

富国天益价值混合型证券投资基金

二〇二一年第1季度报告

2021年03月31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：2021年04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。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2021 年 4 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 2021 年 1 月 1 日起至 2021 年 3 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	富国天益价值混合		
基金主代码	100020		
基金运作方式	契约型开放式		
基金合同生效日	2004年06月15日		
报告期末基金份额总额（单位：份）	4,444,288,819.53		
投资目标	本基金属价值型混合型基金，主要投资于内在价值被低估的上市公司的股票，或与同类型上市公司相比具有更高相对价值的上市公司的股票。本基金通过对投资组合的动态调整来分散和控制风险，在注重基金资产安全的前提下，追求基金资产的长期稳定增值。		
投资策略	本基金根据基金经理对股票市场变动的趋势的判断，决定基金资产在股票、债券、现金等金融资产上的分布以及股票组合的行业比例配置，并进行动态配比以规避系统性风险的影响，最大限度地确保基金资产的安全。股票投资策略方面，本基金采取积极的投资策略。本基金在大类资产配置和行业配置层面，遵循自上而下的积极策略，个股选择层面，遵循自下而上的积极策略。本基金的股票选择，主要采取价值型选股策略，以公司行业研究员的基本分析为基础，同时结合数量化的系统选股方法，精选价值被低估的投资品种。在债券投资方面，管理人将采用久期控制下的主动性投资策略。本基金将根据投资目标和股票投资策略，基于对基础证券投资价值的研究判断，进行存托凭证的投资。		
业绩比较基准	沪深300指数收益率×95%+中债综合全价指数收益率×5%		
风险收益特征	本基金为混合型基金，其预期收益及预期风险水平低于股票型基金，高于债券型基金和货币市场基金。		
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	富国天益价值混合 A	富国天益价值混合 C	
下属分级基金的交易代码	前端	后端	011307
	100020	100021	
报告期末下属分级基金的份额总额（单位：份）	4,430,785,613.16		13,503,206.37

§ 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	富国天益价值混合 A 报告期 (2021 年 01 月 01 日-2021 年 03 月 31 日)	富国天益价值混合 C 报告期 (2021 年 01 月 01 日-2021 年 03 月 31 日)
1. 本期已实现收益	110,814,948.69	421,966.90
2. 本期利润	-782,920,850.71	-8,218,182.83
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.1923	-0.9392
4. 期末基金资产净值	11,279,320,867.86	37,996,730.40
5. 期末基金份额净值	2.5457	2.8139

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。

本基金自 2021 年 1 月 18 日起增加 C 类份额。

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

(1) 富国天益价值混合 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	-4.29%	2.53%	-2.93%	1.52%	-1.36%	1.01%
过去六个月	19.09%	2.05%	9.62%	1.26%	9.47%	0.79%
过去一年	90.97%	1.85%	34.84%	1.25%	56.13%	0.60%
过去三年	128.79%	1.60%	28.59%	1.31%	100.20%	0.29%
过去五年	217.50%	1.40%	54.08%	1.12%	163.42%	0.28%
自基金合同生效起至今	2435.49%	1.51%	387.26%	1.58%	2048.23%	-0.07%

