

富国全球债券证券投资基金（QDII）

二〇一九年第3季度报告

2019年09月30日

基金管理人：富国基金管理有限公司

基金托管人：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：2019年10月23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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2019 年 10 月 21 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 2019 年 7 月 1 日起至 2019 年 9 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	富国全球债券（QDII）
基金主代码	100050
交易代码	前端交易代码：100050 后端交易代码：100051
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2010年10月20日
报告期末基金份额总额（单位：份）	167,712,327.41
投资目标	本基金主要投资于全球债券市场，通过积极主动的资产管理，在严格控制信用、利率和流动性风险的前提下，通过积极和深入的研究力争为投资者创造较高的当期收益和长期资产增值。
投资策略	本基金奉行“自上而下”和“自下而上”相结合的主动式投资管理理念，采用价值分析方法，在分析和判断财政、货币、利率、通货膨胀等宏观经济运行指标的基础上，自上而下确定和动态调整大类资产比例和债券的组合目标久期、期限结构配置及类属配置；同时，采用“自下而上”的投资理念，在研究分析信用风险、流动性风险、供求关系、收益率水平、税收水平等因素基础上，自下而上的精选个券，把握固定收益类金融工具投资机会。
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准为：巴克莱全球债券指数×80%+人民币 银行活期存款利率×20%
风险收益特征	本基金为债券型基金，其预期收益及预期风险水平低于股票型基金和混合型基金，高于货币市场基金。本基金可投资于境外证券，除了需要承担与境内证券投资基金类似的市场波动风险等一般投资风险之外，本基金还面临汇率风险等境外证券市场投资所面临的特别投资风险。
基金管理人	富国基金管理有限公司
基金托管人	中国工商银行股份有限公司
境外投资顾问	英文名称： -
	中文名称： -
境外资产托管人	英文名称： Brown Brothers Harriman & Co.
	中文名称： 布朗兄弟哈里曼银行

注：本基金自2019年8月7日起，根据本次会议议案修订的《富国全球债券证券投资基金（QDII）基金合同》生效，原《富国全球债券证券投资基金基金合同》自同日起失效。本基金的业绩比较基准自2019年08月07日起由“Barclay

Global Aggregate Index”变更为“巴克莱全球债券指数×80%+人民币_银行活期存款利率×20%”。

§ 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（2019年07月01日-2019年09月30日）
1. 本期已实现收益	-818,579.16
2. 本期利润	-430,347.37
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0050
4. 期末基金资产净值	198,520,320.52
5. 期末基金份额净值	1.1837

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。

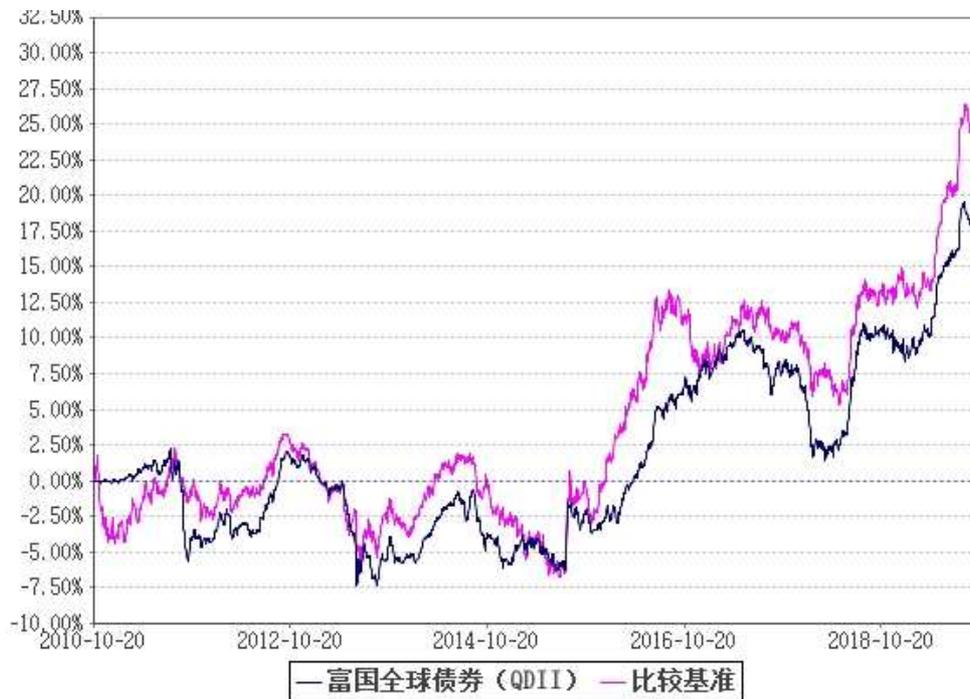
3.2 基金净值表现

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	2.40%	0.19%	3.36%	0.29%	-0.96%	-0.10%

注：过去三个月指2019年7月1日—2019年9月30日。

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



注：1、截止日期为2019年9月30日。

2、本基金于2010年10月20日成立，建仓期6个月，从2010年10月20日起至2011年4月19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、全球债美元份额自2019年4月12日起有基金份额。

