

华富安福债券型证券投资基金 2024 年第 2 季度报告

2024 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：2024 年 7 月 19 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 2024 年 07 月 18 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 2024 年 04 月 01 日起至 2024 年 06 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	华富安福债券
基金主代码	002412
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2019 年 4 月 2 日
报告期末基金份额总额	216,055,457.84 份
投资目标	在严格控制风险和保持资产流动性的基础上，通过积极主动的投资管理，追求较高的当期收益和长期回报，力争实现基金资产的长期稳健增值。
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。本基金投资组合中债券类、权益类、货币类等大类资产各自的长期均衡比重，依照本基金的特征和风险偏好而确定。本基金定位为债券型基金，其资产配置以债券为主，并不因市场的中短期变化而改变。在不同的市场条件下，本基金将综合考虑宏观环境、市场估值水平、风险水平以及市场情绪，在一定的范围内对资产配置调整，以降低系统性风险对基金收益的影响。
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，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	中国建设银行股份有限公司

§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（2024 年 4 月 1 日-2024 年 6 月 30 日）
1. 本期已实现收益	89,489.85
2. 本期利润	2,347,375.46
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0140
4. 期末基金资产净值	225,315,151.91
5. 期末基金份额净值	1.0429

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

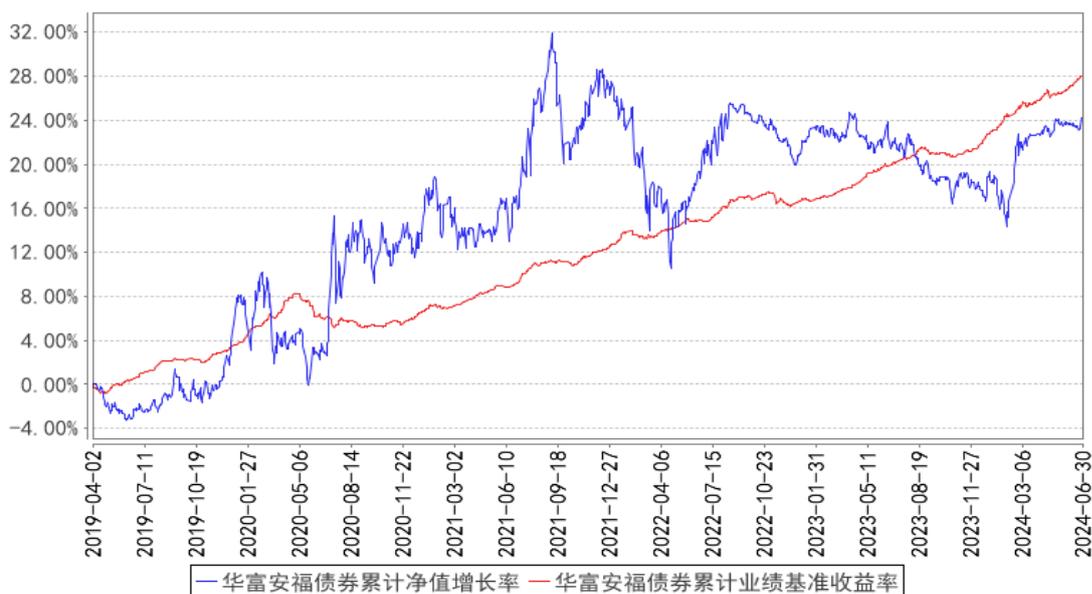
3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	1.22%	0.19%	1.92%	0.08%	-0.70%	0.11%
过去六个月	4.46%	0.41%	4.31%	0.08%	0.15%	0.33%
过去一年	1.74%	0.36%	6.59%	0.07%	-4.85%	0.29%
过去三年	6.00%	0.54%	17.29%	0.06%	-11.29%	0.48%
过去五年	27.04%	0.61%	27.16%	0.07%	-0.12%	0.54%
自基金合同 生效起至今	24.17%	0.59%	28.05%	0.07%	-3.88%	0.52%

