

华富货币市场基金 2019 年第 4 季度报告

2019 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：2020 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 2020 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 2019 年 10 月 1 日至 2019 年 12 月 31 日。

§ 2 基金产品概况

基金简称	华富货币	
基金主代码	410002	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2006 年 6 月 21 日	
报告期末基金份额总额	1,920,563,880.03 份	
投资目标	力求在保持基金资产本金稳妥和良好流动性的前提下，获得超过基金业绩比较基准的稳定收益。	
投资策略	本基金根据宏观经济运行状况，货币政策和财政政策执行状况以及短期利率的变动和货币市场格局的变化，积极主动地在现金、存款、债券资产和回购资产等之间进行动态地资产配置，严格按照相关法律法规规定控制组合资产的比例和平均剩余期限，防范风险，保证资产的流动性和稳定收益水平。	
业绩比较基准	人民币税后一年期银行定期储蓄存款利率。	
风险收益特征	本基金属于高流动性、低风险品种，其预期风险和预期收益率都低于股票型、债券型和混合型基金。	
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	华富货币 A	华富货币 B
下属分级基金的交易代码	410002	003994
报告期末下属分级基金的份额总额	86,601,449.64 份	1,833,962,430.39 份

注：本基金于 2017 年 5 月 31 日起增加 B 类份额。

§ 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（2019年10月1日—2019年12月31日）	
	华富货币 A	华富货币 B
1. 本期已实现收益	497,513.26	9,837,885.66
2. 本期利润	497,513.26	9,837,885.66
3. 期末基金资产净值	86,601,449.64	1,833,962,430.39

注：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，由于货币市场基金采用摊余成本法核算，因此，公允价值变动收益为零，本期已实现收益和本期利润的金额相等。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

华富货币 A

阶段	净值收益率①	净值收益率标准差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	0.5785%	0.0020%	0.3781%	0.0000%	0.2004%	0.0020%

