

华富恒富 18 个月定期开放债券型证券投资 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：中国工商银行股份有限公司

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。

基金托管人中国工商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	华富恒富 18 个月定期开放债券	
基金主代码	000502	
交易代码	000502	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2017 年 11 月 22 日	
报告期末基金份额总额	561,814,138.14 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中偏低风险品种。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	中国工商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	华富恒富 18 个月定期开放债券 A	华富恒富 18 个月定期开放债券 C
下属分级基金的交易代码	000502	000501
报告期末下属分级基金的份额总额	553,049,748.49 份	8,764,389.65 份

注：本基金于 2017 年 11 月 22 日由原华富恒富分级债券型证券投资基金转型而来。

§ 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）	
	华富恒富 18 个月定期开放债券 A	华富恒富 18 个月定期开放债券 C
1. 本期已实现收益	4,026,169.30	76,910.14
2. 本期利润	-9,638,923.34	-30,671.87
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0189	-0.0034
4. 期末基金资产净值	586,912,225.64	9,146,733.39
5. 期末基金份额净值	1.0612	1.0436

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

华富恒富 18 个月定期开放债券 A

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	-0.75%	0.36%	0.98%	0.05%	-1.73%	0.31%
过去六个月	0.52%	0.35%	2.30%	0.05%	-1.78%	0.30%
过去一年	4.13%	0.39%	1.11%	0.08%	3.02%	0.31%
过去三年	21.43%	0.26%	16.38%	0.08%	5.05%	0.18%
自基金合同 生效起至今	23.94%	0.25%	18.90%	0.07%	5.04%	0.18%

华富恒富 18 个月定期开放债券 C

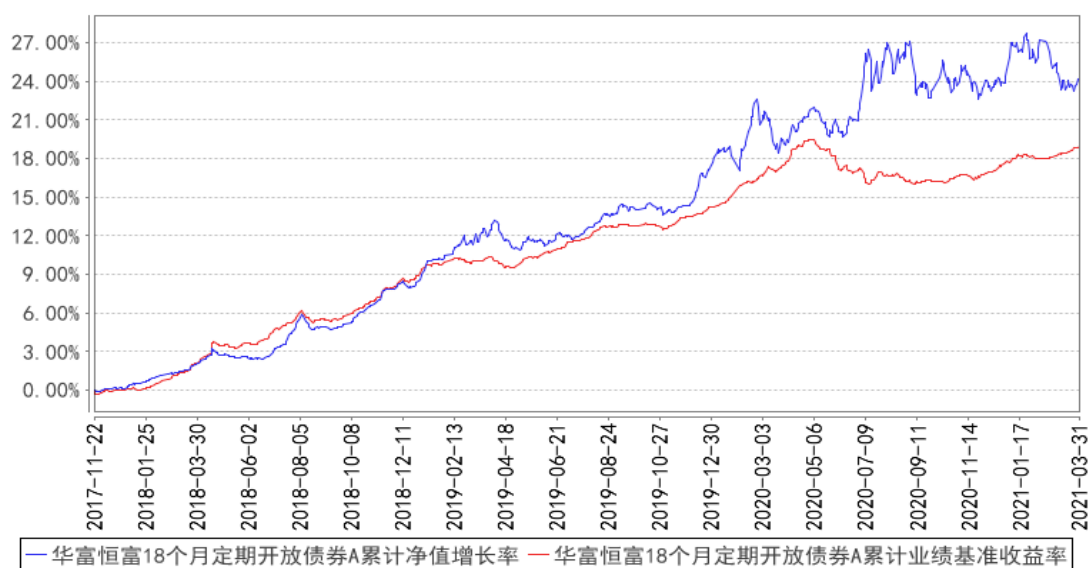
阶段	净值增长率①	净值增长率标准 差②	业绩比较基准 收益率③	业绩比较基准 收益率标准差	①-③	②-④
----	--------	---------------	----------------	------------------	-----	-----

				④		
过去三个月	-0.85%	0.36%	0.98%	0.05%	-1.83%	0.31%
过去六个月	0.32%	0.35%	2.30%	0.05%	-1.98%	0.30%
过去一年	3.72%	0.39%	1.11%	0.08%	2.61%	0.31%
过去三年	19.97%	0.26%	16.38%	0.08%	3.59%	0.18%
自基金合同 生效起至今	22.28%	0.25%	18.90%	0.07%	3.38%	0.18%

