

华富货币市场基金 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：中国建设银行股份有限公司

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。

基金托管人中国建设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	华富货币
基金主代码	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	115,703,782.77 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	79,429,811.05 份	36,273,971.72 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 10 月 1 日-2020 年 12 月 31 日）	
	华富货币 A	华富货币 B
1. 本期已实现收益	407,719.80	334,868.20
2. 本期利润	407,719.80	334,868.20
3. 期末基金资产净值	79,429,811.05	36,273,971.72

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	0.4940%	0.0018%	0.3781%	0.0000%	0.1159%	0.0018%
过去六个月	0.8543%	0.0022%	0.7562%	0.0000%	0.0981%	0.0022%
过去一年	1.7027%	0.0022%	1.5041%	0.0000%	0.1986%	0.0022%
过去三年	7.3896%	0.0026%	4.5041%	0.0000%	2.8855%	0.0026%
过去五年	14.0027%	0.0034%	7.5082%	0.0000%	6.4945%	0.0034%
自基金合同生效起至今	57.1681%	0.0060%	34.2605%	0.0022%	22.9076%	0.0038%

华富货币 B

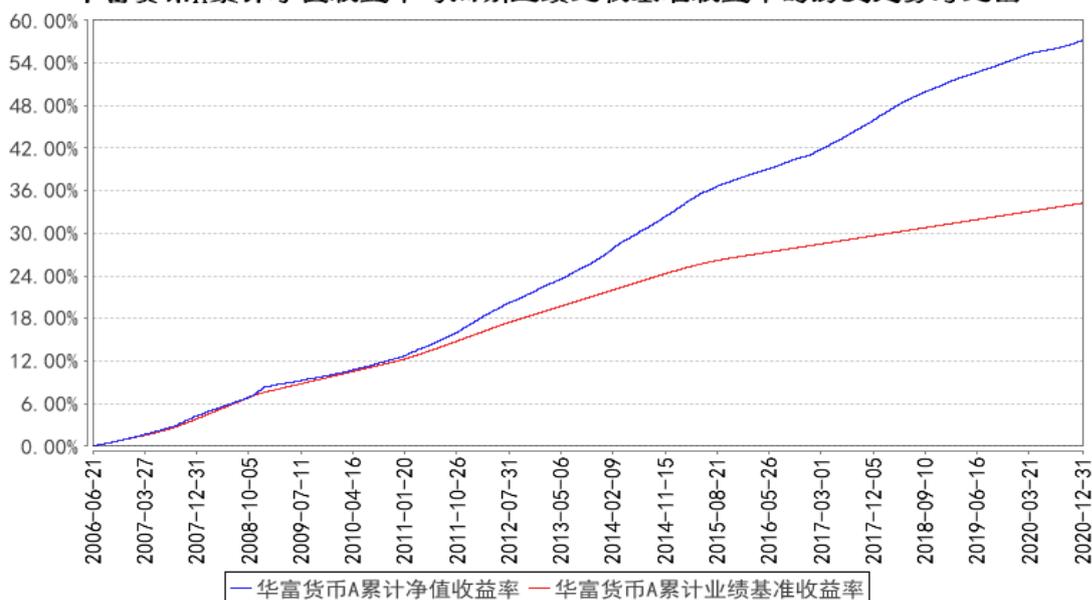
阶段	净值收益率①	净值收益率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
----	--------	-----------	------------	---------------	-----	-----

过去三个月	0.5546%	0.0018%	0.3781%	0.0000%	0.1765%	0.0018%
过去六个月	0.9758%	0.0022%	0.7562%	0.0000%	0.2196%	0.0022%
过去一年	1.9466%	0.0022%	1.5041%	0.0000%	0.4425%	0.0022%
过去三年	8.1648%	0.0026%	4.5041%	0.0000%	3.6607%	0.0026%
自基金合同生效起至今	10.8170%	0.0032%	5.3877%	0.0000%	5.4293%	0.0032%

