

华富富惠一年定期开放债券型发起式证券  
投资基金  
2022 年第 3 季度报告

2022 年 9 月 30 日

基金管理人：华富基金管理有限公司

基金托管人：招商银行股份有限公司

报告送出日期：2022 年 10 月 26 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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2022 年 10 月 25 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 2022 年 07 月 01 日起至 2022 年 09 月 30 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	华富富惠一年定期开放债券型发起式
基金主代码	013235
基金运作方式	契约型定期开放式
基金合同生效日	2021 年 12 月 1 日
报告期末基金份额总额	1,009,999,000.00 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	<p>（一）封闭期投资策略</p> <p>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。</p> <p>1、资产配置策略</p> <p>本基金综合考量经济长期发展趋势、宏观经济周期变动、相关政策导向、利率水平等并结合各类资产的风险收益特征和当前估值水平等因素，决定各类资产配置比例，并随着上述因素的变化而适时调整配置比例。</p> <p>本基金在基金合同约定的各类资产配置范围内，根据上述资产配置策略，进行各类资产配置。</p> <p>2、固定收益类资产投资策略</p> <p>本基金通过久期配置、期限结构配置、类属资产配置、息差策略等多方面进行固定收益类资产的投资管理。</p> <p>1) 久期配置策略</p> <p>本基金根据宏观经济周期变化和当前利率水平，预测后续收益率曲线变动趋势，并据此调整固定收益类资产的组合久期，以期在利率水平</p>

	<p>变动时获得正收益。</p> <p>2) 期限结构配置策略 本基金根据收益率曲线变动趋势和组合既定久期,在长期、中期和短期之间调整不同期限品种的配置比例,力争在收益率曲线变动时获得正收益。</p> <p>3) 类属资产配置策略 本基金将根据不同类型固定收益类资产的风险收益特征及相应收益率曲线变动趋势,调整利率债、信用债、资产支持证券等各类固定收益类资产的配置比例。</p> <p>4) 信用债投资策略 信用债收益率是在基准收益率基础上加上反映信用风险的信用利差,因此信用风险与债券价值的平衡是信用债投资的核心。因此,一方面,本基金根据宏观经济周期变动和行业研究评估信用利差;另一方面,本基金还将以内部信用评级为主、外部信用评级为辅,即采用内外结合的信用研究和评级制度,研究信用债发行主体的基本面和实际信用风险。本基金高度重视控制信用债的信用风险和流动性风险,发挥基金管理人宏观经济研究和信用研究的专业性,精选优质信用债。本基金买入信用债的信用评级不得低于 AA。其中投资于信用评级为 AA 的信用债比例不高于债券资产的 20%,投资于信用评级为 AA+ 的信用债比例不高于债券资产的 70%,投资于信用评级为 AAA 的信用债比例不低于债券资产的 30%。其中金融债(不含政策性金融债)、政府支持机构债券、企业债、公司债、证券公司短期公司债、中期票据、次级债等信用评级依照评级机构出具的债项评级,短期融资券、超短期融资券等短期信用债的信用评级依照评级机构出具的主体评级,本基金投资的信用债如果没有债项评级,则参照主体评级。 基金持有信用债期间,如果其信用等级下降、不再符合投资标准,应在评级报告发布之日起 3 个月内予以全部卖出。</p> <p>5) 资产支持证券投资策略 本基金从信用债投资角度考察资产支持证券的信用风险和流动性风险,同时研究资产支持证券的收益结构和特殊条款等,本基金将严格控制资产支持证券的投资总量并进行分散投资。</p> <p>6) 息差策略 债券回购成本往往低于更长期限债券的收益率,为息差策略提供了可行性。本基金根据对回购成本的预判,选择适当的杠杆比率,谨慎实施息差策略。</p> <p>(二) 开放期投资策略 开放期内,本基金为保持较高的组合流动性,方便投资人安排投资,在遵守本基金有关投资限制与投资比例的前提下,将主要投资于高流动性的投资品种,防范流动性风险,满足开放期流动性的需求。</p>
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准为中债综合全价指数收益率*90%+一年定期存款利率(税后)*10%。
风险收益特征	本基金为债券型基金,预期收益和预期风险高于货币市场基金,但低于混合型基金、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	招商银行股份有限公司

