

华富恒稳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	华富恒稳纯债债券
基金主代码	000898
交易代码	000898
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2014 年 12 月 17 日
报告期末基金份额总额	1,186,423,349.37 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，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	中国建设银行股份有限公司

下属分级基金的基金简称	华富恒稳纯债债券 A	华富恒稳纯债债券 C
下属分级基金的交易代码	000898	000899
报告期末下属分级基金的份额总额	1,185,351,805.69 份	1,071,543.68 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）	
	华富恒稳纯债债券 A	华富恒稳纯债债券 C
1. 本期已实现收益	9,586,795.58	8,080.57
2. 本期利润	-8,166,581.25	-11,012.60
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0069	-0.0092
4. 期末基金资产净值	1,364,271,810.44	1,199,467.11
5. 期末基金份额净值	1.1509	1.1194

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

华富恒稳纯债债券 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	-0.60%	0.09%	-0.78%	0.08%	0.18%	0.01%
过去六个月	-1.03%	0.14%	-1.17%	0.10%	0.14%	0.04%
过去一年	2.51%	0.12%	3.05%	0.10%	-0.54%	0.02%
过去三年	12.06%	0.09%	15.40%	0.08%	-3.34%	0.01%
过去五年	18.65%	0.08%	21.38%	0.08%	-2.73%	0.00%
自基金合同生效起至今	25.06%	0.08%	29.63%	0.08%	-4.57%	0.00%

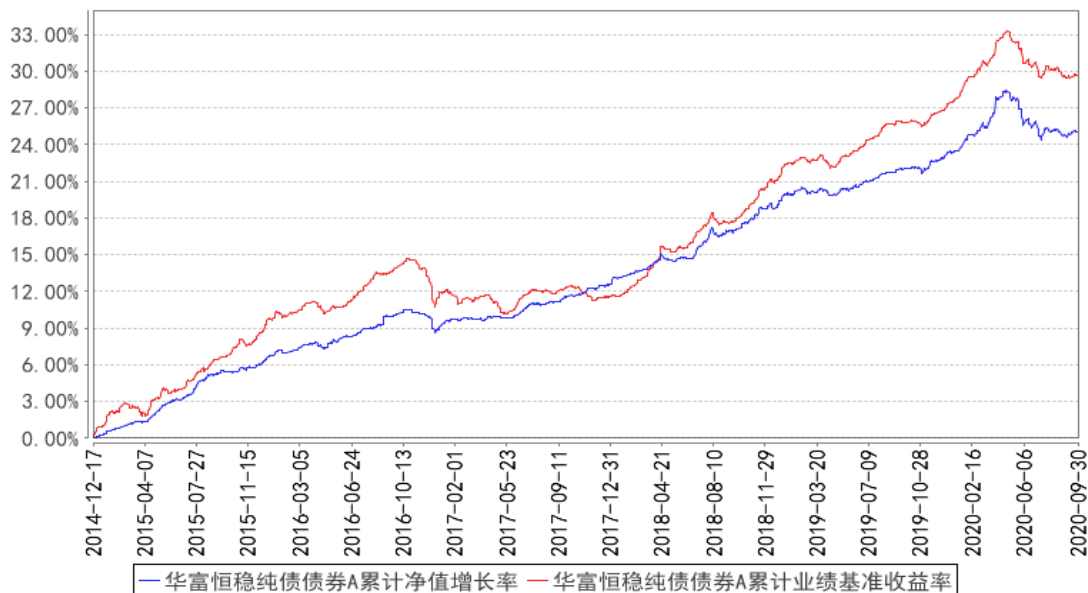
华富恒稳纯债债券 C

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
过去三个月	-0.70%	0.09%	-0.78%	0.08%	0.08%	0.01%
过去六个月	-1.23%	0.14%	-1.17%	0.10%	-0.06%	0.04%
过去一年	2.08%	0.12%	3.05%	0.10%	-0.97%	0.02%
过去三年	10.61%	0.09%	15.40%	0.08%	-4.79%	0.01%
过去五年	16.09%	0.08%	21.38%	0.08%	-5.29%	0.00%
自基金合同生效起至今	21.89%	0.08%	29.63%	0.08%	-7.74%	0.00%

