

**海富通上证 5 年期地方政府债交易型开放式指数证券投资  
基金**

**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：招商银行股份有限公司

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。

基金托管人招商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	海富通上证 5 年期地方政府债 ETF
场内简称	5 年地债
基金主代码	511060
交易代码	511060
基金运作方式	交易型开放式
基金合同生效日	2019 年 11 月 7 日
报告期末基金份额总额	5,496,285.00 份
投资目标	本基金将紧密跟踪标的指数，追求跟踪偏离度和跟踪误差的最小化，力争本基金的净值增长率与业绩比较基准之间的日均跟踪偏离度的绝对值不超过 0.25%，年化跟踪误差不超过 3%。
投资策略	本基金为指数基金，将采用分层抽样复制法对业绩比较基准进行跟踪。当由于市场流动性不足或因法规规定等其他原因，导致标的指数成份券及备选成份券无法满足投资需求时，基金管理人可以在成份券及备选成份券外寻找其他债券构建替代组合，对指数进行跟踪复制。对于非成份券的债券，本基金综合运用久期调整、收益率曲线策略、类属配置等组合管理手段进

	行日常管理。
业绩比较基准	上证 5 年期地方政府债指数收益率
风险收益特征	本基金属于债券型基金，其预期收益及预期风险水平低于股票型基金、混合型基金，高于货币市场基金。 本基金属于指数基金，采用分层抽样复制策略，跟踪上证 5 年期地方政府债指数，其风险收益特征与标的指数所表征的债券市场组合的风险收益特征相似。
基金管理人	海富通基金管理有限公司
基金托管人	招商银行股份有限公司

### §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	24,698,750.75
2.本期利润	-19,118,071.65
3.加权平均基金份额本期利润	-1.0848
4.期末基金资产净值	556,037,074.94
5.期末基金份额净值	101.1660

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）本基金已于2019年11月15日进行了基金份额折算，折算比例为100:1。

#### 3.2 基金净值表现

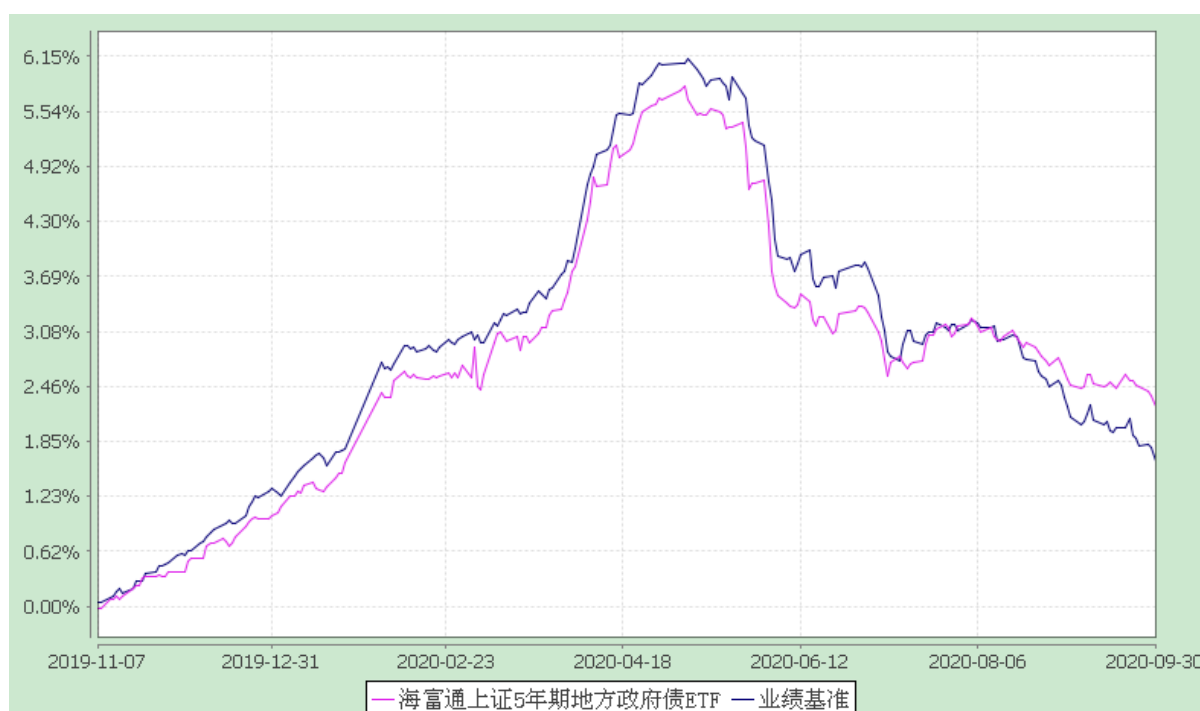
##### 3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	-1.07%	0.08%	-2.11%	0.09%	1.04%	-0.01%

