

富国价值增长混合型证券投资基金

二〇二一年第2季度报告

2021年06月30日

基金管理人：富国基金管理有限公司

基金托管人：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：2021年07月21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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2021 年 7 月 19 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 4 月 1 日起至 2021 年 6 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	富国价值增长混合
基金主代码	010109
交易代码	010109
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2020年09月14日
报告期末基金份额总额（单位：份）	2,283,931,650.91
投资目标	本基金遵循价值投资思路，通过精选个股和风险控制，力争为基金份额持有人获得超越业绩比较基准的收益。
投资策略	本基金将采用“自上而下”与“自下而上”相结合的主动投资管理策略，将定性分析与定量分析贯穿于资产配置、行业细分、公司价值评估以及组合风险管理全过程中。本基金采取“自上而下”的方式进行大类资产配置，根据对宏观经济、市场面、政策面等因素进行定量与定性相结合的分析研究，确定组合中股票、债券、货币市场工具及其他金融工具的比例。本基金主要采取“自下而上”的选股策略，依据约定的投资范围，挑选出优质上市公司股票进行投资。本基金重点关注上市公司的公司治理结构、团队管理能力、企业核心竞争力、行业地位、研发能力、公司历史业绩和经营策略等方面。在港股投资方面，本基金将自下而上精选基本面健康、业绩向上弹性较大、具有估值优势的港股通标的股票纳入本基金的股票投资组合。在债券投资方面，本基金将采用久期控制下的主动性投资策略。本基金的存托凭证投资策略、中小企业私募债券投资策略、资产支持证券投资策略和金融衍生工具投资策略详见法律文件。
业绩比较基准	沪深300指数收益率*65%+恒生指数收益率（使用估值汇率折算）*15%+银行活期存款（税后）利率*20%
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高于债券型基金与货币市场基金，低于股票型基金。本基金投资港股通标的股票的，需承担港股通机制下因投资环境、投资标的、市场制度以及交易规则等差异带来的特有风险。
基金管理人	富国基金管理有限公司
基金托管人	中国建设银行股份有限公司

§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（2021年04月01日-2021年06月30日）
1. 本期已实现收益	222,562,230.40
2. 本期利润	456,086,310.04
3. 加权平均基金份额本期利润	0.1686
4. 期末基金资产净值	2,680,255,721.76
5. 期末基金份额净值	1.1735

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	17.17%	1.39%	2.34%	0.72%	14.83%	0.67%
过去六个月	7.99%	1.87%	1.12%	0.97%	6.87%	0.90%
自基金合同生效起至今	17.35%	1.51%	10.33%	0.88%	7.02%	0.63%

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2021年6月30日。

2、本基金于2020年9月14日成立，自合同生效日起至本报告期末不足一年。本基金建仓期6个月，从2020年9月14日起至2021年3月13日，建仓期结束时各项资产配置比例均符合基金合同约定。

§ 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		
方纬	本基金基金经理	2020-09-14	—	17.2	硕士，曾任上海金信管理研究有限公司研究员，万家基金管理有限公司研究员，华泰柏瑞基金管理有限公司投资研究部研究员、高级研究员、基金经理助理、基金经理、副总监兼基金经理；自2020年

					3 月加入富国基金管理有限公司，现任富国基金权益投资部资深权益基金经理。2020 年 7 月起任富国新兴产业股票型证券投资基金基金经理，2020 年 9 月起任富国价值增长混合型证券投资基金基金经理，2021 年 3 月起任富国质量成长 6 个月持有期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价值增长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》、《富国价值增长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，因组合流动性管理或投资策略调整需要，出现1次同日反向交易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年上半年经济运行平稳，5月工业增加值两年平均增速已经达到6.6%，基本恢复到了疫情前的正常水平。结构方面存在分化，大体表现为上游优于中游，中游优于下游，与年初以来的原材料涨价周期有一定的关系。居民消费的恢复仍然明显偏慢。2021年5月，社会消费品零售总额的两年平均增速录得4.5%，较4月小幅回升0.2个百分点。对比正常年份来看，当前距离恢复正常水平仍有较大的距离。

投资端的分化较大。地产端由于购房需求仍然旺盛，对房地产投资仍然有较强的支撑，因此地产投资在疫情后迅速得到了恢复，但政策层面对房地产有所压制，基建投资则一直未出现明显的反弹，两年平均增速保持在低位波动，制造业

