

# 华富货币市场基金 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：中国建设银行股份有限公司

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。

基金托管人中国建设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	144,497,261.07 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	96,025,235.38 份	48,472,025.69 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（2021 年 1 月 1 日-2021 年 3 月 31 日）	
	华富货币 A	华富货币 B
1. 本期已实现收益	422,947.62	243,291.90
2. 本期利润	422,947.62	243,291.90
3. 期末基金资产净值	96,025,235.38	48,472,025.69

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 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	0.4670%	0.0020%	0.3699%	0.0000%	0.0971%	0.0020%
过去六个月	0.9633%	0.0019%	0.7479%	0.0000%	0.2154%	0.0019%
过去一年	1.6476%	0.0022%	1.5000%	0.0000%	0.1476%	0.0022%
过去三年	6.8425%	0.0023%	4.5041%	0.0000%	2.3384%	0.0023%
过去五年	13.8817%	0.0034%	7.5041%	0.0000%	6.3776%	0.0034%
自基金合同生效起至今	57.9021%	0.0059%	34.6303%	0.0022%	23.2718%	0.0037%

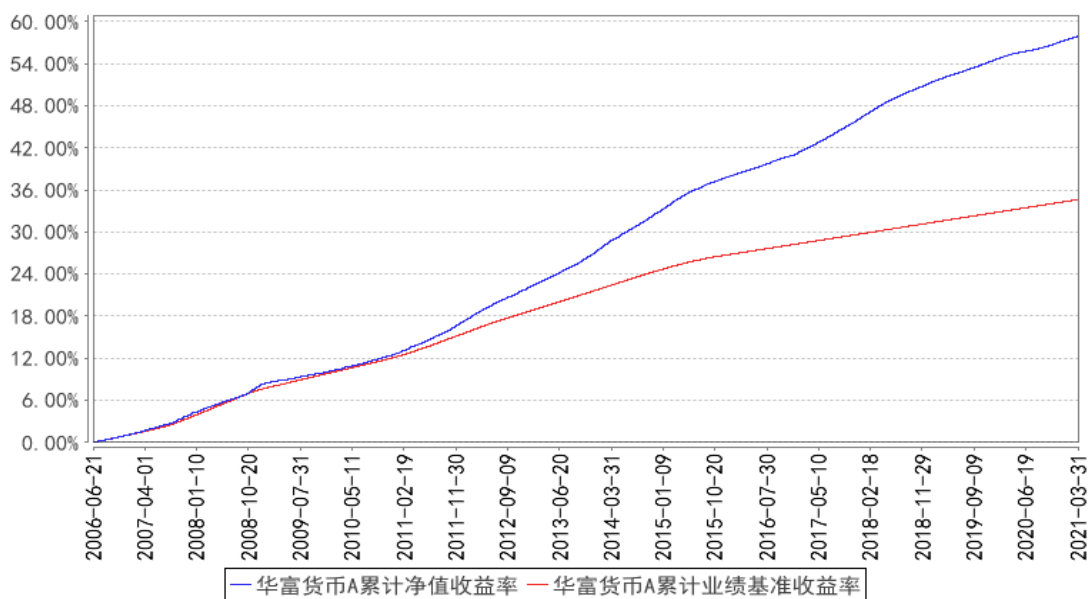
华富货币 B

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	0.5263%	0.0020%	0.3699%	0.0000%	0.1564%	0.0020%
过去六个月	1.0837%	0.0019%	0.7479%	0.0000%	0.3358%	0.0019%
过去一年	1.8906%	0.0022%	1.5000%	0.0000%	0.3906%	0.0022%
过去三年	7.6133%	0.0023%	4.5041%	0.0000%	3.1092%	0.0023%
自基金合同生效起至今	11.4002%	0.0032%	5.7575%	0.0000%	5.6427%	0.0032%

