

**华富富瑞 3 个月定期开放债券型发起式证券投资
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：交通银行股份有限公司

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。

基金托管人交通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	华富富瑞 3 个月定期开放债券
基金主代码	005781
交易代码	005781
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2018 年 3 月 29 日
报告期末基金份额总额	4,503,237,499.37 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	本基金通过合理灵活的资产配置策略，同时结合固定收益资产投资策略等积极把握中国经济增长和债券市场发展机遇，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。
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，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	交通银行股份有限公司

§ 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）
1. 本期已实现收益	48,335,116.77
2. 本期利润	80,966,241.64
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0180
4. 期末基金资产净值	4,904,042,485.73
5. 期末基金份额净值	1.0890

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

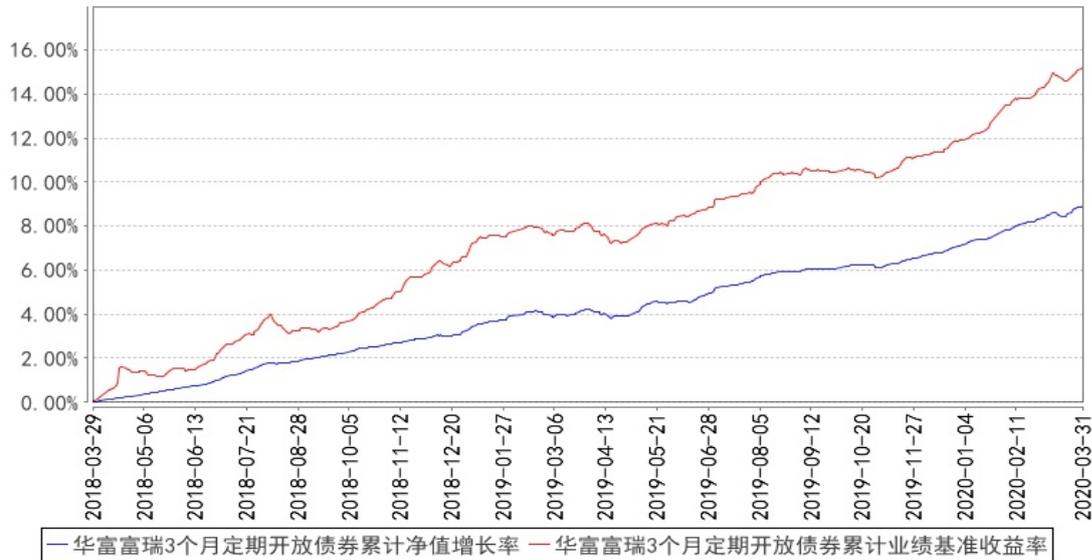
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	1.68%	0.05%	2.92%	0.11%	-1.24%	-0.06%

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

华富富瑞3个月定期开放债券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《华富富瑞 3 个月定期开放债券型发起式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%，但应开放期流动性需要，为保护基金份额持有人利益，在每次开放期开始前 10 个工作日、开放期及开放期结束后 10 个工作日的期间内，基金投资不受上述比例限制。开放期内，本基金持有现金或者到期日在一年以内的政府债券投资比例不低于基金资产净值的 5%，在封闭期内，本基金不受上述 5% 的限制，其中现金不包括结算备付金、存出保证金及应收申购款等。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 3 月 29 日到 2018 年 9 月 29 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《华富富瑞 3 个月定期开放债券型发起式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	华富富瑞 3 个月定期开放债券型发起式基金经理、华富货币市场基金经理、华富天盈货币市场	2018 年 3 月 29 日	-	6 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

	基金基金经 理、华富恒玖 3 个月定期开放 债券型基金基 金基金经理、华富恒 盛纯债债券型 基金基金经 理、华富安兴 39 个月定期开放 债券型证券投 资基金基金经 理			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 经理助理，曾任华 富恒悦定期开放债 券型基金基金经 理、华富弘鑫灵活 配置混合型证券投 资基金基金经理、 华富恒财定期开放 债券型证券投资基 金。
--	-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	--	--	--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

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

一季度国内市场，经济受疫情影响损失较大，投资、消费、工业生产数据均呈现大下降，市场对此有一定预期。1-2 月生产、投资、消费创 1990 年以来的历史新低，显示出疫情对于经济的全方位冲击，尤其是供给端受损严重，主要受到企业延迟复工的影响。1-2 月工业增加值同比降 13.5%，全国固定资产投资同比降 24.5%，社会消费品零售总额同比降 20.5%。3 月份随着企业复工复产、居民消费回暖等情况，经济将逐步向上修复，但也难以弥补前两个月经济大幅走低的情况。一方面，3 月份企业复工复产尚未完全修复；另一方面，3 月消费的适度修复也无法弥补前两个月 20% 的降幅。整体来看，预计一季度 GDP 增速将出现负增长。

海外方面，一季度海外国家应对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。美国股市在疫情爆发叠加原油价格战的导火线开始下开始出现危机，美股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。

