

华富货币市场基金 2021 年第 2 季度报告

2021 年 6 月 30 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 7 月 21 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 07 月 20 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 04 月 01 日起至 2021 年 06 月 30 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	107,837,383.74 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	107,837,383.74 份	-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 4 月 1 日-2021 年 6 月 30 日）	
	华富货币 A	华富货币 B
1. 本期已实现收益	396,710.27	96,176.91
2. 本期利润	396,710.27	96,176.91
3. 期末基金资产净值	107,837,383.74	-

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	0.3928%	0.0016%	0.3740%	0.0000%	0.0188%	0.0016%
过去六个月	0.8617%	0.0019%	0.7438%	0.0000%	0.1179%	0.0019%
过去一年	1.7233%	0.0020%	1.5000%	0.0000%	0.2233%	0.0020%
过去三年	6.3313%	0.0021%	4.5041%	0.0000%	1.8272%	0.0021%
过去五年	13.7176%	0.0035%	7.5041%	0.0000%	6.2135%	0.0035%
自基金合同生效起至今	58.5224%	0.0059%	35.0043%	0.0022%	23.5181%	0.0037%

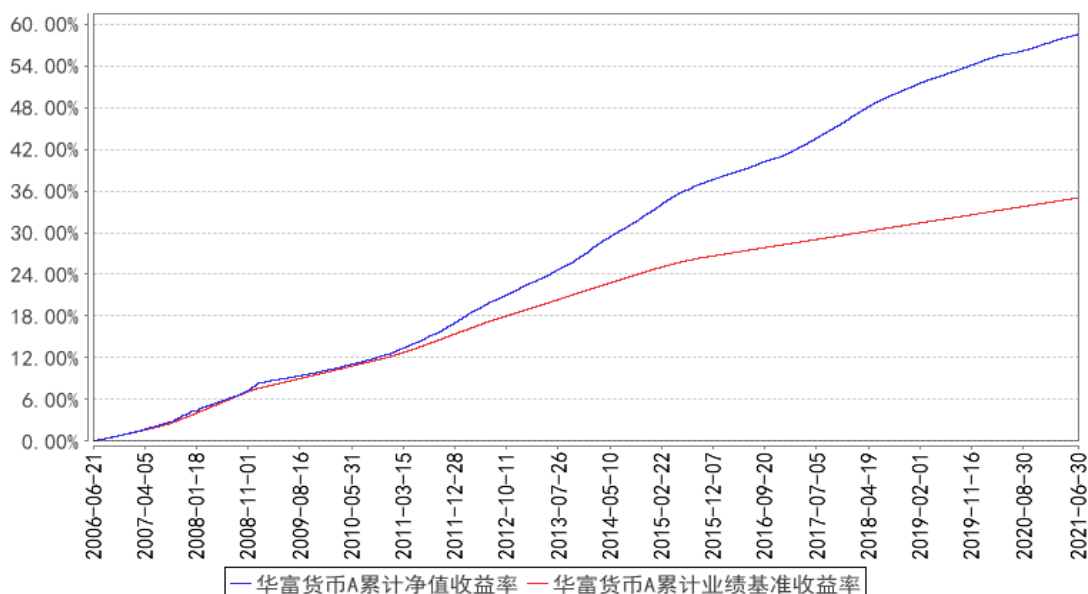
华富货币 B

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	0.4087%	0.0022%	0.3740%	0.0000%	0.0347%	0.0022%
过去六个月	0.9371%	0.0022%	0.7438%	0.0000%	0.1933%	0.0022%
过去一年	1.9920%	0.0022%	1.5000%	0.0000%	0.4220%	0.0022%
过去三年	7.0513%	0.0022%	4.5041%	0.0000%	2.5472%	0.0022%
自基金合同生效起至今	11.8555%	0.0032%	6.1315%	0.0000%	5.7240%	0.0032%

