

华富货币市场基金 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：中国建设银行股份有限公司

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。

基金托管人中国建设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	华富货币
基金主代码	410002
交易代码	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	209,200,193.97 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	本基金为货币市场基金，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	88,088,838.84 份	121,111,355.13 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）	
	华富货币 A	华富货币 B
1. 本期已实现收益	310,479.02	798,935.33
2. 本期利润	310,479.02	798,935.33
3. 期末基金资产净值	88,088,838.84	121,111,355.13

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	0.3585%	0.0022%	0.3781%	0.0000%	-0.0196%	0.0022%
过去六个月	0.6777%	0.0021%	0.7521%	0.0000%	-0.0744%	0.0021%
过去一年	1.7881%	0.0023%	1.5041%	0.0000%	0.2840%	0.0023%
过去三年	7.9553%	0.0030%	4.5041%	0.0000%	3.4512%	0.0030%
过去五年	14.1700%	0.0035%	7.5240%	0.0001%	6.6460%	0.0034%
自基金合同生效起至今	56.3956%	0.0060%	33.8824%	0.0022%	22.5132%	0.0038%

华富货币 B

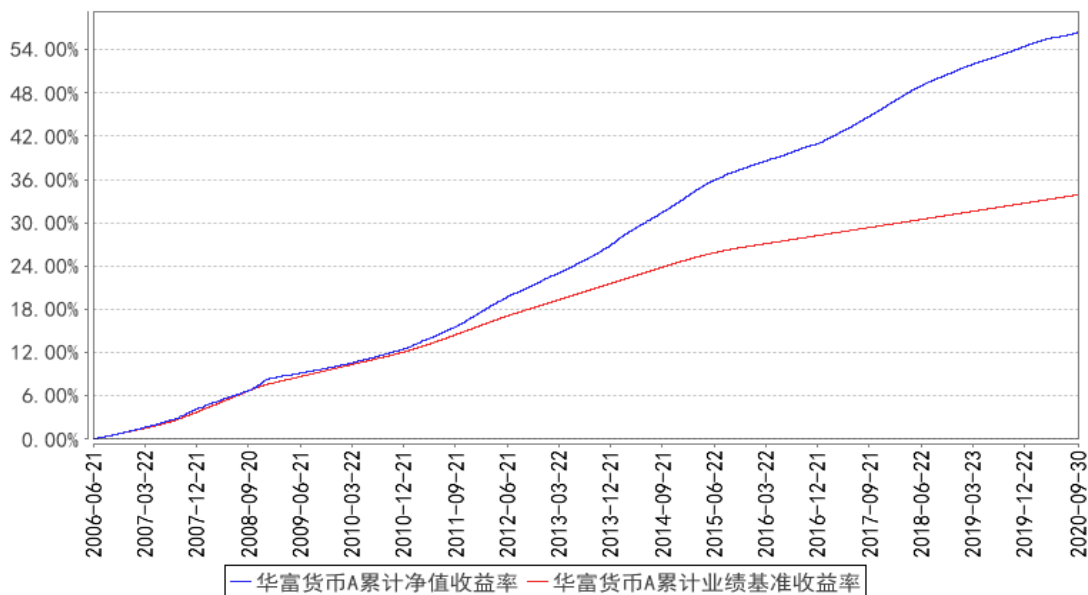
阶段	净值收益率①	净值收益率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.4189%	0.0022%	0.3781%	0.0000%	0.0408%	0.0022%
过去六个月	0.7983%	0.0021%	0.7521%	0.0000%	0.0462%	0.0021%

过去一年	2.0324%	0.0023%	1.5041%	0.0000%	0.5283%	0.0023%
过去三年	8.7344%	0.0030%	4.5041%	0.0000%	4.2303%	0.0030%
自基金合同生效起至今	10.2059%	0.0032%	5.0096%	0.0000%	5.1963%	0.0032%