投资并未延续去年疫情后的良好势头。

通胀层面来看，今年的通胀主要有两大特点：上游原材料价格大涨推动的 PPI 快速上扬；猪肉供给放量叠加终端需求疲软带来的 CPI 温和上行。PPI 方面，5 月当月同比已经达到 9.0%，超市场此前预期。同时，在 PPI 内部结构方面，上中下游价格增速已经拉开了明显的差距。从价格扩散的角度看，目前仍然没有观察到涨价向下游明显传导的迹象，上游原材料及部分中游设备、材料制造业 PPI 提升的幅度较为明显，而偏产业链下游的行业受到的影响仍然可控。CPI 方面，得益于猪油价格周期的双向波动，整体表现较为平稳。5 月 CPI 猪肉项同比下降 23.8%，降幅扩大 2.4 个百分点；与此同时，国际原油价格在全球复工复产的过程中逐渐抬升，2 月份超过疫情前水平，目前已经接近 2019 年的价格高点。财政政策方面，1-5 月全国一般公共预算支出增 3.6%，财政政策仍维持适当中性；但政府性基金则由于专项债发行进度明显放缓，导致支出节奏严重偏慢。财政部公布数据显示，2021 年 1-5 月，全国一般公共预算收入 96454 亿元，同比增长 24.2%。全国一般公共预算支出 93553 亿元，增长 3.6%。货币政策方面，央行上半年风格整体符合“稳”和“不急转弯”的基调，主要体现在持续零投放和强化预期管理两个方面。春节以后，央行基本未改变市场流动性状况，此外央行明显加强了对市场预期的管理与沟通，如及时对预期纠偏、持续等量操作 OMO 释放利率信号、明确指出应关注政策利率、多次强调资金利率应围绕逆回购利率波动等。

股票市场宽幅震荡，大部分指数取得了上涨，呈现出结构性波动加剧的特征。简单而言，大盘成长、创业板指等为代表的核心资产指数波动率加大，而中证 1000、小盘价值等波动率维较小。2021 年以来的行情分为三个阶段，第 1 阶段是 2021 年年初至春节前，基金发行加速，北上资金和内资共振，新能源汽车、生物医药等板块业绩预告普遍高增，带动市场加速上行，这一阶段依然是比较极致的核心资产行情，各种茅指数持续快速上涨，可以看作是过去两年风格的延续。但是春节之后风格陡然发生变化，随着美债收益率持续上行，全球通胀预期加大，流动性收紧担忧继续加剧，核心资产快速大幅下跌，部分个股一个多月时间跌幅接近 50%，在这个阶段小盘价值、小盘成长以及中证 1000 等指数明显抗跌，并且小盘价值逆势取得了正收益，在这个阶段市场主要交易全球需求复苏，而 3 月 26 日之后至今整体市场呈现出较为均衡的风格，各类风格指数涨幅差距缩小，

一方面，5月之前大宗商品价格整体继续上涨，带动周期板块上行，另外一方面受益于经济复苏的中小市值板块继续上涨，核心资产除了消费龙头指数以外均获得了不错的涨幅，大市值低估值指数显著跑输。分行业来看，2021年1-6月涨幅第一的为电气设备，涨幅为23.83%，其他涨幅居前的行业主要为周期性行业，钢铁、化工、采掘、有色涨幅居前，分别上涨23.62%、21.46%、17.30%、12.49%，此外电子、医药生物、汽车、纺织服装、银行、轻工、公用事业、休闲服务等行业涨幅均超过了5%，涨幅居前的行业主要为高景气的新能源、周期以及受益于全球需求复苏的出口板块，而家电、非银、军工、房地产、农林牧渔、传媒、通信在上半年跌幅均超过了5%。整体来看行业走势分化较大，市场呈现出明显的结构性行情。

基金运作方面，本基金始终坚持高质量成长投资策略，精选个股，力争为投资人实现可持续可复制的投资业绩

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为17.17%，同期业绩比较基准收益率为2.34%

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	2,475,295,944.46	89.96
	其中：股票	2,475,295,944.46	89.96
2	固定收益投资	815,100.00	0.03
	其中：债券	815,100.00	0.03
	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	231,032,414.42	8.40
7	其他资产	44,334,684.34	1.61
8	合计	2,751,478,143.22	100.00

