

方正富邦恒利纯债债券型证券投资基金 2023 年第 4 季度报告

2023 年 12 月 31 日

基金管理人：方正富邦基金管理有限公司

基金托管人：广州农村商业银行股份有限公司

报告送出日期：2024 年 1 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。

基金托管人广州农村商业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2024 年 01 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 2023 年 10 月 01 日起至 2023 年 12 月 31 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	方正富邦恒利	
基金主代码	008394	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2020 年 6 月 9 日	
报告期末基金份额总额	1,054,529,286.64 份	
投资目标	本基金在严格控制投资风险的基础上，追求基金资产的稳健增值。	
投资策略	本基金通过对宏观经济周期、行业前景预测和发债主体公司研究的综合运用，主要采取利率策略、信用策略、息差策略等积极投资策略，在严格控制流动性风险、利率风险以及信用风险的基础上，灵活应用类属资产配置策略、组合久期配置策略、息差策略、个券选择策略等，在合理管理并严格控制组合风险的前提下，获得债券市场的整体回报率及超额收益。	
业绩比较基准	中债综合全价（总值）指数收益率×90%+银行活期存款利率（税后）×10%	
风险收益特征	本基金为债券型基金，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	方正富邦基金管理有限公司	
基金托管人	广州农村商业银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	方正富邦恒利 A	方正富邦恒利 C
下属分级基金的交易代码	008394	008395
报告期末下属分级基金的份额总额	1,054,270,132.32 份	259,154.32 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（2023 年 10 月 1 日-2023 年 12 月 31 日）	
	方正富邦恒利 A	方正富邦恒利 C
1. 本期已实现收益	4,111,286.04	2,412.24
2. 本期利润	7,731,975.39	809.55
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0077	0.0015
4. 期末基金资产净值	1,105,288,390.35	270,710.17
5. 期末基金份额净值	1.0484	1.0446

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

方正富邦恒利 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	0.68%	0.06%	0.75%	0.04%	-0.07%	0.02%
过去六个月	1.99%	0.09%	0.76%	0.04%	1.23%	0.05%
过去一年	3.85%	0.07%	1.89%	0.04%	1.96%	0.03%
过去三年	9.10%	0.05%	4.36%	0.04%	4.74%	0.01%
自基金合同生效起至今	10.07%	0.05%	3.56%	0.05%	6.51%	0.00%

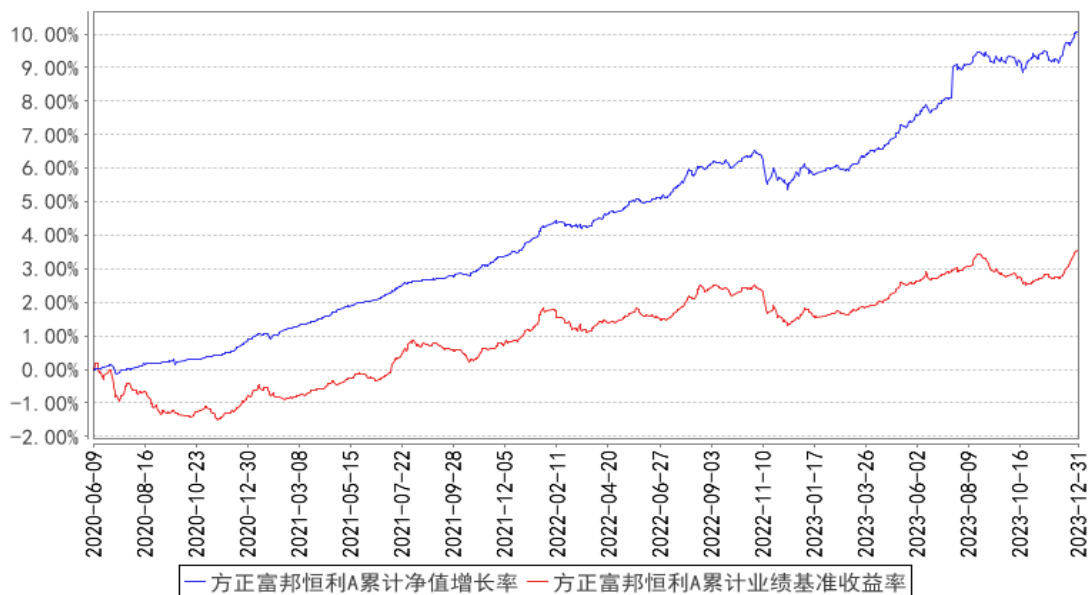
方正富邦恒利 C

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④	①-③	②-④
----	--------	-----------	------------	---------------	-----	-----