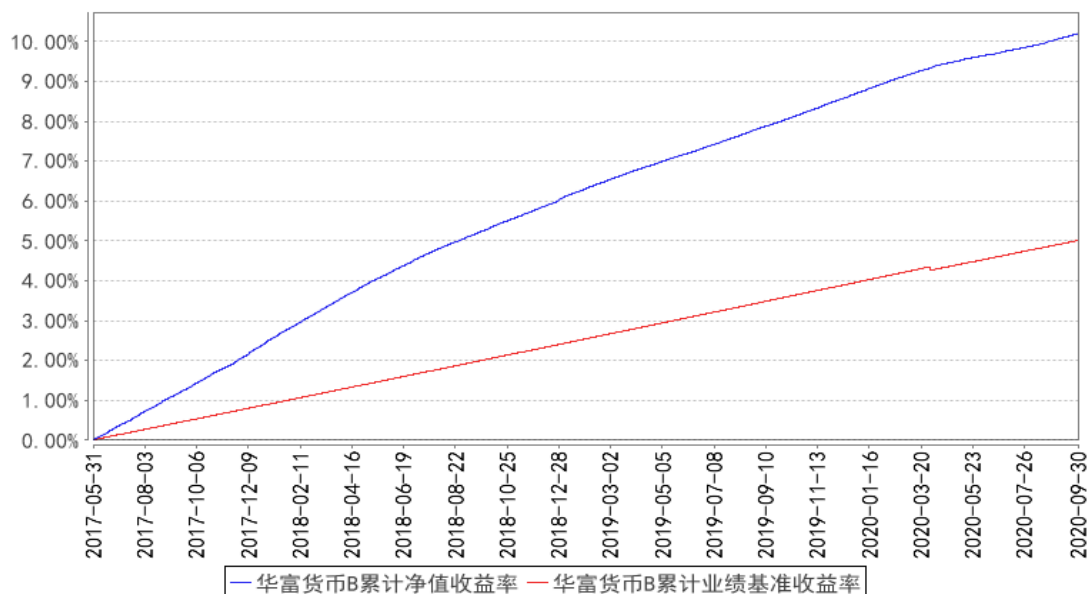
注：本基金业绩比较基准收益率=人民币税后一年期银行定期储蓄存款利率。

3.2.2 自基金合同生效以来基金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

华富货币A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



华富货币B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	华富货币市场基金基金经理、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	2019 年 6 月 5 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、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证券投资基金基金经理，2017 年 9 月 12 日至 2019 年 10 月 18 日（最后运作日）任华富恒财定期开放债券型证券投资基金，2018 年 3 月 23 日至 2020 年 3 月 10 日（基金最后运作日）任华富恒玖 3 个月定期开放债券型证券投资基金基金经理，2017 年 9 月 12 日至 2020 年 5 月 11 日任职华富天盈货币市场基金基金经理。
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、华富安兴 39 个月定期	2020 年 5 月 12 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。

	开放债券 型证券投资 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				
--	--	--	--	--	--

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 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

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，社会融资金额增速持续高增，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。

资金面：

回顾三季度，国内流动性总体中性，但阶段性紧张局面频现，资金利率波幅较大。全季来看，央行未进行降准，LPR、MLF、OMO 操作利率仍维持不变，央行货币政策态度较二季度边际收紧，叠加三季度利率债供给压力，资金价格利率较二季度末继续上行，三季度 R001 均值较二季度上行 48BP 至 1.86%，R007 均值上行 56BP 至 2.32%。

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 年期国开债收益率分别上行 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。

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。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。

货币政策方面，5 月份开始货币政策出现边际变化，展望四季度，经济数据、海外疫情、人民币汇率、国内通胀、金融市场杠杆、中美关系变化等将成为央行货币政策松紧的重要观测指标。随着货币政策逐步回归正常，总量宽松收敛，预计四季度流动性环境将继续收紧，区间内资金结构性紧张局面将继续发生，资金利率中枢将维持在较高水平。