过去六个月	-1.15%	0.13%	-2.04%	0.13%	0.89%	0.00%
自基金合同生效起至今	2.24%	0.12%	1.63%	0.12%	0.61%	0.00%

### 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

海富通上证5年期地方政府债交易型开放式指数证券投资基金  
 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  
 (2019年11月7日至2020年9月30日)



注：1、本基金合同于2019年11月7日生效，截至报告期末本基金合同生效未满一年。  
 2、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十四部分（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	说明
----	----	-------------	------	----

		任职日期	离任日期	年限	
陈轶平	本基金的基金经理；海富通恒丰定开债券基金经理；海富通弘丰定开债券基金经理；海富通瑞利债券基金经理；海富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；海富通上证城投债	2019-11-07	-	11 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，现任固定收益投资副总监。2013 年 8 月至 2020 年 7 月任海富通货币基金经理。2014 年 8 月至 2019 年 9 月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（现为海富通上证城投债 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 月至 2019 年 10 月兼任海富通一年定开债券基金经理。2016 年 7 月至 2019 年 10 月兼任海富通富祥混合基金经理。2016 年 8 月至 2019 年 10 月兼任海富通瑞丰一年定开债券（现为海富通瑞丰债券）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 月至 2019 年 10 月兼任海富通美元债（QDII）基金

	ETF 基金经理; 海富通稳固收益债券基金经理; 海富通上证周期产业债 ETF 基金经理; 海富通添鑫收益债券基金经理; 海富通上证投资级可转债 ETF 基金经理; 固定收益投资副总监。				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 月至 2019 年 10 月兼任海富通瑞合纯债基金经理。2017 年 5 月至 2019 年 9 月兼任海富通富睿混合（现海富通沪深 300 指数增强）基金经理。2017 年 7 月至 2019 年 9 月兼任海富通瑞福一年定开债券（现为海富通瑞福债券）、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。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。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 4 月起兼任海富通添鑫收益债券基金经理。2020 年 7 月起兼任海富通上证投资级可转债 ETF 基金经理。
陆丛凡	本基金的基金经理; 海富	2019-11-25	-	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>通美元债 (QD II) 基金经理; 海富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; 海富通上证投资级可转债 ETF 基金</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>
--	--	--	--	--	---

	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 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。

#### 4.3 公平交易专项说明

##### 4.3.1 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。

##### 4.3.2 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。



#### 4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

从经济基本面来看，2020 年三季度国内经济逐步修复，1-9 月工业增加值、固定资产投资和社会消费品零售总额累计同比上升 1.2%、上升 0.8% 和下跌 7.2%，较 1-6 月分别上涨 2.5%，3.9% 和 4.2%。三季度实际 GDP 同比增长 4.9%，较二季度回升 1.7 个百分点，前三季度同比上涨 0.7%。通胀方面，猪肉等食品价格均有所下跌，CPI 延续回落态势；但国内经济恢复较好，原油等主要工业品价格均有所上涨，PPI 仍不改向上趋势。三季度 CPI 和 PPI 的中枢或分别落在 2.3% 和 -2.2% 左右。在国内经济逐步企稳的背景下，国内货币政策边际难以实质转松，7-9 月央行并未进一步降准或者调降 7 天逆回购利率和 MLF 利率；银行间质押式回购加权利率中枢由二季度的 1.45% 回升至三季度的 1.98%。在国内经济逐步修复、资金面边际收紧以及利率债供给压力仍然较大的情况下，各期限利率债收益率呈现震荡上行的态势。整体看，三季度 1 年期国债收益率累计上行 47bp 至 2.65%，而 10 年期国债收益率累计上行 33bp 至 3.15%，期限利差有所收窄。信用债方面，三季度信用债收益率整体震荡上行，从中债估值来看，各主要品种和期限的信用债绝对收益率多数处于历史三分之一分位数以内。但信用利差继续压缩至历史低位，与利率债相比，信用债供给弹性相对更大，市场波动对于信用债的收益率冲击相对较低。