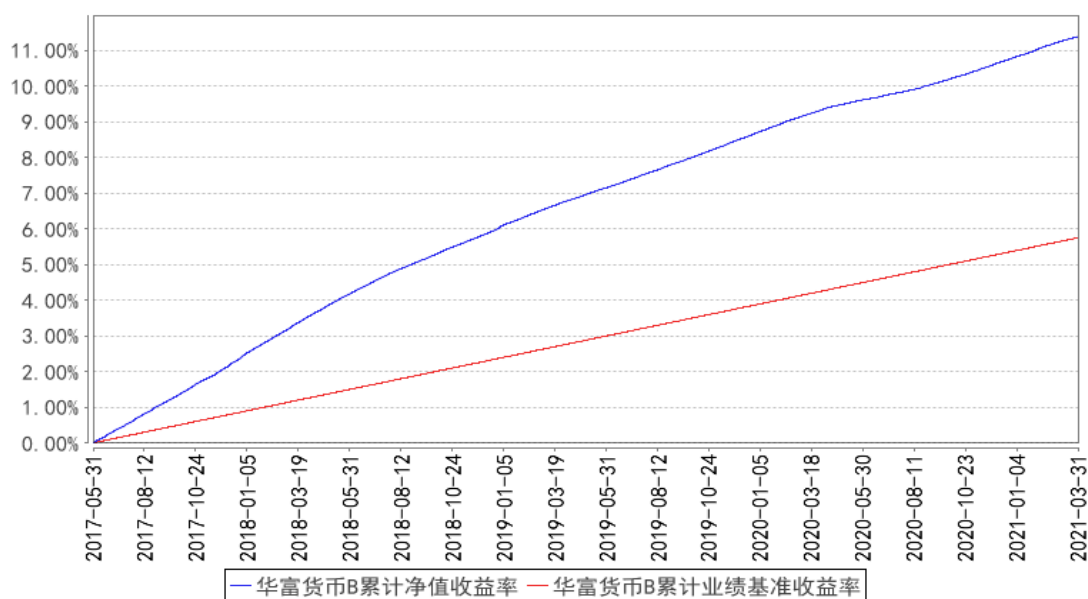
注：本基金业绩比较基准收益率=人民币税后一年期银行定期储蓄存款利率。

##### 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	2019 年 6 月 5 日	-	7 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基金基金经理				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、华富天盈货币市场基金、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基金经理。
陶祺	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、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	-	8 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：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合规守信情况说明

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

2021 年一季度，国内经济整体仍在扩张区间。3 月 PMI 在季节下行后回升至 51.9%，新订单、出口订单、生产等分项均较 2 月走高。企业盈利较为强劲，1-2 月规模以上工业企业营收同比增长 45.5%，利润同比增长 179%，利润高增的同时包含着量的回升（工业增加值同比 35.1%）、价的上行（PPI 今年 1-2 月 1.0%、去年同期-0.2%）、营业收入利润率的改善（2020 年 1-2 月 3.5%，2021 年 1-2 月 6.6%）。库存周期方面，工业企业产成品库存同比升至 8.6%，目前库存水位自 2020 年 10 月触底后连续第 4 个月上升，各行业库存数据显示整体库存周期处于补库存阶段，其中补库最为明显的为上游资源品（煤炭、石油、黑色、有色）以及中下游设备（通用设备、专用设备、汽车、铁路船舶航空、TMT 设备、电气设备）。融资环境方面，2 月信贷与社融增量比较超预期，作为融资周期锚的社融增速由 1 月的 13% 升至 13.3%，属于阶段而非趋势性的反弹，3 月开始仍大概率回落。通胀方面，2 月 PPI 强于预期单月同比达到 1.7%，二季度通胀大概率继续上行，市场预期高点 PPI 超过 4.5%。总体而言，融资环境逐渐收紧、企业盈利持续改善、制造业补库存、PPI 通胀趋势上行，总体而言国内经济处于扩张转向过热的过程中。

海外宏观主线在美债、疫苗和中美关系三个方面。疫情方面，美国日度新增下行至 5 万例左右，部分欧洲国家升级，法、德、西班牙等国新增仍较高；土耳其、巴西、印度、阿根廷等新兴市场疫情也继续升级。疫苗方面，全球多地疫苗接种加速，以色列、英国、智利、美国等地疫苗接种率领先，欧元区的疫苗接种进度依然落后。海外流动性方面，随着美国疫苗加速以及财政刺

激逐步落地，美元出现趋势性回升，美债利率升破 1.7% 关口，市场对于美联储于下半年缩减 QE 的预计逐渐强烈。中美方面，中美冲突有所升级，市场此前显著“高估了拜登政府的友好”，短期看中美之间尚未从政治冲突实质升级至经济层面，中长期看中美关系竞争与合作并行是大趋势。

#### 资金面：

年初流动性延续了去年 11 月永煤事件后的宽松态势，但资金面宽松引发机构加杠杆行为，叠加此间股、债价格以及一线城市房价上涨，央行态度出现转变，1 月缴税时点前后，央行虽然有投放，但量明显是不够的，市场资金利率逐渐攀升，临近月末，在资金面预期已经转向悲观的背景下，央行依然大规模回笼流动性，引发了月末的“小钱荒”，R001 加权利率一度飙升至 6.59%。2 月开始，随着金融机构资金投放和财政资金拨付，资金面重归平静，且当期利率债发行尚未开始放量，央行公开市场操作空间较小，资金供给充裕，回购价格较 1 月末明显下行，至 3 月末时点，资金仍旧宽松，跨季资金价格维持在较低水平。

