富国投资级信用债债券型证券投资基金

二 0 二 0 年第 2 季度报告

2020 年 06 月 30 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：　2020 年 07 月 21 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 2020 年 7 月 17 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 2020 年 4 月 1 日起至 2020 年 6 月 30 日止。

§2　基金产品概况

基金简称	富国投资级信用债债券型		
基金主代码	007616		
基金运作方式	契约型，开放式		
基金合同生效日	2019 年 09 月 26 日		
报告期末基金份额总额	497,103,768.28		
投资目标	本基金重点投资投资级信用债，在严格控制风险和保持较高流动性的基础上，力求为基金份额持有人获取超过业绩比较基准的收益。		
投资策略	本基金奉行“自上而下”和“自下而上”相结合的主动式投资管理理念，采用价值分析方法，在分析和判断财政、货币、利率、通货膨胀等宏观经济运行指标的基础上，自上而下确定和动态调整大类资产比例和债券的组合目标久期、期限结构配置及类属配置；同时，采用“自下而上”的投资理念，在研究分析信用风险、流动性风险、供求关系、收益率水平、税收水平等因素基础上，自下而上的精选个券，把握固定收益类金融工具投资机会。		
业绩比较基准	中债高信用等级债券全价指数收益率×100%。		
风险收益特征	本基金为债券型基金，在通常情况下其预期收益及预期风险水平高于货币市场基金，低于股票型基金和混合型基金。		
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		
下属分级基金的基金简称	富国投资级信用债 A	富国投资级信用债 C	富国投资级信用债 D
下属分级基金的交易代码	007616	007617	007618
报告期末下属分级基金的份额总额（单位：份）	423,026,446.09	71,433,539.63	2,643,782.56

§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	富国投资级信用债A（2020年04月01日-2020年06月30日）	富国投资级信用债C（2020年04月01日-2020年06月30日）	富国投资级信用债D（2020年04月01日-2020年06月30日）
1.本期已实现收益	3,296,218.36	993,530.53	40,601.36
2.本期利润	-2,324,395.98	640,600.95	15,908.41
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0059	0.0050	0.0031
4.期末基金资产净值	438,028,724.04	73,801,601.22	2,732,506.02
5.期末基金份额净值	1.0355	1.0332	1.0336

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收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

（1）富国投资级信用债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
过去三个月	-0.08%	0.10%	-0.58%	0.07%	0.50%	0.03%
过去六个月	2.39%	0.10%	0.48%	0.06%	1.91%	0.04%
自基金合同生效日起至今	3.55%	0.08%	0.68%	0.05%	2.87%	0.03%

（2）富国投资级信用债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
过去三个月	-0.14%	0.10%	-0.58%	0.07%	0.44%	0.03%
过去六个月	2.25%	0.10%	0.48%	0.06%	1.77%	0.04%
自基金合同生效日起至今	3.32%	0.08%	0.68%	0.05%	2.64%	0.03%