§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		
沈博文	本基金基金经理	2018-07-11	—	9	硕士，自2011年01月至2013年06月任国泰君安国际控股有限公司研究部分析师；2013年07月至2018年03月任中投国际（香港）有限责任公司债券投资部副经理；2018年03月加入富国基金管理有限公司，2018年7月起任

					富国全球债券证券投资基金基金经理，2019年8月起任富国景利纯债债券型发起式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 境外投资顾问为本基金提供投资建议的主要成员简介

注：本基金无境外投资顾问。

4.3 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全球债券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》、《富国全球债券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，以为投资者减少和分散风险、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。

4.4 公平交易专项说明

4.4.1 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。

4.4.2 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。

4.5 报告期内基金的投资策略和运作分析

3季度，中美贸易战升级成为影响市场的主要因素，G20峰会后，中美元首决定重启协商，并在7月30日举行第十二轮贸易谈判，但特朗普对谈判进展十分不满，宣布在9月1日对中国剩余3000亿美元产品征收10%关税，此举造成市场大幅波动，避险情绪大幅上升，10年期美债收益率在短短5个交易日下跌接近30BPS。此后，中美对抗气氛浓烈，8月6日美国把中国列为汇率操纵国，而中国也在8月23日宣布对美国750亿美元商品征收关税，随后美国则再度提升税率，不断的对抗措施使得市场的风险偏好大幅下降，10年期美债收益率下跌至3年最低的1.45%。不断升级的贸易战不仅对金融市场造成大幅波动，也实质上伤害了经济的实际表现和投资者预期，中美制造业PMI相继进入萎缩区间，美联储在7月和9月两次降息25BPS，全球主要经济体央行也相继不同程度降息。

金融市场波动和实体经济表现不佳使得中美看到对抗带来的负面后果，相继推迟或豁免部分关税，并同意重启谈判，关系缓和，使得市场风险偏好有所提升，10年期美债收益率又快速上行至1.9%附近，此后美国不断在谈判前“极限施压”，打击投资者对谈判结果的信心，10年期美债收益率回落至3季度末的1.68%。

全球资金流动则进一步印证了3季度市场风险偏好的下降。在3季度，全球资金大幅流出股市，共计达到854亿美元，并主要流向发达国家市场债市，其中美国投资级债券流入达到556亿美元，新兴市场资金流入（Hard Currency）为109亿美元，而高收益债券市场资金则有双向波动，但整体依然取得净流入，其中美国高收益净流入为44亿美元。

由于美债收益率的大幅下行及资金的持续配置，美元债券市场表现突出，取得大幅正回报。在区域上，新兴市场和美国市场表现突出，3季度投资级回报率分别达到3.48%和3.39%，而同期全球市场投资级、中资美元债市场投资级表现则分别为1.45%、2.32%。在品种上，长久期投资级表现较佳，以美国市场为例，25年以上回报率达到7.49%，而1-3年期回报率则为1.04%；高收益债券由于风险偏好的降低，表现大幅低于投资级，新兴市场高收益、美国高收益、全球高收益、中资美元债高收益表现分别为-3.12%、1.26%、-1.07%、-0.62%。

全球债组合在3季度的操作中，前期主要积极参与了一些新发债，同时通过ETF对美国国债的阶段性的机会进行了交易性投资；而只8月底后，由于全球债合同转型和资金的大幅流入，组合主要进行了换汇和新增资金的配置工作。

从业绩表现来看，由于资金大幅流入正值人民币贬值阶段，同时由于换汇价格和央行中间价的差异对组合回报造成了一定拖累，后续将通过离岸外汇期货交易弥补该估值差异造成的净值波动。

4.6 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为2.35%，同期业绩比较基准收益率为0.00%

4.7 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

1、本报告期内本基金未出现连续二十个工作日基金份额持有人数量不满二百人的情形。

2、自2019年7月1日至2019年8月21日，本基金存在资产净值连续二十

个工作日低于五千万元的情况。

§ 5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

金额单位：元

序号	项目	金额	占基金总资产的比例 (%)
1	权益投资	—	—
	其中：普通股	—	—
	存托凭证	—	—
	房地产信托凭证	—	—
2	基金投资	66,076,487.05	32.24
3	固定收益投资	54,265,566.29	26.47
	其中：债券	54,265,566.29	26.47
	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	83,966,312.26	40.96
8	其他资产	671,765.31	0.33
9	合计	204,980,130.91	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

注：本基金本报告期末未持有权益资产。

5.3 报告期末按行业分类的股票及存托凭证投资组合

注：本基金本报告期末未持有权益资产。

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

注：本基金本报告期末未持有权益资产。

5.5 报告期末按债券信用等级分类的债券投资组合

金额单位：元

债券信用等级	公允价值	占基金资产净值比例（%）
A-	2,879,448.32	1.45
BBB+	2,912,365.60	1.47
Baa2	5,760,466.82	2.90
BBB	18,519,596.49	9.33
BBB-	2,833,064.24	1.43
BB-	5,769,392.82	2.91
B1	1,390,701.89	0.70
N/A	14,200,530.11	7.15