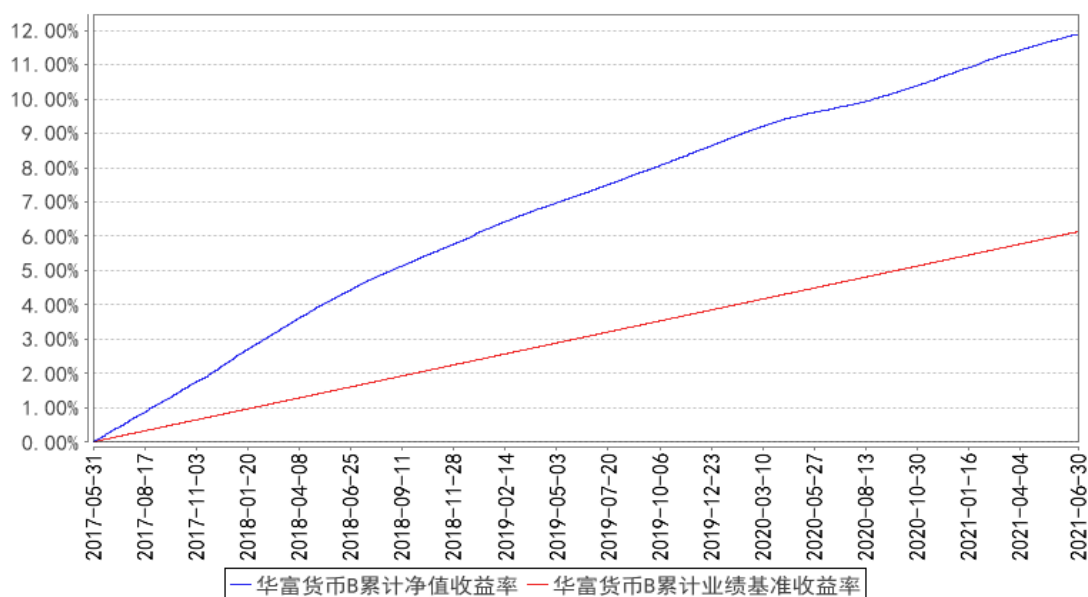
注：本基金业绩比较基准收益率=人民币税后一年期银行定期储蓄存款利率。

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	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 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

宏观经济回顾：

上半年经济基本面呈现外需强内需弱的格局。前四个月以美元计的出口同比增长 44%，即使考虑到去年低基数因素，与 19 年同期相比依然增长 30% 左右，上半年出口增速较高，但内需相对较差，消费回升较为迟缓。固定资产投资方面，基建和制造业投资持续保持低位，房地产投资从高位缓慢走弱。内外需的分化导致在生产层面工业生产较强，而服务业偏弱。6 月制造业 PMI 较 5 月回落 0.1 个百分点至 50.9%，连续 16 个月位于荣枯线以上，但与 2016-2018 年、2012-2014 年两轮接近 28 个月左右的荣枯线上周期运行相比，生产端的表现偏弱。金融数据方面，5 月新增社融 1.92 万亿，略低于市场预期，社融存量规模 298 万亿，同比增速降至 11%，较 4 月降低 0.7 个

百分点，信贷数据反映紧信用趋势延续。通胀数据方面，5 月 CPI 为 1.3%，较 4 月上升 0.4 个百分点，目前仍处在温和区间，猪肉价格成为 CPI 最大的拖累项，5 月 PPI 读数为 9%，较 4 月上升 2.2 个百分点，PPI 读数已经超过 2011 年 7 月、2017 年 2 月前两轮高点的 7.58%、7.8%，接近此轮高点，供需缺口背景下大宗商品价格快速上行和低基数效应共同推动生产价格同比高位运行。

海外宏观方面，二季度海外主要经济体疫情均得到明显控制，这主要得益于疫苗接种速度的加快，海外经济复苏节奏明显加快，通货膨胀处于高位，6 月美联储议息会议释放 taper 信号，点阵图显示 2023 年将加息 2 次，受此影响，美元指数大涨，非美国国家汇率承压、债券收益率上行。美债收益率曲线走平，短端因为收紧预期而上行，长端利率则因通胀预期的回落、市场风险偏好下降、以及经济增速斜率见顶而回落，长端利率以及股市的下跌所显示的信息偏悲观，黄金受到加息预期和美元走强的打压而出现较大跌幅。

资金面：

经历了一季度中段资金面超预期紧张后，二季度流动性环境明显转松，资金面宽松的原因主要来自三方面：一是地方政府债发行滞后，对资金的需求减弱，截止 5 月末，今年新增专项债发行规模仅为 5600 亿元，仅占今年新增专项债发行总量的 15%，而 2019 年和 2020 年前 5 月专项债发行规模分别占到了全年发行规模的 40%和 60%；二是紧信用的影响，银行管控贷款额度，叠加贷款需求的自然回落，银行资金流向信贷放缓，变相增加了债券配置的额度；三是货基规模快速增长，货基买存单，存单不用缴准，因而货币派生能力得到提升，也使得资金面更加宽松。体现在回购资金成本上，二季度银行间市场质押回购隔夜加权利率均值为 2%，7 天为 2.21%，分别较一季度下行 5bp 和 18bp。

