

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 4 季度报告

2020 年 12 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：2021 年 1 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 2021 年 1 月 21 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 10 月 01 日起至 2020 年 12 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
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 10 月 1 日-2020 年 12 月 31 日）
1. 本期已实现收益	32,171,957.20

2. 本期利润	48,782,174.34
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0108
4. 期末基金资产净值	4,715,005,482.63
5. 期末基金份额净值	1.0470

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

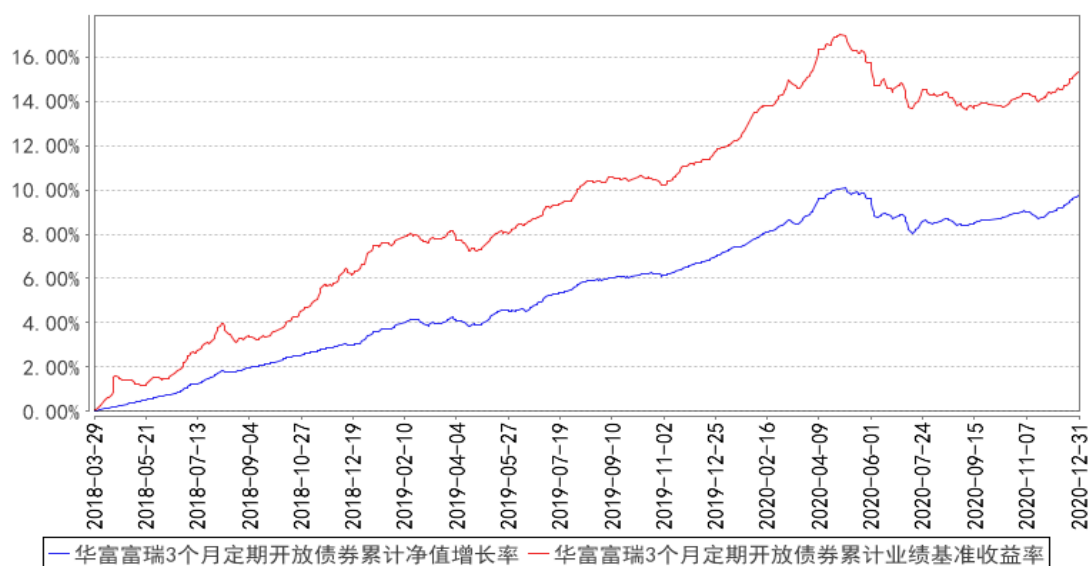
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	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	1.04%	0.03%	1.31%	0.05%	-0.27%	-0.02%
过去六个月	0.87%	0.05%	0.52%	0.07%	0.35%	-0.02%
过去一年	2.50%	0.06%	3.05%	0.10%	-0.55%	-0.04%
自基金合同生效起至今	9.77%	0.04%	15.33%	0.08%	-5.56%	-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基金经理、华富恒盛纯债债券型基金基金经理、华富货币市场基金	2018 年 3 月 29 日	-	六年	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

	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				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 型证券投资基金基金经理，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 开放债券型证券投资 基金基金经理、 华富恒盛纯债债券 型证券投资基金基 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	2020 年 05 月 12 日	-	七年	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。

注：倪莉莎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

四季度国内整体经济继续修复，12 月 PMI 较上月回落了 0.2 个点，但 PMI 以及新订单、出口订单、生产虽有回落但仍是年内次高值，但另一方面，大小企业开始分化，大企业仍然增长，但小企业可能受融资环境收紧、出口受到疫情反复影响以及原材料上涨等因素影响，逐渐回落。工业、投资、出口的较高景气有望延续，而消费的恢复尽管受到散点疫情的影响，但汽车销售的景气还将推动社零增速持续回升。社融增速或温和回落，M2 增速则有望小幅提升。预计四季度经济有望运行在潜在增速附近。需求方面，四季度社零继续回升，汽车等升级类商品零售明显加快，但随着年末疫情点状散发，餐饮消费的复苏出现乏力。同时应该注意到，四季度有“双十一”等促销活动影响，消费升级类后续高速增长的持续性有待观察。社零是否能维持当前斜率修复仍有不小阻力。总体来看，四季度第二产业整体增速较三季度有所放缓，第一产业已经恢复正常，服务业生产仍在加快改善。CPI 通缩压力短期缓解，有望短期转正。进入 12 月，由于节日和寒潮双重影响，蔬菜、水果、生猪等农产品价格均出现环比上涨。PPI 环比回升将延续，主要工业品价格依旧在持续上涨，螺纹钢、线材、中板、电解铜、铝锭、煤炭、水泥等环比均为正增长。

