富国国有企业债债券型证券投资基金

二 0 二 0 年第 4 季度报告

2020 年 12 月 31 日

基金管理人：　富国基金管理有限公司

基金托管人：　中国农业银行股份有限公司

报告送出日期：　2021 年 01 月 22 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。 基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2021年1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。 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10月1日起至2020年12月31日止。

§2　基金产品概况

<table>
<tr><td>基金简称</td><td colspan="4">富国国有企业债债券</td></tr>
<tr><td>基金主代码</td><td colspan="4">000139</td></tr>
<tr><td>基金运作方式</td><td colspan="4">契约型开放式</td></tr>
<tr><td>基金合同生效日</td><td colspan="4">2013 年 09 月 25 日</td></tr>
<tr><td>报告期末基金份额总额（单位：份）</td><td colspan="4">173,107,246.56</td></tr>
<tr><td>投资目标</td><td colspan="4">本基金以国有企业债为主要投资对象，合理控制信用风险，在追求本金安全的基础上进行积极主动的投资管理，力争实现基金资产的长期稳定增值。</td></tr>
<tr><td>投资策略</td><td colspan="4">本基金主要投资于国有企业债，指由国有企业或国有控股企业发行的债券，包括这类企业所发行的金融债、企业债、公司债、中期票据、短期融资券、可分离交易可转债的纯债部分等。本基金将采用自上而下的方法对基金资产进行动态的整体资产配置和类属资产配置，基于对国家财政政策、货币政策的深入分析以及对宏观经济的动态跟踪，采用久期控制下的主动性投资策略进行债券投资，并把信用产品投资和回购交易结合起来，将回购套利策略作为本基金重要的操作策略之一。</td></tr>
<tr><td>业绩比较基准</td><td colspan="4">中证信用债指数</td></tr>
<tr><td>风险收益特征</td><td colspan="4">本基金为债券型基金，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。</td></tr>
<tr><td>基金管理人</td><td colspan="4">富国基金管理有限公司</td></tr>
<tr><td>基金托管人</td><td colspan="4">中国农业银行股份有限公司</td></tr>
<tr><td>下属分级基金的基金简称</td><td colspan="2">富国国有企业债债券 A/B</td><td>富国国有企业债债券 C</td><td>富国国有企业债债券 D</td></tr>
<tr><td rowspan="2">下属分级基金的交易代码</td><td>前端</td><td>后端</td><td rowspan="2">000141</td><td rowspan="2">006683</td></tr>
<tr><td>000139</td><td>000140</td></tr>
<tr><td>报告期末下属分级基金的份额总额（单位：份）</td><td colspan="2">144,393,636.05</td><td>28,712,115.79</td><td>1,494.72</td></tr>
</table>

§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	富国国有企业债债券A/B（2020年10月01日-2020年12月31日）	富国国有企业债债券C（2020年10月01日-2020年12月31日）	富国国有企业债债券D（2020年10月01日-2020年12月31日）
1.本期已实现收益	1,260,567.93	109,368.78	5.83
2.本期利润	1,636,163.52	161,494.00	7.92
3.加权平均基金份额本期利润	0.0086	0.0096	0.0079
4.期末基金资产净值	145,682,053.52	28,907,122.40	1,505.53
5.期末基金份额净值	1.0089	1.0068	1.0072

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）富国国有企业债债券A/B

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	0.88%	0.03%	0.66%	0.04%	0.22%	-0.01%
过去六个月	1.37%	0.03%	0.68%	0.05%	0.69%	-0.02%
过去一年	2.78%	0.03%	2.63%	0.07%	0.15%	-0.04%
过去三年	12.47%	0.03%	14.74%	0.06%	-2.27%	-0.03%
过去五年	17.85%	0.04%	17.22%	0.06%	0.63%	-0.02%
自基金合同生效起至今	41.22%	0.06%	36.59%	0.07%	4.63%	-0.01%

（2）富国国有企业债债券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	0.78%	0.03%	0.66%	0.04%	0.12%	-0.01%
过去六个月	1.16%	0.03%	0.68%	0.05%	0.48%	-0.02%
过去一年	2.37%	0.03%	2.63%	0.07%	-0.26%	-0.04%
过去三年	11.14%	0.03%	14.74%	0.06%	-3.60%	-0.03%
过去五年	15.53%	0.04%	17.22%	0.06%	-1.69%	-0.02%
自基金合同生效起至今	37.18%	0.06%	36.59%	0.07%	0.59%	-0.01%

（3）富国国有企业债债券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	0.78%	0.03%	0.66%	0.04%	0.12%	-0.01%
过去六个月	1.16%	0.03%	0.68%	0.05%	0.48%	-0.02%
过去一年	2.25%	0.03%	2.63%	0.07%	-0.38%	-0.04%
自基金分级生效日起至今	5.70%	0.03%	7.39%	0.06%	-1.69%	-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国有企业债债券 A/B 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 12 月 31 日。

2、本基金于 2013 年 9 月 25 日成立，建仓期 6 个月，从 2013 年 9 月 25 日起至 2014 年 3 月 24 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国有企业债债券 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 12 月 31 日。

2、本基金于 2013 年 9 月 25 日成立，建仓期 6 个月，从 2013 年 9 月 25 日起至 2014 年 3 月 24 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国有企业债债券 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 12 月 31 日。

