

华富富瑞 3 个月定期开放债券型发起式证  
券投资基金  
2021 年第 1 季度报告

2021 年 3 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 4 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 04 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 2021 年 01 月 01 日起至 2021 年 03 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
交易代码	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	4,503,240,133.51 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（2021 年 1 月 1 日-2021 年 3 月 31 日）
1. 本期已实现收益	22, 227, 314. 04
2. 本期利润	36, 314, 566. 31
3. 加权平均基金份额本期利润	0. 0081
4. 期末基金资产净值	4, 751, 322, 819. 19
5. 期末基金份额净值	1. 0551

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

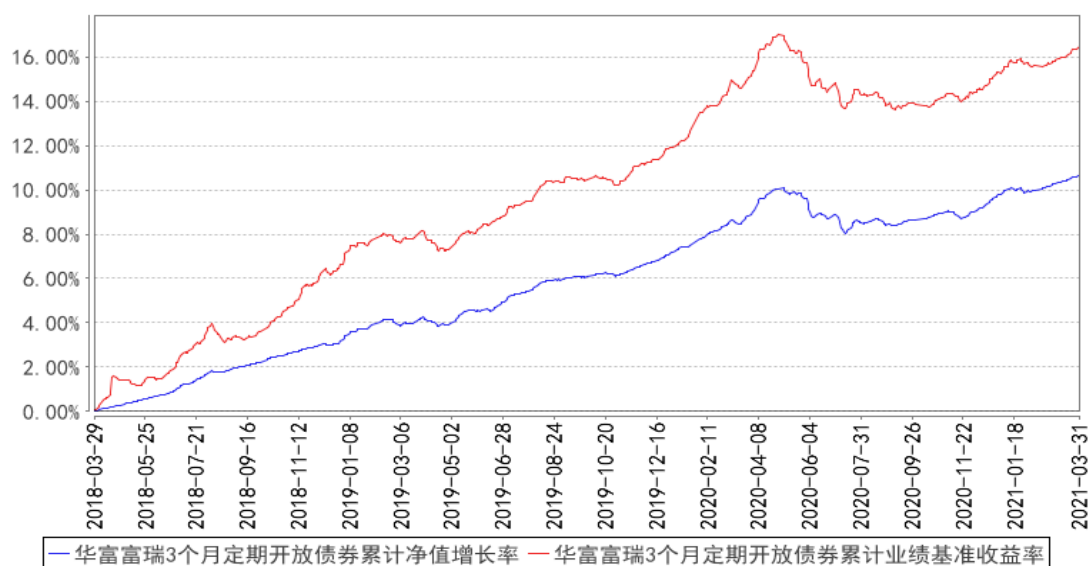
#### 3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	净值增长率 ①	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. 77%	0. 02%	0. 98%	0. 05%	-0. 21%	-0. 03%
过去六个月	1. 82%	0. 03%	2. 30%	0. 05%	-0. 48%	-0. 02%
过去一年	1. 58%	0. 05%	1. 11%	0. 08%	0. 47%	-0. 03%
过去三年	10. 60%	0. 04%	16. 38%	0. 08%	-5. 78%	-0. 04%
自基金合同 生效起至今	10. 62%	0. 04%	16. 46%	0. 08%	-5. 84%	-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	2018 年 3 月 29 日	-	七年	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

	纯债债券型基金基金经理、华富货币市场基金经理、华富安兴39个月定期开放债券型基金基金经理				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经理、华富安兴39个月定期开放债券型基金基金经理、华富恒盛纯债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经理、华富货币市场基金经理、华富63个月定期开放债券型基金基金经理	2020年5月12日	-	八年	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

一季度国内经济持续稳步复苏，工业生产淡季回调并没有改变经济长期稳定向好的趋势，经济前景保持乐观。制造业产需两端景气度均回落，非制造业扩张步伐放缓，生产性服务业有所回落，消费性服务业受节日因素提振。供给方面，在外需回升、制造业资本支出增加和“就地过年”政策的带动下，工业增加值维持高增长；服务业生产虽受疫情局部爆发扰动，但不改复苏趋势。需求方面，房地产销售量价齐增，投资仍处于高位；基建投资受财政投放偏缓拖累，增速低于预期；制造业投资增速相对较低，但去年四季度以来的加速趋势仍将持续。消费受疫情反弹和就地