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

华富安福债券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：本基金建仓期为 2019 年 4 月 2 日到 2019 年 10 月 2 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《华富安福债券型证券投资基金基金合同》的规定。

§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		
张惠	本基金基金经理、固定收益部副总监	2019 年 4 月 2 日	-	十七年	合肥工业大学经济学硕士、硕士研究生学历。2007 年 6 月加入华富基金管理有限公司，曾任研究发展部助理行业研究员、行业研究员，固定收益部固收研究员、基金经理助理、总监助理，自 2015 年 8 月 31 日起任华富恒利债券型证券投资基金基金经理，自 2016 年 9 月 7 日起任华富益鑫灵活配置混合型证券投资基金基金经理，自 2018 年 1 月 30 日起任华富安享债券型证券投资基金基金经理，自 2019 年 4 月 2 日起任华富安福债券型证券投资基金基金经理，自 2019 年 4 月 15 日起任华富弘鑫灵活配置混合型证券投资基金基金经理，自 2021 年 8 月 16 日起任华富 63 个月定期开放债券型证券投资基金基金经理，自 2023 年 9 月 12 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。
黄立冬	本基金基	2024 年 4 月 1	-	十一年	上海交通大学经济学硕士、硕士研究生学

	金经理、绝对收益部副总监、公司公募投资决策委员会委员	日			历。先后供职于上海新世纪资信评估投资服务有限公司、华富基金管理有限公司、平安基金管理有限公司。2021 年 7 月重新加入华富基金管理有限公司，曾任专户投资部投资经理、总监助理、副总监，自 2024 年 4 月 1 日起任华富安福债券型证券投资基金基金经理，具有基金从业资格。
许一	本基金基金经理	2024 年 4 月 2 日	-	十一年	伯明翰大学理学硕士，硕士研究生学历。2013 年 8 月加入华富基金管理有限公司，曾任研究发展部助理行业研究员、行业研究员，专户投资部投资经理，自 2024 年 4 月 2 日起任华富安福债券型证券投资基金基金经理，具有基金从业资格。

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。

4.1.1 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

姓名	产品类型	产品数量（只）	资产净值（元）	任职时间
许一	公募基金	1	225,315,151.91	2024 年 4 月 2 日
	私募资产管理计划	4	351,298,962.58	2021 年 11 月 10 日
	其他组合	-	-	-
	合计	5	576,614,114.49	-

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

2024 年二季度国内经济延续复苏，但复苏力度有所放缓。4-6 月，国内制造业 PMI 分别为 50.4%、49.5% 和 49.5%，回落至荣枯线以下；非制造业商务活动指数分别为 51.2%、51.1% 和 50.5%，也有所回落。4-5 月，国内规模以上工业增加值同比分别增长 6.7% 和 5.6%，延续较强增长势头。需求方面，同期社会消费零售总额分别增长 2.3% 和 3.7%，消费需求较弱。出口金额分别增长 1.4% 和 7.6%，延续年初以来好于去年的复苏态势。国内固定资产投资完成额分别增长 4.2% 和 4.0%，较 3 月略有回落，其中制造业投资增速累计同比分别为 9.70% 和 9.60%，维持较高水平，基础设施投资增速累计同比分别为 7.78% 和 6.68%，较一季度有所回落。房地产开发投资增幅累计同比 -8.6% 和 -9.5%，下滑幅度有所扩大。总体来看，二季度国内制造业投资和出口等维持了复苏态势，但消费、基建有所回落，尤其是房地产行业下滑幅度较大，对于国内需求影响较大。在工业产出、制造业投资等产出项目偏强而国内总需求偏弱的背景下，国内价格水平仍维持温和复苏，通胀压力不大。