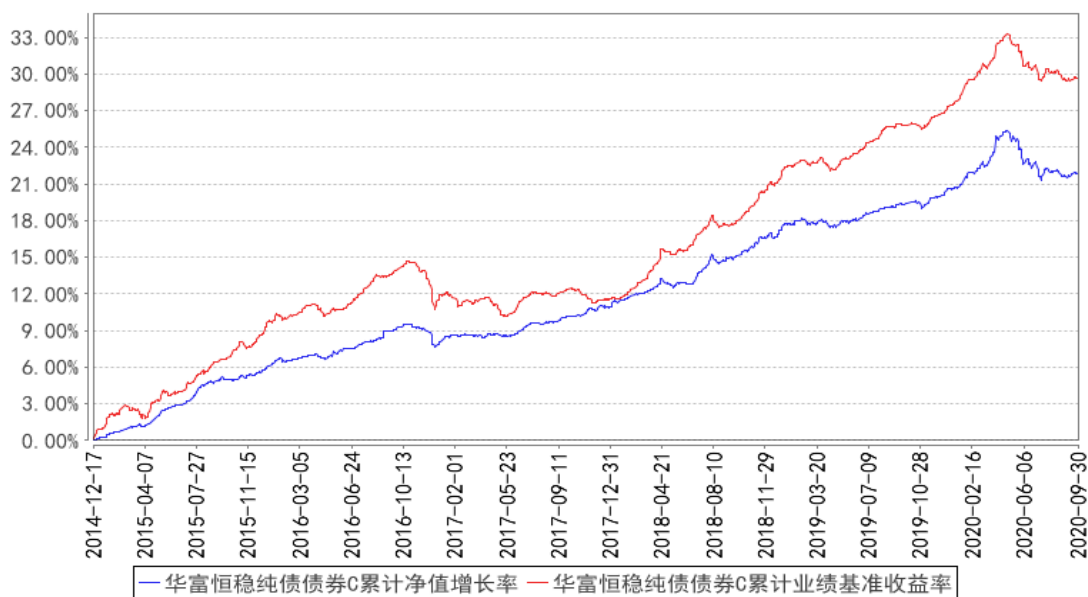
注：本基金业绩比较基准收益率=中证全债指数收益率。

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

华富恒稳纯债债券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



华富恒稳纯债债券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《华富恒稳纯债债券型证券投资基金基金合同》的规定，本基金投资于债券资产的比例不低于基金资产的 80%，现金或者到期日在一年以内的政府债券的投资比例不低于基金资产净值的 5%。当法律法规的相关规定变更时，基金管理人在履行适当程序后可对上述资产配置比例进行适当调整。本基金建仓期为 2014 年 12 月 17 日到 2015 年 6 月 17 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《华富恒稳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		
姚姣姣	华富恒稳纯债债券型基金基金经理、华富天益货币市场基金基金经理、华富恒富 18 个月定期开放债券型基金基金经理、	2017 年 1 月 4 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、上海农村商业银行股份有限公司，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。

	华富恒欣 纯债债券 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 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 报告期内基金的投资策略和运作分析

三季度国内经济处于持续修复的状态，经济增长动力较为平均，居民、政府和海外消费均有上行，生产在三季度保持积极，制造业表现超过预期。投资方面，房地产投资表现出了韧性，基建有所下滑。与国内经济企稳相反的是海外在 8 月份再次遭受二次疫情冲击，日新增病例数波动中枢再度抬升，但是疫情对经济的冲击力度会弱于年初，海外的生产活动和经济基本面也会体现出一定的韧性。

资本市场表现上，三季度的债券市场延续 5、6 月份的上行趋势，整体震荡上行。7 月初经济数据明显回升，股市大涨，在股债跷跷板效应下，债券利率上行，信用利差也跟随在 7 月底开始

