

华富恒富分级债券型证券投资基金 2015 年度第 4 季度 报告

公告日期：2016-01-21

目录全部展开 目录全部收拢

重要提示

基金产品概况

基金基本情况

主要财务指标和基金净值表现

主要财务指标

基金净值表现

☐ 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

☐ 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

其他指标

管理人报告

基金经理（或基金经理小组）简介

报告期内本基金运作合规守信情况说明

公平交易专项说明

☐ 公平交易专项说明

☐ 公平交易制度和控制方法

☐ 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

☐ 异常交易行为的专项说明

报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

☐ 报告期内基金的业绩表现

☐ 报告期内基金投资策略和运作分析

☐ 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

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

投资组合报告

报告期末基金资产组合情况

报告期末按行业分类的股票投资组合

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

报告期末按债券品种分类的债券投资组合

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

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贵金属投资明细

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权证投资明细

报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

☐ 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

☐ 本基金投资股指期货的投资政策

- 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明
- ☐ 本期国债期货投资政策
- ☐ 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细
- ☐ 本期国债期货投资评价
- 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
- 投资组合报告附注
- ☐ 受到调查以及处罚情况
- ☐ 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
- ☐ 其他资产构成
- ☐ 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细
- ☐ 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明
- ☐ 投资组合报告附注的其他文字描述部分
- 开放式基金份额变动
- 基金管理人运用固有资金投资本封闭式基金情况
- 基金管理人运用固有资金投资本基金情况
- 基金管理人持有本基金份额变动情况
- 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细
- 影响投资者决策的其他重要信息
- 备查文件目录

重要提示

基金管理人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 2016 年 1 月 20 日复核了本报告中的财务指标、净值表现、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。

基金管理人承诺以诚实信用、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。

本报告期间为 2015 年 10 月 1 日至 2015 年 12 月 31 日。

基金基本情况

项目 数值

基金简称 华富恒富分级债券

场内简称 -

基金主代码 000500

基金运作方式 契约型开放式

基金合同生效日 2014-03-19

报告期末基金份额总额 242,362,992.84

投资目标 在控制风险并保持资产流动性的基础上，满足恒富 A 份额持有人的稳健收益

及流动性需求，同时满足恒富 B 份额持有人在承担适当风险的基础上，获取更多收益的需求。

投资策略 本基金以久期和流动性管理作为债券投资的核心，在动态避险的基础上，追求适度收益。

业绩比较基准 中证全债指数

风险收益特征 本基金为债券型基金，属于证券投资基金中的中偏低风险品种。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 华富基金管理有限公司

基金托管人 中国工商银行股份有限公司

基金保证人 -

下属 2 级基金的基金简称 华富恒富分级债券 A 华富恒富分级债券 B

下属 2 级基金的场内简称 - -

下属 2 级基金的交易代码 000501 000502

报告期末下属 2 级基金的份额总额 52515717.64 189847275.20

下属 2 级基金的风险收益特征 华富恒富分级债券 A 为低风险、收益相对稳定的基金份额
华富恒富分级债券 B 为中偏高风险、中偏高收益的基金份额

主要财务指标

单位：人民币元

项目	主基金(元)	A(元)	B(元)
本期已实现收益	3,428,144.72	-	-
本期利润	2,756,478.61	-	-
加权平均基金份额本期利润	0.0114	-	-
期末基金资产净值	243,856,379.30	-	-
期末基金份额净值	1.006	-	-
期末还原后基金份额累计净值	-	-	-

注：注：1、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。

2、所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，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

基金净值表现

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	1.11%	0.08%	2.75%	0.07%	-1.64%	0.01%

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 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

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 B

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：根据《华富恒富分级债券型证券投资基金基金合同》的规定，本基金投资于债券资产的比例不低于基金资产的 80%（基金份额分级运作存续期内任一开放日、开放期前二十个工作日至开放日、开放期后二十个工作日内可不受此比例限制）；股票、权证等权益类资产投资比例不高于基金资产的 20%，其中本基金持有的全部权证，其市值不得超过基金资产净值的 3%。在开放日、开放期本基金投资于现金或者到期日在一年以内的政府债券的比例不低于基金资产净值的 5%。当法律法规的相关规定变更时，基金管理人在履行适当程序后可对上述资产配置比例进行适当调整。本基金建仓期为 2014 年 3 月 19 日到 2014 年 9 月 19 日，建仓期结束时各项资产配置比例符合合同约定。本报告期内，本基金严格执行了《华富恒富分级债券型证券投资基金基金合同》的规定。