### § 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（2022 年 7 月 1 日-2022 年 9 月 30 日）
1. 本期已实现收益	10,234,252.58
2. 本期利润	10,920,511.97
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0108
4. 期末基金资产净值	1,044,502,611.41
5. 期末基金份额净值	1.0342

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

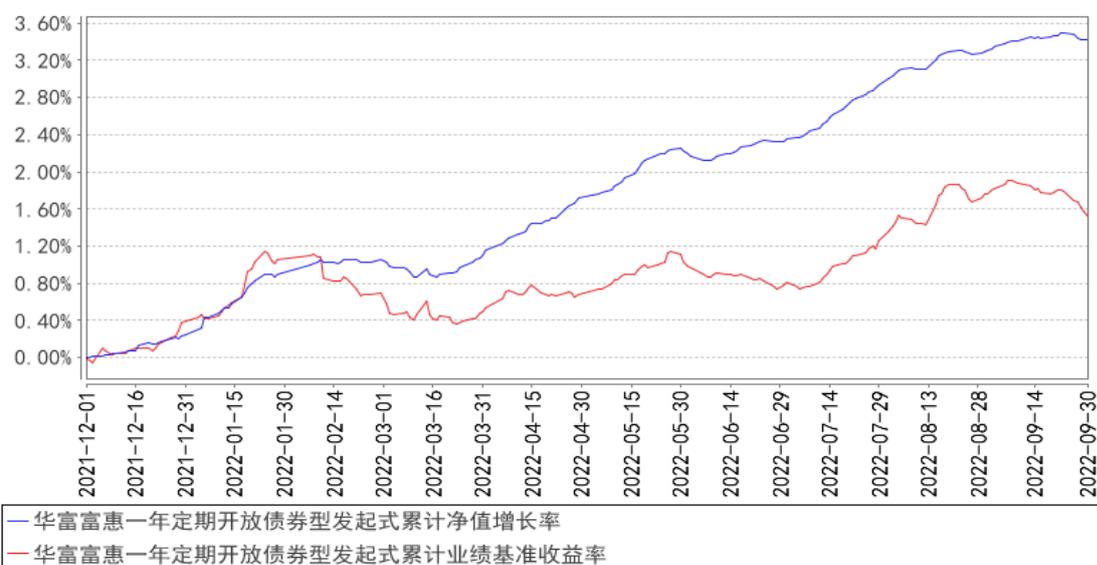
##### 3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	1.07%	0.02%	0.69%	0.04%	0.38%	-0.02%
过去六个月	2.29%	0.02%	1.00%	0.04%	1.29%	-0.02%
自基金合同 生效起至今	3.42%	0.03%	1.49%	0.04%	1.93%	-0.01%

注：业绩比较基准=中债综合全价指数收益率\*90%+一年定期存款利率（税后）\*10%。

##### 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

**华富富惠一年定期开放债券型发起式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《华富富惠一年定期开放债券型发起式证券投资基金基金合同》的规定，本基金投资于债券资产的比例不低于基金资产的 80%，但应开放期流动性需求，为保护基金份额持有人利益，在每次开放期开始前 1 个月、开放期及开放期结束后 1 个月的期间内，基金投资不受上述比例限制；本基金在封闭期内持有现金或者到期日在一年以内的政府债券占基金资产净值的比例不受限制，但开放期内本基金应当保持不低于基金资产净值 5% 的现金或者到期日在一年以内的政府债券，其中现金不包括结算备付金、存出保证金和应收申购款等。如法律法规或中国证监会允许，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。本报告期内，本基金合同生效未满一年。本基金建仓期为 2021 年 12 月 1 日到 2022 年 6 月 1 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《华富富惠一年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	本基金的基金经理	2021 年 12 月 1 日	-	八年	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，曾任集中交易部助理交易员、交易员，固定收益部基金经理助理，自 2018 年 3 月 29 日起任华富富瑞 3 个月定期开放债券型发起式证券投资基金基金经理，自 2018 年 11 月 20 日起任华富恒盛纯债