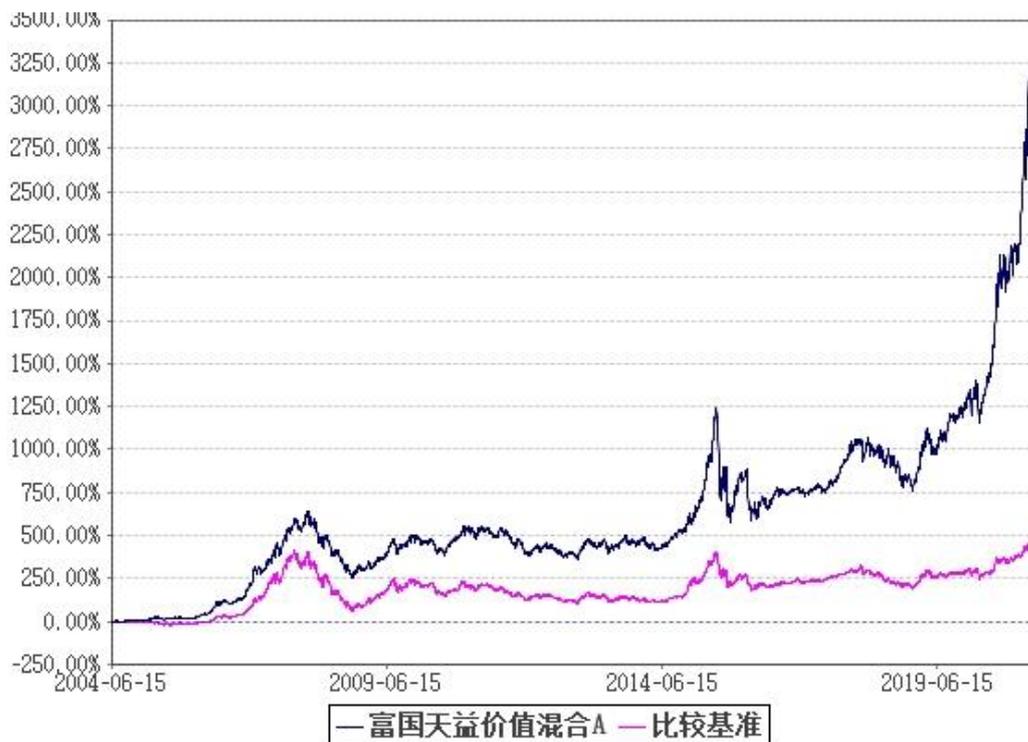
(2) 富国天益价值混合 C

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
自基金分级	-8.13%	2.64%	-8.08%	1.54%	-0.05%	1.10%

生效日起至 今						
------------	--	--	--	--	--	--

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计份额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

(1) 自基金合同生效以来富国天益价值混合 A 基金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



注：1、截止日期为2021年3月31日。2、本基金于2004年6月15日成立，建仓期3个月，从2004年6月15日起至2004年9月14日，建仓期结束时各项资产配置比例均符合基金合同约定。本基金于2007年11月6日大比例分红规模急剧扩大，建仓期3个月，从2007年11月5日至2008年2月4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天益价值混合 C 基金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



注：1、截止日期为2021年3月31日。

2、本基金自2021年1月18日起增加C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		
唐颐恒	本基金基金经理	2019-07-23	—	15.12	硕士，自2006年02月至2009年04月任上海申银万国证券研究所股份有限公司行业高级分析师；2009年04月至2012年07月任太平洋资产管理有限责任公司行业高级分析师；2012年07月至2019年03月任平安养老保险股份有限公司投资经理、中级投资经理、权益投资室

					投资总监；2019年04月加入富国基金管理有限公司，2019年7月起任富国天益价值混合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天益价值混合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》、《富国天益价值混合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

2021 年将是全球经济从疫情中逐渐恢复，各国货币政策逐渐退出的一年，注定宏观因素的波动将会非常巨大，在这个背景下做投资会比较困难。因为公司的中长期基本面并不会成为股价的主导因素，一些中短期的宏观因素和博弈因素将会主导市场。

一季度，市场经历了巨大震荡，春节前市场快速上涨，节后市场大幅调整，特别是核心资产的调整速度和幅度都远超我们的预期。目前看，市场整体估值下行 20%左右，很多优质公司经过 30%-40%的下跌，从估值来看已经逐渐进入好的区间，可以乐观一些了。

重点关注年报和一季报业绩高质量增长的公司，一批业绩扎实的公司有望率先企稳，赚业绩增长的钱。坚持质量和成长，同时在今年这个高低波动市场，让组合更均衡一些，估值更严格一些。坚定持有竞争力强大、高壁垒、业绩增长可持续且估值成长性匹配的优质公司来获得超额收益，这是我们选股的核心。

在我们的投资生涯中，经常会面临中短期因素的困扰，任何长期有效的方法论，都有短期失灵的时候，是选择随波逐流风格漂移，还是坚持长期价值判断，

见仁见智。我们坚持公司的长期基本面作为我们选股的核心理论依据，选出高质量公司，陪伴长期成长。

当然，任何方法论都需要不断地优化，春节后这种始料未及的大幅波动，让我们在未来的组合构建框架中，行业均衡、风格均衡、组合估值等组合管理方面的工作可以再精进一些，在质地优秀和安全边际之间不断寻求平衡，力求更加的行稳致远。

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-4.29%，C 级为-8.13%，同期业绩比较基准收益率 A/B 级为-2.93%，C 级为-8.08%

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	10,618,795,753.33	92.82
	其中：股票	10,618,795,753.33	92.82
2	固定收益投资	170,141,000.00	1.49
	其中：债券	170,141,000.00	1.49
	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	569,796,517.40	4.98
7	其他资产	81,412,859.55	0.71
8	合计	11,440,146,130.28	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

