

海富通全球美元收益债券型证券投资基金（LOF）
2020年第3季度报告
2020年9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：二〇二〇年十月二十八日

§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10月27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7月1日起至9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	36,314,324.31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 7 月 1 日-2020 年 9 月 30 日)
1.本期已实现收益	380,446.67
2.本期利润	-1,013,933.90
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0198
4.期末基金资产净值	38,895,366.98
5.期末基金份额净值	1.0711

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	-1.70%	0.20%	-2.88%	0.19%	1.18%	0.01%
过去六个月	2.48%	0.21%	-0.42%	0.23%	2.90%	-0.02%
过去一年	-0.77%	0.27%	2.75%	0.32%	-3.52%	-0.05%
过去三年	9.02%	0.24%	17.65%	0.29%	-8.63%	-0.05%
自基金合同生	7.11%	0.24%	16.92%	0.28%	-9.81%	-0.04%

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9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；海富通上证投资级</p>				<p>富通基金管理有限公司。2015 年 6 月至 2019 年 7 月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。2020 年 7 月起兼任海富通上证投资级可转债 ETF 基金经理。2020 年 8 月起兼任海富通中债 3-5 年国开债、海富通中证短融 ETF 基金经理。</p>
--	--	--	--	--	---

	可转债 ETF 基金经理； 海富通中 债3-5 年国 开债 基金 经理； 海富通 中 证短 融 ETF 基金 经理。									
--	---	--	--	--	--	--	--	--	--	--

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

美联储预计在 2023 年前将维持接近于零的利率水平。在 9 月份 FOMC（联邦公开市场委员会）会议的声明中，FOMC 表示在就业市场达到其所认为的充分就业状态，及通货膨胀率上升到 2%，并在一段时间内保持在略高于 2%的水平，才会调整利率。鲍威尔主席还指出：虽然最近经济活动有所增加，但总体经济活动水平仍远低于疫情爆发前的水平，未来的道路仍然充满不确定性。该声明提出，联邦政府将容忍价格小幅上涨以弥补通胀疲弱期的影响并促进就业。在欧洲，欧洲央行决定维持利率不变，并将对冲新冠肺炎疫情的刺激计划规模设定为 1.35 万亿欧元。欧洲央行还上调了 2020 年和 2021 年的 GDP 增长预测。由于本季度欧洲央行没有采取进一步的货币宽松措施，欧元对美元升值了 4.3%，这与美联储的鸽派货币立场形成鲜明对比。尽管许多主要经济体受到新冠肺炎疫情的严重冲击，二季度 GDP 增速以前所未有的速度萎缩，但风险市场在宽松刺激的货币政策推动下继续上扬。尤其是标普 500 指数和科技股云集的纳斯达克指数在本季度均创下历史新高。10 年期美国国债收益率在窄幅波动，三季度末落在 0.68%。

各国央行的强力市场支持为风险资产在 2020 年三季度反弹提供了潜在支持，低利率环境中寻求额外回报的大量资金流入也使中资美元债市场有所受益。尽管美国国债收益率在窄幅波动，但投资级债券的信用利差在本季度收窄。总体而言，5 年期债券的信用利差收缩幅度大于 10 年期债券。在高收益债券方面，中国房地产债券价格上涨，长期债券表现优于短期限债券。在经历了过去两个季度的强劲反弹后，许多中国房地产债券价格都高于年初的水平。

在此期间，出于美元债市场流动性改善的考虑，我们卖出了部分金融债券。此外，我们卖出了短期限房地产债券，并以期限较长的房地产债券进行代替。整体看，我们在行业和发行人方面保持分散化投资，以减少政策风险以及投资组合的特殊风险。

展望未来，中国已然成为第一个在新冠肺炎疫情冲击后恢复增长的主要经济体，在一季度同比下滑 6.8%之后，今年二季度同比增长 3.2%。而包括美国、欧洲、日本、澳大利亚和印度在内的其他主要经济体二季度都经历了严重收缩，目前仍在努力克服疫情影响。不过中国经济复苏呈现出一种不平衡的增长模式，尽管工业生产和基建投资较为活跃，但消费者支出依然疲弱，餐饮和酒店等某些行业的复苏速度也低于预期。由于外部需求仍不确定，中央政府可能会推出更多政策，除了增加基建投资外亦提振内需。

随着房地产行业收紧措施的出台，杠杆率较高的开发商的增量债务上限将被调低，尽管限制开发商的杠杆可能会拖累房地产行业的增长，但这些措施可以一改持续多年的由债务推动快速扩张的旧模式，引导房地产行业走上一条更可持续的道路。房地产开发商的签约销售在二季度有所反弹，许多开发商上半年的签约销售与 2019 年同期持平，甚至小幅增长；受益于宽松的货币政策，作为开发商主要现金流入科目的现金收入表现强劲。除少数开发商外，该行业的很多公司到 2020 年年中都保持了相对稳定的信贷指标。

一级新发市场继一季度表现低迷之后，在二季度开始活跃，并在三季度延续了这一趋势。对美元债券的需求导致许多新发行的债券超额认购。而在市场巨大需求的驱动下，有时债券的一级交易定价甚至比二级市场的估值还要贵。此外，许多高收益房地产开发商发行长期债券，以延长其融资期限。因此，本季度许多参与一级发行的债券发行人在估值压力和高供给压力下二级市场表现一般。

美联储改变货币政策立场可能对通胀预期产生长期影响。我们将密切关注其对美国长期国债的影响。在当前追逐收益的环境下，我们将继续持有高收益债券。就行业而言，房地产仍是我们关注的重点行业。上半年的业绩反映了不同开发商的不同表现，我们将调整对个别发行者的敞口。对于投资级债券而言，预计下季度一级市场仍将保持强劲势头，我们将密切关注提高投资组合整体收益率的机会。

报告期内，本基金净值增长率为-1.70%，同期业绩比较基准收益率为-2.88%。

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	35,618,368.88	65.04

	其中：债券	35,618,368.88	65.04
	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	18,586,707.32	33.94
8	其他资产	561,768.34	1.03
9	合计	54,766,844.54	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-	-	-
BBB+至 BBB-	4,952,992.54	12.73
BB+至 BB-	12,479,712.54	32.09
B+至 B-	4,850,854.66	12.47

未评级	13,334,809.14	34.28
-----	---------------	-------

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	XS189234 3762	CHINAM 6 1/2 PERP	4,500	3,242,472.48	8.34
2	XS194012 8371	COGARD 7 1/8 04/25/22	3,000	2,144,670.74	5.51
3	XS194039 4502	GRNCH 8 1/8 PERP	3,000	2,139,563.17	5.50
4	XS191249 4538	CHSCOI 6 PERP	3,000	2,130,696.42	5.48
5	XS190907 4491	YZCOAL 6 11/29/21	3,000	2,110,736.01	5.43

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	561,768.34
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	561,768.34

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	55,416,521.58
本报告期基金总申购份额	1,979.93
减：本报告期基金总赎回份额	19,104,177.20
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	36,314,324.31

§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90只公募基金。截至2020年9月30日，海富通管理的公募基金资产规模约1283亿元人民币。

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。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。2020年7月，由《上海证券报》主办的第十七届金基金奖名单揭晓，海富通基金管理有限公司荣获“金基金·

股票投资回报基金管理公司奖”，海富通内需热点混合型证券投资基金荣获“金基金·偏股混合型基金三年期奖”。

§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
二〇二〇年十月二十八日