

富国中国中小盘（香港上市）混合型证券投资基金

二〇一八年第三季度报告

2018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：2018年10月25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 2018 年 10 月 23 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 2018 年 7 月 1 日起至 2018 年 9 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	富国中国中小盘混合（QDII）
基金主代码	100061
交易代码	前端交易代码：100061 后端交易代码：000162
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2012年09月04日
报告期末基金份额总额（单位：份）	1,280,763,943.99
投资目标	本基金主要投资于香港市场中的中国概念中小盘股票，通过精选个股和风险控制，力求为基金份额持有人获取超过业绩比较基准的收益。
投资策略	通过积极主动的投资，精选香港市场中具有中国概念的优质股票进行投资，分享中国经济快速成长的成果。中小盘股票成长空间大，且往往存在估值洼地，能够为投资者带来超额收益。
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准为：MSCI 中国自由投资中小盘股票指数(MSCI China Free SMID Index)收益率×80%+香港三个月期银行同业拆借利率(Hong Kong 3-Month Interbank Offer Rate) ×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，属于中高预期收益和预期风险水平的投资品种。
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： The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited
	中文名称： 香港上海汇丰银行有限公司

§ 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（2018年07月01日-2018
--------	----------------------

	年 09 月 30 日)
1. 本期已实现收益	-100,480,529.62
2. 本期利润	-222,430,214.78
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.1636
4. 期末基金资产净值	2,369,422,886.64
5. 期末基金份额净值	1.850

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	-7.96%	1.27%	-6.50%	1.10%	-1.46%	0.17%

注：过去三个月指 2018 年 7 月 1 日—2018 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 2018 年 9 月 30 日。

2、本基金于 2012 年 9 月 4 日成立，建仓期 6 个月，从 2012 年 9 月 4 日起至 2013 年 3 月 3 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		
张峰	本基金基金经理	2012-09-04	—	17	硕士，曾任摩根史丹利研究部助理，里昂证券股票分析师，摩根大通执行董事，美林证券高级董事；自 2009 年 7 月至 2011 年 4 月任富国基金管理有限公司周期性行业研究负责人，2011 年 4 月至 2012 年 12 月任富国全球债券证券投资基金基金经理，自 2011 年 7 月起任富国全球科技互联网股票型证券投资基金（QDII）（原富国全球顶级消费品混

					合型证券投资基金) 基金经理, 自 2012 年 9 月起任富国中国中小盘(香港上市) 混合型证券投资基金基金经理, 自 2015 年 6 月至 2018 年 7 月任富国沪港深价值精选灵活配置混合型证券投资基金基金经理, 自 2018 年 5 月起任富国港股通量化精选股票型证券投资基金基金经理, 自 2018 年 7 月起任富国沪港深业绩驱动混合型证券投资基金基金经理; 兼任海外权益投资部总经理。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中国中小盘(香港上市) 混合型证券投资基金的管理人按照《中华人民共和国证券投资基金法》、《中华人民共和国证券法》、《富国中国中小盘(香港上市) 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。

4.4 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

受贸易战和国内经济放缓的影响，市场表现不佳。在第三季度，整体上我们减持了受行业政策影响较大的医药板块以及受经济放缓影响的消费板块。增持了受益于国家基础建设投资复苏的基建板块等其他防御类股票。整体来说，宏观基本面是有一些边际改善但是力度有待观察，我们保持谨慎态度。

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-7.96%，同期业绩比较基准收益率为-6.50%

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

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

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	1,919,484,533.28	80.39
	其中：普通股	1,919,484,533.28	80.39
	存托凭证	—	—
	房地产信托凭证	—	—
2	基金投资	—	—
3	固定收益投资	—	—
	其中：债券	—	—
	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	447,489,170.87	18.74
8	其他资产	20,636,394.78	0.86
9	合计	2,387,610,098.93	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

金额单位：元

国家（地区）	公允价值	占基金资产净值比例 (%)
中国香港	1,838,542,444.84	77.59
美国	80,942,088.44	3.42
合计	1,919,484,533.28	81.01

