

华富恒欣纯债债券型证券投资基金 2020 年第 3 季度报告

2020 年 9 月 30 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 10 月 28 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 10 月 27 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 07 月 01 日起至 2020 年 09 月 30 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 | |
| 交易代码 | 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 | 59,015,526.94 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 | 59,012,507.70 份 | 3,019.24 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7月1日-2020年9月30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 | 288,159.20 | 12.61 |
| 2. 本期利润 | 200,459.37 | 1.63 |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | 0.0034 | 0.0005 |
| 4. 期末基金资产净值 | 61,017,537.12 | 3,085.31 |
| 5. 期末基金份额净值 | 1.0340 | 1.0219 |

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

华富恒欣纯债债券 A

| 阶段 | 份额净值增长率① | 份额净值增长率标准差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 | 0.33% | 0.04% | -0.78% | 0.08% | 1.11% | -0.04% |
| 过去六个月 | 0.26% | 0.06% | -1.17% | 0.10% | 1.43% | -0.04% |
| 过去一年 | 2.53% | 0.06% | 3.05% | 0.10% | -0.52% | -0.04% |
| 自基金合同生效起至今 | 3.40% | 0.05% | 6.05% | 0.09% | -2.65% | -0.04% |

华富恒欣纯债债券 C

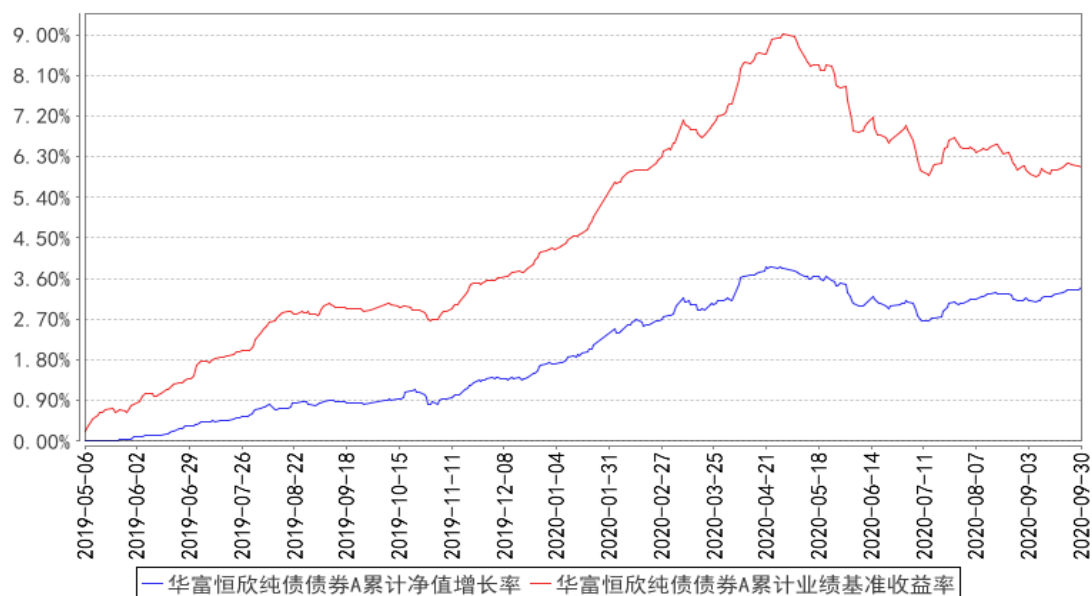
| 阶段 | 份额净值增长率① | 份额净值增长率标准差② | 业绩比较基准收益率③ | 业绩比较基准收益率标准差④ | ①-③ | ②-④ |
|----|----------|-------------|------------|---------------|-----|-----|
|----|----------|-------------|------------|---------------|-----|-----|

| | | | | ④ | | |
|------------|-------|-------|--------|-------|--------|--------|
| 过去三个月 | 0.24% | 0.04% | -0.78% | 0.08% | 1.02% | -0.04% |
| 过去六个月 | 0.07% | 0.06% | -1.17% | 0.10% | 1.24% | -0.04% |
| 过去一年 | 2.12% | 0.06% | 3.05% | 0.10% | -0.93% | -0.04% |
| 自基金合同生效起至今 | 2.19% | 0.06% | 6.05% | 0.09% | -3.86% | -0.03% |