2024 年一季度的债券市场延续了较好的表现，可转债市场则波动较大。伴随国内经济和金融数据稳中有降、资金面维持平稳的态势，二季度国内债券市场收益率继续全线下行。其中，代表性的 10 年国债和 10 年国开债分别下行 8BP 和 12BP，10 年以内的利率品种下行幅度更大；信用债收益率也有较大幅度下行，长周期的信用债表现更好。可转债方面，4-5 月的可转债市场延续了前两个月的反弹态势，但随着 5 月下旬以来权益市场的回调、评级下调事件增多等负面冲击，6 月份的可转债市场出现了快速调整，二季度中证转债指数累计上涨 0.75%，万得可转债等权指数则下跌 1.06%。从结构上看，金融、公用事业等大盘高等级可转债延续了年初以来的较好表现，二季度仍有较好的正收益，而低等级的小盘转债则有明显的负收益。策略上来看，受到对信用风险等因素的担忧，低价策略表现不佳，6 月回吐了 4-5 月的累计涨幅，而双低策略在二季度仍有较好表现，体现了较强的适应性。

权益方面，国内市场 2024 年二季度表现平淡，5 月中旬前，市场延续了 1 月底以来的反弹趋势，但随后持续震荡下行至 6 月底，除了偏向防御的红利指数二季度有正收益外，其余各大指数均有不同程度下跌，上证指数、沪深 300、创业板指分别下跌 2.43%、2.14%、7.41%，红利指数二季度上涨 1.06%，上证 50 指数微跌 0.83%，而科创 50 以及中证 1000 跌幅达到了 6.64%和 10.02%，市场整体结构明显偏向价值防御，成长板块延续了一季度的弱势。中信一级行业指数涨跌幅居前 5 位的依次为银行、电力及公用事业、交通运输、煤炭、电子，涨跌幅分别为 7.59%、5.31%、2.74%、2.33%、0.72%；居后 5 位的依次为综合、消费者服务、传媒、商贸零售、计算机，涨跌幅分别为 -25.39%、-20.38%、-19.81%、-16.21%、-14.06%。

回顾 2024 年二季度权益市场，4 月至 5 月上旬延续了此前的反弹，但表现为结构快速轮动，一些逻辑较好的长线品种，比如高股息、资源等属于惯性上涨，短期涨幅已经过大，而顺周期板块虽然有地产新政刺激，但对于地产的中长期逻辑市场仍然呈谨慎态度，所以一波上冲后就出现快速回调，叠加一些国内经济数据较一般，社融数据低于预期，以及 ST 新规及一些企业的债务问题，导致市场在 6 月信心不强，赚钱效应有所减弱，整个二季度权益市场表现较为一般。

本基金在 2024 年二季度维持了较为平衡的资产配置，重点关注各类资产的结构性机会。一方面，在债券市场上，维持了中性偏高的组合久期，积极挖掘品种和曲线结构上的机会；另一方面，对于国内可转债和权益资产也积极参与。可转债方面，重点关注了纯债替代机会和红利类可转债的机会，在信用风险和退市风险暴露增加的背景下，对于纯债替代类可转债的配置有所减少，随着 5 月下旬以来红利类资产的调整，对于红利类可转债的配置有所增加。权益方面，二季度权益仓位进行了重新布局，节奏上来看，4 月至 5 月上旬，国内权益市场处于惯性上涨阶段，也是整个 1 月底以来反弹的末段，所以在 5 月前比较谨慎，进入 5 月中旬市场开始逐步回调，借机对长期看好的资源品进行了配置。目前权益资产的持仓结构以中游制造、上游资源和中游小周期品种为主。

展望 2024 年三季度，在美联储或维持较高利率水平和强势美元的外围环境下，国内货币政策面临内外均衡的制约，降息节奏受到影响。

资产配置方面，债券市场面临的国内环境仍然有利，但在收益率已经处于较低水平、资金成本下行较慢以及维持外部均衡压力上升的背景下，债券市场的波动将有所加大；经历二季度的回调之后，在维护资本市场稳定的背景下，国内权益市场临近较好的配置机会；可转债资产在 6 月经历了快速调整，估值吸引力重新上升，但配置时更应关注风险，尽量回避信用风险、退市风险较大的个券。

