

海富通全球美元收益债券型证券投资基金（LOF）
2020年第2季度报告
2020年6月30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：二〇二〇年七月二十一日

§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2020年7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。

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2020年4月1日起至6月30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	55,416,521.58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 (2020年4月1日-2020年6月30日)
1.本期已实现收益	864,745.51
2.本期利润	2,596,418.82
3.加权平均基金份额本期利润	0.0448
4.期末基金资产净值	60,383,553.79
5.期末基金份额净值	1.0896

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	4.25%	0.21%	2.33%	0.24%	1.92%	-0.03%
过去六个月	0.89%	0.34%	7.17%	0.48%	-6.28%	-0.14%
过去一年	4.22%	0.26%	11.10%	0.42%	-6.88%	-0.16%
过去三年	10.13%	0.24%	20.13%	0.35%	-10.00%	-0.11%
自基金合同生	8.96%	0.24%	20.55%	0.34%	-11.59%	-0.10%

效起至今						
------	--	--	--	--	--	--

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2020年6月30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		
陆丛凡	本基金的基金经理；海富	2019-10-29	-	8年	硕士，持有基金从业人员资格证书。曾任瑞银企业管理（上海）有限公司固定收益定量分析师，2015年4月加入海

	<p>通上清所短融债券基金经理；海富通上证 10 年期地方政府债 ETF 基金经理；海富通上证 5 年期地方政府债 ETF 基金经理；海富通上证城投债 ETF 基金经理；海富通中债 1-3 年国开债基金经理。</p>				<p>富通基金管理有限公司，历任海富通固定收益部基金经理助理。2019 年 7 月起任海富通上证城投债 ETF、海富通上证 10 年期地方政府债 ETF、海富通上清所短融债券的基金经理。2019 年 10 月起兼任海富通美元债（QDII）基金经理。2019 年 11 月起兼任海富通上证 5 年期地方政府债 ETF 基金经理。2020 年 5 月起兼任海富通中债 1-3 年国开债基金经理。</p>
--	--	--	--	--	---

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

报告期内，公司严格遵守法律法规关于公平交易的相关规定，确保本公司管理的不同投资组合在授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等投资管理活动和环节得到公平对待。各投资组合均严格按照法律、法规和公司制度执行投资交易，保证公平交易制度的执行和实现。

报告期内，公司对旗下所有投资组合的整体收益率差异、分投资类别的收益率差异进行了分析，并采集了连续四个季度期间内、不同时间窗下（如日内、3日内、5日内）公司管理的不同投资组合同向交易的样本，对其进行了95%置信区间，假设溢价率为0的T分布检验，结合该时间窗下组合互相之间的模拟输送金额、贡献度、交易占优比等指标综合判断是否存在不公平交易或利益输送的可能。结果表明，报告期内公司对旗下各投资组合公平对待，不存在利益输送的行为。

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

在三月份市场暴跌之后，全球市场在2020年二季度出现了强劲的反弹。由于不同国家实施了封锁和旅行限制，经济出现了前所未有的紧缩。高失业率、收入锐减以及对前景极大的不确定性也导致消费支出和投资大幅下降。尽管新冠疫情的发展趋势仍是未知数，并且某些国家正逐渐展露第二波疫情趋势，但投资者更为关注的是未来经济重启的前景以及全球各国政府和中央银行采取的各种刺激措施。美国政府推出了近代史上规模最大的两万亿美元经济刺激方案。美联储除了将基准利率削减至0-0.25%区间外，还推出了购买企业债券和资产支持证券的新工具；欧央行通过额外的6,000亿欧元债券资产购买计划，加大了对欧元区遭受疫情冲击的经济体的支持力度。市场表现与实体经济明显背离，虽然美国股市飙升至接近2月份的高点，但世界各地的实体经济仍然陷于困

境之中。科技股占比较大的纳斯达克指数在二季度创下历史新高，10 年期美国国债相较 3 月份的低点有所反弹，随着风险偏好的修复，6 月底收益率收于 0.66%。

中资美元债市场在 3 月份经历无差别抛售的压力后逐步修复。虽然美联储的债券购买计划是针对美国公司债券的，但美联储购买公司债券并增加与其他国家央行互换额度的承诺缓解了美元资金的压力，提振了美国以外的信用债市场的信心。中资投资级债券和高收益债券普遍反弹。投资级债券方面，石油天然气相关板块的利差从 3 月份的高位收窄；资产管理公司发行的长期限 BBB 级债券也表现出色。高收益债券方面，长期限的中资房地产债较 3 月的低点涨幅超过 20%。在美国投资者高需求的带动下，澳门博彩业的债券在本季度也出现了强劲的反弹。

本季度，我们投资于不同发行人发行的短期限中资房地产债券，从而实现了分散化投资。鉴于债券市场的流动性趋紧，我们精选了部分资产管理公司发行的金融债券，以提高投资组合的整体流动性。