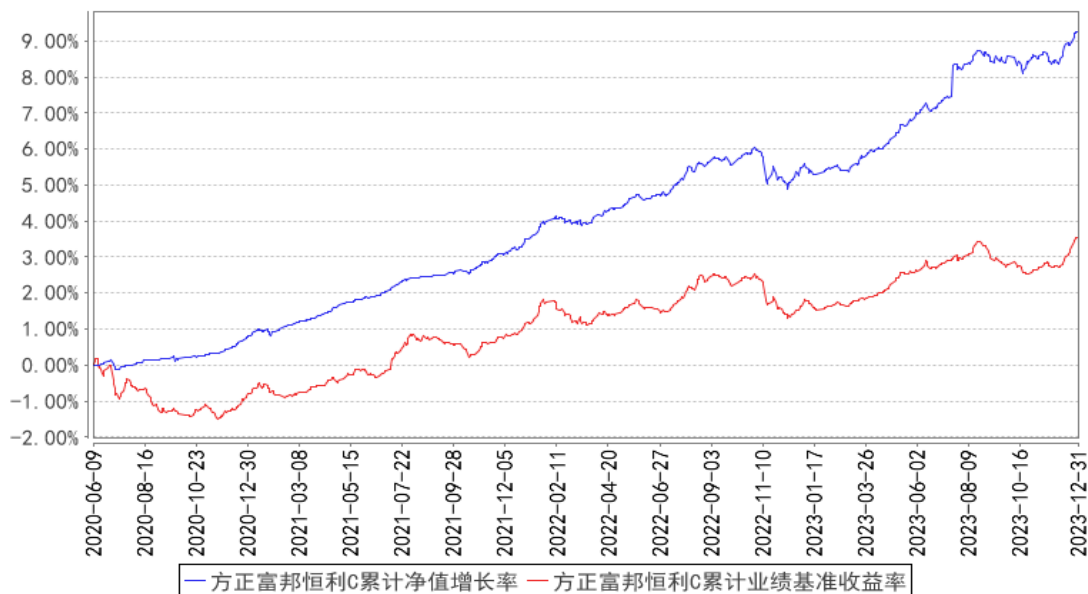
过去三个月	0.63%	0.06%	0.75%	0.04%	-0.12%	0.02%
过去六个月	1.84%	0.09%	0.76%	0.04%	1.08%	0.05%
过去一年	3.59%	0.07%	1.89%	0.04%	1.70%	0.03%
过去三年	8.38%	0.05%	4.36%	0.04%	4.02%	0.01%
自基金合同生效起至今	9.26%	0.05%	3.56%	0.05%	5.70%	0.00%

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

方正富邦恒利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



方正富邦恒利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



§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		
牛伟松	本基金的基金经理	2023 年 7 月 25 日	-	11 年	中央财经大学硕士。历任合众资产管理股份有限公司投资经理、天安财产保险股份有限公司投资经理、中英人寿保险有限公司高级投资经理。2022 年 6 月加入方正富邦基金管理有限公司任固定收益基金投资部拟任基金经理。2022 年 10 月至报告期末于方正富邦基金管理有限公司固定收益基金投资部任基金经理。2022 年 10 月至报告期末，任方正富邦丰利债券型证券投资基金基金经理。2023 年 7 月至报告期末，任方正富邦恒利纯债债券型证券投资基金、方正富邦鸿远债券型证券投资基金基金经理。

注：1. “任职日期”和“离任日期”分别指公司决定确定的聘任日期和解聘日期。

2. 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。

3. 本基金的基金经理均未兼任私募资产管理计划的投资经理。

4.1.1 期末兼任私募资产管理计划投资经理的基金经理同时管理的产品情况

本报告期内无此情况。

4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

报告期内，本基金管理人严格遵守相关法律法规及基金合同的规定，本着诚实信用、勤勉尽责、安全高效的原则管理和运用基金资产，在严格控制风险的基础上，为基金份额持有人谋求最大利益。本基金运作管理符合有关法律法规和基金合同的规定和约定，无损害基金份额持有人利益的行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

报告期内，本基金管理人严格执行了《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和《方正富邦基金管理有限公司公平交易制度》的规定，通过系统和人工等方式在各业务环节严格控制交易公平执行，公平对待旗下管理的所有投资组合。

在投资决策内部控制方面，本基金管理人建立了统一的投资研究管理平台和全公司适用的投

资对象备选库和交易对象备选库，确保各投资组合在获取研究信息、投资建议及实施投资决策方面享有平等的机会。健全投资授权制度，明确各投资决策主体的职责和权限划分，投资组合经理在授权范围内自主决策。建立投资组合投资信息的管理及保密制度，通过岗位设置、制度约束、技术手段相结合的方式，使不同投资组合经理之间的持仓和交易等重大非公开投资信息相互隔离。

在交易执行控制方面，本基金管理人实行集中交易制度，交易部运用交易系统中设置的公平交易功能并按照时间优先，价格优先的原则严格执行所有指令，确保公平对待各投资组合。对于一级市场申购等场外交易，按照公平交易原则建立和完善了相关分配机制。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本基金管理人建立了对异常交易的控制制度，报告期内未发现本基金存在异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

回顾四季度，中国经济稳步复苏但也有一些波折。部分经济数据在基数效应下同比增速有所回升，包括工业增加值、社会消费品零售总额、出口等同比增速都出现了连续改善。但经济内生的增长动能依然不足：四季度 PMI 连续三个月回落，且持续处于荣枯线以下；房地产投资下行趋势仍然没有缓解，地产先行指标中销售、新开工面积继续大幅负增长；11 月社会消费品零售环比增速年内第二次负增长，居民消费需求偏弱。政策方面，稳增长政策持续推出，包括新增一万亿国债、北京上海地区放松房地产政策、下调存款利率等，最新召开的 12 月中央政治局会议、中央经济工作会议都提出要继续坚持稳中求进的政策基调。