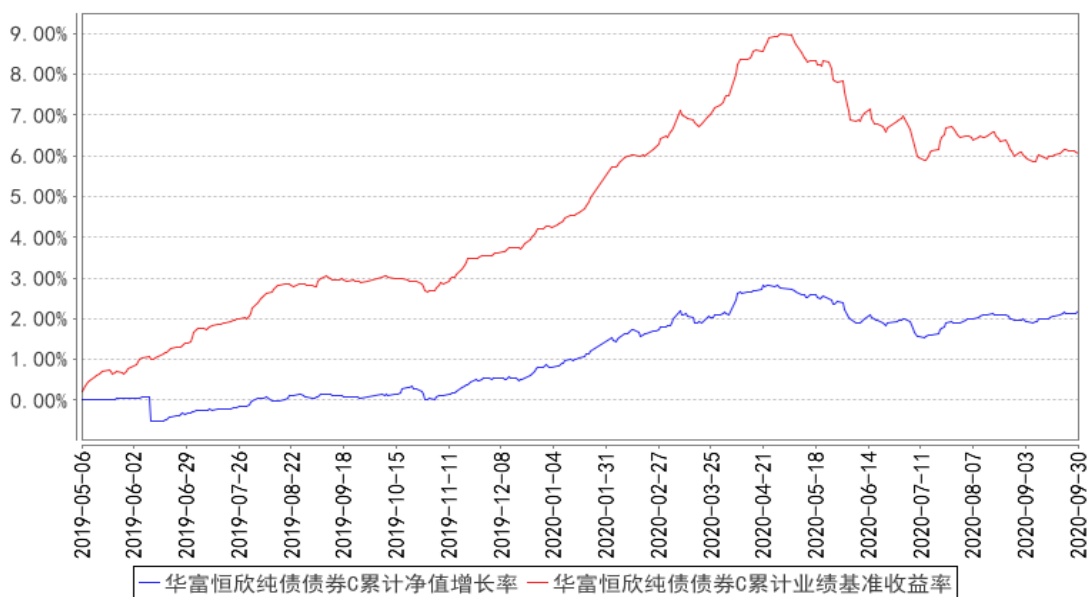
注：本基金业绩比较基准收益率=中证全债指数收益率。

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，本证券投资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经理、华富天盈货币市场基金经理、华富安兴 39 个月定期开放债券型证券投 | 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。 |

| | | | | | |
|-----|--|-------------------|---|-----|---|
| | 资基金基金 基金经理、 华富恒盛 纯债债券 型证券投资 基金基金 基金经理、 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 基金经理、 华富货币 市场基金 基金经 理、华富 63 个月定 期开放债 券型基金 基金经 理 | | | | |
| 姚姣姣 | 华富恒欣 纯债债券 型基金基 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 报告期内基金的投资策略和运作分析

三季度基本面修复趋势得到延续。社零增速逐月修复，8 月社零同比转正，其中餐饮消费恢复速度更快；固定资产投资也有改善，地产投资好于基建投资好于制造业投资的格局未发生变化，同时关注到制造业投资的恢复速度有所加快，BCI 和 PMI 等前瞻指标显示制造业仍在扩张区间；8 月出口同比增速达到 9.5%，进口则在 -2.1%，贸易顺差拉大，净出口对经济的拉动作用较为显著。7-9 月 PMI 指数分别录得 51.1、51 和 51.5，景气水平较二季度继续回升，国内生产需求充足，就业也连续两月保持正向带动，逆周期调节政府对于生产和就业的扶持效果继续显现。物价方面，受到猪价高位下行影响，CPI 读数同比回落，而 PPI 同比则受生产资料价格上行影响而有一定改善。

货币信用环境方面，在信贷扩张、债券融资宽松和地方政府专项债下的共振作用下，社会融资余额增速持续高增，同时央行上半年累计下调公开市场操作利率 30BP，整体货币政策维持宽松，但 5 月以来，随着经济环比恢复，货币政策稍显克制，目标由稳增长转为稳增长与防风险相结合，政策更加关注资金空转套利，宏观流动性总体仍松，但结构性紧张时有发生。

海外方面，疫情反复成为海外经济主线，二季度中后期各国陆续复工复产，但美国、欧洲、

印度等地区仍有疫情反复迹象。此外，疫情对于经济造成压力，各国贸易摩擦一直未平息，美国大选形势，中美关系等也对市场形成明显扰动。

债券市场回顾：三季度债市延续大幅震荡调整态势，最核心的因素仍然来自基本面的持续复苏，基建、地产双双发力，单月同比增速逐步攀升至约 10%，带动固投增速快速修复。货币政策方面，二季度开始，随着国内疫情形势好转，货币政策目标由稳增长切换为稳增长与防风险相结合，央行提前开始回笼公开市场过剩流动性，打击杠杆及资金套利，R001 由最低点 0.75%一路上行至近期的 2.0%附近，货币政策边际收紧成为影响债市表现的最直接因素，此外权益市场表现抢眼以及利率债供给不断上量也对债市表现形成扰动。全季来看，1、5、10 年期国债收益率分别上行 71bp、54bp、62bp，曲线总体回归平坦化，期限利差保持在合理区间。