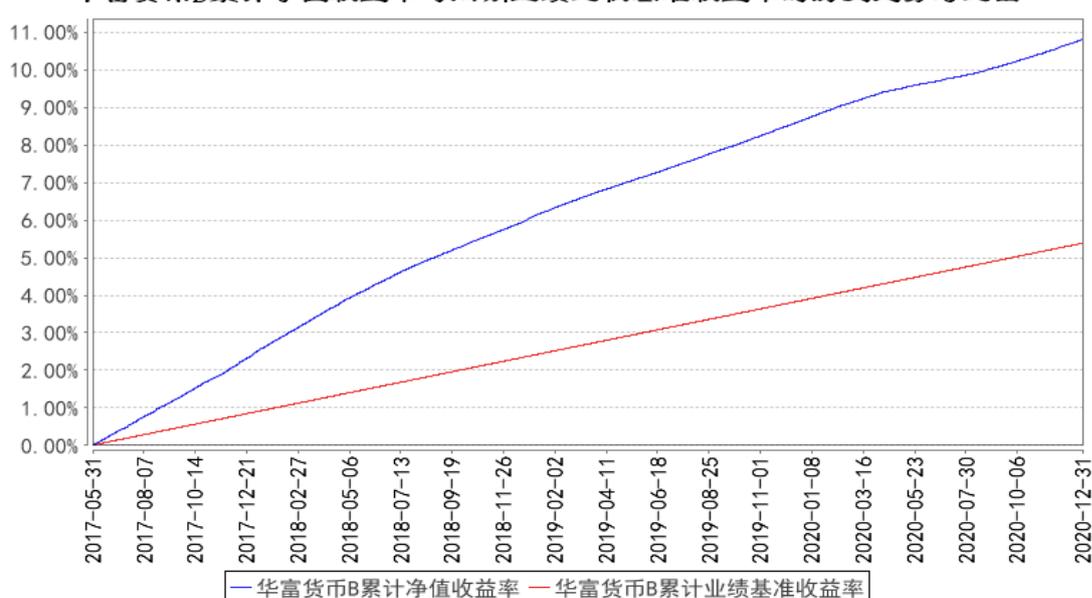
注：本基金业绩比较基准收益率=人民币税后一年期银行定期储蓄存款利率。

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	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。

	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

宏观经济回顾：四季度基本面修复趋势延续复苏。11 月制造业 PMI 大幅回升至 52.1%，连续 9 个月保持在荣枯线上，创年内新高，且高于 13 年以来同期水平，指向制造业景气走强，并呈现出需求上行、生产改善、价格上涨和库存回补的迹象。消费方面，8 月以来社零同比转正且逐月改善，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负增缺口不断收窄，制造业投资产能扩张趋势显现。11 月出口同比增速达到 21.1%，进口则在 4.5%，贸易顺差拉大，净出口对经济的拉动作用较为显著。10-11 月 PMI 指数分别录得 51.4 和 52.1，景气水平较三季度继续回升，国内生产需求充足，逆周期调节政策对于生产推动效果继续显现。物价方面，受到猪价高位下行影响，11 月 CPI

读数同比回落至负值，而 PPI 同比则受生产资料价格上行影响而有一定改善，但目前仍在负值区间。

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，但 5 月以来，经济环比恢复，货币政策边际转紧，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，结构性紧张时有发生。11 月中旬以来，随着永煤事件爆发，央行货币政策态度明显转暖，11 月下旬分别通过交易所回购和 MLF 向市场投放流动性，12 月初开始，市场资金面开始转松。

海外方面，疫情反复成为海外经济主线，美国面临第三波疫情，非农数据出现较大回落，英国病毒变异，再度引发周边各国恐慌，经济活动受到明显抑制。12 月 FOMC 维持利率水平和每月 1200 亿美元 QE 速度不变，亦未调整债券购买期限，联储货币政策宽松的取向将长期不变。

资金面：回顾四季度，国内流动性总体中性，但阶段性紧张局面仍不时出现，资金利率波幅较大，央行未进行降准，LPR、MLF、OMO 操作利率仍维持不变。永煤事件后，央行货币政策态度转暖，四季度资金利率先上后下，R001 均值较三季度下行 17BP 至 1.69%，R007 均值则上行 19BP 至 2.50%。

债券市场回顾：四季度基本面延续复苏趋势，但斜率趋缓，利率债供给明显减少，债券收益率结束单边上行态势，震荡幅度也明显缩小，11 月中旬永煤事件爆发，市场恐慌情绪蔓延，短端利率带动长端利率上行，但随后货币政策出手维稳，流动性注入后，资金利率明显下行，带动市场预期调整，长端利率随之明显下行。全季来看，长端利率收益呈现先窄幅震荡，后快速下行的趋势。收益率来看，1、5、10 年期国开债收益率分别下行 16bp、19bp、24bp，曲线略归平坦化，期限利差保持在合理区间。

基金操作回顾：回顾 2020 年四季度基金操作，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 2021 年，经济内生增长动力预计将持续修复，一季度国内经济增长大概率回归常态化，考虑到 2020 年国内经济增长的低基数，2021 年一季度经济增速将达年内高点，但考虑到逆周期调节政策的边际退出，企业实际经营压力面临较大不确定性，二季度后环比和同比增速将有一定下行。固定资产投资方面，融资政策收紧将沿着“拿地-开工”链条逐渐传导，对地产投资形成制约，2021 年专项债发行节奏放缓、积极财政力度减弱，基建投资增速将持平或略低于 20 年，经济内生修复叠加低基数效应，制造业投资增速预计回到两位数，将对固投形成明显支撑。消费方

