

**富国可转换债券证券投资基金**

**二〇二〇年第3季度报告**

2020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：中国农业银行股份有限公司

报告送出日期：2020年10月28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2020年10月26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7月1日起至2020年9月30日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	富国可转换债券		
基金主代码	100051		
基金运作方式	契约型开放式		
基金合同生效日	2010年12月08日		
报告期末基金份额总额（单位：份）	1,539,408,766.15		
投资目标	本基金主要利用可转债品种兼具债券和股票的特性，通过将“自上而下”宏观分析与“自下而上”个券选配有效结合，力争在锁定投资组合下方风险的基础上实现基金资产的长期稳定增值。		
投资策略	<p>本基金主要投资于可转债品种，一方面通过利用可转债的债券特性，强调收益的安全性与稳定性，另一方面利用可转债的股票特性（内含股票期权），分享股市上涨所产生的较高收益。采用自上而下的整体资产和类属资产配置策略，以及自下而上的明细资产配置策略，动态调整各类资产配置。</p> <p>对于可转债，本基金将积极参与发行条款较好、申购收益较高、公司基本面优秀的可转债的一级市场申购，上市后根据个券的具体情况做出持有或卖出的决策；同时，本基金将综合运用多种可转债投资策略进行二级市场投资操作，在承担较小风险的前提下获取较高的投资回报。采取策略包括个券精选、买入并持有、条款博弈、低风险套利和分阶段投资等传统投资策略以及分离交易可转债投资策略。同时本基金也会采取相关策略投资普通债权、股票二级市场、新股申购和权证。</p>		
业绩比较基准	天相转债指数收益率×60%+沪深300指数收益率×20%+中债综合指数收益率×20%		
风险收益特征	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。		
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		
下属分级基金的基金简称	富国可转换债券 A	富国可转换债券 C	
下属分级基金的交易代码	前端	后端	009758
	100051	100052	
报告期末下属分级基金的份额总额（单位：份）	1,484,385,479.51		55,023,286.64

注：富国基金管理有限公司于2020年6月22日发布公告，本基金自2020年6月24日增加收取销售服务费的C类份额，《富国可转换债券证券投资基金基金合

同》相应修改。

### §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	富国可转换债券 A 报告期（2020年07月01日-2020年 09月30日）	富国可转换债券 C 报告期（2020年07月01日-2020年 09月30日）
1. 本期已实现收益	265,686,510.90	6,163,449.29
2. 本期利润	313,989,225.97	-188,666.40
3. 加权平均基金份额本期利润	0.1960	-0.0045
4. 期末基金资产净值	2,753,755,920.28	102,075,913.31
5. 期末基金份额净值	1.855	1.855

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

###### （1）富国可转换债券 A

阶段	净值增长率①	净值增长率 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	8.93%	1.26%	4.78%	0.79%	4.15%	0.47%
过去六个月	10.15%	1.01%	6.53%	0.63%	3.62%	0.38%
过去一年	21.40%	0.93%	10.68%	0.62%	10.72%	0.31%
过去三年	22.85%	0.82%	19.25%	0.58%	3.60%	0.24%
过去五年	16.37%	0.75%	24.49%	0.59%	-8.12%	0.16%
自基金合同 生效起至今	85.50%	0.99%	32.12%	0.91%	53.38%	0.08%