2、本基金自 2018 年 12 月 25 日起增加 D 类份额，相关数据按实际存续期计算。

§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		
张波	本基金基金经理	2019-05-20	—	8.5	硕士，2012 年 7 月至 2013 年 9 月任上海耀之资产管理中心(有限合伙)交易员；2013 年 9 月至 2017 年10月历任鑫元基金管理有限公司交易员、交易副总监（主持工作）；2017 年10月加入富国基金管理有限公司，2018 年 1 月起任富国天时货币市场基金、富国收益宝交易型货币市场基金基金经理，2018 年 6 月起任富国富钱包货币市场基金基金经理，2018 年 8 月起任富国安益货币市场基金基金经理，2019 年 1 月起任富国短债债券型证券投资基金基金经理，2019 年 5 月起任富国国有企业债债券型证券投资基金基金经理，2019 年 12 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。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国有企业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》、《富国国有企业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 4 季度，全球疫情形势再度严峻，经济复苏经受考验，欧美新一轮刺激政策陆续出台。美国 ISM 制造业 PMI 维持在较高的景气区间，12 月达到 60.7，但是劳动力市场改善放缓。疫情方面，美国单日新增确诊突破 20 万人，12 月启动疫苗接种计划。欧元区制造业 PMI 也维持景气区间，11 月由于疫情恶化多国实施封锁限制措施。国内经济运行逐步恢复常态，投资、出口支持经济修复。规模以上工业增加值、制造业投资、出口持续走强，房地产投资保持韧性，社零消费小幅改善。通胀方面，CPI 进入负值区间，PPI 持续反弹。

4 季度央行货币政策保持灵活精准、合理适度，主要通过公开市场逆回购操作和中期借贷便利（MLF）投放资金，4 季度银行间资金面整体先紧后松。4 季度债券市场最大的冲击为某煤信用事件，引发各期限和资质债券不同程度上行，11 月下旬随着央行大幅投放流动性，债券收益率一路下行，不过低评级债券信用利差依然维持高位。

报告期内，本基金秉承稳健投资原则谨慎操作，根据市场情况灵活调整组合资产比例、杠杆比率和剩余期限，严控组合流动性风险、利率风险和信用风险，组合整体运行状况良好。

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/B 级为 0.88%，C 级为 0.78%，D 级为 0.78%，同期业绩比较基准收益率 A/B 级为 0.66%，C 级为 0.66%，D 级为 0.66%

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	230,551,948.06	97.77
	其中：债券	230,551,948.06	97.77
	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	1,733,028.82	0.73
7	其他资产	3,528,903.73	1.50
8	合计	235,813,880.61	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	45,859,917.60	26.27
	其中：政策性金融债	20,034,000.00	11.47
4	企业债券	64,863,830.46	37.15
5	企业短期融资券	44,001,200.00	25.20
6	中期票据	56,413,000.00	32.31
7	可转债（可交换债）	—	—

8	同业存单	19,414,000.00	11.12
9	其他	—	—
10	合计	230,551,948.06	132.05

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	200216	20 国开 16	200,000	20,034,000.00	11.47
2	112012166	20 北京银行 CD166	200,000	19,414,000.00	11.12
3	091800009	18 东方债 01BC(品种二)	100,000	10,628,000.00	6.09
4	131800009	18 扬州交通 GN001	100,000	10,548,000.00	6.04
5	101800487	18 赣国资 MTN002	100,000	10,374,000.00	5.94

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。

本报告编制日前一年内，本基金持有的“20 北京银行 CD166”的发行主体北京银行股份有限公司（以下简称“公司”），由于存在未按照规定进行国际收支统计申报；未按照规定报送财务会计报告、统计报表等资料的违法违规事实，国家外汇管理局北京外汇管理部于 2020 年 5 月 29 日对公司作出责令改正，给予警告，处 14 万元人民币罚款的行政监管措施（京汇罚〔2020〕6 号）；由于存在同业投资对资产转让业务承担回购义务，同业投资资产风险分类调整不及时、延缓风险暴露，收费管理政策执行不严、违规收取相关费用，个人贷款自主支付管理薄弱、贷款资金违规流入股市、房市的违法违规事实，北京银保监局于 2020 年 7 月 11 日对公司作出责令改正，并给予合计 150 万元罚款的行政处罚（京银保监罚决字〔2020〕23 号）；由于公司作为康得新复合材料集团股份有限公司相关债务融资工具的主承销商，在债务融资工具注册发行和后续管理期间存在违反银行间市场相关自律管理规则的行为，中国银行间市场交易商协会于 2020 年 7 月 17 日对公司予以警告，暂停债务融资工具主承销相关业务 6 个月，责令整改的自律处罚措施。

基金管理人将密切跟踪相关进展，遵循价值投资的理念进行投资决策。

本基金持有的其余 9 名证券的发行主体本期未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 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。

本基金本报告期末未持有股票。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	2,256.66
2	应收证券清算款	92,664.55
3	应收股利	—
4	应收利息	3,399,462.00
5	应收申购款	34,520.52
6	其他应收款	—
7	待摊费用	—
8	其他	—
9	合计	3,528,903.73

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	富国国有企业债债券A/B	富国国有企业债债券C	富国国有企业债债券D
报告期期初基金份额总额	196,303,688.78	13,893,835.81	998.20
报告期期间基金总申购份额	11,609,674.66	30,713,938.27	496.52
减：报告期期间基金总赎回份额	63,519,727.39	15,895,658.29	—
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	144,393,636.05	28,712,115.79	1,494.72

§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	2020-10-01至2020-12-31	99,354,197.71	-	50,000,000.00	49,354,197.71	28.51%
	2	2020-12-15至2020-12-31	40,208,090.41	12,956,271.61	-	53,164,362.02	30.71%

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国有企业债债券型证券投资基金的文件

2、富国国有企业债债券型证券投资基金基金合同

3、富国国有企业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、富国国有企业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

2021 年 01 月 22 日