面，全球疫情防控形势总体趋好，低基数效应叠加消费需求爆发，2021 年社零增速中枢将明显高于 2020 年。进出口方面，海外经济逐渐修复，外需增长，但考虑到海外经济体产能恢复，中国出口份额将较 2020 年下降，而且海外居民消费意愿修复较慢，因此一季度基数效应度过后，出口增速存在回落的可能。通胀层面，CPI 同比仍然受到猪肉扰动，预计全年维持在零通胀附近，明年大宗商品价格或受到国内及海外需求共振而走高，PPI 同比预计将快速修复，一季度转正，二季度或快速升至年内高点。综上，考虑基数效应、政策逐步退出、出口份额减少、外需恢复存不确定性等因素，预计 2021 年国内经济增长将呈“前高后低”走势，经济增长的中枢将明显高于 2020 年，通胀中枢抬升但整体压力可控。

货币政策方面，2021 年宏观调控向防风险目标倾斜，货币政策由单纯支持实体经济恢复向稳定宏观杠杆转变，政策取向回归常态。一方面，经济仍将延续修复，防控系统性风险的任务更为重要，通胀压力可控，人民币汇率波动升值的状态，四大因素难以对货币政策形成掣肘；另一方面，明年信用面临向下拐点，货币宽松较为克制，不紧不松或是常态。若下半年经济回落，货币政策逐步恢复相机抉择。综合来看，货币政策全年大幅再收紧概率较低，全年总体中性，操作上将更注重通过逆回购、MLF 边际变化体现相机抉择的特点，从流动性角度看，2021 年实体经济宽信用力度或有所减弱，银行间资金总量预计保持平稳，但结构分层恐将继续保持。

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 0.4940%，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 0.5546%，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	93,742,055.90	73.25
	其中：债券	93,742,055.90	73.25
	资产支持证 券	-	-
2	买入返售金融资产	33,420,270.63	26.11
	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	305,957.48	0.24
-	-	-	-
4	其他资产	506,344.31	0.40
5	合计	127,974,628.32	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	3.99	
	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	11,999,782.00	10.37
	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	36
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	53
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	46.43	10.37
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
2	30 天 (含) — 60 天	43.97	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
3	60 天 (含) — 90 天	15.51	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
4	90 天 (含) — 120 天	-	-

	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
5	120 天（含）—397 天（含）	4.27	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
合计		110.18	10.37

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	10,000,488.71	8.64
	其中：政策性金融债	10,000,488.71	8.64
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	24,000,770.62	20.74
6	中期票据	-	-
7	同业存单	59,740,796.57	51.63
-	-	-	-
8	其他	-	-
9	合计	93,742,055.90	81.02
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	160403	16 农发 03	100,000	10,000,488.71	8.64
2	112006007	20 交通银行 CD007	100,000	9,983,503.59	8.63
3	112018251	20 华夏银行 CD251	100,000	9,972,123.54	8.62
4	112015527	20 民生银行 CD527	100,000	9,958,824.89	8.61
5	112004060	20 中国银行	100,000	9,955,980.74	8.60

		CD060			
6	112009375	20 浦发银行 CD375	100,000	9,944,862.66	8.60
7	072000274	20 中泰证券 CP005	80,000	8,000,282.27	6.91
8	072000265	20 渤海证券 CP011	80,000	8,000,271.07	6.91
9	072000279	20 东北证券 CP008	80,000	8,000,217.28	6.91
10	112018410	20 华夏银行 CD410	50,000	4,985,517.28	4.31

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	0.0843%
报告期内偏离度的最低值	-0.0228%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0185%

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	-
2	应收证券清算款	7,309.59
3	应收利息	376,951.32
4	应收申购款	122,083.40
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
-	-	-
7	其他	-
8	合计	506,344.31

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	88,088,838.84	121,111,355.13
报告期期间基金总申购份额	14,133,593.21	62,653,036.43
报告期期间基金总赎回份额	22,792,621.00	147,490,419.84
报告期期末基金份额总额	79,429,811.05	36,273,971.72

§ 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	基金转换(出)	2020-10-21	8,000,000.00	-8,000,000.00	0
2	红利再投资	2020-10-26	60,430.00	60,430.00	0
3	申购	2020-10-27	5,000,000.00	5,000,000.00	0
4	红利再投资	2020-11-26	64,108.36	64,108.36	0
5	基金转换(出)	2020-12-24	10,000,000.00	-10,000,000.00	0
6	红利再投资	2020-12-28	71,787.55	71,787.55	0
7	申购	2020-12-31	10,000,000.00	10,000,000.00	0
合计			33,196,325.91	-2,803,674.09	

§ 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	2020.10.01-2020.12.31	39,077,645.81	15,196,325.91	18,000,000.00	36,273,971.72	31.35
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
2021 年 1 月 22 日