债券市场回顾：

二季度，基本面数据平稳，通胀虽不断冲高，但在资金面整体宽松背景下，各期限国债收益率均呈现震荡下行的趋势。全季来看，1 年期、5 年期和 10 年期国债分别较一季末下行 14BP、3BP 和 10BP，绝对水平降至 2.43%、2.95%和 3.08%。

基金操作回顾：

回顾 2021 年二季度基金操作，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：

展望后期，因 2020 年国内经济增长的低基数，今年一季度经济增速达年内高点，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，二季度环比和同比增速将有一定下行，三、四季度经济磨顶，基本上冲动能较弱。固定资产投资方面，融资政策收紧和销售数据回落将对地产投资形成制约，专项债发行虽加快但新增债券更多用于置换隐性债务，新项目开工对经济支撑作用有限，基建投资增速低位徘徊，经济内生修复、信贷支持力度叠加低基数效应，制造业投资增速边际提升。消费方面，居民边际消费意愿改善，但疫情长尾影响仍在，从假期出行和旅游消费看，居民收入尚未恢复至疫情前，消费需求的释放和恢复尚需时间。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，上半年基数效应度过后，下半年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，三季度读数维持在 1-2% 的区间，而大宗商品价格或受到国内及海外需求共振而走高，PPI 同比仍将持续处于高位，但三季度继续冲高概率不大。综上，考虑基数效应、政策逐步退出、出口份额减少、消费较弱等因素，预计 2021 年国内经济增长将呈“前高后低”走势，增长动能小幅减弱，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，政策边际从紧；但今年隐性债务化解压力较大，外部矛盾增加，叠加百年特殊时点，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，加息应是极小概率事件。利率债供给方面，三季度开始，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，因此三季度债券供给层面会对债市形成一定的利空，资金利率波动幅度增大。

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

截止本期末，华富货币 A 基金份额净值增长率为 0.3928%，同期业绩比较基准收益率为 0.3740%。华富货币 B 基金份额净值增长率为 0.4087%，同期业绩比较基准收益率为 0.3740%。

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，本基金不存在连续六十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	69,950,936.15	64.40
	其中：债券	69,950,936.15	64.40
	资产支持证 券	-	-
2	买入返售金融资产	26,035,138.95	23.97
	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	12,122,640.15	11.16
4	其他资产	516,529.87	0.48
5	合计	108,625,245.12	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	1.20	
	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	34
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	43
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	32

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	74.76	0.55
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
2	30 天（含）—60 天	7.42	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
3	60 天（含）—90 天	12.04	-
	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）	6.03	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
	合计	100.25	0.55

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	1,500,079.68	1.39
2	央行票据	-	-
3	金融债券	5,540,652.44	5.14
	其中：政策性金融债	5,540,652.44	5.14
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	24,000,578.88	22.26
6	中期票据	-	-
7	同业存单	38,909,625.15	36.08
8	其他	-	-
9	合计	69,950,936.15	64.87
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	112116089	21 上海银行 CD089	100,000	9,995,441.91	9.27
2	112190661	21 宁波银行 CD011	100,000	9,987,678.56	9.26
3	072100099	21 东北证券 CP004	80,000	8,000,431.62	7.42
4	072100074	21 华西证券 CP002	80,000	8,000,137.25	7.42
5	072100054	21 长城证券 CP004	80,000	8,000,010.01	7.42
6	112011281	20 平安银行 CD281	80,000	7,986,031.13	7.41
7	112011169	20 平安银行 CD169	50,000	4,992,713.90	4.63
8	018006	国开 1702	35,000	3,536,634.35	3.28
9	112195167	21 东亚银行 CD021	30,000	2,979,875.44	2.76
10	112180741	21 郑州银行 CD137	30,000	2,967,884.21	2.75

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	0.0411%
报告期内偏离度的最低值	0.0047%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0257%

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	479.61
2	应收证券清算款	-
3	应收利息	208,098.82
4	应收申购款	307,951.44
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	516,529.87

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	96,025,235.38	48,472,025.69
报告期期间基金总申购份额	25,435,752.61	10,413,217.04

报告期期间基金总赎回份额	13,623,604.25	58,885,242.73
报告期期末基金份额总额	107,837,383.74	-

§ 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	2021-04-26	42,484.28	42,484.28	0
2	赎回	2021-05-12	12,000,000.00	-12,000,000.00	0
3	红利再投资	2021-05-26	31,854.19	31,854.19	0
4	赎回	2021-06-17	8,000,000.00	-8,000,000.00	0
5	赎回	2021-06-22	6,545,360.32	-6,562,439.22	0
合计			26,619,698.79	-26,488,100.75	

§ 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 7 月 21 日