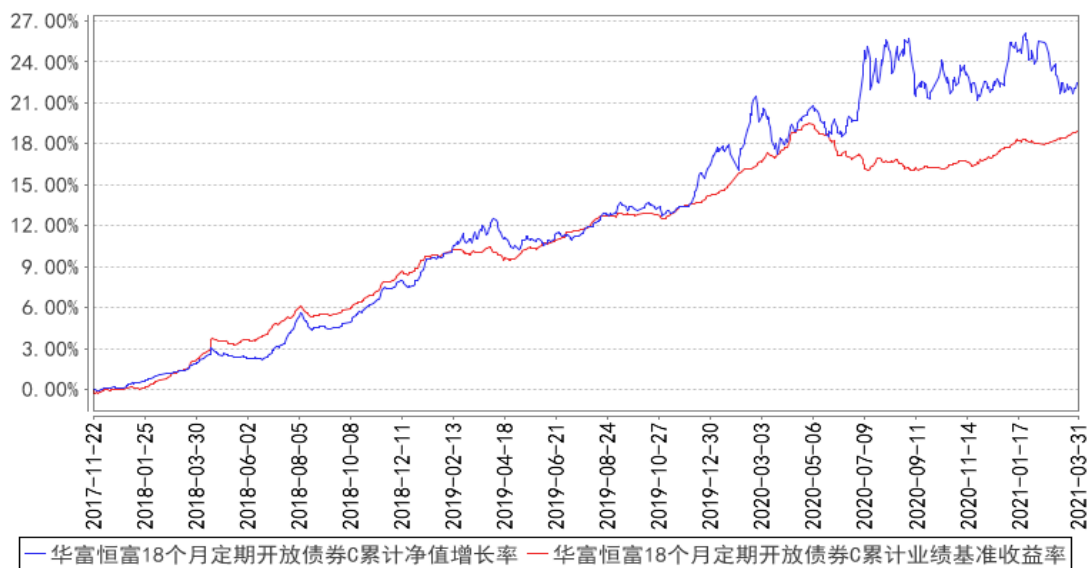
注：本基金业绩比较基准收益率=中证全债指数收益率。

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

华富恒富18个月定期开放债券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



华富恒富18个月定期开放债券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：本基金转型前为富恒富分级债券型证券投资基金。根据《华富恒富 18 个月定期开放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%，股票、权证等权益类资产投资比例不高于基金资产的 20%，其中本基金在开放期、封闭期前一个月以及封闭期最后一个月不受上述投资比例限制。本基金持有的全部权证，其市值不得超过基金资产净值的 3%。但在开放期本基金投资于现金或者到期日在一年以内的政府债券的比例不低于基金资产净值的 5%，封闭期不受上述 5% 的限制。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 2017 年 11 月 22 日到 2018 年 5 月 22 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《华富恒富 18 个月定期开放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	华富恒富 18 个月定期开放债券型基金基金经理、华富天益货币	2017 年 09 月 12 日	-	九年	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、上海农商银行股份有限公司。2016 年 11 月加入华富基金管理有限公司，2017 年 3 月 14 日至 2019 年 6 月 20 日任华富天盈货币市场基金基金经理、2017 年 1 月 4 日至 2019 年 6 月 20 日任华富货币市场基金基金经

市场基金 基金经 理、华富 恒稳纯债 债券型基 金基金经 理、华富 恒欣纯债 债券型基 金基金经 理、华富 灵活配置 混合型基 金基金经 理				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

2021 年一季度经济出现了进一步复苏。1-2 月 PPI 同比上行 0.3%、1.7%，规模以上工业库存同比增长 8.6%，主动补库趋势延续。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。一季度经济持续复苏既包含价的上涨也包含量的回升。总体而言，一季度国内经济融资环境逐渐收紧，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。海外方面，一季度则聚焦在疫情复苏后的通胀预期以及由此造成的美债利率上升，无风险利率的变动带来了全球风险资产的剧烈波动。

资本市场表现上，一季度的债券市场整体从季初到季末看变化并不大，整体保持震荡，季度内则主要跟随资金面的波动以及受通胀预期的影响，长端国债收益率呈现冲高回落的走势。在去年年末永煤导致的资金面宽松的背景下，1 月上旬 10 年期国债收益率在 3.1%-3.2% 区间波动震荡；随后 1 月末央行公开市场投放不及预期，投资者担忧货币政策收紧，资金利率快速飙升，10 年期国债突破 3.2%；春节期间海外疫情控制能力及疫苗接种进度超预期，美债利率大幅上行，油价涨幅明显，10 年期国债冲高到 3.29%；春节后资金利率持续宽松，货币政策收紧担忧下降，10 年期国债收益率总体下行。相比于利率债，信用债则走出独立行情，在资金面整体宽松以及年初配置需求下，等级利差和期限利差均有不同程度的表现，整体来看，中短久期高等级信用债更受偏爱。一季度的权益市场则是跌宕起伏，指数先扬后抑，以 2 月中旬春节为界，市场前后风格切换明显。从一月初至春节，市场延续 2020 年的上涨行情，主要是全球货币宽松对核心资产的估值提升；而节后前期高估值机构重仓板块，如白酒、新能源、医药等均出现大幅度回落，而低估值、高股息的银行、顺周期等板块则表现出了较强的安全边际，市场整体回落情况下出现上涨。