5.3 报告期末按行业分类的股票及存托凭证投资组合

金额单位：元

行业类别	公允价值	占基金资产净值比例（%）
非日常生活消费品	485,586,686.43	20.49
医疗保健	372,981,513.23	15.74
工业	318,768,186.60	13.45
金融	237,366,046.12	10.02
日常消费品	156,195,278.37	6.59
原材料	128,842,340.60	5.44
通信服务	56,343,141.77	2.38
公用事业	52,311,883.57	2.21
房地产	43,175,318.72	1.82
能源	41,592,299.11	1.76
信息技术	26,321,838.76	1.11
合计	1,919,484,533.28	81.01

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

金额单位：元

序号	公司名称 (英文)	公司名称 (中文)	证券 代码	所在证券 市场	所属国家 (地区)	数量 (股)	公允 价值	占基金资 产净值比 例（%）
1	PING AN INSURANCE GROUP CO-H	中国平安（香 港）	2318	香港联合交 易所	中国香港	185050 0	129,453,624.26	5.46
2	SHENZHO INTERNATIO NAL GROUP	申洲国际	2313	香港联合交 易所	中国香港	100400 0	88,700,367.92	3.74
3	CHINA RAILWAY CONSTRUCTI ON-H	中国铁建	1186	香港联合交 易所	中国香港	787700 0	73,195,226.54	3.09
4	CSPC PHARMACEUT ICAL GROUP LT	中国制药	1093	香港联合交 易所	中国香港	467400 0	68,356,170.31	2.88
5	SINOPHARM GROUP CO-H	国药控股	1099	香港联合交 易所	中国香港	191640 0	64,586,675.69	2.73
6	CHINA RAILWAY GROUP LTD-H	中国中铁	390	香港联合交 易所	中国香港	912100 0	62,281,945.85	2.63
7	CHINA	盈天医药	570	香港联合交	中国香港	128500	60,155,141.90	2.54

	TRADITIONA L CHINESE ME			易所		00		
8	CHINA MERCHANTS BANK-H	招商银行	3968	香港联合交 易所	中国香港	203900 0	57,056,133.99	2.41
9	A-LIVING SERVICES	雅居乐雅生 活服务	3319	香港联合交 易所	中国香港	531475 0	56,868,845.43	2.40
10	PACIFIC TEXTILES HOLDINGS	互太纺织	1382	香港联合交 易所	中国香港	948100 0	55,646,515.69	2.35

5.5 报告期末按债券信用等级分类的债券投资组合

注：本基金本报告期末未持有债券。

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

注：本基金本报告期末未持有债券。

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

注：本基金本报告期末未持有基金。

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。

本报告编制日前一年内，本基金持有的“CHINA MERCHANTS BANK-H”的发行主体招商银行股份有限公司（以下简称“公司”），由于公司存在内控管理严重违反审慎经营规则、违规批量转让以个人为借款主体的不良贷款、同业投资业务违规接受第三方金融机构信用担保、销售同业非保本理财产品时违规承诺保本、违规将票据贴现资金直接转回出票人账户、为同业投资业务违规提供第三方金融机构信用担保、未将房地产企业贷款计入房地产开发贷款科目、高管人员在获得

任职资格核准前履职、未严格审查贸易背景真实性办理银行承兑业务、未严格审查贸易背景真实性开立信用证、违规签订保本合同销售同业非保本理财产品、非真实转让信贷资产、违规向典当行发放贷款、违规向关系人发放信用贷款等违法违规事实，中国银监会于 2018 年 2 月 12 日对公司处以罚款 6570 万元，没收违法所得 3.024 万元，罚没合计 6573.024 万元的行政处罚。

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。

5.10.2 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。

本基金投资的前十名股票中，没有投资于超出基金合同规定备选股票库之外的股票。

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	13,589,891.32
3	应收股利	3,717,723.96
4	应收利息	11,336.76
5	应收申购款	3,317,442.74
6	其他应收款	—
7	待摊费用	—
8	其他	—
9	合计	20,636,394.78

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	1,422,021,789.87
报告期期间基金总申购份额	36,261,254.96
减：报告期期间基金总赎回份额	177,519,100.84
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	1,280,763,943.99

§ 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	2018-07-01 至 2018-09-30	291,834,470.01	—	—	291,834,470.01	22.79%
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>							

§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中国中小盘(香港上市)混合型证券投资基金的文件
- 2、富国中国中小盘(香港上市)混合型证券投资基金基金合同
- 3、富国中国中小盘(香港上市)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、富国中国中小盘(香港上市)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

上海市浦东新区世纪大道8号上海国金中心二期16-17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
2018年10月25日