注：本基金通过沪港通交易机制投资的港股公允价值为 90,243,236.40 元，占资产净值比例为 3.37%。

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	32,296.30	0.00
B	采矿业	—	—
C	制造业	1,795,205,262.69	66.98
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	4,662.00	0.00
E	建筑业	—	—
F	批发和零售业	19,042,463.76	0.71
G	交通运输、仓储和邮政业	48,301,888.00	1.80
H	住宿和餐饮业	—	—
I	信息传输、软件和信息技术服务业	147,626,689.16	5.51
J	金融业	83,643,355.20	3.12
K	房地产业	—	—
L	租赁和商务服务业	21,097,030.00	0.79
M	科学研究和技术服务业	68,455,684.89	2.55
N	水利、环境和公共设施管理业	21,980.60	0.00
O	居民服务、修理和其他服务业	—	—
P	教育	—	—
Q	卫生和社会工作	123,684,340.46	4.61
R	文化、体育和娱乐业	77,937,055.00	2.91
S	综合	—	—
	合计	2,385,052,708.06	88.99

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

行业类别	公允价值（人民币）	占基金资产净值比例（%）
------	-----------	--------------

医疗保健	29,601,246.00	1.10
日常消费品	11,143,215.36	0.42
非日常生活消费品	26,659,843.20	0.99
通信服务	22,838,931.84	0.85
合计	90,243,236.40	3.37

注：1、以上分类采用全球行业分类标准(GICS)。

2、以上行业分类的统计中已包含沪港通投资的股票。

5.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的股票投资明细

5.3.1 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	300750	宁德时代	195,100	104,339,480.00	3.89
2	300014	亿纬锂能	932,731	96,938,732.83	3.62
3	688111	金山办公	219,012	86,465,937.60	3.23
4	300059	东方财富	2,550,880	83,643,355.20	3.12
5	300316	晶盛机电	1,279,451	64,612,275.50	2.41
6	603659	璞泰来	422,800	57,754,480.00	2.15
7	603486	科沃斯	224,133	51,120,254.64	1.91
8	300759	康龙化成	196,500	42,638,535.00	1.59
9	300122	智飞生物	220,800	41,229,984.00	1.54
10	603501	韦尔股份	103,545	33,341,490.00	1.24

5.3.2 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的全国中小企业股份转让

系统挂牌股票投资明细

注：本基金本报告期末未持有全国中小企业股份转让系统挂牌股票。

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）	815,100.00	0.03
8	同业存单	—	—
9	其他	—	—
10	合计	815,100.00	0.03

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	127038	国微转债	5,191	519,100.00	0.02
2	113049	长汽转债	2,960	296,000.00	0.01

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

本基金在进行股指期货投资时，将根据风险管理原则，以套期保值为目的，采用流动性好、交易活跃的期货合约，通过对证券市场和期货市场运行趋势的研究，结合股指期货的定价模型寻求其合理的估值水平，与现货资产进行匹配，通过多头或空头套期保值等策略进行套期保值操作。基金管理人将充分考虑股指期货的收益性、流动性及风险性特征，运用股指期货对冲系统性风险、对冲特殊情况下的流动性风险，如大额申购赎回等；利用金融衍生品的杠杆作用，以达到降低投资组合的整体风险的目的。

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

本基金在进行国债期货投资时，将根据风险管理原则，以套期保值为目的，采用流动性好、交易活跃的期货合约，通过对证券市场和期货市场运行趋势的研究，结合国债期货的定价模型寻求其合理的估值水平，与现货资产进行匹配，通过多头或空头套期保值等策略进行套期保值操作。基金管理人将充分考虑国债期货的收益性、流动性及风险性特征，运用国债期货对冲系统性风险、对冲特殊情况下的流动性风险，如大额申购赎回等；利用金融衍生品的杠杆作用，以达到降低投资组合的整体风险的目的。

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	1,049,350.10
2	应收证券清算款	41,998,178.66
3	应收股利	26,280.00
4	应收利息	25,935.62
5	应收申购款	1,234,939.96
6	其他应收款	—
7	待摊费用	—
8	其他	—
9	合计	44,334,684.34

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

报告期期初基金份额总额	2,877,395,458.27
报告期期间基金总申购份额	67,762,303.65
减：报告期期间基金总赎回份额	661,226,111.01
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	2,283,931,650.91

§ 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

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价值增长混合型证券投资基金的文件
- 2、富国价值增长混合型证券投资基金基金合同
- 3、富国价值增长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、富国价值增长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07月21日