宏观经济及政策的最新变化也对市场各类资产价格产生了一定影响。债券市场方面，虽然经济基本面偏弱，但稳增长政策持续推出，万亿国债增发也让市场对债券供给担忧有所上升，叠加短期资金面收紧，债券市场自 8 月下旬以来的调整一直持续到了 11 月。12 月中央政治局会议及中央经济工作会议对下一步宏观政策作出部署，稳中求进的政策基调不变，并强调高质量发展为首要任务，预示不会对经济进行大幅刺激。会议让市场对未来经济增速显著回升的担忧消失，同时随着年底财政资金投放、资金面再次转松，债券市场明显走强，市场收益率出现明显回落。四季度 10 年期国债收益率先上后下，最终回落 12BP 到 2.56%。

报告期内，本组合运作严控信用风险，主要投资于政府债券及政策性银行债券，并根据市场及收益率变化情况动态调整组合久期。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末方正富邦恒利 A 基金份额净值为 1.0484 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.68%；截至本报告期末方正富邦恒利 C 基金份额净值为 1.0446 元，本报告期基金份额净值增长

率为 0.63%；业绩比较基准收益率为 0.75%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金本报告期内不存在基金持有人数或基金资产净值预警的情况。

§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	934,353,677.14	84.47
	其中：债券	934,353,677.14	84.47
	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	160,021,218.67	14.47
	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	11,810,000.71	1.07
8	其他资产	202.40	0.00
9	合计	1,106,185,098.92	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

本基金本报告期末未持有股票投资。

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本基金本报告期末未持有港股通股票投资。

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

5.3.1 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

本基金本报告期末未持有股票投资。

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	201,158,633.88	18.20
2	央行票据	-	-
3	金融债券	733,195,043.26	66.32

	其中：政策性金融债	733,195,043.26	66.32
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	934,353,677.14	84.51

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	210207	21 国开 07	2,500,000	255,007,377.05	23.07
2	230203	23 国开 03	1,500,000	155,497,808.22	14.07
3	230202	23 国开 02	1,500,000	154,603,561.64	13.98
4	230024	23 付息国债 24	1,000,000	100,637,322.40	9.10
5	230016	23 付息国债 16	1,000,000	100,521,311.48	9.09

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

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

本基金本报告期末未持有贵金属投资。

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

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

本基金本报告期末未投资国债期货。

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

报告期内，本基金投资决策程序符合相关法律法规的要求，未发现本基金投资的前十名证券的发行主体本期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

本基金报告期末未投资股票。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	202.40
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	202.40

5.10.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

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

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

5.10.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入的原因，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	方正富邦恒利 A	方正富邦恒利 C
报告期期初基金份额总额	960,421,245.11	1,193,885.47
报告期期间基金总申购份额	574,226,241.84	95,965.63
减：报告期期间基金总赎回份额	480,377,354.63	1,030,696.78
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	1,054,270,132.32	259,154.32

注：总申购份额含转换入份额，总赎回份额含转换出份额。

§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

本报告期本基金管理人未运用固有资金投资本基金。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期本基金管理人未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	序号	报告期内持有基金份额变化情况				报告期末持有基金情况	
		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	20231001-20231231	479,661,358.40	287,107,857.21	-	766,769,215.61	72.71
	2	20231001-20231225	479,661,358.40	-	479,661,358.40	-	-
	3	20231226-20231231	-	287,107,857.21	-	287,107,857.21	27.23
产品特有风险							
<p>本基金在报告期内存在单一投资者持有基金份额比例达到或者超过基金总份额 20%的情形，在市场流动性不足的情况下，如遇投资者巨额赎回或集中赎回，可能会引发基金净值剧烈波动，甚至引发基金的流动性风险，基金管理人可能无法及时变现基金资产，基金份额持有人可能无法及时赎回持有的全部基金份额。在极端情况下，若持有基金份额占比较高的投资者大量赎回本基金，可能导致在其赎回后本基金资产规模连续六十个工作日持续低于五千万元，基金可能面临转换运作方式、与其他基金合并或者终止基金合同等情形。</p>							

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- (1) 中国证监会核准基金募集的文件；
- (2) 《方正富邦恒利纯债债券型证券投资基金基金合同》；
- (3) 《方正富邦恒利纯债债券型证券投资基金托管协议》；
- (4) 《方正富邦恒利纯债债券型证券投资基金招募说明书》；
- (5) 基金管理人业务资格批件、营业执照；
- (6) 基金托管人业务资格批件、营业执照。

9.2 存放地点

备查文件存放于基金管理人和/或基金托管人的住所。

9.3 查阅方式

投资者可到基金管理人和/或基金托管人的住所免费查阅备查文件。在支付工本费后，投资者可在合理时间内取得备查文件的复制件或复印件。

方正富邦基金管理有限公司

2024 年 1 月 22 日