注：业绩比较基准收益率 = 人民币税后一年期银行定期储蓄存款利率。

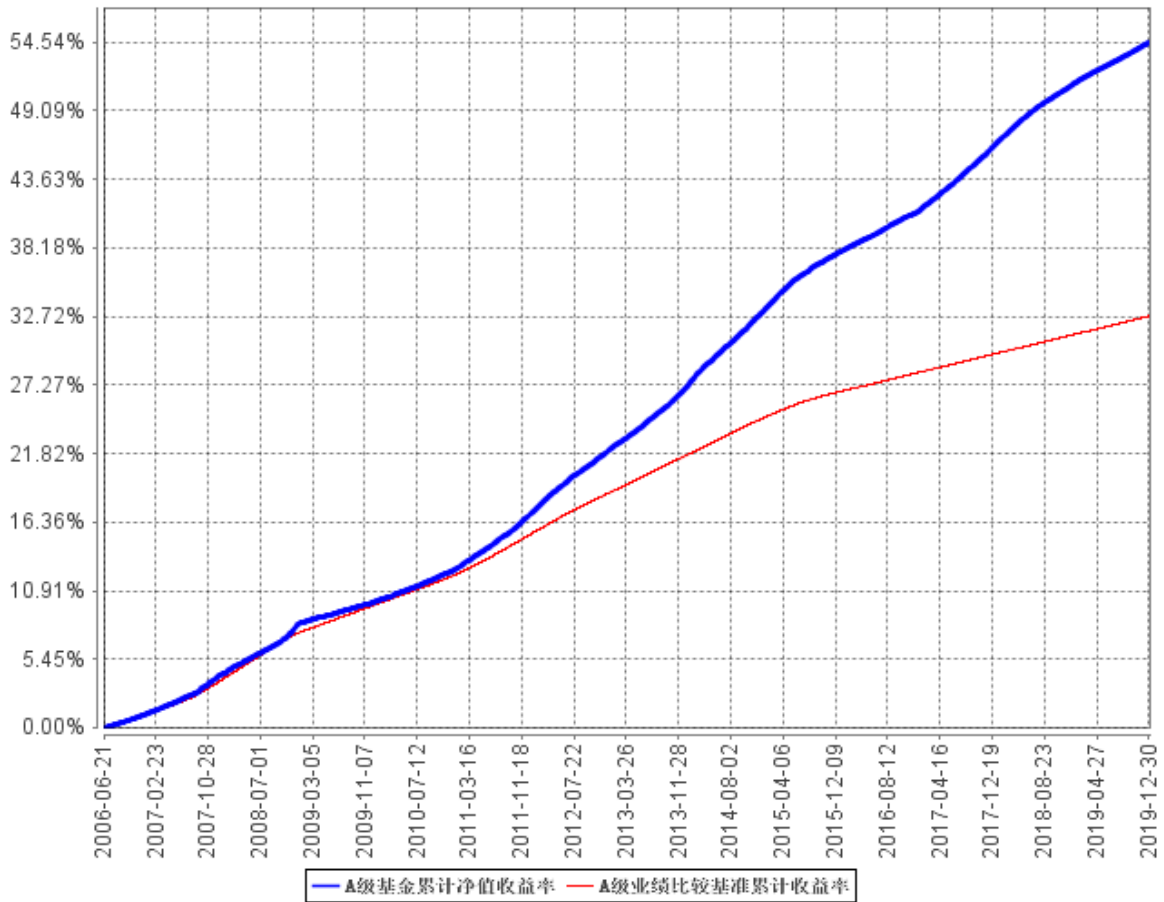
华富货币 B

阶段	净值收益率①	净值收益率标准差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	0.6392%	0.0020%	0.3781%	0.0000%	0.2611%	0.0020%

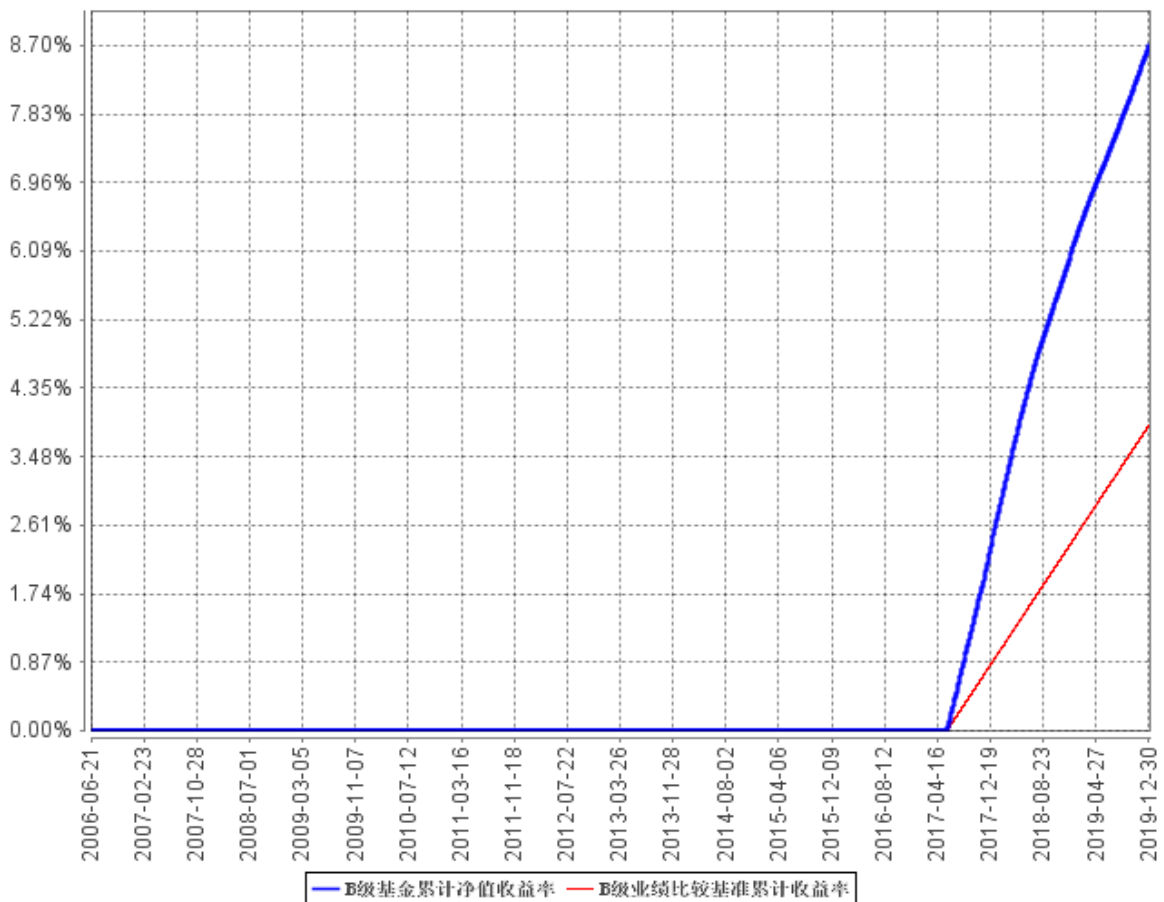
注：业绩比较基准收益率 = 人民币税后一年期银行定期储蓄存款利率，业绩比较基准在每个交易日实现再平衡。

