

华富恒稳纯债债券型证券投资基金 2018 年第 4 季度报告

2018 年 12 月 31 日

基金管理人：华富基金管理有限公司

基金托管人：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：2019 年 1 月 21 日

§ 1 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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2019 年 1 月 18 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 2018 年 10 月 1 日至 2018 年 12 月 31 日。

§ 2 基金产品概况

基金简称	华富恒稳纯债债券	
基金主代码	000898	
交易代码	000898	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2014 年 12 月 17 日	
报告期末基金份额总额	5,899,790.98 份	
投资目标	在严格控制投资风险的基础上，追求稳定的当期收益和基金资产的稳健增值。	
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较低风险品种，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	中国建设银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	华富恒稳纯债债券 A	华富恒稳纯债债券 C
下属分级基金的交易代码	000898	000899
报告期末下属分级基金的份额总额	4,035,707.89 份	1,864,083.09 份

§ 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 10 月 1 日 — 2018 年 12 月 31 日）	
	华富恒稳纯债债券 A	华富恒稳纯债债券 C
1. 本期已实现收益	33,561.66	13,201.43
2. 本期利润	90,757.15	38,900.64
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0226	0.0206
4. 期末基金资产净值	4,818,626.56	2,184,571.51
5. 期末基金份额净值	1.194	1.172

- 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。

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

华富恒稳纯债债券 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
过去三个月	1.96%	0.09%	2.91%	0.05%	-0.95%	0.04%

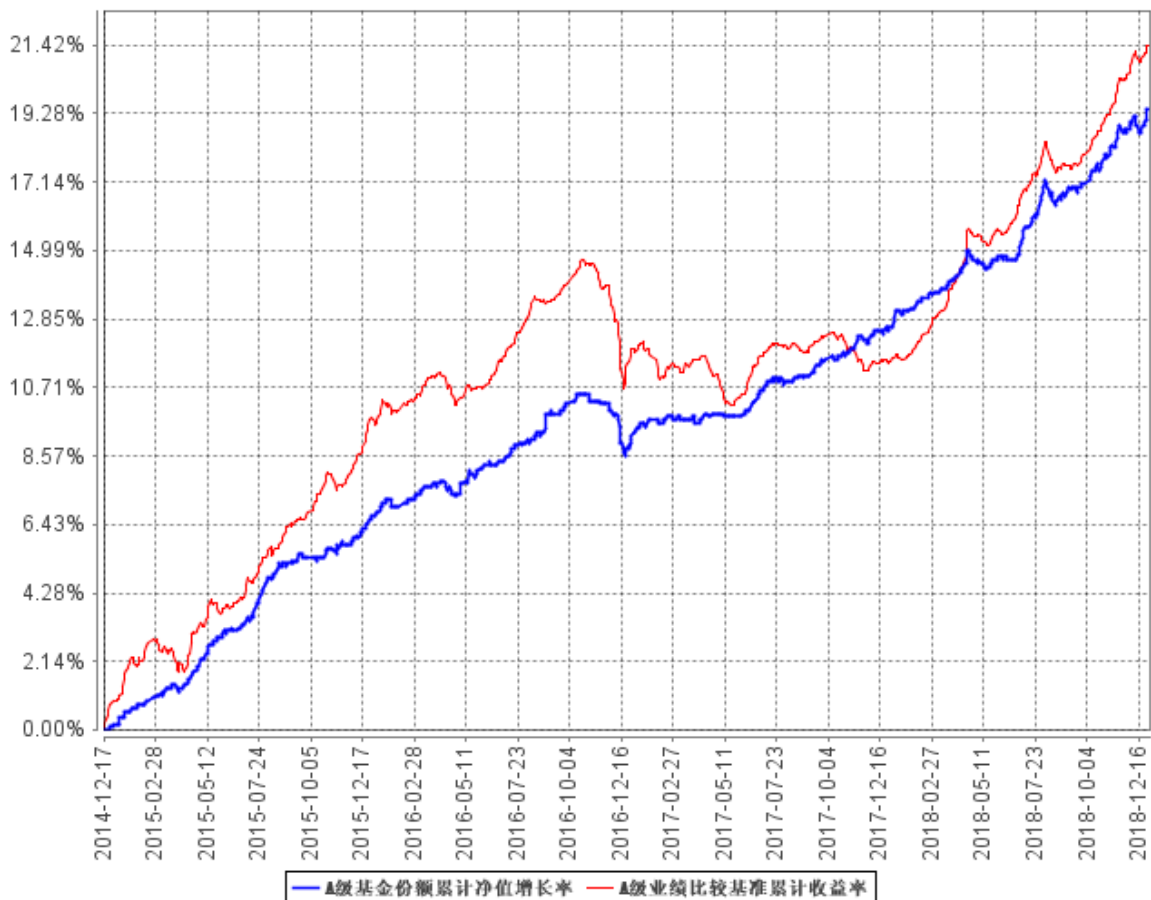
华富恒稳纯债债券 C

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	1.82%	0.08%	2.91%	0.05%	-1.09%	0.03%