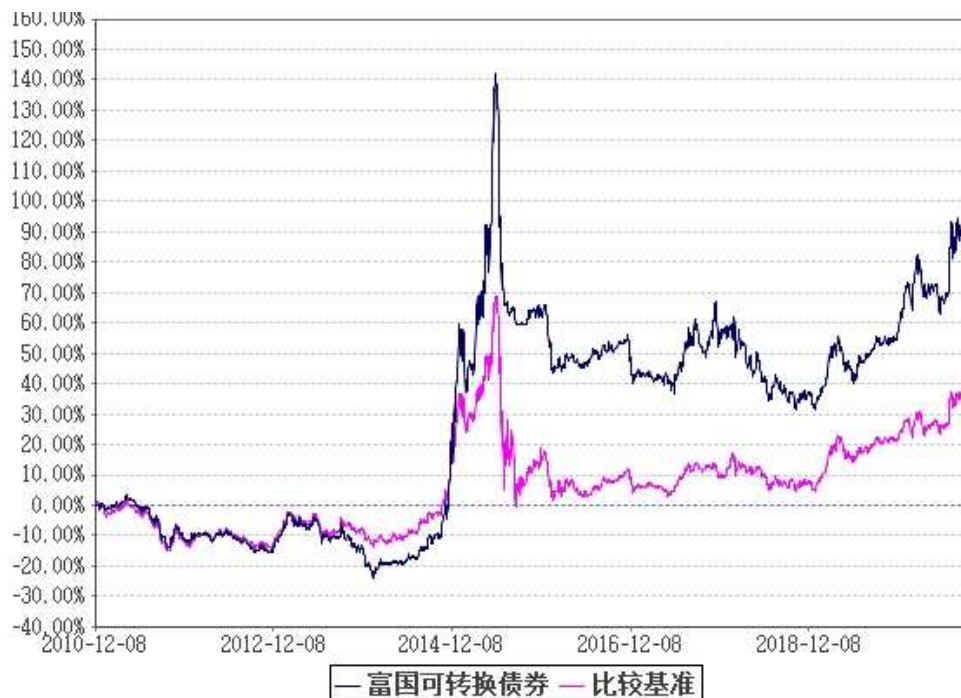
###### （2）富国可转换债券 C

阶段	净值增长率①	净值增长率 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	8.93%	1.26%	4.78%	0.79%	4.15%	0.47%
自基金分级 生效日起至 今	9.38%	1.25%	5.03%	0.78%	4.35%	0.47%

### 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

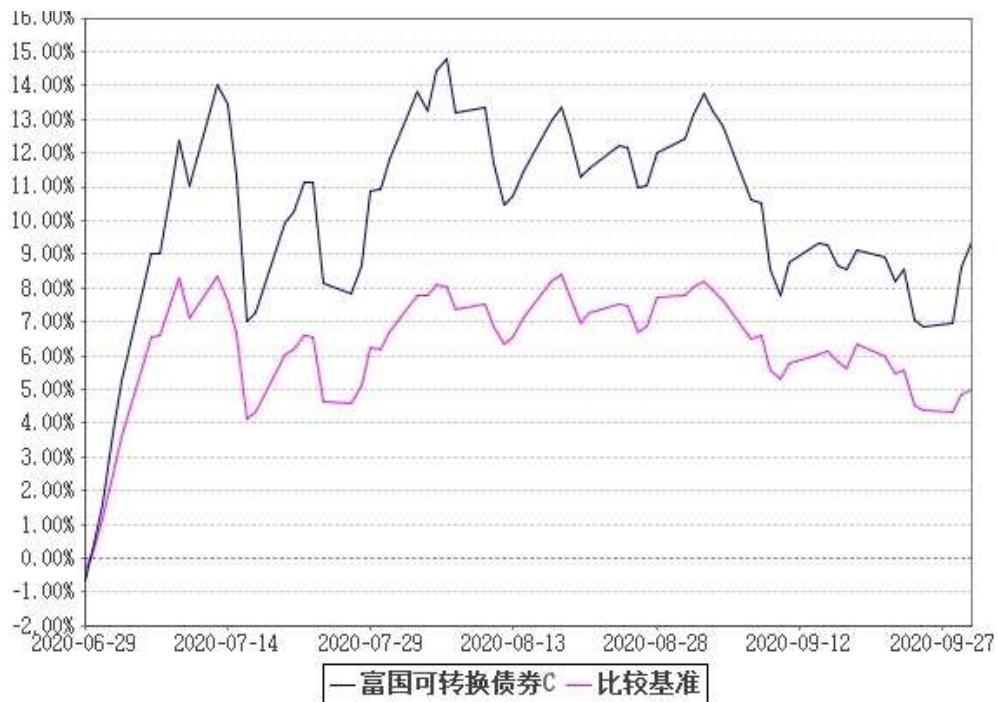
(1) 自基金合同生效以来富国可转换债券 A 基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较



注：1、截止日期为2020年9月30日。

2、本基金于2010年12月8日成立，建仓期6个月，从2010年12月8日起至2011年6月7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可转换债券 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2020年9月30日。

2、本基金自2020年6月24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		
张明凯	本基金基金经理	2019-03-19	—	7.2	硕士，自2009年06月至2013年06月任南京银行金融市场部信用研究员；2013年07月至2018年02月任鑫元基金管理有限公司投资部资深信用研究员、基金经理；2018年02月加入富国基金管理有限公司，自2019年3月起任富国天丰强化收益债券型证券投资基金、富国优化

					增强债券型证券投资基金、富国可转换债券证券投资基金、富国收益增强债券型证券投资基金、富国祥利定期开放债券型发起式证券投资基金、富国久利稳健配置混合型证券投资基金、富国德利纯债三个月定期开放债券型发起式证券投资基金基金经理，自2019年4月起任富国颐利纯债债券型证券投资基金、富国金融债债券型证券投资基金、富国中债1-5年农发行债券指数证券投资基金基金经理；兼任固定收益投资总监助理。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可转换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》、《富国可转换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。