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额累计净值收益率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

A级基金累计净值收益率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



B级基金累计净值收益率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



注：1. 本基金于 2017 年 5 月 31 日起新增 B 类份额，原有份额全部转换为 A 类份额。
 2. 本基金建仓期为 2006 年 6 月 21 日至 9 月 21 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		
倪莉莎	华富天盈货币市场基金基金经理、华富恒财定期开放债券型基金基金经理、华富恒玖 3 个月定期开放债	2019 年 6 月 5 日	-	五年	英国曼彻斯特大学管理学硕士，研究生学历。2014 年 2 月加入华富基金管理有限公司，先后担任集中交易部助理交易员、交易员，固定收益部华富货币市场基金、华富天益货币市场基金、华富益鑫灵活配置混合型基金、华富恒财分级债券型基金的基金经理助

	券型基金基金经理、华富富瑞 3 个月定期开放债券型发起式基金基金经理、华富恒盛纯债债券型基金基金经理、华富货币市场基金基金经理、华富安兴 39 个月定期开放债券型基金基金经理				理、2018 年 6 月 25 日至 2019 年 3 月 28 日任华富恒悦定期开放债券型基金基金经理，2018 年 8 月 28 日至 2019 年 10 月 16 日任华富弘鑫灵活配置混合型基金基金经理。
--	---	--	--	--	---

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遵规守信情况的说明

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

国内经济从需求端看，固定资产投资较三季度整体下行，但消费有所回升；进出口方面，进口改善大于出口，净出口对 GDP 贡献减弱，四季度需求呈现企稳态势；生产端看，工业生产改善较为明显，服务业同样上行。预计 12 月固定资产投资累计同比回升。无论是基建资本金比例下调，还是地方政府专项债可作为项目资本金、提前启动次年额度，均表明政策对于基建稳增长的意愿不断上升。制造业投资方面，整体依然偏弱，但随着减税降费对制造业支持力度上升，企业成本端下降将导致盈利企稳回升，制造业投资整体有望底部企稳。房地产投资方面，地产销售数据依然维持低迷，建安投资增速四季度因交房压力仍有所支撑，且土地购置费下行幅度收窄，房地产投资整体仍有望保持高位。12 月以来，汽车销售同比跌幅收窄，对社零拖累有所减轻，叠加物价回升，预计 12 月社零当月同比继续回升。

债券市场方面，四季度债券市场收益率呈现先上再下的趋势，9 月起通胀预期升温，TMLF 窗口期暂停操作，收益率再度反弹。10 月底，收益率上行至今年 6 月水平。而央行于 11 月先后下调 MLF 及 OMO 利率 5bp，年末机构配置需求高涨，推动收益率基本回落至年初水平。