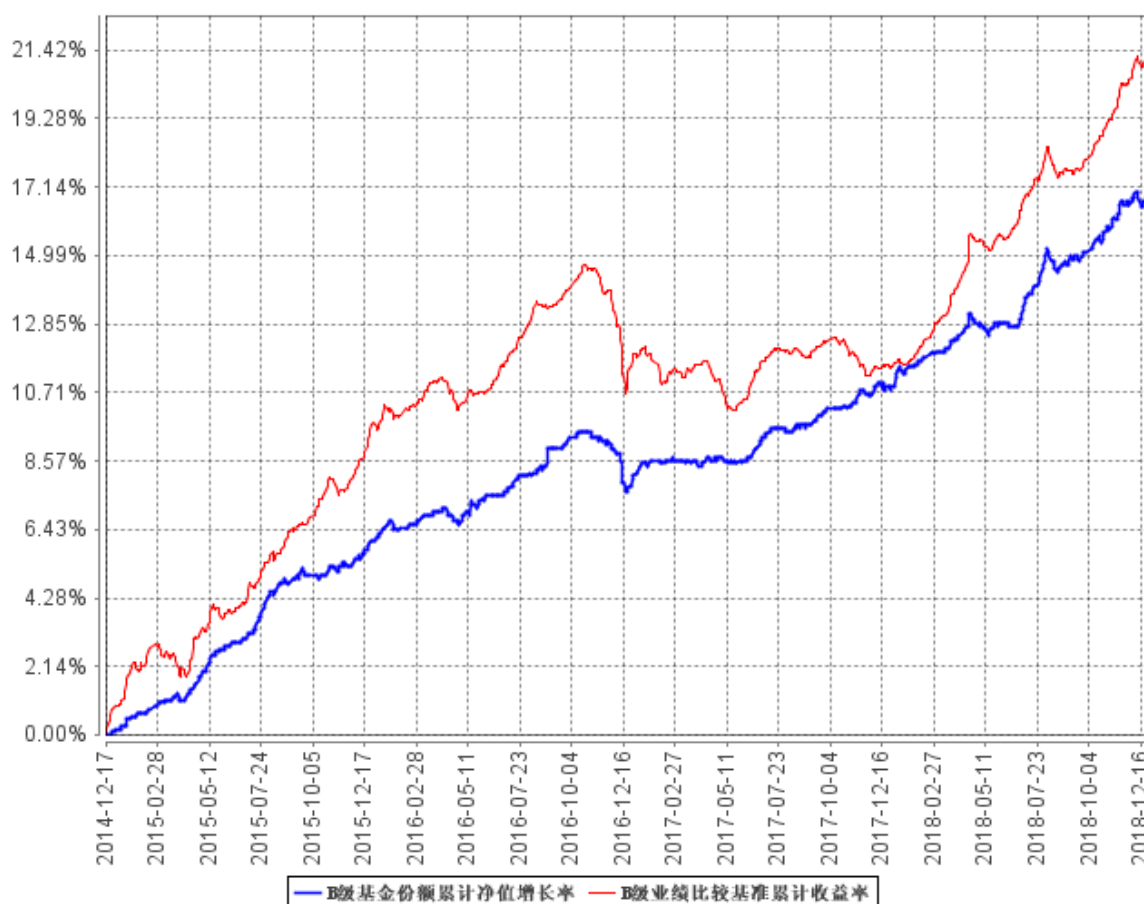
注：业绩比较基准收益率 = 中证全债指数，业绩比较基准在每个交易日实现再平衡。

3.2.2 自基金合同生效以来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

A级基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



B级基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



注：根据《华富恒稳纯债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%，现金或者到期日在一年以内的政府债券的投资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 12 月 17 日到 2015 年 6 月 17 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《华富恒稳纯债债券型证券投资基金基金合同》的相关规定。

§ 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		
姚姣姣	华富恒稳纯债债券型基金经理、华富天益货币市场基金经理、华富货币市场基金经理、华富天盈货币市场基金经理、华富恒富 18 个月定期开放债券型基金经理	2017 年 1 月 4 日	-	六年	复旦大学金融学硕士，研究生学历。先后任职于广发银行股份有限公司、上海农商银行股份有限公司，2016 年 11 月加入华富基金管理有限公司。

注：这里的任职日期指公司作出决定之日。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。

4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

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。

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。

4.3.2 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。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

2018 年四季度国内经济确认进入下行通道，季度内制造业 PMI 逐月走低，12 月制造业 PMI 更是年内首次跌破荣枯线，创为 2016 年 7 月以来首次，创 2016 年 3 月以来新低，反映制造业景气度持续明显回落。抢出口现象基本退潮。PMI 数据显示经济增长放缓势头未减，而价格因素对 PMI 的支撑作用大幅减弱，内外需共同走弱压力加大。