#### 4.3 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**

从基本面角度来看，3季度国内经济在疫情有效控制的加持下显著复苏，各项数据环比大幅度改善，虽然累积同比仍未达到历史平均水平，但单季度同比已经表现较好，4季度GDP增速有望达到6%以上。国外经济则出现反复，欧洲爆发



二次疫情,阶段性上重新封锁经济的担忧有所上升。此外地缘政治风险有所上升,亚美尼亚与阿塞拜疆直接出现武装冲突。相比于经济基本面,全球货币政策则维持宽松,但由于一方面宽松货币政策效用在不断递减,经济整体也度过了前期最黑暗的时刻,另一方面各国央行资产负债表扩张与财政压力并存,货币宽松的边际力度有所下降。相比于国外,由于国内经济基本面更加强健,央行引导货币政策走向正常化的步伐也更加坚决。在这种经济没有超预期,但政策托底力度有所下降的组合下,全球资本市场均呈现出震荡格局。国内债券市场由于央行将短端资金利率回调至去年水平,并要求银行进一步压降结构性存款,导致银行体系内流动性阶段性出现紧张,整个三季度债券利率整体上行,曲线呈现平坦化格局。权益市场则出现板块方面分化,估值成为资金流向的重要评判标准,高估值被抛售,低估值获得增量资金流入。

在震荡格局下,组合采取相机抉择的策略,一方面权益重点选取估值相对较低的标的,转债则倾向于提升绝对价格的择券权重,另一方面在纯债上注重票息,降低久期暴露,控制整体组合的风险暴露

#### 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 8.93%,C 级为 8.93%,同期业绩比较基准收益率 A/B 级为 4.78%,C 级为 4.78%

#### 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	311,779,918.50	9.07
	其中:股票	311,779,918.50	9.07
2	固定收益投资	2,898,562,853.54	84.29
	其中:债券	2,898,562,853.54	84.29
	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	217,764,260.06	6.33
7	其他资产	10,654,115.64	0.31
8	合计	3,438,761,147.74	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	—	—
C	制造业	231,859,635.64	8.12
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	—	—
E	建筑业	—	—
F	批发和零售业	—	—
G	交通运输、仓储和邮政业	—	—
H	住宿和餐饮业	—	—
I	信息传输、软件和信息技术服务业	—	—
J	金融业	—	—
K	房地产业	—	—
L	租赁和商务服务业	—	—
M	科学研究和技术服务业	—	—
N	水利、环境和公共设施管理业	79,920,282.86	2.80
O	居民服务、修理和其他服务业	—	—
P	教育	—	—
Q	卫生和社会工作	—	—
R	文化、体育和娱乐业	—	—
S	综合	—	—
	合计	311,779,918.50	10.92

### 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	601865	福莱特	2,021,671	60,488,396.32	2.12
2	601966	玲珑轮胎	1,852,097	54,081,232.40	1.89
3	600323	瀚蓝环境	1,784,374	49,962,472.00	1.75

4	002460	赣锋锂业	889,100	48,180,329.00	1.69
5	601012	隆基股份	400,000	30,004,000.00	1.05
6	603588	高能环境	2,083,297	29,957,810.86	1.05
7	002318	久立特材	2,999,937	25,589,462.61	0.90
8	002475	立讯精密	236,587	13,516,215.31	0.47

#### 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	76,923,000.00	2.69
2	央行票据	—	—
3	金融债券	75,908,000.00	2.66
	其中：政策性金融债	75,908,000.00	2.66
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）	2,745,731,853.54	96.14
8	同业存单	—	—
9	其他	—	—
10	合计	2,898,562,853.54	101.50

#### 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	132018	G 三峡 EB1	1,531,280	177,934,736.00	6.23
2	113035	福莱转债	894,540	169,971,545.40	5.95
3	132015	18 中油 EB	1,443,250	143,762,132.50	5.03
4	132013	17 宝武 EB	1,384,690	142,138,428.50	4.98
5	110073	国投转债	1,053,210	125,374,118.40	4.39

#### 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“光大转债”的发行主体中国光大银行股份有限公司（以下简称“公司”），由于存在：（1）授信审批不审慎；（2）为还款来源不清晰的项目办理业务；（3）总行对分支机构管控不力承担管理责