债券市场方面，受新冠疫情的影响，市场风险偏好下降，债券收益率快速下行，利率债绝对收益处于历史低位。目前时点，基本面对债券市场影响多空因素较为平衡。目前国内复工进程加速，工业耗煤已达去年同期 80-85%，基本面日趋向好。但海外疫情持续发酵，日新增确诊人数破万，外部因素短期或利于债市。通胀方面，油价处于历史低位，对利率相对友好，但未来油价上行概率大于下行，边际上存在利空风险。市场博弈降息，从央行角度，有一定概率降低存款基准利率，推动银行降低实体经济融资成本。当然，降息之前央行需要解决一些存款搬家等问题。如果未来降息落地，债市也将会因银行负债端成本及广义利率下降有所受益。从利率曲线看，受短端资金利率下行影响，期限利差仍然较有吸引力，市场博弈流动性溢逐渐传导到中长端利率的持续性。

货币市场方面，供需博弈下的流动性极度宽松推动货币市场利率先行，节后为对冲疫情影响，央行已向市场注入超过 1.3 万亿的长期流动性和再贷款再贴现等定向工具。随后央行进行了 OMO、MLF 以及降准的组合，为后续留下较多政策工具储备。

本季度华富富瑞债券基金，以中高等级债券为主要配置标的，通过对资金面的预判与灵活选择搭配骑乘策略、杠杆策略，在深耕精选个券的同时，辅以对市场利率的敏感择时，为持有人获

取合理收益。

展望二季度，货币政策在经济恢复以及海外疫情结束之前，预计维持宽松稳定的态度，市场对流动性预期乐观。但同时值得关注复产复工的进程，以及配套扶持经济发展的相关政策也将陆续出台。特别是二季度地方债的供给以及更多创新性财政货币政策的组合拳，可能是下一阶段影响市场利率波动以及资金面情况的主线。海外疫情仍难言明了，考虑到政治、社会、人文与国内差异性大，以及病毒本身的不可预期性较强，二季度疫情仍将是影响国内债券市场的最大不可预期因素。

本基金将继续以致力于中高等级债券配置，利用管理人主动择时与选券能力，配合久期策略、骑乘策略等，为持有人适当增加收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末本基金份额净值为 1.0890 元；本报告期基金份额净值增长率为 1.68%，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

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	权益投资	-	-
	其中：股票	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	6,352,494,500.00	98.53
	其中：债券	6,263,174,500.00	97.15
	资产支持证券	89,320,000.00	1.39
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	6,692,745.41	0.10
8	其他资产	87,891,204.71	1.36
9	合计	6,447,078,450.12	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。

5.2.1 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	2,175,704,000.00	44.37
	其中：政策性金融债	1,020,911,000.00	20.82
4	企业债券	522,825,000.00	10.66
5	企业短期融资券	801,120,000.00	16.34
6	中期票据	2,568,445,500.00	52.37
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	195,080,000.00	3.98
9	其他	-	-
10	合计	6,263,174,500.00	127.71

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	1728006	17 中信银行 债	4,000,000	403,600,000.00	8.23
2	011902512	19 中电信 SCP014	4,000,000	400,680,000.00	8.17
3	200304	20 进出 04	4,000,000	400,560,000.00	8.17
4	012000040	20 电网 SCP001	4,000,000	400,440,000.00	8.17

5	200201	20 国开 01	3,700,000	371,813,000.00	7.58
---	--------	----------	-----------	----------------	------

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

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（%）
1	1889166	18 建元 12A1_bc	3,000,000	80,940,000.00	1.65
2	1889176	18 飞驰建融 4A	500,000	8,380,000.00	0.17

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	31,847.18
2	应收证券清算款	-

3	应收股利	-
4	应收利息	87,859,357.53
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	87,891,204.71

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

报告期期初基金份额总额	4,503,237,499.37
报告期期间基金总申购份额	-
减：报告期期间基金总赎回份额	-
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	4,503,237,499.37

§ 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

单位：份

报告期期初管理人持有的本基金份额	10,000,000.00
报告期期间买入/申购总份额	0.00
报告期期间卖出/赎回总份额	0.00

报告期期末管理人持有的本基金份额	10,000,000.00
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例 (%)	0.22

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 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

项目	持有份额总数	持有份额占基金总份额比例(%)	发起份额总数	发起份额占基金总份额比例(%)	发起份额承诺持有期限
基金管理人固有资金	10,000,000.00	0.22	10,000,000.00	0.22	三年
基金管理人高级管理人员	0.00	0.00	0.00	0.00	-
基金经理等人员	0.00	0.00	0.00	0.00	-
基金管理人股东	0.00	0.00	0.00	0.00	-
其他	0.00	0.00	0.00	0.00	-
合计	10,000,000.00	0.22	10,000,000.00	0.22	三年

§ 9 影响投资者决策的其他重要信息

9.1 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	4,493,237,499.37	0.00	0.00	4,493,237,499.37	99.78
个人	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
产品特有风险							
无							

9.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§ 10 备查文件目录

10.1 备查文件目录

- 1、华富富瑞 3 个月定期开放债券型证券投资基金基金合同
- 2、华富富瑞 3 个月定期开放债券型证券投资基金托管协议
- 3、华富富瑞 3 个月定期开放债券型证券投资基金招募说明书
- 4、报告期内华富富瑞 3 个月定期开放债券型证券投资基金在指定媒介上披露的各项公告

10.2 存放地点

基金管理人、基金托管人处

10.3 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