四季度银行间流动性总体宽松充裕，12 月下旬临近年末才导致机构流动性分层造成的结构性紧张，央行在 12 月下旬重启了暂停了 36 个工作日的逆回购，并在 21 日晚间创造性的推出 TMLF，呵护整体流动性平稳。

四季度债券市场在确认基本面下行宽信用受阻的逻辑推动下，快速下行。10 月以来，海外市场波动加大，风险偏好下行，同时央行在 10 月 7 日再次进行年内第四次降准，释放资金高达 1.2 万亿，叠加地方债供给压力大幅消退后，资金面维持宽松状态，债市收益率继续走低。在 11 月社融新增规模低于预期后，市场对经济的悲观预期加剧，催化 10Y 国债和国开债收益率分别下行突破 3.4% 和 4.0% 的关键点。12 月美联储主席多次鸽派讲话，引发市场预期美联储加息放缓，1 年期美债收益率大幅下行，市场对于中美利差收窄的担忧有所减弱，诸多利好因素下，12 月长端国债收益率创年内新低。

本基金由于负债端不稳定，且基金规模偏小，在四季度以交易所利率债为主要持仓品种，保持了一定的久期和杠杆，以期在债牛的趋势下，在保证流动性的前提下，博取一定的资本利得。

展望 2019 年，国内基本面处于下行通道的趋势不会很快改变，内需继续承压的同时 2019 年

将同时面临来自海外需求回落的压力。货币政策将继续保持宽松，以促进宽信用的推进和实体融资成本的进一步回落。财政政策有望扩张，基建增速、财政赤字率仍有突破的空间，2019 年可能会出台更多的宽松政策以应对经济基本面的过快下行。在基本面趋势不变的大逻辑下，债券牛市并未结束，同时在货币宽松的总体格局下，期限利差和信用利差将进一步走平，未来债市牛平可期。但是，也要注意，在当前绝对收益率已经大幅下行的点位上，长端收益率波动性可能会大幅放大，相比去年单边下行的趋势将会复杂很多，更要注重对长端波段时点的把握。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本基金于 2014 年 12 月 17 日正式成立。截止到 2018 年 12 月 31 日，华富恒稳纯债债券 A 类基金份额净值为 1.194 元，累计份额净值为 1.194 元，本报告期的份额累计净值增长率为 1.96%，同期业绩比较基准收益率为 2.91%；华富恒稳纯债债券 C 基金份额净值为 1.172 元，累计份额净值为 1.172 元，本报告期的份额累计净值增长率为 1.82%，同期业绩比较基准收益率为 2.91%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

1. 从 2016 年 12 月 29 日起至本报告期末（2018 年 12 月 31 日），本基金基金资产净值存在连续六十个工作日低于五千万元的情形，至本报告期期末（2018 年 12 月 31 日）基金资产净值仍低于 5000 万元。本基金管理人会根据《公开募集证券投资基金运作管理办法》，积极采取相关措施，并将严格按照有关法规的要求对本基金进行监控和操作。

2. 从 2017 年 12 月 19 日起至本报告期末（2018 年 12 月 31 日），本基金持有人数存在连续六十个工作日低于两百人的情形，至本报告期期末（2018 年 12 月 31 日）本基金持有人数仍低于两百人。本基金管理人会根据《公开募集证券投资基金运作管理办法》，积极采取相关措施，并将严格按照有关法规的要求对本基金进行监控和操作。

§ 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	-	-
	其中：股票	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	8,548,519.80	96.34
	其中：债券	8,548,519.80	96.34
	资产支持证券	-	-
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	114,173.29	1.29
8	其他资产	210,520.88	2.37
9	合计	8,873,213.97	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

注：本基金本报告期末未持有股票。

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

注：本基金本报告期末未持有股票。

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	4,637,633.40	66.22
	其中：政策性金融债	4,637,633.40	66.22
4	企业债券	3,910,886.40	55.84
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-

10	合计	8,548,519.80	122.07
----	----	--------------	--------

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	018006	国开 1702	36,000	3,675,600.00	52.48
2	112232	14 长证债	6,120	617,324.40	8.81
3	122338	13 金桥债	5,000	516,750.00	7.38
4	122201	12 开滦 01	5,000	505,350.00	7.22
5	122190	12 王府 02	5,000	505,000.00	7.21

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。

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国债期货交易情况说明

注：本基金本报告期内未投资国债期货。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1

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。

5.10.2

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	351.44
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	172,108.71
5	应收申购款	38,060.73
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	210,520.88

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不存在流通受限的情况。

5.10.6 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。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	华富恒稳纯债债券 A	华富恒稳纯债债券 C
报告期期初基金份额总额	3,992,083.41	1,808,979.85
报告期期间基金总申购份额	120,867.60	393,398.39
减：报告期期间基金总赎回份额	77,243.12	338,295.15
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	4,035,707.89	1,864,083.09

§ 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

注：本报告期内本基金管理人没有运用固有资金投资本基金。

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。

§ 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：本基金本报告期内无单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况。

§ 9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

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

9.2 存放地点

基金管理人、基金托管人处

9.3 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。