任等违法违规事实，中国银行保险监督管理委员会于 2019 年 12 月 27 日对公司做出罚款合计 180 万元的行政处罚（银保监罚决字〔2019〕23 号）；由于存在：（1）未按规定履行客户身份识别义务；（2）未按规定保存客户身份资料和交易记录；（3）未按规定报送大额交易报告和可疑交易报告；（4）与身份不明的客户进行交易等违法违规事实，中国人民银行于 2020 年 2 月 10 日对公司做出罚款 1820 万元的行政处罚（银罚字【2020】14 号）；由于存在：（1）分户账明细记录应报未报；（2）关键且应报字段漏报或填报错误；（3）向检查组提供与事实不符的材料；（4）账户设置不能如实反映业务实际等违法违规事实，中国银行保险监督管理委员会于 2020 年 4 月 20 日对公司做出罚款合计 160 万元的行政处罚（银保监罚决字〔2020〕5 号）。

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。

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	954,194.40
2	应收证券清算款	—
3	应收股利	—
4	应收利息	9,303,317.45
5	应收申购款	396,603.79
6	其他应收款	—
7	待摊费用	—
8	其他	—
9	合计	10,654,115.64

#### 5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
----	------	------	---------	--------------

1	132018	G 三峡 EB1	177,934,736.00	6.23
2	132015	18 中油 EB	143,762,132.50	5.03
3	132013	17 宝武 EB	142,138,428.50	4.98
4	113011	光大转债	116,823,242.80	4.09
5	128081	海亮转债	83,271,933.80	2.92
6	128102	海大转债	72,302,211.63	2.53
7	113029	明阳转债	66,023,425.30	2.31
8	127005	长证转债	64,139,663.28	2.25
9	113545	金能转债	62,686,092.00	2.20
10	110065	淮矿转债	47,404,992.00	1.66
11	127012	招路转债	36,626,020.45	1.28
12	110043	无锡转债	33,600,523.50	1.18
13	128048	张行转债	32,761,971.12	1.15
14	110058	永鼎转债	32,701,133.70	1.15
15	113020	桐昆转债	29,716,644.10	1.04
16	110059	浦发转债	28,302,015.30	0.99
17	113530	大丰转债	26,996,706.00	0.95
18	110067	华安转债	26,055,097.20	0.91
19	128066	亚泰转债	25,269,721.92	0.88
20	128034	江银转债	23,340,753.74	0.82
21	128019	久立转 2	20,478,110.06	0.72
22	110064	建工转债	18,092,340.00	0.63
23	113021	中信转债	17,848,300.00	0.62
24	128025	特一转债	14,594,612.22	0.51
25	127015	希望转债	14,488,000.00	0.51
26	113549	白电转债	14,391,447.10	0.50
27	110053	苏银转债	14,090,306.00	0.49
28	113532	海环转债	13,564,729.60	0.47
29	113534	鼎胜转债	13,297,490.50	0.47
30	110063	鹰 19 转债	12,395,266.00	0.43
31	113557	森特转债	11,713,624.00	0.41
32	128044	岭南转债	10,494,310.50	0.37
33	113565	宏辉转债	10,468,800.00	0.37
34	113516	苏农转债	10,075,391.70	0.35
35	132009	17 中油 EB	10,044,000.00	0.35
36	110066	盛屯转债	9,325,960.00	0.33
37	132007	16 凤凰 EB	9,207,000.00	0.32
38	123028	清水转债	9,138,116.36	0.32
39	123010	博世转债	8,469,485.09	0.30
40	110038	济川转债	7,835,800.00	0.27
41	128098	康弘转债	7,697,400.00	0.27

42	113014	林洋转债	7,457,599.50	0.26
43	123002	国祯转债	6,195,778.59	0.22
44	113032	桐 20 转债	6,002,098.20	0.21
45	128058	拓邦转债	5,280,818.80	0.18
46	132005	15 国资 EB	5,015,284.00	0.18
47	128072	翔鹭转债	4,751,452.72	0.17
48	110056	亨通转债	4,297,743.00	0.15
49	132017	19 新钢 EB	3,958,500.00	0.14
50	113026	核能转债	2,484,531.00	0.09
51	123023	迪森转债	2,193,860.00	0.08
52	127013	创维转债	2,013,240.33	0.07
53	113525	台华转债	606,198.60	0.02
54	113519	长久转债	221,687.00	0.01

#### 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：本基金本报告期末前十名股票中未持有流通受限的股票。

#### 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	富国可转换债券 A	富国可转换债券 C
报告期期初基金份额总额	1,871,484,193.27	589.62
报告期期间基金总申购份额	1,103,391,096.54	61,348,864.13
减：报告期期间基金总赎回份额	1,490,489,810.30	6,326,167.11
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	1,484,385,479.51	55,023,286.64

## § 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	589.62
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	589.62
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	0.00

### 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

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。

## § 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可转换债券证券投资基金的文件
- 2、富国可转换债券证券投资基金基金合同
- 3、富国可转换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、富国可转换债券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

2020年10月28日