地方债方面，二季度末三季度初是债市由牛转熊的节点，7 月初收益率跟随国债上行，组合净值回调，7 月中下旬有所反弹，8 月之后，基金净值跟随指数继续下行。

作为指数基金，本基金延续抽样复制的方法，关注组合与指数的拟合度，控制跟踪偏离度及跟踪误差。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

报告期内，本基金净值增长率为-1.07%，同期业绩比较基准收益率为-2.11%。

#### 4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金自 2020 年 8 月 17 日至 2020 年 9 月 30 日，已连续三十三个工作日出现基金份额持有人数量不满二百人的情形。

### §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（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	534,929,518.00	96.14
	其中：债券	534,929,518.00	96.14
	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	14,000,127.00	2.52
	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	2,335,853.46	0.42
7	其他资产	5,149,261.47	0.93
8	合计	556,414,759.93	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

本基金本报告期末未持有股票。

### 5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本基金本报告期末未持有港股通股票。

## 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

本基金本报告期末未持有股票。

## 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	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	-	-

8	同业存单	-	-
9	其他	534,929,518.00	96.20
10	合计	534,929,518.00	96.20

### 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	130591	15 上海 Z6	500,000	49,380,000.00	8.88
2	147342	18 广东 08	466,000	47,317,640.00	8.51
3	160609	20 江西 10	476,000	47,314,400.00	8.51
4	147393	18 湖南 14	445,600	45,865,608.00	8.25
5	160127	19 龙江 13	400,000	39,908,000.00	7.18

### 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

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

本基金本报告期末未持有贵金属。

### 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

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

本基金本报告期末未持有股指期货。

#### 5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

根据本基金合同，本基金不参与股指期货交易。

### 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

根据本基金合同，本基金不参与国债期货交易。

**5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细**

本基金本报告期末未持有国债期货。

**5.10.3 本期国债期货投资评价**

根据本基金合同，本基金不参与国债期货交易。

**5.11 投资组合报告附注**

5.11.1 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。

5.11.2 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。

**5.11.3 其他资产构成**

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	31,962.47
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	5,117,299.00
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	5,149,261.47

**5.11.4 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。

**5.11.5 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	45,646,285.00
本报告期基金总申购份额	220,000.00

减：本报告期基金总赎回份额	40,370,000.00
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	5,496,285.00

## §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

本报告期基金管理人未持有本基金。

### 7.2 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

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	2020/9/10-2020/9/30	2,116,876.00	4,133,006.00	5,000,300.00	1,249,582.00	22.74%
	2	2020/8/7-2020/9/30	2,605,147.00	-	-	2,605,147.00	47.40%
	3	2020/7/29-2020/8/23	3,180,921.00	-	3,180,000.00	921.00	0.02%
	4	2020/7/1-2020/7/23	20,193,552.00	-	20,190,000.00	3,552.00	0.06%
	5	2020/7/24-2020/7/27	5,000,000.00	-	5,000,000.00	0.00	0.00%
产品特有风险							

报告期内，本基金存在单一投资者持有份额比例达到或超过20%的情况，由此可能导致的特有风险主要包括：

- 1、当基金份额持有人占比过于集中时，可能会因某单一基金份额持有人大额赎回而引发基金净值剧烈波动的风险；
- 2、若某单一基金份额持有人巨额赎回有可能引发基金的流动性风险，基金管理人可能无法及时变现基金资产以应对基金份额持有人的赎回申请，基金份额持有人可能无法及时赎回持有的全部基金份额。
- 3、若个别投资者大额赎回后，可能会导致基金资产净值连续出现六十个工作日低于5000万元的风险，基金可能会面临转换运作方式、与其他基金合并或者终止基金合同等情形。
- 4、其他可能的风险。

注：报告期内单一投资者申购赎回份额包含该投资者二级市场交易数据。

## 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上证 5 年期地方政府债交易型开放式指数证券投资基金的文件

(二) 海富通上证 5 年期地方政府债交易型开放式指数证券投资基金基金合同

(三) 海富通上证 5 年期地方政府债交易型开放式指数证券投资基金招募说明书

(四) 海富通上证 5 年期地方政府债交易型开放式指数证券投资基金托管协议

(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