资金面上，四季度资金面整体平稳，11 月初受市场对央行货币政策预期调整，资金面有小幅收紧，一级市场 3 个月国股银行存单上探至 3.2 附近。之后随着央行下调 MLF 与 OMO 利率，市场预期迅速转向宽松，银行间质押式回购隔夜利率一度维持在 2% 以下。跨年资金面也仅在 12 月中旬小幅趋紧，临近年底随着央行加大逆回购投放，资金面逐渐宽松。

华富货币市场基金，以流动性管理为主要投资目标。在保证流动性与各项指标符合监管要求的前提下，适当利用择时与信用研究能力，为组合增加适当收益。并通过预判流动性与规模变动，提前布局到期资金分布，以应对流动性与提高再投资收益。

展望明年一季度，经济基本面继续探底可能性较大。全年地产投资预计将小幅下行；从基建投资来看，政策驱动下的基建投资预计将在明年继续小幅上行；制造业投资依旧难见起色。消费上看，2019 年减税降费力度空前，预计明年难有相同规模，汽车类消费在低基数、汽车换车周期以及相关政策的扶持下，预计将出现小幅反弹，并对社零起到微弱支撑。而出口仍将受到中美贸易谈判结果以及全球经济增长放缓的制约。

货币政策方面，继 1 月降准操作后，预计央行将继续采取结构性的宽松，适时调降 MLF 利率，

主动引导实体融资成本降低，并配合财政政策专项债的发行，及时投放流动性，同时在必要的时候进行降准，避免经济下行压力过大。社融方面将继续企稳回升，人民币贷款和专项债是主要贡献。由于猪肉价格上涨带来的结构性通胀预计不会对货币政策产生较大影响。

财政政策方面，逆周期调控将实施更加积极的财政政策，财政赤字有望在明年提升，地方政府专项债也将继续保持较快发行速度，规模也预计增加。

总体来看，明年债券市场预计维持震荡格局，由于市场预期一致性较强，造成债券收益率的波动幅度加大。

资金面来看，1月由于交税、新发利率债以及春节提现压力等因素，资金需求较大。虽然1月初央行进行了降准操作，但后续仍需要逆回购或MLF等操作补足资金缺口。因此，货币市场基金初操作仍以流动性管理为主要目标，合理调整组合到期资产分布，保证持有人流动性需求。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期华富货币 A 的基金份额净值收益率为 0.5785%，本报告期华富货币 B 的基金份额净值收益率为 0.6392%，同期业绩比较基准收益率为 0.3781%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

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者基金资产净值低于五千万元的情形。

§ 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	固定收益投资	1,119,780,797.68	58.23
	其中：债券	1,119,780,797.68	58.23
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	520,864,137.36	27.09
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
3	银行存款和结算备付金合计	202,764,578.62	10.54

4	其他资产	79,634,723.91	4.14
5	合计	1,923,044,237.57	100.00

5.2 报告期债券回购融资情况

序号	项目	占基金资产净值的比例 (%)	
1	报告期内债券回购融资余额	3.09	
	其中：买断式回购融资	-	
序号	项目	金额 (元)	占基金资产净值的比例 (%)
2	报告期末债券回购融资余额	1,000,000.00	0.05
	其中：买断式回购融资	-	-

注：报告期内债券回购融资余额占基金资产净值的比例为报告期内每个交易日融资余额占基金资产净值比例的简单平均值。

债券正回购的资金余额超过基金资产净值的 20% 的说明

注：在本报告期内本货币市场基金债券正回购的资金余额未超过资产净值的 20%。

5.3 基金投资组合平均剩余期限

5.3.1 投资组合平均剩余期限基本情况

项目	天数
报告期末投资组合平均剩余期限	53
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	58
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	36

报告期内投资组合平均剩余期限超过 120 天情况说明

注：本基金本报告期内不存在投资组合平均剩余期限超过 120 天的情况。

5.3.2 报告期末投资组合平均剩余期限分布比例

序号	平均剩余期限	各期限资产占基金资产净值的比例 (%)	各期限负债占基金资产净值的比例 (%)
1	30 天以内	48.51	0.05
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
2	30 天(含)-60 天	23.90	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
3	60 天(含)-90 天	6.76	-

