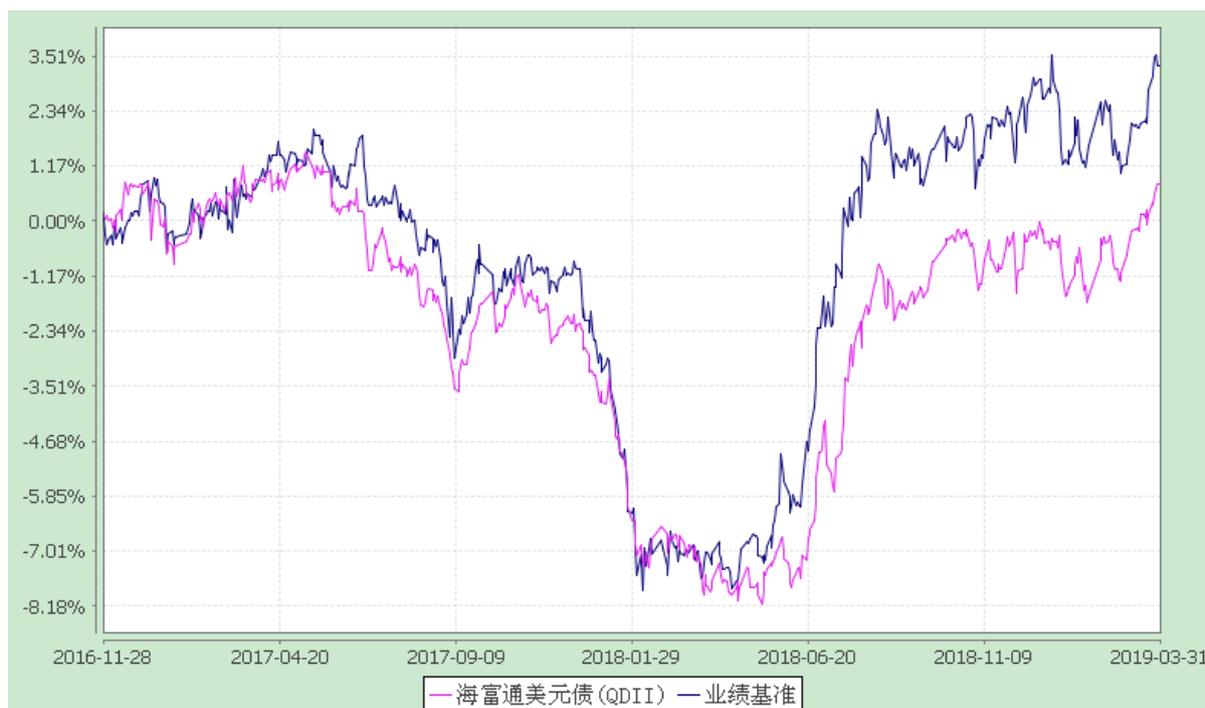
##### 3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	1.23%	0.25%	0.48%	0.33%	0.75%	-0.08%

##### 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

海富通全球美元收益债券型证券投资基金（LOF）  
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

(2016年11月28日至2019年3月31日)



注：本基金合同于2016年11月28日生效。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。建仓期结束时本基金的各项投资比例已达到基金合同第四部分（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		
陈轶平	本基金的基金经理；海富通瑞丰一年定开债券基金经理；海富通	2016-11-28	-	10年	博士，CFA。持有基金从业人员资格证书。历任 Mariner Investment Group LLC 数量金融分析师、瑞银企业管理（上海）有限公司固定收益交易组合研究支持部副董事，2011年10月加入海富通基金管理有限公司，历任债券投资经理、基金经理、现金管理部副总监、债券基金部总监，现任固定收益投资

	货币基金经理；海富通季季增利理财债券基金经理；海富通稳固收益债券基金经理；海富通一年定开债券基金经理；海富通上证可质押城投债 ETF 基金经理；海富通富祥混合基金经理；海富通上证周期产业债 ETF			副总监。2013 年 8 月起任海富通货币基金经理。2014 年 8 月起兼任海富通季季增利理财债券基金经理。2014 年 11 月起兼任海富通上证可质押城投债 ETF 基金经理。2015 年 12 月起兼任海富通稳固收益债券基金经理。2015 年 12 月至 2017 年 9 月兼任海富通稳进增利债券（LOF）基金经理。2016 年 4 月起兼任海富通一年定开债券基金经理。2016 年 7 月起兼任海富通富祥混合基金经理。2016 年 8 月起兼任海富通瑞丰一年定开债券基金经理。2016 年 8 月至 2017 年 11 月兼任海富通瑞益债券基金经理。2016 年 11 月起兼任海富通美元债（QDII）基金经理。2017 年 1 月起兼任海富通上证周期产业债 ETF 基金经理。2017 年 2 月起兼任海富通瑞利债券基金经理。2017 年 3 月至 2018 年 6 月兼任海富通富源债券基金经理。2017 年 3 月起兼任海富通瑞合纯债基金经理。2017 年 5 月起兼任海富通富睿混合基金经理。2017 年 7 月起兼任海富通瑞福一年定开债券、海富通瑞祥一年定开债券基金经理。2017 年 7 月至 2018 年 12 月兼任海富通欣悦混合基金经理。2018 年 4 月起兼任海富通恒丰定开债券基金经理。
--	--	--	--	--