海外方面，受海外新冠毒株变异的影响，经济恢复弱于预期，但随着疫苗进展顺利，美国大

选落地，全球贸易保护主义趋向淡化，资本市场风险偏好逐渐回升。同时受全球供给下降影响，通胀水平逐步抬升。

资金方面，四季度资金面以 11 月为界，前半段逐渐趋紧，11 月下旬之后逐渐转松。随着 12 月 15 日央行超额续作 MLF，货币政策“不急转弯”的基调获得市场认可，资金面持续向好，市场利率与债券利率进一步下行。但在央行呵护资金面的同时，我们应该注意到，尽管单次操作规模较大，但 12 月公开市场操作仍为净回笼，叠加超储率较低，货币政策并非转向宽松而是暂时减缓回笼。同时下半年，公开市场操作减少逆回购的续作量，增加 MLF 操作，也可以认为是变相挤压债市杠杆，减少短期杠杆风险的一种手段。货币“不急转弯”不代表不转弯，资金面友好带来的更多是交易性机会而非趋势。

债券市场方面，四季度债券市场收益维持震荡，受资金面、信用债违约与政策预期的影响，至 11 月，资金价格抬升较快，收益率整体上行。11 月之后，随着央行呵护跨年资金面以及政策面预期回归稳定，收益率下行。年末随着海外疫情毒株变异，国内点状散发等事件影响，债券收益率进一步下行。

本季度华富富瑞债券基金，利用封闭运行的特点，在封闭期内适当使用杠杆，并主动利用择时，在资金利率低位使用较长融资品种，熨平资金面对产品静态收益的影响，并合理适度提高收益。利率上行阶段选择性价比高的债券资产配置。组合以中高等级债券为主，受信用债违约影响较小，持续稳定地获取票息收益。维持杠杆在适度水平，合理增厚组合收益，为持有人获取稳定合理的回报。

展望 2021 年，国内经济将呈现出企业主动补库存、盈利扩张，中性温和再通胀叠加信用环境收紧的格局，海外则逐渐呈现疫后修复爬坡叠加全球通胀上行的格局经济方面。具体来看，随着疫苗的逐渐推广，叠加一季度低基数的影响，GDP 同比将在一季度有较大提高。政策方面，上半年大幅收紧货币政策的可能性较低，下半年随着抗疫的特定政策退出，政策边际收紧的预期较大。债市方面，收益率曲线处于历史较平位置，我们判断基本面整体利空因素确定性较大，因此债券市场缺少趋势机会，更多的是波段交易性机会。同时，我们判断虽然货币政策不“急转弯”，但资金利率难以持续低于政策利率，一致预期过于集中可能引起债市更大的波动。

本基金将继续以稳健谨慎的态度，配置中高等级债券，利用资金面收紧利率较高的时点主动积极择券，在上行区间努力控制回撤，配合灵活的杠杆策略，为组合合理增加收益。严控资金成本与信用风险，为持有人取得合理的回报。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本基金于 2018 年 3 月 29 日正式成立。截至 2020 年 12 月 31 日，本基金份额净值为 1.0470

元，累计基金份额净值为 1.0970 元。本基金本报告期份额净值增长率为 1.04%，同期业绩比较基准收益率为 1.31%。

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	5,195,730,500.00	98.14
	其中：债券	5,195,730,500.00	98.14
	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	10,335,684.10	0.20
-	-	-	-
8	其他资产	88,066,749.91	1.66
9	合计	5,294,132,934.01	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	1,356,392,000.00	28.77
	其中：政策性金融债	871,895,000.00	18.49
4	企业债券	745,637,000.00	15.81
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	2,022,197,500.00	42.89
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	352,440,000.00	7.47
-	-	-	-
9	其他	719,064,000.00	15.25
10	合计	5,195,730,500.00	110.20

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	180206	18 国开 06	3,600,000	381,240,000.00	8.09
2	190214	19 国开 14	3,700,000	370,703,000.00	7.86
3	1605620	16 重庆债 16	3,600,000	359,604,000.00	7.63
4	1605677	16 贵州债 26	3,600,000	359,460,000.00	7.62
5	112015450	20 民生银行 CD450	3,600,000	352,440,000.00	7.47

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	88,066,749.91
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
-	-	-
8	其他	-
9	合计	88,066,749.91

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	2020.10.01-2020.12.31	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

2021 年 1 月 22 日