				<p>债券型证券投资基金基金经理，自 2019 年 6 月 5 日起任华富货币市场基金基金经理，自 2019 年 10 月 31 日起任华富安兴 39 个月定期开放债券型证券投资基金基金经理，自 2021 年 11 月 8 日起任华富吉丰 60 天滚动持有中短债债券型证券投资基金基金经理，自 2021 年 12 月 1 日起任华富富惠一年定期开放债券型发起式证券投资基金基金经理，自 2021 年 12 月 27 日起任华富中证同业存单 AAA 指数 7 天持有期证券投资基金基金经理，自 2022 年 3 月 29 日起任华富富鑫一年定期开放债券型发起式证券投资基金基金经理，具有基金从业资格。</p>
--	--	--	--	---

注：1、上述任职日期为根据公司决定确定的聘任日期，离任日期为根据公司决定确定的解聘日期；首任基金经理任职日期为基金合同生效日。

2、证券从业的含义遵从中国证监会《证券基金经营机构董事、监事、高级管理人员及从业人员监督管理办法》的相关规定。

#### 4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

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

国内经济方面，工业生产和服务业生产均呈低基数上的“弱修复”。其中工业生产受多地疫情反复、高温限电限产叠加外需走弱的影响，回升幅度有限；装备制造业景气度较高、汽车制造连续 4 个月改善。服务业生产指数呈低基数上的小幅改善，疫情扰动之下，理解该回升主要由基数效应贡献。供给侧，由于今年 8 月和去年 9 月均受限电影响，今年 9 月工业生产环比和同比都会改善。需求侧，人员流动和汽车消费都偏弱；9 月固定资产投资累计增速中基建仍将保持较高增速，房地产投资降幅可能比上月略有扩大，制造业投资小幅回升；出口将进一步回落，出口数量降幅较 8 月扩大，价格支撑减弱。

通胀方面，9 月猪肉、鲜菜等食品价格环比迎来上涨，非食品项相对低迷，如剔除猪肉等因素，核心 CPI 同比增速并未超过 1.0%，反映经济偏弱背景下内需承压。PPI 方面，受全球衰退预期强化、国内景气度低迷影响，商品价格整体承压，对应 PPI 同比增速呈现明显的回落。

回顾三季度，市场流动性先松后紧。8 月 15 日降息之前，流动性持续滞留在银行体系，资金面宽松，各地疫情有所反复，实体信用扩张不及预期，资金利率中枢明显下移。降息之后强化了市场对资金宽松的预期。但实际 8 月、9 月 MLF 持续处于净回笼的状态，同时财政资金基本拨付完毕、市场杠杆规模不断攀升，降息后资金利率反而小幅上行。

债券市场方面，三季度债市走势呈先下行后上行，十年国债收益率最低达 2.58%，最高到达 2.84%。本季度债市的关键节点为 8 月 15 日，7 天逆回购利率和 1 年期 MLF 利率均下调了 10bp；在此关键节点之前市场主要交易狭义流动性的持续宽松，房地产风波叠加疫情对国内经济基本面造成的负面影响，期间关键事件为，7 月政治局会议对经济增长目标或有弱化，且宏观政策工具也未超预期；在此关键节点之后市场主要交易国内房地产政策持续宽松，美国鹰派加息及人民币兑美元持续贬值。信用债方面，三季度“资产荒”逻辑仍在，但在国内经济数据有所改善、人民币贬值压缩货币政策想象空间的大背景下，8 月中下旬以来，信用债收益率波动加大。一级市场方面，2022 年三季度，信用债发行、净融资均有所下降，债券发行期限仍然偏短。信用债内部分化较为明显，高评级主体是融资主力，但三季度各等级债券的净融资有所下滑，其中 AAA 级主体下滑幅度最大，民企发债依然困难，净融资持续流出。