展望未来，美国近期的经济指标显示经济活动正趋向稳定和温和反弹。但是，生产水平和就业率仍然远远低于疫情前的水平，而且复苏的时间和强度仍然存在很大的不确定性。经济下滑持续的时间越长，永久性失业和企业倒闭导致长期损害的可能性就越大。尽管美联储对疫情的“全力以赴”的反应推动了风险资产的强劲反弹，但某些风险事件仍应受到持续关注。重启经济后，美国的部分州面临着疫情迎来高峰期的危险。疫情传播途径的不确定以及出台的疫情遏制措施令全面的经济复苏困难重重。由于美国总统特朗普在选举年可能会变得更加鹰派，中美之间的紧张局势或会给市场带来负面影响。此外，因为二季度业绩大概率会在数据层面上呈现出新冠疫情对不同行业和企业造成的损害，二季度报披露时间对投资者而言将会是一个关键的时点。

由于突发的新冠疫情对中国经济造成了重大冲击，今年一季度国内经济出现数十年来的首次收缩，跌幅达 6.8%。政府工作报告自 2002 年以来第一次没有设定国内生产总值增长的具体目标。为了对冲新冠疫情的影响，中央政府推出了财政刺激措施，其中包括提高地方政府专项债的发行额度和发行一万亿元特别国债。地方政府债券将用于基础设施建设，而特别国债可以用来支持受疫情严重冲击的企业和地区。

在三月份的市场压力下，一级市场几乎停滞。但在二季度，发行人积极参与一级市场的发行以增加公司流动性并度过经济下行时期。大量的一级发行亦满足了投资者强劲的需求。在表现强势的信用债市场环境中，部分投资级债券的一级定价甚至比二级市场的估值还低。因此新发行的债券在二级市场上表现不一。总体而言，基于在低利率环境下寻求收益的前提，近期高收益债券新发行的表现好于投资级债券。

美联储预测基准利率至少在 2022 年底之前都将保持接近零的水平。然而，发行大量美国国债刺激经济的措施可能会给美国国债特别是长久期品种的收益率带来上行压力。经济复苏的前景或逆转目前市场对无风险债券的偏好。鉴于投资级债券的收益率曲线普遍平坦化，除非长期限个券的信用利差极具吸引力，否则我们更关注 5 年及以下的债券。高收益债券方面，基于房企稳定的合约销售收入以及相较宽松的在岸融资环境的

考虑，房地产行业仍然是我们的首选。我们将密切关注延长房地产债券期限的机会，以提高投资组合的整体收益率。

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 4.25%，同期业绩比较基准收益率为 2.33%。

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	56,306,321.83	91.25
	其中：债券	56,306,321.83	91.25
	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	4,337,922.89	7.03

8	其他资产	1,061,943.93	1.72
9	合计	61,706,188.65	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（%）
A+至 A-	2,883,706.89	4.78
BBB+至 BBB-	6,599,616.09	10.93
BB+至 BB-	23,729,188.45	39.30
B+至 B-	5,066,253.03	8.39
未评级	18,027,557.37	29.86

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	XS190907 4491	YZCOAL 6 11/29/21	5,000	3,617,766.09	5.99
2	XS194039 4502	GRNCH 8 1/8 PERP	5,000	3,597,093.95	5.96
3	XS202006	CHOHIN	5,000	3,294,055.95	5.46

	1326	5.7 PERP Corp			
4	XS189234 3762	CHINAM 6 1/2 PERP	4,500	3,244,138.40	5.37
5	XS195496 1295	LOGPH 7 1/2 08/25/22	4,000	2,944,194.14	4.88

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	应收股利	-
4	应收利息	1,061,943.93
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-

8	其他	-
9	合计	1,061,943.93

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	61,261,060.72
本报告期基金总申购份额	54,961.42
减：本报告期基金总赎回份额	5,899,500.56
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	55,416,521.58

§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 83 只公募基金。截至 2020 年 6 月 30 日，海富通管理的公募基金资产规模约 1338 亿元人民币。

海富通是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，是首批获得特定客户资产管理业务资格的基金管理公司。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9月，中国保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有限公司正式开业，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。

2019年3月，海富通阿尔法对冲混合型发起式证券投资基金被权威媒体《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。2019年4月，海富通阿尔法对冲混合型发起式证券投资基金被权威财经媒体《中国证券报》和《上海证券报》分别评选为第十六届中国基金业金牛奖——三年期开放式混合型持续优胜金牛基金和第十六届中国基金业“金基金”奖——金基金·灵活配置型基金奖（三年期）。同时，海富通基金管理有限公司荣获《上海证券报》第十六届中国基金业“金基金”奖——金基金·成长基金管理公司奖。2020年3月，由《中国证券报》主办的第十七届中国基金业金牛奖评选结果揭晓，海富通基金管理有限公司荣获“金牛进取奖”，海富通阿尔法对冲混合型发起式证券投资基金荣获“五年期开放式混合型持续优胜金牛基金”奖项。

§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）法律法规及中国证监会规定的其他文件

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
二〇二〇年七月二十一日