	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
4	90 天(含)-120 天	4.44	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
5	120 天(含)-397 天(含)	12.28	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
	合计	95.89	0.05

5.4 报告期内投资组合平均剩余存续期超过 240 天情况说明

注：本基金本报告期内不存在投资组合平均剩余期限超过 240 天的情况。

5.5 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	摊余成本(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	29,931,374.72	1.56
2	央行票据	-	-
3	金融债券	66,018,409.25	3.44
	其中：政策性金融债	66,018,409.25	3.44
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	160,100,994.04	8.34
6	中期票据	-	-
7	同业存单	863,730,019.67	44.97
8	其他	-	-
9	合计	1,119,780,797.68	58.30
10	剩余存续期超过 397 天的浮动利率债券	-	-

注：上表中，债券的成本包括债券面值和溢折价。

5.6 报告期末按摊余成本占基金资产净值比例大小排序的前十名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	债券数量(张)	摊余成本(元)	占基金资产净值比例(%)
1	111982662	19 广州银行 CD040	700,000	69,914,707.85	3.64
2	150402	15 农发 02	500,000	50,025,052.81	2.60
3	111975725	19 宁波银行 CD264	500,000	49,969,676.98	2.60
4	111977919	19 齐鲁银行 CD84	500,000	49,877,628.38	2.60
5	111921122	19 渤海银行 CD122	500,000	49,533,488.54	2.58

6	111981936	19 苏州银行 CD176	500,000	49,232,501.88	2.56
7	111904047	19 中国银行 CD047	500,000	49,208,486.89	2.56
8	111915468	19 民生银行 CD468	500,000	48,925,545.66	2.55
9	011900922	19 山东电力 SCP002	300,000	30,039,481.80	1.56
10	071900136	19 财通证券 CP005	300,000	30,002,139.62	1.56

5.7 “影子定价”与“摊余成本法”确定的基金资产净值的偏离

项目	偏离情况
报告期内偏离度的绝对值在 0.25(含)-0.5%间的次数	0
报告期内偏离度的最高值	0.0421%
报告期内偏离度的最低值	0.0056%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0202%

报告期内负偏离度的绝对值达到 0.25%情况说明

注：报告期内不存在负偏离度的绝对值达到 0.25%的情况。

报告期内正偏离度的绝对值达到 0.5%情况说明

注：报告期内不存在正偏离度的绝对值达到 0.5%的情况。

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。

5.9 投资组合报告附注

5.9.1 基金计价方法说明

本基金采用固定份额净值，基金账面份额净值始终保持为人民币 1.00 元。

本基金估值采用摊余成本法，即估值对象以买入成本列示，按票面利率或商定利率并考虑其买入时的溢价与折价，在其剩余存续期内按实际利率法进行摊销，每日计提收益或损失。

5.9.2 本基金投资的前十名证券的发行主体本期受到调查以及处罚的情况的说明

本报告期内，本基金投资的前十名证券的发行主体不存在被监管部门立案调查的情况，在本报告编制日前一年内也不存在受到公开谴责、处罚的情况。

5.9.3 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	39,073.69
3	应收利息	4,550,803.60
4	应收申购款	75,044,846.62
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	79,634,723.91

5.9.4 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	华富货币 A	华富货币 B
报告期期初基金份额总额	85,720,520.43	1,621,571,066.67
报告期期间基金总申购份额	33,083,478.90	3,008,832,519.39
报告期期间基金总赎回份额	32,202,549.69	2,796,441,155.67
报告期期末基金份额总额	86,601,449.64	1,833,962,430.39

§ 7 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

注：本基金本报告期基金管理人未运用固有资金投资本基金。

§ 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、华富货币市场基金基金合同
- 2、华富货币市场基金托管协议
- 3、华富货币市场基金招募说明书
- 4、报告期内华富货币市场基金在指定媒介上披露的各项公告

9.2 存放地点

基金管理人或基金托管人处

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。