	基金 经理； 海富 通瑞 利债 券基 金经 理；海 富通 瑞合 纯债 基金 经理； 海富 通富 睿混 合基 金经 理；海 富通 瑞福 一年 定开 债券 基金 经理； 海富 通瑞 祥一 年定 开债 券基 金经 理；海 富通 恒丰 定开 债券 基金 经理； 海富 通上 证 10 年期				2018 年 10 月起兼任海富通上证 10 年期地方政府债 ETF 基金经理。2018 年 11 月起兼任海富通弘丰定开债券基金经理。2019 年 1 月起兼任海富通上清所短融债券基金经理。
--	---	--	--	--	--

	地方政府债 ETF 基金经理； 海富通弘 丰定开债 券基金经 理；海富 通上清所 短融债 券基金经 理；固 定收益 投资副 总监。				
--	--	--	--	--	--

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为：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

本基金无境外投资顾问。

#### 4.3 报告期内本基金运作合规守信情况说明

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、境外上市股票、债券、基金的一级市场申购、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、投资部门、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，保证本报告期内公平对待旗下管理的所有基金和投资组合。

#### 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

在美国及全球经济增长放缓的预期下，3月美联储议息会议释放了今年年内暂缓加息的信号。美联储对美国经济增长持保守态度，并将美国2019年GDP增长预期由12月份预测的2.3%下调至2.1%。值得注意的是，美联储的缩表计划或将在9月结束。而美联储快速转鸽的行为与其2018年4次加息的紧缩货币政策形成了鲜明的对比。由此，美国国债收益率快速下行，10年美国国债收益率一度与3个月美国国债收益率形成倒挂。根据历史经验，收益率曲线的倒挂可能预示着即将到来的经济衰退。一季度，10年美国国债收益率累计下行28BP，收于2.41%，而2年美国国债收益率累计下行23BP。

一季度，美元债市场在2018年大幅调整后明显回暖。美元信用债尤其是长期限债券受益于下行的美国国债收益率曲线，而高收益债券的信用利差也有明显收窄。在经历2018年的大幅抛售后，高收益债券的估值在今年年初具有显著的吸引力。在中资高收益美元债中，受益于发改委慷慨给予发行配额，房地产债的一级供给出现放量，尽管如此，房地产债仍表现不俗。整体看，长期限债券获得的资本利得高于短期限债券。高收益房地产债的表现强劲亦令投资级房地产债受惠。此外，资产管理公司发行的债券在投资级债券中表现也较为突出。

一季度，我们卖出部分投资级债券并加重了高收益债券的仓位。行业配置方面，我们增配了高收益房地产债。为了降低政策风险和个别发行人的负面风险，投资组合分散投资于不同的行业和发行人。

展望未来，宏观层面，美国减税带来的效应逐步变弱、中美贸易关系逐步紧张、发达国家经济增速放缓等因素使得美国经济承压。在温和通胀的环境下，预计美联储2019年不会加息。而欧洲央行也搁置了政策“正常化”的计划，转而向银行提供更多流动性。发达国家央行的鸽派立场，降低了固定收益市场面临的利率风险。

在政府去杠杆和中美贸易关系紧张的背景下，中国国内经济面临进一步下行压力。财政方面，中国政府加快基建支出并批准减税政策，以稳定国内放缓的经济。货币政策

方面，中国央行下调存款准备金率，并向银行体系注入充足的流动性，压低了在岸债券收益率。美元债，尤其是中资美元债，将受益于较低的在岸利率，因为拥有海外投资额度的在岸投资者可能会将更多仓位配置于美元债，以寻求更高的收益率。

在国内流动性紧张、再融资需求旺盛的背景下，中国房地产开发商在获得发改委批准后，正积极发行美元债。年初，地产开发商发行了高票息和短期限债券，引发了投资者强烈的购买兴趣。二级市场债券表现强劲，促使地产开发商逐步发行期限较长的债券。虽然一级市场发行量较大，但由于美元债市场上的长期发债历史、土地所有权和投资者容易理解的商业模式，房地产债认购情况良好。在一季度债券价格强劲反弹后，加上 2018 年业绩公布后一级市场持续发行的预期下，预计年内房地产债的总回报将主要来自票息收入，而非资本利得。