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 A

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 B

其他指标

单位：元

序号 其他指标 报告期（2015-10-01 至 2015-12-31）

序号 其他指标 报告期（2015-12-31）

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

胡伟 华富恒富分级债券型基金经理、华富收益增强债券型基金经理、华富保本混合型基金经理、华富恒财分级债券型基金经理、华富恒稳纯债债券型基金经理、华富旺财保本混合型基金经理、华富恒利债券型基金经理、公司公募投资决策委员会成员、公司总经理助理、固定收益部总监 2014-03-19 - 十一年 中南财经政法大学经济学学士、本科学历，曾任珠海市商业银行资金营运部交易员，从事债券研究及债券交易工作，2006年11月加入华富基金管理有限公司，曾任债券交易员、华富货币市场基金基金经理助理、固定收益部副总监，2009年10月19日至2014年11月17日任华富货币市场基金基金经理、2014年8月7日至2015年2月11日任华富灵活配置混合型基金经理。

注：这里的任职日期指该基金成立之日。证券从业年限的计算标准上，证券从业的含义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

报告期内本基金运作合规守信情况说明

本报告期内，本基金管理人认真遵循《中华人民共和国证券投资基金法》及相关法律法规，对本基金的管理始终按照基金合同、招募说明书的要求和公司制度的规定进行。本基金的交易行为合法合规，未发现异常情况；相关信息披露真实、完整、准确、及时；基金各种账户类、申购赎回、注册登记业务均按规定的程序进行，未出现重大违法违规或违反基金合同的行为。

公平交易专项说明

公平交易制度的执行情况

本基金管理人根据中国证监会《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》等相关法规要求，结合实际情况，制定了《华富基金管理有限公司公平交易管理制度》，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全部纳入公平交易管理中，实行事前控制、事中监控、事后分析反馈的流程化管理。在制度和流程上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。

本报告期内，公司公平交易制度总体执行情况良好。

公平交易制度和控制方法

-

本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

-

异常交易行为的专项说明

本报告期内未发现本基金存在异常交易行为。本基金报告期内不存在参与的交易所公开竞价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的5%的情形。

报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

报告期内基金的业绩表现

本基金于 2014 年 3 月 19 日正式成立。截止到 2015 年 12 月 31 日，华富恒富分级债券 A 类基金份额净值为 1.007 元；华富恒富分级债券 B 类基金份额净值为 1.006 元。本报告期内本基金净值增长率为 1.11%，累计份额净值为 1.132 元，同期业绩比较基准收益率为 2.75%。

报告期内基金投资策略和运作分析

2015 年四季度中国经济 GDP 继续下滑，先导指标 PMI 很低迷，PPI 继续收缩，新开工投资、铁路货运量、用电量、工业利润等数据均体现出单边下跌迹象，所以在终端 CPI 上，即使今年一二线楼市回暖，但是依然无力提振通货膨胀率，人民币汇率在加入 SDR 后出现剧烈贬值，释放出央行需要维持区域主导货币的双向波动的市场化属性。

在此背景下，随着 12 月美联储加息兑现，债市收益率继续下行，牛市行情延续，年末资金面扰动不大。其中，1 年国债收益率下行至 2.3%，10 年期国债收益率下跌至 2.82% 附近，10 年期国开债收益率下跌至 3.14% 附近。信用债在山水违约冲击后情绪缓解，中高评级追随利率债回暖，1 年的 AAA 和 AA 短融收益率分别下跌至 2.87%、3.72%，5 年 AA 企业债收益率下跌至 4.39%，7 年期下跌至 4.8%。债券市场收益率曲线平坦化。

四季度，本基金在封闭期加大了债券的配置力度，增持了中短久期信用债，杠杆进一步提升，净值表现稳定。

管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望 2016 年，我们认为宏观经济仍有下行压力，但是不存在系统性风险。伴随着政府对经济的“托底”，以及供给侧改革带来的产能出清，我们认为 16 年稳增长更加依赖于积极的财政政策刺激。2016 年，我们预测通缩压力仍然较大，存在继续降息的空间，但与 14 年年末 3% 的存款利率相比，目前 1.5% 的基准利率水平下毫无疑问降息空间受到约束，预测明年或有两到三次降息。而当前法定存款准备金率依然高达 17.5%，而历史上最低值仅 6%，意味着准备金率下调空间依然巨大，央行完全有能力对冲汇率不稳定性带来的流动性冲击，并维持宽松的货币政策。2016 年在“资产荒”的大格局下，我们看好未来优质金融资产的表现。我们将根据市场杠杆套利空间，择机加大组合信用债券配置比例，力争在第二个封闭期内获取较高投资收益。