#### 债券市场回顾：

年初以来，债市延续窄幅震荡走势，具体可以分为三个阶段：1 月下旬，突如其来的流动性冲击，央行借助税期走款收紧流动性，原因是此前市场形成宽松的一致性预期，期限错配加杠杆的行为有所抬头，央行收紧流动性打乱市场一致预期，引发 1 月底的“小钱荒”，带动利率上行。2 月以来，全球大宗商品价格陡峭上行，全球市场开启“通胀交易”，我国国债跟随系统性上行。2 月下旬以来，资金面维持稳定，利率走势呈现小幅下行态势。全季来看，1 年期、5 年期和 10 年期国债分别较 2020 年底上行 10BP、3BP 和 4BP，绝对水平升至 2.57%、2.98% 和 3.18%。

#### 基金操作回顾：

回顾 2021 年一季度基金操作，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：

展望二季度，因 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，考虑到逆周期调节政策的边际退出，企业实际经营压力等面临较大不确定性，二季度后环比和同比增速将有一定下行，二季度经济将处在磨顶阶段。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，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、信贷支持力度叠加低基数效应，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，二季度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，而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，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，通胀因素将对资本市场形成扰动。

流动性方面，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，流动性边际收紧应为较大概率事件，但考虑到今年债务压力持续增大，外部矛盾增加，叠加建党百年的特殊时点，且当前重点领域资产泡沫已经有所挤出，因此我们判断货币政策收紧的幅度可控，央行更多从数量型工具着手，加息应是小概率事件。利率债供给方面，4 月开始，地方政府债券发行放量，在总量上，央行会释放相应流动性进行对冲，但节奏上恐难以完全平滑，因此二季度债券供给层面会对债市形成一定的利空。

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 0.4670%，期间业绩比较基准 0.3699%。

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 0.5263%，期间业绩比较基准 0.3699%。

#### 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	90,638,415.86	62.58
	其中：债券	90,638,415.86	62.58
	资产支持证 券	-	-



2	买入返售金融资产	53,194,169.94	36.73
	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	612,671.01	0.42
4	其他资产	394,892.76	0.27
5	合计	144,840,149.57	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	1.76	
	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	35
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	50
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	29

### 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	55.22	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动 利率债	-	-
2	30 天 (含) — 60 天	21.40	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动 利率债	-	-
3	60 天 (含) — 90 天	12.42	-

	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
4	90 天（含）—120 天	8.87	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
5	120 天（含）—397 天（含）	2.05	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
	合计	99.97	-

#### 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	2,901,446.01	2.01
2	央行票据	-	-
3	金融债券	6,002,998.46	4.15
	其中：政策性金融债	6,002,998.46	4.15
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	24,001,339.65	16.61
6	中期票据	-	-
7	同业存单	57,732,631.74	39.95
8	其他	-	-
9	合计	90,638,415.86	62.73
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	112004012	20 中国银行 CD012	100,000	9,982,818.58	6.91
2	112113016	21 浙商银行 CD016	100,000	9,970,321.45	6.90
3	112194791	21 南京银行 CD047	100,000	9,948,904.57	6.89

4	112190661	21 宁波银行 CD011	100,000	9,921,980.40	6.87
5	072100018	21 东吴证券 CP001	80,000	8,000,822.51	5.54
6	072100029	21 财通证券 CP002	80,000	8,000,291.40	5.54
7	072100042	21 国金证券 CP001	80,000	8,000,225.74	5.54
8	112016122	20 上海银行 CD122	80,000	7,977,299.52	5.52
9	160416	16 农发 16	60,000	6,002,998.46	4.15
10	112072663	20 徽商银行 CD126	50,000	4,979,328.80	3.45

### 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	0.0946%
报告期内偏离度的最低值	-0.0402%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0299%

#### 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	157.48
2	应收证券清算款	1,383.50
3	应收利息	310,151.98
4	应收申购款	83,199.80
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	394,892.76

#### 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	79,429,811.05	36,273,971.72
报告期期间基金总申购份额	42,130,715.35	75,269,255.69
报告期期间基金总赎回份额	25,535,291.02	63,071,201.72
报告期期末基金份额总额	96,025,235.38	48,472,025.69

### § 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	红利再投资	2021-01-26	57,970.99	57,970.99	0.00
2	赎回	2021-02-08	10,000,000.00	-10,000,000.00	0.00
3	申购	2021-02-19	25,000,000.00	25,000,000.00	0.00
4	红利再投资	2021-02-26	76,449.17	76,449.17	0.00
5	赎回	2021-03-11	10,000,000.00	-10,000,000.00	0.00
6	赎回	2021-03-12	5,000,000.00	-5,000,000.00	0.00
7	基金转换(出)	2021-03-22	5,000,000.00	-5,000,000.00	0.00
8	赎回	2021-03-26	5,000,000.00	-5,000,000.00	0.00
9	红利再投资	2021-03-26	62,629.97	62,629.97	0.00
合计			60,197,050.13	-9,802,949.87	

## § 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
产品特有风险						
无						

注：本基金本报告期内无单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况。

### 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 4 月 22 日