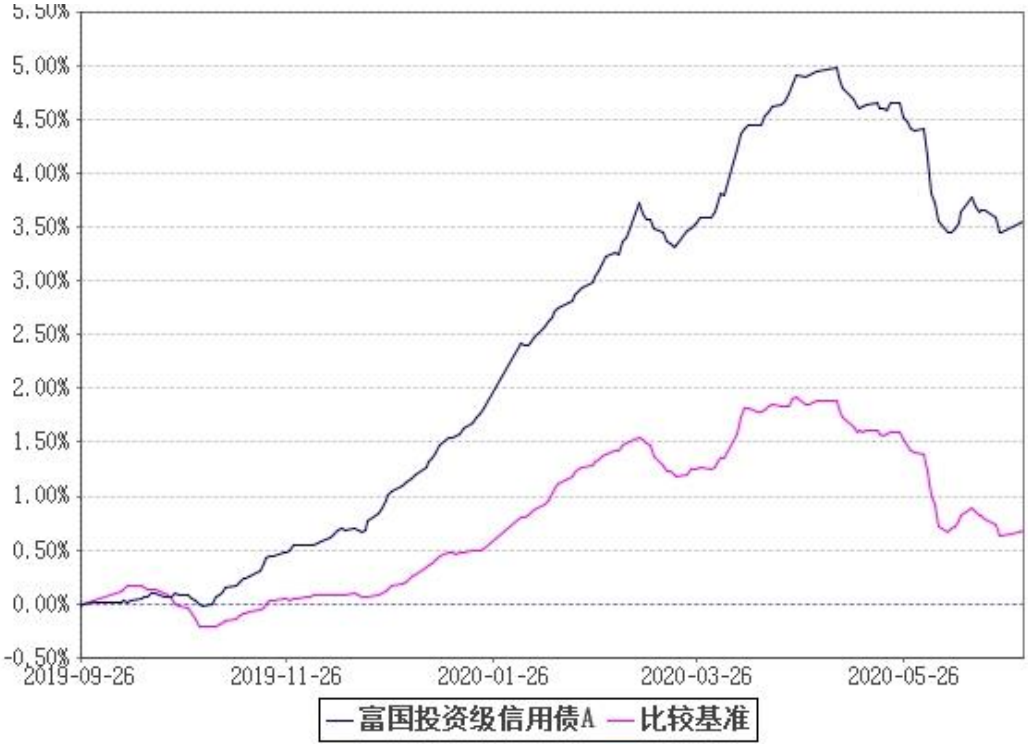
（3）富国投资级信用债D

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	-0.13%	0.10%	-0.58%	0.07%	0.45%	0.03%

过去六个月	2.27%	0.10%	0.48%	0.06%	1.79%	0.04%
自基金合同生效日起至今	3.36%	0.08%	0.68%	0.05%	2.68%	0.03%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值收益率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

（1）自基金合同生效以来富国投资级信用债 A 基金累计净值收益率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图



注：1、截止日期为 2020 年 6 月 30 日。

2、本基金于 2019 年 9 月 26 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 2019 年 9 月 26 日起至 2020 年 3 月 25 日，建仓期结束时各项资产配置比例均符合基金合同约定。

（2）自基金合同生效以来富国投资级信用债 C 基金累计净值收益率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

注：1、截止日期为 2020 年 6 月 30 日。

2、本基金于 2019 年 9 月 26 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 2019 年 9 月 26 日起至 2020 年 3 月 25 日，建仓期结束时各项资产配置比例均符合基金合同约定。

（3）自基金 D 级份额生效以来富国投资级信用债 D 基金累计净值收益率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

注：1、截止日期为 2020 年 6 月 30 日。

2、本基金于 2019 年 9 月 26 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 2019 年 9 月 26 日起至 2020 年 3 月 25 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		
黄纪亮	本基金基金经理	2019-09-26	—	12.0	硕士，曾任国泰君安证券股份有限公司助理研究员；2012 年 11 月至 2013 年 2 月任富国基金管理有限公司债券研究员；2013 年 2 月起任富国强回报定期开放债券型证券投资基金基金经理，2014 年 3 月起任富国汇利回报两年定期开放债券型证券投资基金（原：富国汇利回报分级债券型证券投资基金）基金经理和富国天利增长债券投资基金基金经理，2014 年 6 月起任富国信用债债券型证券投资基金基金经理，2016 年 8 月起任富国目标齐利一年期纯债债券型证券投资基金基金经理，2016 年 9 月起任富国产业债债券型证券投资基金基金经理，2016 年 9 月至 2020 年 6 月任富国睿利定期开放混合型发起式证券投资基金基金经理，2017 年 8 月起任富国祥利一年期定期开放债券型证券投资基金基金经理，2017 年 9 月至 2019 年 8 月任富国兴利增强债券型

					发起式证券投资基金基金经理，2018 年 4 月起任富国臻利纯债定期开放债券型发起式证券投资基金、富国尊利纯债定期开放债券型发起式证券投资基金、富国鼎利纯债债券型发起式证券投资基金基金经理（已于 2019 年 7 月 9 日变更为富国鼎利纯债三个月定期开放债券型发起式证券投资基金），2018 年 8 月起任富国颐利纯债债券型证券投资基金基金经理，2018 年 9 月至 2019 年 11 月任富国金融债债券型证券投资基金基金经理，2019 年 3 月起任富国德利纯债三个月定期开放债券型发起式证券投资基金基金经理，2019 年 9 月起任富国投资级信用债债券型证券投资基金基金经理；兼任固定收益策略研究部总经理兼固定收益投资部总经理。具有基金从业资格。
朱梦娜	本基金基金经理	2019-09-26	—	8.0	硕士，自 2012 年 6 月至 2017 年 4 月任中国国际金融股份有限公司研究员；自 2017 年 4 月加入富国基金管理有限公司，历任固定收益基金经理助理；2019 年 2 月起任富国聚利纯债定期开放债券型发起式证券投资基金（已于 2019 年 8 月 28 日变更为富国聚利纯债三个月定期开放债券型发起式证券投资基金）、富国景利纯债债券型发起式证券投资基金基金经理，2019 年 3 月起任富国绿色纯债一年定期开放债券型证券投资基金