在操作层面，本基金将继续在既定的投资流程进行规范运作，持仓以逆回购、国有银行、股份制银行存单和一年内利率债为主，在保证货币市场基金各项监管指标合规、信用风险可控、流动性充分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

华富货币 A 类基金于 2006 年 6 月 21 日正式成立。报告期内，华富货币 A 类基金份额净值收益率为 0.3585%，期间业绩比较基准 0.3781%。

华富货币 B 类基金于 2017 年 5 月 31 日正式成立。报告期内，华富货币 B 类基金份额净值收益率

0.4189%，期间业绩比较基准 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	163,753,841.01	78.10
	其中：债券	163,753,841.01	78.10
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	42,036,263.05	20.05
	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	3,337,764.08	1.59
-	-	-	-
4	其他资产	556,070.35	0.27
5	合计	209,683,938.49	100.00

5.2 报告期债券回购融资情况

序号	项目	占基金资产净值比例（%）	
1	报告期内债券回购融资余额	0.59	
	其中：买断式回购融资	-	
序号	项目	金额（元）	占基金资产净值 比例（%）
2	报告期末债券回购融资余额	-	-
	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：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	33

报告期内投资组合平均剩余期限最高值	40
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	22

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	69.45	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
2	30 天（含）—60 天	17.18	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
3	60 天（含）—90 天	3.82	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
4	90 天（含）—120 天	4.78	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
5	120 天（含）—397 天（含）	4.72	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
	合计	99.96	-

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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	20,019,573.70	9.57
	其中：政策性金融债	20,019,573.70	9.57
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	34,000,398.52	16.25
6	中期票据	-	-
7	同业存单	109,733,868.79	52.45
-	-	-	-
8	其他	-	-
9	合计	163,753,841.01	78.28

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名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	111911200	19 平安银行 CD200	200,000	19,983,808.51	9.55
2	111910439	19 兴业银行 CD439	200,000	19,977,826.21	9.55
3	190307	19 进出 07	100,000	10,010,124.10	4.78
4	160403	16 农发 03	100,000	10,009,449.60	4.78
5	072000194	20 国金证券 CP006	100,000	10,000,036.28	4.78
6	111918384	19 华夏银行 CD384	100,000	9,993,262.60	4.78
7	112016218	20 上海银行 CD218	100,000	9,988,718.65	4.77
8	112008136	20 中信银行 CD136	100,000	9,985,809.46	4.77
9	112016227	20 上海银行 CD227	100,000	9,983,157.50	4.77
10	112009287	20 浦发银行 CD287	100,000	9,979,486.94	4.77

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	0.0140%
报告期内偏离度的最低值	-0.0204%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0073%

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 报告期末按摊余成本占基金资产净值比例大小排名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，在其剩余存续期限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。

5.9.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	304.80
2	应收证券清算款	-
3	应收利息	554,515.55
4	应收申购款	1,250.00
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
-	-	-
7	其他	-
8	合计	556,070.35

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	77,347,405.34	330,851,713.69
报告期期间基金总申购份额	43,616,129.36	248,314,613.88
报告期期间基金总赎回份额	32,874,695.86	458,054,972.44
报告期期末基金份额总额	88,088,838.84	121,111,355.13

§ 7 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

序号	交易方式	交易日期	交易份额(份)	交易金额(元)	适用费率(%)
1	申购	2020-07-07	5,000,000.00	5,000,000.00	0
2	红利再投	2020-07-27	3,457.61	3,457.61	0
3	申购	2020-08-14	16,000,000.00	16,000,000.00	0
4	红利再投	2020-08-26	18,523.58	18,523.58	0
5	申购	2020-09-03	12,000,000.00	12,000,000.00	0
6	申购	2020-09-07	6,000,000.00	6,000,000.00	0
7	红利再投	2020-09-28	55,664.62	55,664.62	0
合计			39,077,645.81	39,077,645.81	

§ 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	153,307,176.39	278,607.31	100,000,000.00	53,585,783.70	25.61
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、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