

# 华富恒欣纯债债券型证券投资基金

## 2020 年第 1 季度报告

2020 年 3 月 31 日

基金管理人：华富基金管理有限公司

基金托管人：中国光大银行股份有限公司

报告送出日期：2020 年 4 月 22 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。

基金托管人中国光大银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2020 年 04 月 20 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。

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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2020 年 01 月 01 日起至 2020 年 03 月 31 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	华富恒欣纯债债券	
基金主代码	006636	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2019 年 5 月 6 日	
报告期末基金份额总额	59,018,052.50 份	
投资目标	在严格控制投资风险的基础上，力争超越业绩比较基准的投资回报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	中国光大银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	华富恒欣纯债债券 A	华富恒欣纯债债券 C

下属分级基金的交易代码	006636	006637
报告期末下属分级基金的份额总额	59,012,617.56 份	5,434.94 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（2020 年 1 月 1 日-2020 年 3 月 31 日）	报告期（2020 年 1 月 1 日-2020 年 3 月 31 日）
	华富恒欣纯债债券 A	华富恒欣纯债债券 C
1. 本期已实现收益	488,634.83	97.50
2. 本期利润	810,326.54	172.12
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0137	0.0134
4. 期末基金资产净值	60,858,485.02	5,550.20
5. 期末基金份额净值	1.0313	1.0212

注：1、本基金合同生效未满一年。

2、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、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

华富恒欣纯债债券 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	1.36%	0.07%	2.92%	0.11%	-1.56%	-0.04%

华富恒欣纯债债券 C

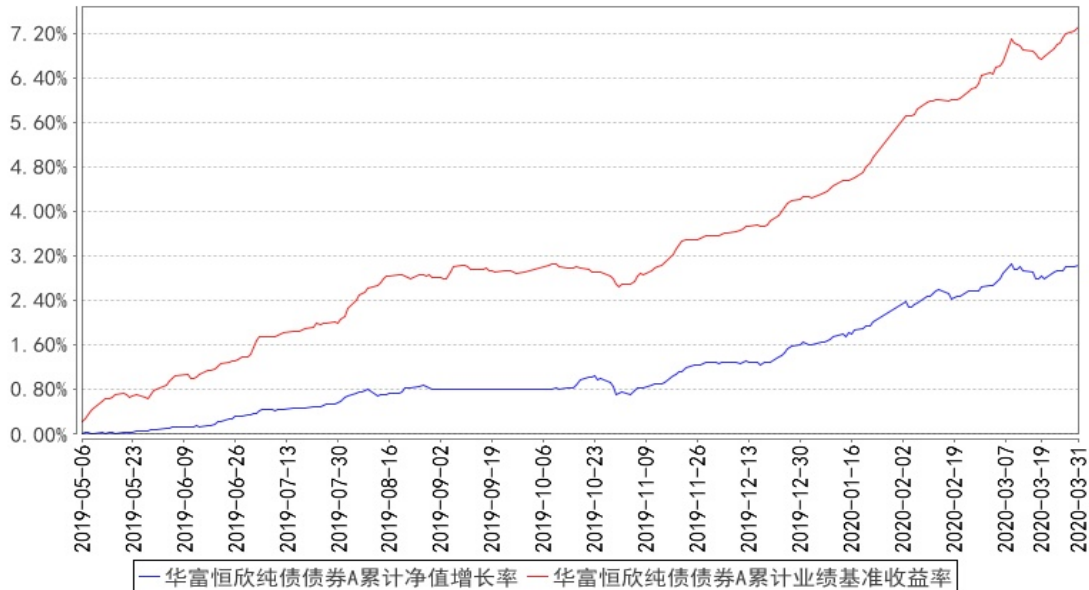
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④

过去三个月	1.24 %	0.07 %	2.92 %	0.11 %	-1.68 %	-0.04 %
-------	--------	--------	--------	--------	---------	---------