过年的影响，恢复略不及预期。此外，出口仍保持强劲；进口在国内生产消费扩张、企业预期乐观及大宗商品价格上涨影响下，持续回升。

海外方面，欧美经济复苏前景出现明显分化。3 月以来，受疫苗接种不力、变异病毒扩散等因素影响，欧洲疫情迅速反弹，多国进入第三轮感染高峰。而美国疫情防控则取得了相对积极的进展，叠加两轮约 2.8 万亿美元的财政刺激，美国经济复苏前景较为明朗。

货币政策方面，在银行间市场信用危机化解后逐步回归中性。1 月中下旬由于财政投放时间与缴税存在时间差，资金面短暂从紧，2 月之后在央行明确的预期指导下，流动性回归稳定宽松。通胀方面，CPI 暂时受高基数和猪肉价格下行影响出现负增长，但预期逐步上行回归温和通胀区间，PPI 由于上游原材料涨价和基数效应今年高峰要到年中左右。货币政策从稳杠杆防风险考虑，对通胀反应较不敏感，2 月和 3 月资金面维持稳定适中。

债券市场方面，元旦跨年之后银行间流动性水平宽松，由去年 11 月份部分国企债券违约后央行呵护市场投放流动性。1 月中下旬资金面因杠杆交易与税期财政投放错位等因素迎来紧张，春节后再度回归平稳。利率行情核心逻辑则从资金面切换到基本面，来去匆匆的再通胀交易后债市对利空钝化、对利多敏感。2021 年一季度资金面经历大波动，10 年国债到期收益率在 3.1%~3.3% 区间震荡。

本季度华富富瑞债券基金，在 1 月资金面收紧前降低了杠杆，并主动利用择时，融入低利率长期限资金，减少了“钱荒式”紧张的资金面对产品静态收益的影响，并合理适度提高收益。从票息角度衡量，平衡配置，择机选择高等级的债券资产。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。

展望二季度，从宏观形势看，走出疫情，中国经济站上潜在增速，货币政策的基调随之转换，整体偏紧的取向较为明确，逻辑上要谨防出现“防风险、稳杠杆”甚至去杠杆的情况。监管机构对经营贷严查等行动是否会造成后续资金利率紧张也值得关注。但是在就业目标仍未达成之前，我们认为政策利率不会上调，阶段性的资金面紧张可能存在。债券市场方面，由于多空因素交织，政策应对存在不确定性，宏观趋势虽然明确，但交易时机仍不明了。仍应从底线思维考虑配置节奏，左侧可能很漫长，抢跑配置的赔率不高。

本基金将继续以稳健谨慎的态度，坚持票息策略为主，平衡配置中高等级债券，合理使用杠杆策略，利用资金面市场研究与敏感度，主动选择不同的融资品种，降低组合融资成本，在上行区间努力控制回撤，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 2021 年 3 月 31 日，本基金份额净值为 1.0551 元，累计基金份额净值为 1.1051 元。本基金本报告期份额净值增长率为 0.77%，同期业绩比较基准收益率为 0.98%。

#### 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	4,916,710,500.00	98.44
	其中：债券	4,916,710,500.00	98.44
	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	14,739,332.51	0.30
8	其他资产	63,119,935.85	1.26
9	合计	4,994,569,768.36	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	1,066,384,000.00	22.44
	其中：政策性金融债	599,508,000.00	12.62
4	企业债券	614,779,000.00	12.94
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	1,775,275,500.00	37.36
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	740,380,000.00	15.58
9	其他	719,892,000.00	15.15
10	合计	4,916,710,500.00	103.48

### 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	112105028	21 建设银行 CD028	4,000,000	388,120,000.00	8.17
2	1605620	16 重庆债 16	3,600,000	360,000,000.00	7.58
3	1605677	16 贵州债 26	3,600,000	359,892,000.00	7.57
4	210202	21 国开 02	3,600,000	358,344,000.00	7.54
5	112015450	20 民生银行 CD450	3,600,000	352,260,000.00	7.41

### 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	63,119,935.85
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	63,119,935.85

#### 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	2,653.06
减：报告期期间基金总赎回份额	18.92
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	4,503,240,133.51

## § 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	2021. 1. 1-2021. 3. 31	4,493,237,499.37	0.00	0.00	4,493,237,499.37	99.78
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 4 月 22 日