本基金在年初总体延续了去年的整体风格以及配置结构和比例，相较于去年适当拉长了信用底仓的久期。以高等级中性久期为组合底仓提供一定安全垫，以转债和权益策略为当下主要的增厚收益策略。

展望后市，经济全球复苏是 2021 年的宏观基本面总基调，由此可能带来通胀压力和货币政策边际收紧。基本面、政策面和资金面多空交织，预计 2021 年的资本市场相比于 2020 年将更加纠结和动荡，尤其是风险资产，整体市场的收益率有限，结构和个股的波动加大。但是复苏周期和企业盈利向好使得风险资产可能面临的系统性下行风险很小。所以 2021 年的风险资产将以业绩增长取代 2020 年全球宽松下的估值增长。后续的操作中，获取资产收益的弹性机会将依然在权益资

产中，轻指数重个股，挖掘基本面处于上行周期，业绩持续向好的 alpha 机会，从业绩和基本面角度出发深挖，最终市场会回归到业绩为主要逻辑的趋势行情中。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末华富恒富 18 个月定期开放债券 A 基金份额净值为 1.0612 元，累计基金份额净值为 1.4912 元，本报告期的基金份额净值增长率为-0.75%，同期业绩比较基准收益率为 0.98%；截至本报告期末华富恒富 18 个月定期开放债券 C 基金份额净值为 1.0436 元，累计基金份额净值为 1.3736 元，本报告期的基金份额净值增长率为-0.85%，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	47,042,116.96	4.99
	其中：股票	47,042,116.96	4.99
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	875,199,752.08	92.92
	其中：债券	875,199,752.08	92.92
	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	9,807,934.93	1.04
8	其他资产	9,810,377.71	1.04
9	合计	941,860,181.68	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

代码	行业类别	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
----	------	---------	--------------

A	农、林、牧、渔业		
B	采矿业		
C	制造业	33,848,867.90	5.68
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业		
E	建筑业		
F	批发和零售业	7,055,335.90	1.18
G	交通运输、仓储和邮政业	6,137,913.16	1.03
H	住宿和餐饮业		
I	信息传输、软件和信息技术服务业		
J	金融业		
K	房地产业		
L	租赁和商务服务业		
M	科学研究和技术服务业		
N	水利、环境和公共设施管理业		
O	居民服务、修理和其他服务业		
P	教育		
Q	卫生和社会工作		
R	文化、体育和娱乐业		
S	综合		
	合计	47,042,116.96	7.89

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

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	603345	安井食品	45,729	9,537,240.24	1.60
2	601012	隆基股份	96,976	8,533,888.00	1.43
3	600690	海尔智家	216,901	6,762,973.18	1.13
4	002352	顺丰控股	75,758	6,137,913.16	1.03
5	603939	益丰药房	48,732	4,322,528.40	0.73
6	002916	深南电路	47,367	4,169,717.01	0.70
7	603883	老百姓	39,895	2,732,807.50	0.46
8	603866	桃李面包	53,717	2,568,746.94	0.43
9	300003	乐普医疗	77,663	2,276,302.53	0.38

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	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	695,473,200.00	116.68
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	80,860,000.00	13.57
7	可转债（可交换债）	98,866,552.08	16.59
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	875,199,752.08	146.83

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	149312	20 创投 S2	500,000	50,350,000.00	8.45
2	175675	21 中泰 01	500,000	50,185,000.00	8.42
3	155029	18 青城 05	400,000	40,672,000.00	6.82
4	149328	20 安纾 03	400,000	40,164,000.00	6.74
5	175668	21 中证 02	400,000	40,164,000.00	6.74

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	23,833.98
2	应收证券清算款	525,000.00
3	应收股利	-
4	应收利息	9,261,543.73
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	9,810,377.71

5.10.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	123064	万孚转债	6,571,801.20	1.10
2	127005	长证转债	6,383,577.20	1.07
3	128125	华阳转债	3,597,650.00	0.60
4	127020	中金转债	2,130,947.40	0.36
5	110073	国投转债	2,100,200.00	0.35

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	华富恒富 18 个月定期开放 债券 A	华富恒富 18 个月定期开放 债券 C
报告期期初基金份额总额	232,921,387.24	11,534,774.27
报告期期间基金总申购份额	342,259,561.40	209,879.40
减：报告期期间基金总赎回份额	22,131,200.15	2,980,264.02
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	553,049,748.49	8,764,389.65

§ 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
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、华富恒富 18 个月定期开放债券型证券投资基金基金合同
- 2、华富恒富 18 个月定期开放债券型证券投资基金托管协议
- 3、华富恒富 18 个月定期开放债券型证券投资基金招募说明书
- 4、报告期内华富恒富 18 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

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