大幅走扩。7 月中旬之后股市开始降温，中美摩擦加剧，债券市场迎来一波短暂的反弹。之后 8-9 月，在经济继续边际回暖，资金面边际收紧叠加债市供给压力等多重利空因素作用下，利率易上难下，整体保持震荡上行趋势，信用利差则在一定区间内小幅波动。权益市场方面，7 月上半月 A 股经历了一轮快速上行的行情，行业呈现普涨态势。然而随着估值抬升至历史高位，市场对信息的敏感度提升，情绪不稳，增量资金流入力度环比减弱。A 股市场于 7 月触顶以来至今处于宽幅震荡区间，核心矛盾包括宽货币宽信用环境的边际收敛，美股下跌引起全球风险偏好转向，美联储宽松政策引起的流动性外溢收敛、中美摩擦加剧等，但稳货币稳信用叠加基本面持续好转的环境仍是 A 股市场的有效支撑。在指数宽幅震荡行情中，A 股结构性行情分化明显，上半年强势的高估值板块食品饮料、医药等回调明显，而受益于估值相对低位和经济复苏受益的周期板块汽车、光伏、新能源、军工等则涨幅居前。

本基金以利率债策略为主，区别于一般的纯债型基金，规避了信用风险，而专注于无风险利率的票息收入以及其利率水平波动带来的资本利得。在三季度本基金在波动较大的市场环境中减少波段操作。

随着疫情企稳，经济基本面逐步修复，货币政策也随之进入相机抉择阶段，展望后市，国内和全球经济仍将延续恢复，但增长的斜率逐步放缓，财政政策和货币政策仍然可能保持总量积极，产生共振，但是边际增量趋向收敛。在此阶段债券和股票市场正在等待方向，表现以震荡为主，且当前估值水平来看，债券和股票性价比相当。后续美国大选进入到关键阶段，新冠疫苗能否在四季度有突破性进展，都是影响市场情绪的因素。所以在四季度的资产配置上，大类资产宜以均衡配置为优。权益部分，控制风险资产总持仓，关注三季度业绩表现超预期品种，个股基本面仍是择券关键；债券部分，控制整体久期和杠杆，债券利率经过大幅调整已经进入左侧配置布局阶段，但交易性机会仍需等待。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本基金于 2014 年 12 月 17 日正式成立。截止 2020 年 9 月 30 日，华富恒稳纯债债券 A 类基金份额净值为 1.1509 元，累计份额净值为 1.2509 元，本报告期的份额累计净值增长率为-0.60%，同期业绩比较基准收益率为-0.78%；华富恒稳纯债债券 C 基金份额净值为 1.1194 元，累计份额净值为 1.2194 元，本报告期的份额累计净值增长率为-0.70%，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

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	1,344,407,860.00	98.41
	其中：债券	1,344,407,860.00	98.41
	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	2,251,619.18	0.16
-	-	-	-
8	其他资产	19,516,352.23	1.43
9	合计	1,366,175,831.41	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	1,344,407,860.00	98.46
	其中：政策性金融债	1,344,407,860.00	98.46
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	1,344,407,860.00	98.46

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	190208	19 国开 08	3,700,000	369,704,000.00	27.08
2	190207	19 国开 07	2,900,000	290,087,000.00	21.24
3	190203	19 国开 03	2,700,000	269,136,000.00	19.71
4	190403	19 农发 03	2,000,000	200,360,000.00	14.67
5	160206	16 国开 06	900,000	90,063,000.00	6.60

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	-

2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	19,473,921.26
5	应收申购款	42,430.97
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
-	-	-
8	其他	-
9	合计	19,516,352.23

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	华富恒稳纯债债券 A	华富恒稳纯债债券 C
报告期期初基金份额总额	1,172,997,548.21	1,385,037.33
报告期期间基金总申购份额	18,002,369.41	171,673.00
减：报告期期间基金总赎回份额	5,648,111.93	485,166.65
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	1,185,351,805.69	1,071,543.68

§ 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	580,912,863.07	0.00	0.00	580,912,863.07	48.96
	2	2020.7.1-2020.9.30	580,912,033.20	0.00	0.00	580,912,033.20	48.96
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、华富恒稳纯债债券型证券投资基金基金合同
- 2、华富恒稳纯债债券型证券投资基金托管协议
- 3、华富恒稳纯债债券型证券投资基金招募说明书
- 4、报告期内华富恒稳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