

华富恒盛纯债债券型证券投资基金 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：上海浦东发展银行股份有限公司

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。

基金托管人上海浦东发展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	华富恒盛纯债债券	
基金主代码	006405	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2018 年 11 月 20 日	
报告期末基金份额总额	287,793,975.61 份	
投资目标	在严格控制投资风险的基础上，追求稳定的收益和基金资产的稳健增值。	
投资策略	本基金投资组合中债券类、货币类等大类资产各自的长期均衡比重，依照本基金的特征和风险偏好而确定。本基金定位为债券型基金，其资产配置以债券为主，并不因市场的中短期变化而改变。在不同的市场条件下，本基金将综合考虑宏观环境、市场估值水平、风险水平以及市场情绪，在一定的范围内对资产配置调整，以降低系统性风险对基金收益的影响。	
业绩比较基准	中证全债指数收益率	
风险收益特征	本基金为债券型基金，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	上海浦东发展银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	华富恒盛纯债债券 A	华富恒盛纯债债券 C
下属分级基金的交易代码	006405	006406
报告期末下属分级基金的份额总额	287,781,626.57 份	12,349.04 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（2019年10月1日—2019年12月31日）	
	华富恒盛纯债债券 A	华富恒盛纯债债券 C
1. 本期已实现收益	939,499.07	1,120.12
2. 本期利润	2,386,454.18	9,560.84
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0186	0.0292
4. 期末基金资产净值	301,488,892.50	12,541.54
5. 期末基金份额净值	1.0476	1.0156

- 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

华富恒盛纯债债券 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	1.18%	0.06%	1.31%	0.04%	-0.13%	0.02%