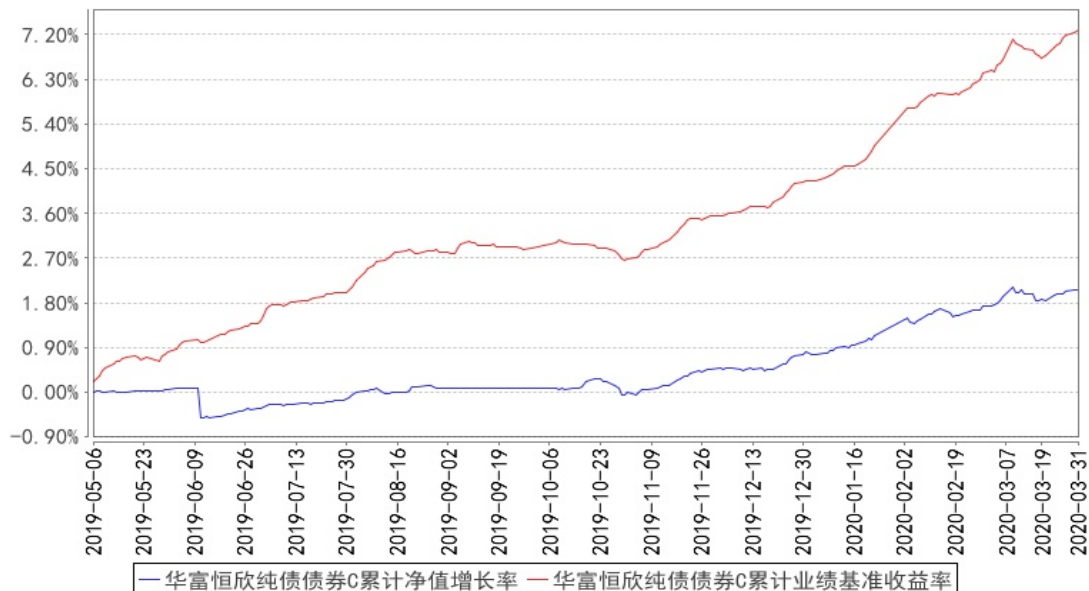
注：本基金业绩比较基准收益率=中证全债指数收益率。

### 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

华富恒欣纯债债券A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



华富恒欣纯债债券C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《华富恒欣纯债债券型证券投资基金基金合同》的规定，本基金的投资组合比例为：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。本基金合同生效未满一年。本基金建仓期为 2019 年 5 月 6 日到 2019 年 11 月 6 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《华富恒欣纯债债券型证券投资基金基金合同》的规定。

## § 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		
陶祺	华富恒欣纯债债券型基金基金经理、华富天盈货币市场基金基金经理	2019 年 9 月 23 日	-	7 年	英国巴斯大学金融与风险专业硕士，研究生学历。曾任上海新世纪资信评估投资服务有限公司信评分析师，平安资产管理有限责任公司信用评级经理，2016 年 6 月加入华富基金管理有限公司，曾任固定收益部信用债研究员、基金经理助理。
姚姣姣	华富恒欣纯债债券型基金基金经理、华富恒富 18 个月定期开放债券型基金基金经理、华富天益货币市场基金基金经理、华富恒稳纯债债券型基金基金经理	2019 年 5 月 6 日	-	8 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，曾任华富天盈货币市场基金基金经理、华富货币市场基金基金经理。

注：姚姣姣的任职日期指该基金成立之日，陶祺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

2020 年一季度，国内外宏观环境最重要的主线是新冠疫情对于经济与金融市场的冲击。国内方面，由于疫情在春节期间爆发升温，导致整个 2 月国内生产接近停滞，2 月制造业 PMI 和非制造业 PMI 分别 35.7 和 29.6，创有记录以来新低，前 2 个月的工业增加值、社会消费品零售以及固定资产投资均负增长逾 20%。随着三月国内疫情控制较为有效且复工逐渐爬坡，生产恢复情况较好，3 月制造业和非制造业 PMI 均回到 50 以上，但需求的回升则相对较缓，企业库存被动累积，工业品价格下降压力较大。本次新冠疫情对于经济的影响可能比以往绝大多数和的疫情的影响要深远，对于依靠内需的领域，疫情的影响可能是呈现 v 字型，而对于部分国际分工的外需型行业，疫情的影响则可能呈现 L 型。

海外方面，一季度海外国家应急不充分使得海外疫情的恶化超出预期，全球经济进入通缩和

衰退转态。美国股市长期积累的对冲基金、ETF 的高杠杆，企业长期回购造成对的高财务负担，在疫情爆发叠加原油价格战的导火线下开始出现危机，美国股市出现历史性的多次熔断，全球风险资产出现共振下跌，美元流动性挤兑风险爆发。美联储连续降息效果不佳，开启无限量购买美债、MBS 计划使得流动性危机趋于缓解。

政策方面，国内货币政策维持宽松，但相较于海外央行的普遍降息，国内央行维持 OMO、MLF 以及降准的组合，为后续留下较多政策工具储备。财政政策较为积极，年初至今专项债已经发行 1.4 万亿，同时财政部也宣布发行特别国债，预期后续会仍会保持积极。

2020 年一季度，受新冠疫情国内爆发以及随后全球扩散的影响，经济活动遭到明显抑制，海外央行释放大量流动性，货币政策极度宽松，受此影响，权益市场出现大幅调整，Wind 全 A 指数下跌 6.8%，基本抹平了去年 4 季度的涨幅，国际金价由于流动性危机影响而在一季度出现大幅波动，全季上涨 3.9%，表现最差的资产是商品，在需求和流动性双重打击下，南华商品指数一季度下跌 16.5%。债市方面，由于公共卫生事件突发和央行以宽松方式引导短端利率下行，市场风险偏好极度收缩，在 1 月中旬后长端利率重启牛市格局，1 月 1 日至 3 月 31 日，10 年国债从 3.15% 下行至 2.59%，下行 56bp，10 年国开债从 3.59% 下行至 2.95%，下行 64bp，短端下行幅度大于长端，1 年国债和 1 年国开收益率分别由 2.36% 和 2.49% 下行至 1.20% 和 1.29%，下行幅度分别为 116BP 和 120BP，曲线整体呈陡峭化，期限利差明显走扩。