本基金将继续把流动性管理和风险控制放在首位，在较低风险程度下，认真研究各个潜在投资领域的机会，发挥管理人的综合优势，积极稳健地做好配置策略，均衡投资，力争为基金持有人获取合理的投资收益。

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

本报告期内，本基金不存在连续二十个工作日出现基金份额持有人数量不满二百人或基金资产净值低于五千万的情形。

报告期末基金资产组合情况

金额单位：元

序号	项目	金额（元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益类投资	-	-
	其中：股票	-	-

2	固定收益投资	359,049,117.52	96.54
	其中：债券	359,049,117.52	96.54
	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	3,519,633.21	0.95
7	其他资产	9,357,562.71	2.52
8	合计	371,926,313.44	100.00

报告期末按行业分类的股票投资组合

报告期末按行业分类的境内股票投资组合

金额单位：元

序号	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	-	-
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	-	-
	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	-	-

注：本基金本报告期末未持有股票。

报告期末按行业分类的沪股通投资股票投资组合

金额单位：元

行业类别 公允价值（元） 占基金资产净值比例（%）

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

金额单位：元

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（%）
----	------	------	-------	---------	--------------

注：本基金本报告期末未持有股票。

报告期末按债券品种分类的债券投资组合

金额单位：元

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	236,587,117.52	97.02
5	企业短期融资券	80,414,000.00	32.98
6	中期票据	42,048,000.00	17.24
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	359,049,117.52	147.24

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

金额单位：元

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	098082	09 华西债	380,000	38,357,200.00	15.73
2	041560001	15 兴发 CP001	300,000	30,315,000.00	12.43
3	1380011	13 泉州城投债	200,000	21,340,000.00	8.75
4	1382040	13 武国资 MTN1	200,000	21,288,000.00	8.73
5	1282397	12 昆自 MTN2	200,000	20,760,000.00	8.51

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

金额单位：元

序号	贵金属代码	贵金属名称	数量（份）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
----	-------	-------	-------	---------	--------------

注：本基金本报告期末未持有贵金属。

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权证投资明细

金额单位：元

序号	权证代码	权证名称	数量（份）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
----	------	------	-------	---------	--------------

注：本基金本报告期末未持有权证。

报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

代码	名称	持仓量（买/卖）	合约市值(元)	公允价值变动(元)	风险说明
----	----	----------	---------	-----------	------

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) -

本基金本报告期末未持有股指期货。

本基金投资股指期货的投资政策

报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

本期国债期货投资政策

报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

代码	名称	持仓量（买/卖）	合约市值(元)	公允价值变动(元)	风险指标说明
----	----	----------	---------	-----------	--------

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) -

本基金本报告期末未持有国债期货。

本期国债期货投资评价

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

单位：元

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

注：本基金本报告期末未持有资产支持证券。

投资组合报告附注

受到调查以及处罚情况

本基金投资的前十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。

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

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。
其他资产构成

单位：元

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	39,987.76
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	9,317,574.95
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	9,357,562.71

报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

单位：元

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

注：本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

单位：元

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
----	------	------	----------------	--------------	----------

注：本基金本报告期末未持有股票。

投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于计算中四舍五入的原因，本报告分项之和与合计项之间可能存在尾差。
开放式基金份额变动（仅适用于开放式基金）

单位：份

项目	华富恒富分级债券	华富恒富分级债券 A	华富恒富分级债券 B
----	----------	------------	------------

基金合同生效日的基金份额总额	-	-	-
报告期期初基金份额总额	-	52,515,717.64	189,847,275.20
报告期期间基金总申购份额	-	-	-
报告期期间总赎回份额	-	-	-
报告期期间基金拆分变动份额	-	-	-
报告期期末基金份额总额	242,362,992.84	52,515,717.64	189,847,275.20

基金管理人运用固有资金投资本基金情况

基金管理人持有本基金份额变动情况

项目	华富恒富分级债券 A	华富恒富分级债券 B
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(%)	-	-

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
合计		-			

注：本报告期内本基金管理人没有申购、赎回或者买卖本基金份额的情况。

影响投资者决策的其他重要信息

-

备查文件目录

- 1、华富恒富分级债券型证券投资基金基金合同
 - 2、华富恒富分级债券型证券投资基金托管协议
 - 3、华富恒富分级债券型证券投资基金招募说明书
 - 4、报告期内华富恒富分级债券型证券投资基金在指定报刊上披露的各项公告
- 存放地点

基金管理人、基金托管人处

查阅方式

投资者可于本基金管理人办公时间预约查阅，相关公开披露信息也可以登录基金管理人网站查阅。