本季度，华富富惠债券基金继续坚持配置中高等级信用债券，在严控信用风险的基础上，把握票息收益。在久期方面，通过灵活的杠杆和久期策略，减少债券市场波动对组合的影响。在债券市场调整的时点，精选个券，逐步增加组合扛波动能力，努力提升持有人投资体验。合理调整组合杠杆套息策略，减少资金面波动对组合的影响，同时适度增加组合收益。

展望四季度，在经济预期仍偏弱，海外局势复杂，风险偏好仍在低位，对债券资产总体仍中性偏友好。但随着逐渐接近年底，为明年经济的考虑，可能提前在四季度会出台系列政策，影响市场对未来经济的预期，同时由于收益率的历史分位持续在低位，波动可能加大。

本基金将继续以坚持票息策略为主，通过信用利差、曲线利差和骑乘策略的选择，精选个券，通过对杠杆灵活增减，减少资金面波动对组合的影响，跟上债券市场趋势性行情。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截止本期末，本基金份额净值为 1.0342 元，累计份额净值为 1.0342 元。报告期，本基金份额净值增长率为 1.07%，同期业绩比较基准收益率为 0.69 %。

#### 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	1,046,681,026.05	99.96
	其中：债券	1,046,681,026.05	99.96
	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	393,319.23	0.04
8	其他资产	223.75	0.00
9	合计	1,047,074,569.03	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 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的股票投资明细

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	375,196,477.80	35.92
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	251,158,759.48	24.05
5	企业短期融资券	181,782,457.26	17.40
6	中期票据	238,543,331.51	22.84
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	1,046,681,026.05	100.21

### 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	1920039	19杭州银行二级	900,000	94,536,172.60	9.05
2	101800607	18 阜阳投资 MTN001	900,000	94,142,342.47	9.01
3	1921030	19深圳农商二级 01	900,000	93,316,783.56	8.93
4	1820053	18中原银行二级	900,000	91,887,287.67	8.80
5	2120018	21东莞银行二级 01	600,000	64,876,093.15	6.21

### 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中，深圳农村商业银行股份有限公司、东莞银行股份有限公司、中原银行股份有限公司、杭州银行股份有限公司曾出现在报告编制日前一年内受到监管部门公开谴责、处罚的情况。本基金对上述主体发行的相关证券的投资决策程序符合相关法律法规及基金合同的要求。

除上述主体外，基金管理人未发现本基金投资的前十名证券的发行主体出现本报告期内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	223.75
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	223.75

### 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	1,009,999,000.00
报告期期间基金总申购份额	-
减：报告期期间基金总赎回份额	-
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	1,009,999,000.00

## § 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（%）	0.99

### 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	0.99	10,000,000.00	0.99	三年
基金管理人高级管理人员	0.00	0	0.00	0	-
基金经理等人员	0.00	0	0.00	0	-
基金管理人股东	0.00	0	0.00	0	-
其他	0.00	0	0.00	0	-
合计	10,000,000.00	0.99	10,000,000.00	0.99	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	2022.7.1-2022.9.30	999,999,000.00	0.00	0.00	999,999,000.00	99.0100
个人	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
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、华富富惠一年定期开放债券型发起式证券投资基金基金合同
- 2、华富富惠一年定期开放债券型发起式证券投资基金托管协议
- 3、华富富惠一年定期开放债券型发起式证券投资基金招募说明书
- 4、报告期内华富富惠一年定期开放债券型发起式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

2022 年 10 月 26 日