回顾 2020 年一季度基金操作，我们严格遵照基金合同的相关约定，按照既定的投资流程进行了规范运作。在债券投资上，根据市场行情的节奏变化及时进行了合理的组合调整，在保证各项监管指标合规的前提下，严格控制信用风险、适度提升久期、运用套息空间、优化各类资产配置比例，尽量增厚产品收益，最大化基金持有人的利益。

疫情冲击将对中国经济形成明显的负面影响，疫情的反复将对工业生产、出口以及消费形成明显冲击，为对冲经济下行风险，货币政策将维持宽松的大基调，财政政策更加积极，特别国债的新发和一般债、专项债的扩容将为基建投资提供充足资金来源，基建投资成为稳增长主要发力点。节奏上，预计宏观经济表现将呈现一季度明显负增，二季度在 0 附近徘徊，三四季度明显修复的态势。通胀层面，2020 年一季度猪价将带动 CPI 继续上行，月度高点突破 5%，但一季度过后随着供应企稳应有明显下行，PPI 表现受油价和大宗商品价格下跌制约，预计仍较弱，总体水平应较 19 年继续下降，通胀对货币政策的制约有限。利率债供给方面，为应对疫情发展，一般债和专项债在逆周期调节中的作用将得到放大，财政政策发力，赤字率上行，利率债净发行将较 19 年明显增加，总量上央行维持宽松基调，充裕的流动性环境将对债券供给增量形成对冲，供给增量不会对债券走势形成趋势性冲击。综上所述，我们认为二季度内中长端利率收益仍有进一步下

行的动力，在疫情得到确定性控制之前，收益率水平出现趋势性反弹的概率较低；但同时，我们也应看到，当前利率水平已经处于历史最低水平，下行空间依赖货币宽松预期的进一步兑现以及海外基本面的持续衰退，高频数据对债市扰动增强，行情持续的时间将越来越短，交易时机把握将面临愈加严苛的挑战。

在操作层面，本基金持仓仍以中高等级中短久期信用债为主，严格控制持仓资产的信用风险，保证资产的流动性；另外将密切关注疫情进展、海内外宏观经济表现、逆周期调控政策的出台和市场预期的变化，辅以一定规模利率债波段操作，适度提高操作频率、降低持仓久期；考虑到流动性环境较为宽松，杠杆套息操作确定性较高，杠杆率水平将得到维持。本基金将继续在既定的投资流程进行规范运作，在保证各项监管指标合规和信用风险可控的前提下尽量增厚产品收益，最大化基金持有人的利益。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末，本基金 A 类份额净值为 1.0313 元，份额累计净值为 1.0313 元；C 类份额净值为 1.0212 元，份额累计净值为 1.0212 元。本报告期基金 A 类份额净值增长率为 1.36%，同期业绩比较基准收益率为 2.92%；C 类份额净值增长率为 1.24%，同期业绩比较基准收益率为 2.92%。

#### 4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

从 2020 年 1 月 16 日起至本报告期末（2020 年 03 月 31 日），本基金持有人数存在连续二十个工作日不满二百人的情形，至本报告期期末（2020 年 03 月 31 日）本基金持有人数仍不满二百人。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	76,269,038.50	96.44



	其中：债券	76,269,038.50	96.44
	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	1,261,656.44	1.60
8	其他资产	1,555,107.42	1.97
9	合计	79,085,802.36	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	4,819,388.50	7.92
2	央行票据	-	-
3	金融债券	19,521,300.00	32.07
	其中：政策性金融债	19,521,300.00	32.07
4	企业债券	27,778,450.00	45.64
5	企业短期融资券	24,149,900.00	39.68
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	76,269,038.50	125.31

## 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	130,000	13,461,500.00	22.12
2	143109	18 国证债	50,000	5,094,000.00	8.37
3	112595	17 国信 03	50,000	5,067,000.00	8.33
4	041900223	19 邯鄯矿业 CP002	50,000	5,055,000.00	8.31
5	012000096	20 冀中能源 SCP001	50,000	5,029,500.00	8.26

#### 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。

### 5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	1,689.54
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	1,543,423.88
5	应收申购款	9,994.00
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,555,107.42

### 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	华富恒欣纯债债券 A	华富恒欣纯债债券 C
报告期期初 基金份额总额	59,003,124.94	18,929.26
报告期期间 基金总申购份额	9,692.56	458.62
减：报告期期间 基金总赎回份额	199.94	13,952.94
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	59,012,617.56	5,434.94

## § 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申购、赎回或者买卖本基金份额的情况。

## 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

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	1.1-3.31	59,002,097.50	0.00	0.00	59,002,097.50	99.97
个人	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
产品特有风险							
无							

### 8.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

## § 9 备查文件目录

### 9.1 备查文件目录

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

华富基金管理有限公司

2020 年 4 月 22 日