鉴于年内利率风险较低，我们会精选并增持信用利差可观而年期较长的债券。在 2018 年美元债特别是高收益债券大幅调整之后，我们增加了对高收益债券的配置，并将考虑根据市场环境进一步扩大敞口。投资级债券中，考虑到持有收益率，相较 A 级债券，我们更偏好 BBB 级债券。对于中资高收益房地产债，我们将密切关注市场，抓住一级市场大量供应引发收益率调整的机会，适当拉长久期。对于中资高收益非地产债，在民企发行的在岸债券违约率不断上升的背景下，我们更偏好国企发行的债券。

#### 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 1.23%，同期业绩比较基准收益率为 0.48%。

#### 4.6 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（人民币元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	-	-
	其中：普通股	-	-
	存托凭证	-	-
	优先股	-	-
	房地产信托	-	-
2	基金投资	-	-

3	固定收益投资	90,721,617.13	89.39
	其中：债券	90,721,617.13	89.39
	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	5,744,504.73	5.66
8	其他资产	5,025,794.76	4.95
9	合计	101,491,916.62	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（%）
合计	-	-

注：本基金本报告期末未持有股票及存托凭证。

## 5.3 报告期末按行业分类的股票及存托凭证投资组合

本基金本报告期末未持有股票及存托凭证。

## 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

本基金本报告期末未持有股票及存托凭证。

## 5.5 报告期末按债券信用等级分类的债券投资组合

债券信用等级	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例（%）
BBB+至 BBB-	32,256,616.28	33.06
BB+至 BB-	29,295,633.72	30.02
B+至 B-	6,950,251.37	7.12

未评级	22,219,115.76	22.77
-----	---------------	-------

注：本债券投资组合主要采用标准普尔、惠誉等机构提供的债券信用评级信息，未提供评级信息的可适用内部评级。

### 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	XS191249 4538	CHSCOI 6 PERP	10,000	6,992,201.07	7.17
2	XS181996 0136	YUZHOU 7.9 05/11/21	10,000	6,950,251.37	7.12
3	XS177232 5210	LOGPH 6 3/8 03/07/21	10,000	6,780,499.83	6.95
4	XS172088 7758	BINHIN 4.45 11/30/20	10,000	6,592,769.85	6.76
5	XS194012 8371	COGARD 7 1/8 04/25/22	9,000	6,330,675.10	6.49

注：（1）债券代码为ISIN或当地市场代码。

（2）外币按照期末估值汇率折为人民币，四舍五入保留2位小数。

### 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。

### 5.8 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金融衍生品投资明细

本基金本报告期末未持有金融衍生品。

### 5.9 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基金投资明细

本基金本报告期末未持有基金。

### 5.10 投资组合报告附注

5.10.1 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、处罚的情形。

5.10.2 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。

### 5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额（人民币元）
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	3,389,746.79
3	应收股利	-
4	应收利息	1,636,047.97
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	5,025,794.76

### 5.10.4 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。

### 5.10.5 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。

## §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	114,238,510.84
本报告期基金总申购份额	172,051.18
减：本报告期基金总赎回份额	17,605,885.72
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	96,804,676.30

## §7 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

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

### 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

本基金本报告期内无单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况。

### 8.2 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68只公募基金。截至2019年3月31日，海富通管理的公募基金资产规模约730亿元人民币。

2004年末开始，海富通及子公司为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2019年3月31日，海外业务规模超过24亿元人民币。

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2019年3月31日，海富通为近80家企业超过428亿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2019年3月31日，海富通管理的特定客户资产管理业务规模约380亿元。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。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，能够在香港筹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。2012年9月，中国证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。2016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首批基本养老保险基金投资管理人。

2018年3月，国内权威财经媒体《证券时报》授予海富通阿尔法对冲混合型发起式证券投资基金为第十三届中国基金业明星基金奖——三年持续回报绝对收益明星基金。2019年3月，海富通阿尔法对冲混合型发起式证券投资基金再度被权威媒体《证券时报》授予第十四届中国基金业明星基金奖——三年持续回报绝对收益明星基金和

2018 年度绝对收益明星基金。

## §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全球美元收益债券型证券投资基金（LOF）的文件
- （二）海富通全球美元收益债券型证券投资基金（LOF）基金合同
- （三）海富通全球美元收益债券型证券投资基金（LOF）招募说明书
- （四）海富通全球美元收益债券型证券投资基金（LOF）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）报告期内海富通全球美元收益债券型证券投资基金（LOF）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  
二〇一九年四月二十日