基金操作回顾：回顾 2020 年三季度基金操作，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、着力降低久期、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。

展望：疫情冲击对中国经济形成负面影响，为对冲经济下行风险，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；消费方面，一系列政策正推动服务业复苏，包含增加景区最大接待量、有条件开放影院剧院等，均对后续餐饮消费及其他线下消费的复苏形成有力支撑，进而带动消费整体温和复苏。节奏上，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。货币政策方面，5 月份开始货币政策出现边际变化，预计四季度货币政策将维持中性略偏紧的基调，基础流动性需求得到保障，但结构性紧张局面仍有可能出现，资金利率中枢仍将维持在较高水平。通胀层面，2020 年一季度猪价带动 CPI 上行、月度高点突破 5%，二、三季度食品价格基数效应显现、猪价同比下行，CPI 读数出现明显下行，PPI 表现受油价和大宗商品价格下跌制约，持续位于负值区间，但总体看通胀应处在温和偏弱区间。

综上所述，考虑到基本面改善趋势得到延续、货币政策呵护意愿减弱，交易情绪较差，四季度长端利率仍有继续调整空间；但考虑到疫情对国内经济冲击的长期影响没有完全出清，中美冲突存在较大不确定性，中美利差持续处于较高水平，中长端利率大幅上行的可能性较小。

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，另外将密切关注中美关系发展、海内外宏观经济表现、货币政策的松紧和市场预期的变化，合理调整持仓结构；四季度流动性环境存在较大不确定性，资金成本中枢抬升，杠杆收益下降，产品杠杆将有适度下降。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

本基金于 2019 年 5 月 6 日正式成立。截止到 2020 年 9 月 30 日，华富恒欣纯债债券 A 类基金份额净值为 1.0340 元，累计份额净值为 1.0340 元，本报告期的份额累计净值增长率为 0.33%，同期业绩比较基准收益率为-0.78%；华富恒欣纯债债券 C 基金份额净值为 1.0219 元，累计份额净值为 1.0219 元，本报告期的份额累计净值增长率为 0.24%，同期业绩比较基准收益率为-0.78%。

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 09 月 30 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 09 月 30 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 | 73,419,160.00 | 91.06 |
| | 其中：债券 | 73,419,160.00 | 91.06 |
| | 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 | 829,095.73 | 1.03 |
| - | - | - | - |
| 8 | 其他资产 | 6,375,297.67 | 7.91 |
| 9 | 合计 | 80,623,553.40 | 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 | 3,038,960.00 | 4.98 |
| 2 | 央行票据 | - | - |
| 3 | 金融债券 | 14,167,000.00 | 23.22 |
| | 其中：政策性金融债 | 14,167,000.00 | 23.22 |
| 4 | 企业债券 | 21,067,700.00 | 34.53 |
| 5 | 企业短期融资券 | 20,099,500.00 | 32.94 |
| 6 | 中期票据 | 15,046,000.00 | 24.66 |
| 7 | 可转债（可交换债） | - | - |
| 8 | 同业存单 | - | - |
| - | - | - | - |
| 9 | 其他 | - | - |
| 10 | 合计 | 73,419,160.00 | 120.32 |

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 | 80,000 | 8,152,800.00 | 13.36 |
| 2 | 101801170 | 18 上海城开 MTN001 | 50,000 | 5,105,500.00 | 8.37 |
| 3 | 101900063 | 19 恒澄建设 MTN001 | 50,000 | 5,054,000.00 | 8.28 |
| 4 | 042000024 | 20 钟楼经开 CP001 | 50,000 | 5,046,500.00 | 8.27 |
| 5 | 143109 | 18 国证债 | 50,000 | 5,040,000.00 | 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 | 3,145.51 |
| 2 | 应收证券清算款 | 4,987,661.44 |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 1,384,490.72 |
| 5 | 应收申购款 | - |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| - | - | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 6,375,297.67 |

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 | 59,013,063.57 | 4,836.32 |
| 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 | 555.87 | 1,817.08 |
| 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 | 59,012,507.70 | 3,019.24 |

§ 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 | 2020.7.1-2020.9.30 | 59,002,097.50 | 0.00 | 0.00 | 59,002,097.50 | 99.98 |
| 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 10 月 28 日