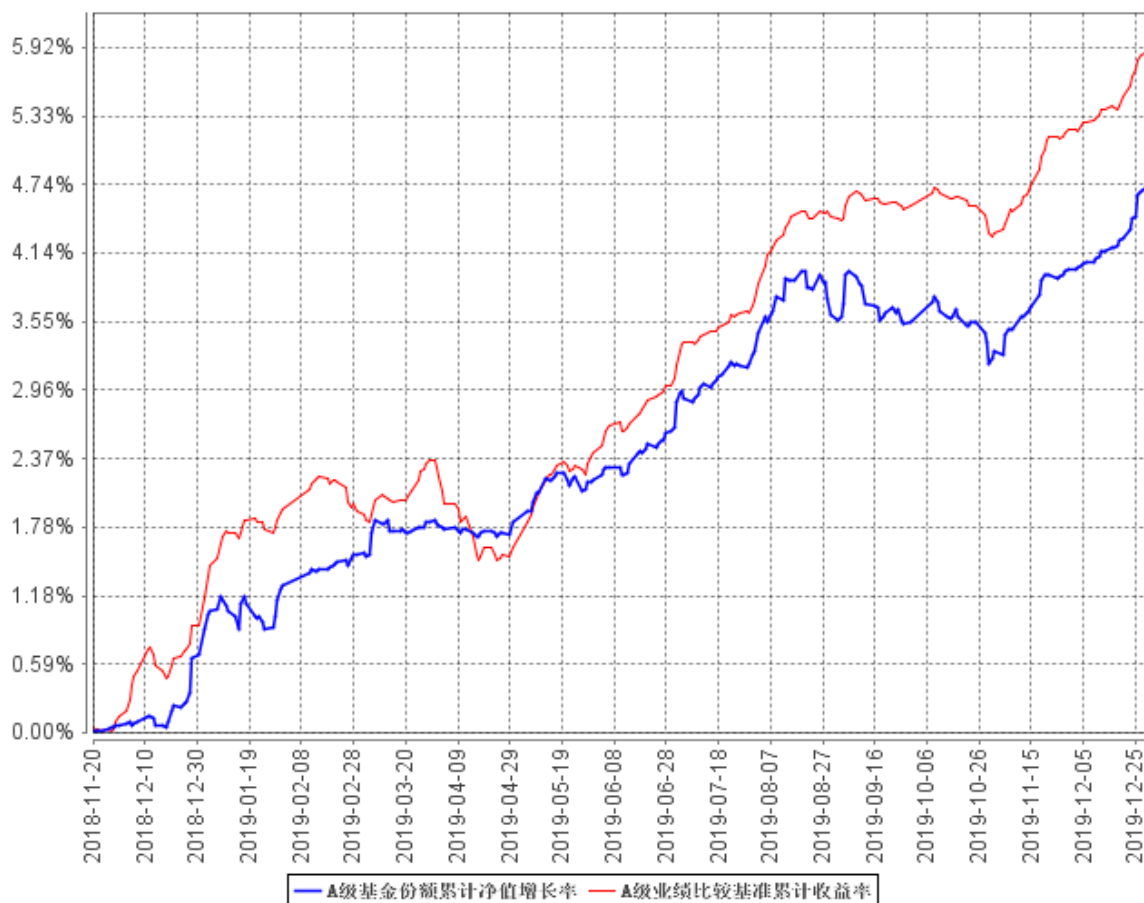
华富恒盛纯债债券 C

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	-1.07%	0.26%	1.31%	0.04%	-2.38%	0.22%