注：本基金债券投资组合主要采用穆迪、惠誉等国际权威评级机构提供的债券信用评级信息。

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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	BEICAP 4 1/4 03/26/21 Corp	BEICAP 4 1/4 03/26/21 Corp	10,000	7,169,515.81	3.61
2	BATSLN 3.557 08/15/27	英美烟草资本公 司	10,000	7,124,885.82	3.59
3	ZTSECB 5.4 03/24/30	ZTSECB 5.4 03/24/30	10,000	7,085,206.85	3.57
4	YUZHOU 7.9 05/11/21 Corp	YUZHOU 7.9 05/11/21 Corp	8,000	5,769,392.82	2.91
5	CNSHAN 3.95 08/01/22	CNSHAN 3.95 08/01/22	6,000	4,273,318.87	2.15

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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。

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名金融衍生品投资明细

注：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

金额单位：元

序号	基金名称	基金	运作	管理人	公允价值	占基金资产净值比例（%）
----	------	----	----	-----	------	--------------

		类型	方式			
1	PIMCO GBL INV GRADE-INS \$ACC	开放式	普通 开放式 基金	PIMCO Global Advisors Ireland Ltd	25,079,309.28	12.63
2	PIMCO-GLOBAL BOND-\$INV ACC	开放式	普通 开放式 基金	PIMCO Global Advisors Ireland Ltd	22,325,718.69	11.25
3	PIMCO-HI YIELD BD-\$INST INC	开放式	普通 开放式 基金	PIMCO Global Advisors Ireland Ltd	10,517,087.63	5.30
4	X USD ASIACORP BOND	开放式	ETF 基金	XTRACKERS II	3,173,790.02	1.60
5	FULLERTON ASIAN BOND-A	开放式	普通 开放式 基金	FULLERTON FUND MANAGEMENT CO., LTD	2,259,421.85	1.14
6	ISHARES BARCLAYS 20+ YEAR TR	开放式	ETF 基金	BlackRock Fund Advisors	1,416,786.74	0.71
7	ISHARES IBOXX H/Y CORP BOND	开放式	ETF 基金	BlackRock Fund Advisors	493,235.75	0.25
8	PIMCO-GLOBAL BOND-US UH I AC	开放式	普通 开放式 基金	PIMCO Global Advisors Ireland Ltd	342,194.40	0.17

			基金			
9	ISHARES BARCLAYS USD AHYB	开 放 式	ETF 基 金	BlackRock Fund Advisors	219,613.55	0.11
10	FIDELITY FNDS-US HIGH YLD-A\$	开 放 式	普 通 开 放 式 基 金	FIL Fund Management Ltd	178,048.45	0.09

5.10 投资组合报告附注

5.10.1 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。

5.10.2 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资产。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	—
2	应收证券清算款	—
3	应收股利	145,068.15
4	应收利息	481,241.22
5	应收申购款	45,455.94
6	其他应收款	—
7	待摊费用	—
8	其他	—
9	合计	671,765.31

5.10.4 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。

5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

注：本基金本报告期末前十名股票中未持有流通受限的股票。

5.10.6 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

报告期期初基金份额总额	37,437,162.94
报告期期间基金总申购份额	141,127,466.38
减：报告期期间基金总赎回份额	10,852,301.91
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	167,712,327.41

§ 7 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	2019-08-23 至 2019-09-30	—	82,061,943.85	—	82,061,943.85	48.93%
	2	2019-08-23 至 2019-09-30	—	50,258,837.3	—	50,258,837.32	29.97%

				2			
产品特有风险							
<p>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。</p>							

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

本报告期，富国全球债券证券投资基金自 2019 年 6 月 25 日起，至 2019 年 8 月 3 日 17:00 止以通讯开会方式召开基金份额持有人大会，审议《关于富国全球债券证券投资基金调整投资范围并修改基金合同有关事项的议案》，根据 2019 年 8 月 6 日的计票结果，本次会议议案获得通过，本次大会决议自 2019 年 8 月 7 日起生效。

本次持有人大会决议生效后，根据持有人大会通过的议案，自 2019 年 8 月 7 日起，根据本次会议议案修订的《富国全球债券证券投资基金（QDII）基金合同》生效，原《富国全球债券证券投资基金基金合同》自同日起失效。

§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全球债券证券投资基金的文件
- 2、富国全球债券证券投资基金基金合同
- 3、富国全球债券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、富国全球债券证券投资基金财务报表及报表附注
- 6、富国全球债券证券投资基金（QDII）基金合同
- 7、富国全球债券证券投资基金（QDII）托管协议
- 8、富国全球债券证券投资基金（QDII）财务报表及报表附注
- 9、中国证券监督管理委员会《关于准予富国全球债券证券投资基金变更注册的批复》
- 10、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
2019 年 10 月 23 日