					基金经理，2019 年 5 月至 2019 年 11 月任富国目标收益两年期纯债债券型证券投资基金基金经理，2019 年 9 月起任富国投资级信用债债券型证券投资基金基金经理，2019 年 11 月起任富国纯债债券型发起式证券投资基金基金经理，2019 年 11 月起任富国汇远纯债三年定期开放债券型证券投资基金基金经理，2020 年 1 月起任富国汇优纯债 63 个月定期开放债券型证券投资基金基金经理。具有基金从业资格。

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投资级信用债债券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》、《富国投资级信用债债券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、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

2020 年二季度，疫情防控和经济重启成为全球关注的主线。5 月以来欧美主流经济体经济重启，经济前景有所回升。二季度国内疫情得到有力防控，经济延续修复态势，4 月以来生产端率先修复，5 月份以来需求端改善明显。物价方面，食品价格带动 CPI 下行，工业生产恢复带动 PPI 触底。货币政策方面，4 月份央行通过定向降准、再贷款再贴现投放资金，并且降低了 IOER 利率水平，维持债

券市场流动性充裕，银行间回购利率中枢下移。进入 5 月份，随着经济基本面改善和利率债供给压力上升，并且叠加季度缴税因素和金融监管因素，资金面边际收紧，银行间隔夜回购利率从不到 1.0%快速向 OMO 价格靠拢。二季度货币政策的先松后紧适度转向也引发了债券收益率的大幅波动。4 月份，市场情绪和流动性充裕作用下，短端资产收益率不断下行，牵引收益率曲线陡峭化下行。5 月以来，央行边际收紧货币政策，加上结构性存款监管来袭，导致部分银行负债端结构调整压力加大，同时也抑制资产端扩张，债券供需环境出现逆转，收益率水平大幅上行，曲线形态呈现平坦化修复。投资操作上，本基金侧重信用债配置策略，灵活调整组合久期，以应对市场环境变化和流动性需求。

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 A 级为-0.08%，C 级为-0.14%，D 级为-0.13%，同期业绩比较基准收益率 A 级为-0.58%，C 级为-0.58%，D 级为-0.58%

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

本基金本报告期无需要说明的相关情形。

§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（元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	—	—
	其中：股票	—	—
2	固定收益投资	626,226,800.00	92.48
	其中：债券	626,226,800.00	92.48
	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	18,901,116.17	2.79
7	其他资产	32,050,102.40	4.73
8	合计	677,178,018.57	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

注：本基金本报告期末未持有境内股票资产。

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

注：本基金本报告期末未持有股票资产。

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	67,933,900.00	13.20
	其中：政策性金融债	47,907,900.00	9.31
4	企业债券	249,254,400.00	48.44
5	企业短期融资券	85,262,500.00	16.57
6	中期票据	223,776,000.00	43.49
7	可转债（可交换债）	—	—
8	同业存单	—	—
9	其他	—	—
10	合计	626,226,800.00	121.70

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	101901411	19 广州金控 MTN001	300,000	30,564,000.00	5.94
2	012000119	20 赣粤 SCP001	250,000	25,045,000.00	4.87
3	012001204	20 首旅 SCP014	250,000	25,020,000.00	4.86
4	108801	进出 1901	210,000	21,002,100.00	4.08
5	180214	18 国开 14	200,000	20,952,000.00	4.07

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。

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。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	20,436.58
2	应收证券清算款	19,133,000.00
3	应收股利	—
4	应收利息	12,851,176.06
5	应收申购款	45,489.76
6	其他应收款	—
7	待摊费用	—
8	其他	—
9	合计	32,050,102.40

5.11.4 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。

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：本基金本报告期末未持有股票。

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

项目	富国投资级信用债 A	富国投资级信用债 C	富国投资级信用债 D
报告期期初基金份额总额	253,331,486.55	194,306,710.97	6,256,263.57
报告期期间基金总申购份额	216,566,142.10	29,701,067.23	2,226,471.37
减：报告期期间基金总赎回份额	46,871,182.56	152,574,238.57	5,838,952.38
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	423,026,446.09	71,433,539.63	2,643,782.56

§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	—
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	—
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	—

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 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	2020-04-30 至 2020-06-30	29,538,204.02	95,300,676.64	-	124,838,880.66	25.11%
产品特有风险							

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。

§9　备查文件目录

9.1　备查文件目录

1、中国证监会批准设立富国投资级信用债债券型证券投资基金的文件

2、富国投资级信用债债券型证券投资基金基金合同

3、富国投资级信用债债券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、富国投资级信用债债券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

9.2　存放地点

中国（上海）自由贸易试验区世纪大道 1196 号世纪汇办公楼二座 27-30 层

9.3　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
2020 年 07 月 21 日