代码	行业类别	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
A	农、林、牧、渔业	—	—
B	采矿业	644.54	0.00
C	制造业	7,336,124,776.58	64.82
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	88,784.56	0.00
E	建筑业	14,457.00	0.00
F	批发和零售业	75,921.09	0.00
G	交通运输、仓储和邮政业	18,909.88	0.00
H	住宿和餐饮业	—	—
I	信息传输、软件和信息技术服务业	383,881,284.94	3.39
J	金融业	1,149,354,613.37	10.16
K	房地产业	—	—
L	租赁和商务服务业	806,493,558.88	7.13
M	科学研究和技术服务业	90,082,568.70	0.80
N	水利、环境和公共设施管理业	210,398.62	0.00
O	居民服务、修理和其他服务业	—	—
P	教育	12,171.22	0.00
Q	卫生和社会工作	565,906,428.75	5.00
R	文化、体育和娱乐业	286,531,235.20	2.53
S	综合	—	—
	合计	10,618,795,753.33	93.83

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

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	600809	山西汾酒	2,890,153	961,842,918.40	8.50
2	000858	五粮液	3,289,990	881,651,520.20	7.79
3	600519	贵州茅台	426,591	857,021,319.00	7.57
4	601888	中国中免	2,634,911	806,493,558.88	7.13
5	300760	迈瑞医疗	1,680,171	670,573,047.81	5.93
6	600031	三一重工	16,825,002	574,573,818.30	5.08
7	600036	招商银行	10,793,859	551,566,194.90	4.87
8	002271	东方雨虹	10,595,137	542,047,208.92	4.79
9	300014	亿纬锂能	6,586,727	494,992,534.05	4.37
10	000661	长春高新	917,893	412,090,576.89	3.64

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	170,141,000.00	1.50
	其中：政策性金融债	170,141,000.00	1.50
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	—	—
10	合计	170,141,000.00	1.50

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	180208	18 国开 08	1,000,000	100,160,000.00	0.89
2	200406	20 农发 06	500,000	49,975,000.00	0.44
3	200308	20 进出 08	200,000	20,006,000.00	0.18

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

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	1,487,176.51
2	应收证券清算款	54,443,460.09
3	应收股利	—
4	应收利息	5,179,671.76
5	应收申购款	20,302,551.19
6	其他应收款	—
7	待摊费用	—

8	其他	—
9	合计	81,412,859.55

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

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	000661	长春高新	31,460,998.50	0.28	非公开发行限售

注：本基金本报告期末持有长春高新（股票代码 000661）公允价值为 412,090,576.89 元，其中非公开发行限售股票部分公允价值为 31,460,998.50 元，剩余部分为正常流通股票。

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	富国天益价值混合 A	富国天益价值混合 C
报告期期初基金份额总额	3,643,001,286.73	—
报告期期间基金总申购份额	1,794,270,829.37	21,958,728.63
减：报告期期间基金总赎回份额	1,006,486,502.94	8,455,522.26
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	4,430,785,613.16	13,503,206.37

注：本基金自 2021 年 1 月 18 日起增加 C 类份额，相关数据按实际存续期计算。

§ 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	12,070,130.96
报告期期间买入/申购总份额	326.47
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	12,070,457.43
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	0.27

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

单位：份

序号	交易方式	交易日期	交易份额 (份)	交易金额 (元)	适用费率
1	申购	2021-01-19	326.47	1,000.00	—
合计			326.47	1,000.00	

注：C类基金份额不收取申购费

§ 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

注：本基金本报告期无单一投资者持有基金份额达到或超过 20%的情况。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

本报告期，根据《中华人民共和国证券法》、《中华人民共和国证券投资基金法》、《公开募集证券投资基金运作管理办法》、《公开募集证券投资基金信息披露管理办法》和《存托凭证发行与交易管理办法（试行）》等法律法规的规定和基金合同的约定，经与基金托管人协商一致，基金管理人决定自 2021 年 1 月 18 日起，在本基金投资范围中增加存托凭证并增加 C 类基金份额，同时对基金合同及托管协议的相应条款进行修订。具体可参见基金管理人于 2021 年 1 月 14 日发布的《富国基金管理有限公司关于旗下部分基金投资范围增加存托凭证、增加 C 类基金份额并相应修订基金合同及托管协议的公告》及修订后的基金合同、托管协议。

§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天益价值混合型证券投资基金的文件
- 2、富国天益价值混合型证券投资基金基金合同
- 3、富国天益价值混合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、富国天益价值混合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 04 月 22 日