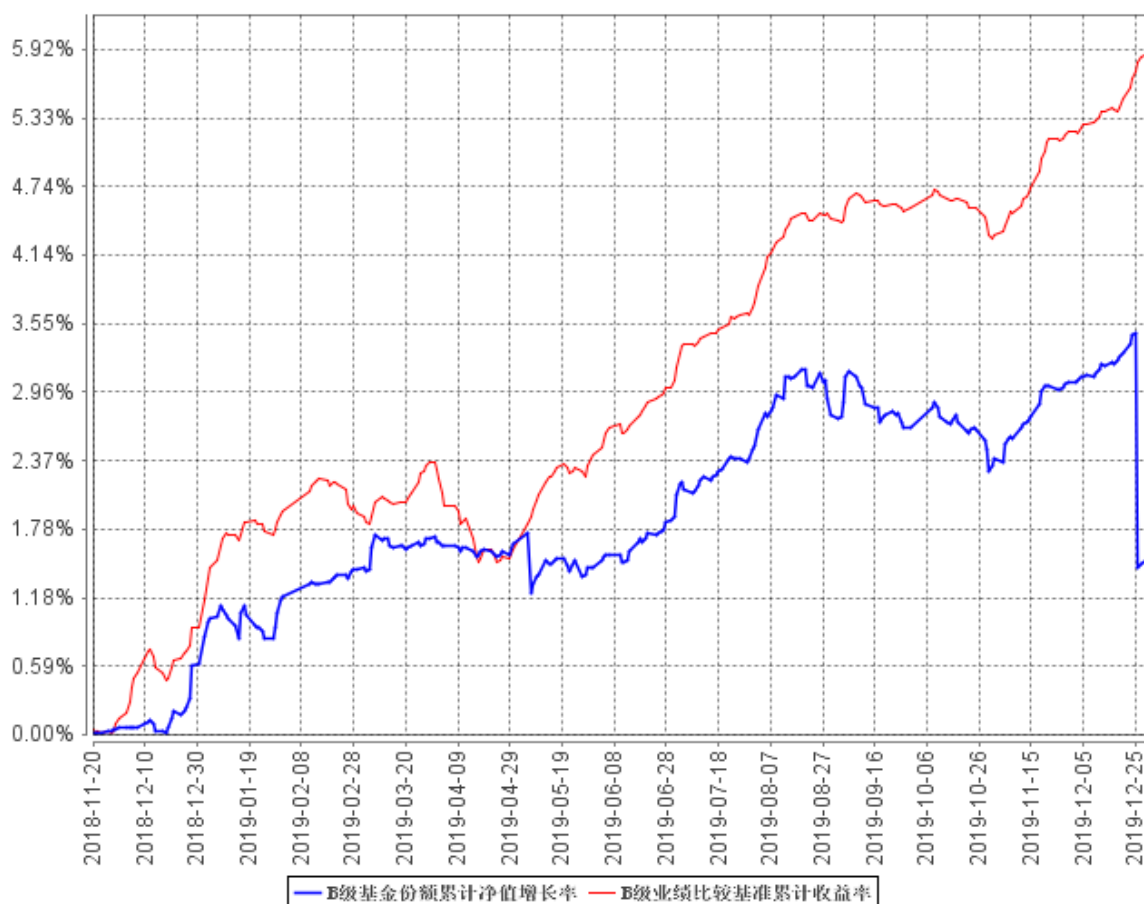
注：业绩比较基准收益率 = 中证全债指数收益率。

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额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《华富恒盛纯债债券型证券投资基金基金合同》的规定，本基金对债券资产的投资比例不低于基金资产的 80%，本基金持有现金或者到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的 5%，其中，现金不包括结算备付金、存出保证金、应收申购款等。如法律法规或中国证监会变更投资品种的投资比例限制，基金管理人在履行适当程序后，可以调整上述投资品种的投资比例。本基金建仓期为 2018 年 11 月 20 日到 2019 年 5 月 20 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《华富恒盛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		
倪莉莎	华富恒盛纯债债券型基金基金经理、华富恒财定期开放债券型基金基金经理、华富天盈货币市场基金基金经理、华富恒玖 3 个月定期开放债券型基金基金经理、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	2018 年 11 月 20 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、华富天盈货币市场基金、华富益鑫灵活配置混合型基金的基金经理助理，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的基金经理。

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。

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

国内经济方面，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。随着资金来源不断改善，我们预计 12 月基建投资将回升。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。

华富恒盛债券基金，配置政策性金融债券为主要策略，以获取票息与波段收益率为主要投资方向。顺应趋势与大方向，灵活选择久期与攻防仓位。同时力求探索市场交易预期的变化，以捕

捉较小波段机会。

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。汇率方面，长期来看人民币仍然面临贬值压力。

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。

明年一季度，波段操作对于利率债投资有很大吸引力，伴随着绝对收益率处于历史较低水平，同时一季度作为一年经济工作的开局，各项政策或多或少存在预期差的波段机会，本基金将在积累一定安全收益后，继续参与波段机会，为持有人获取适当收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末华富恒盛纯债债券 A 基金份额净值为 1.0476 元，本报告期基金份额净值增长率为 1.18%；截至本报告期末华富恒盛纯债债券 C 基金份额净值为 1.0156 元，本报告期基金份额净值增长率为-1.07%；同期业绩比较基准收益率为 1.31%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

从 2019 年 2 月 21 日起至本报告期末（2019 年 12 月 31 日），本基金份额持有人数量存在连续六十个工作日不满二百人的情形，至本报告期期末（2019 年 12 月 31 日）基金份额持有人数量仍不满二百人。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。

本报告期内，本基金不存在连续二十个工作日出现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	权益投资	-	-
	其中：股票	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	321,107,000.00	87.79
	其中：债券	321,107,000.00	87.79
	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	37,020,171.03	10.12
	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	638,179.53	0.17
8	其他资产	7,001,583.16	1.91
9	合计	365,766,933.72	100.00

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

注：本基金本报告期末未持有股票。

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

注：本基金本报告期末未持有港股通投资股票。

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	321,107,000.00	106.50
	其中：政策性金融债	321,107,000.00	106.50

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）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	321,107,000.00	106.50

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	190207	19 国开 07	1,000,000	100,740,000.00	33.41
2	190407	19 农发 07	700,000	70,434,000.00	23.36
3	180401	18 农发 01	200,000	21,500,000.00	7.13
4	180204	18 国开 04	200,000	21,026,000.00	6.97
5	190308	19 进出 08	200,000	20,196,000.00	6.70

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：本基金本报告期末未持有国债期货。

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受到调查以及处罚的情况的说明

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超出基金合同规定的备选股票库情况的说明

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	-
3	应收股利	-
4	应收利息	7,001,483.16
5	应收申购款	100.00
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	7,001,583.16

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	华富恒盛纯债债券 A	华富恒盛纯债债券 C
报告期期初基金份额总额	100,025,672.02	10,355.51
报告期期间基金总申购份额	287,767,865.71	4,845,670.68
减：报告期期间基金总赎回份额	100,011,911.16	4,843,677.15
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	287,781,626.57	12,349.04

§ 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

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	12.20-12.31	0.00	191,845,563.55	0.00	191,845,563.55	66.66%
	2	10.1-12.31	100,009,000.00	95,922,302.16	100,009,000.00	95,922,302.16	33.33%
个人	-	-	-	-	-	-	-
产品特有风险							
无							

§ 9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- 1、华富恒盛纯债债券型证券投资基金基金合同
- 2、华富恒盛纯债债券型证券投资基金托管协议
- 3、华富恒盛纯债债券型证券投资基金招募说明书
- 4、报告期内华富恒盛纯债债券型证券投资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、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。