债券市场方面，本基金对债券资产仍维持偏积极的配置策略。考虑三季度债券市场扰动因素

较多，应密切关注政府债供给、资金利率波动等潜在风险，积极把握市场调整机会。

可转债方面，经历了二季度的调整，转债市场的估值又回到具有较强吸引力的位置。但考虑到国九条落地以来，严监管的政策背景下，上市企业风险暴露增加，对可转债的配置将更加注重企业资质。同时，红利类可转债经历了二季度的调整之后，仍然具有较强的吸引力，本基金将继续增加此类可转债的配置。

展望 2024 年三季度权益市场，可能是近期调整后比较好的一个反弹窗口期，我们的看法是，当前市场类似于去年下半年的宏观环境，但是国家层面的关注度大幅提升，同时宏观经济在一系列政策的催化下企稳向好的态势明确，上半年 GDP 较预期更高，所以综合来看，二季度市场的回调属于良性调整，当前市场虽然预期较弱，但三季度或会有一定的预期修复，带动市场的反弹，同时即将进入中报季，从结构上看，对于业绩较好的板块和个股将会得到更多的价值修复。我们的组合目前配置的方向主要集中在与产业周期逻辑相关的船舶制造板块、供给收缩逻辑相关的制冷剂板块以及我们长期看好的资源板块，包括贵金属、石油、铜、铝等，对于当前的持仓，我们认为配置的均是兼具中长期行业逻辑以及短期业绩兑现度的板块。我们对三季度的行情抱有比较强的信心。

本基金将继续坚持追求绝对收益的投资思路，关注市场风险并注重防控组合回撤，继续为持有人获取合理的回报。

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 1.0429 元，累计基金份额净值为 1.2800 元。报告期，本基金份额净值增长率为 1.22%，同期业绩比较基准收益率为 1.92%。

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	29,287,876.00	10.66
	其中：股票	29,287,876.00	10.66
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	239,371,107.24	87.11
	其中：债券	239,371,107.24	87.11

	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	220,000.00	0.08
	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	4,516,359.84	1.64
8	其他资产	1,394,743.51	0.51
9	合计	274,790,086.59	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	11,231,836.00	4.98
C	制造业	18,056,040.00	8.01
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	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
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	29,287,876.00	13.00

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

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

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	600150	中国船舶	149,700	6,094,287.00	2.70
2	601989	中国重工	1,049,300	5,173,049.00	2.30
3	600160	巨化股份	94,200	2,273,046.00	1.01
4	600482	中国动力	86,100	1,677,228.00	0.74
5	600489	中金黄金	111,300	1,647,240.00	0.73
6	601857	中国石油	158,600	1,636,752.00	0.73
7	600938	中国海油	48,700	1,607,100.00	0.71
8	603379	三美股份	38,900	1,522,546.00	0.68
9	601899	紫金矿业	84,900	1,491,693.00	0.66
10	600028	中国石化	219,900	1,389,768.00	0.62

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	11,760,846.99	5.22
2	央行票据	-	-
3	金融债券	61,953,856.69	27.50
	其中：政策性金融债	51,798,216.69	22.99
4	企业债券	71,546,479.99	31.75
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	72,098,089.71	32.00
7	可转债（可交换债）	22,011,833.86	9.77
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	239,371,107.24	106.24

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	220220	22 国开 20	200,000	21,091,928.96	9.36
2	220008	22 付息国债 08	100,000	11,760,846.99	5.22
3	102381903	23 渝富资本 MTN002(科创票据)	100,000	10,672,196.72	4.74
4	200210	20 国开 10	100,000	10,528,005.48	4.67
5	149786	22 川能 01	100,000	10,423,498.63	4.63

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

5.9.1 本期国债期货投资政策

无。

5.9.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

注：本基金本报告期末未持有国债期货。

5.9.3 本期国债期货投资评价

无。

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，国家开发银行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	15,679.56
2	应收证券清算款	1,338,797.83
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	40,266.12
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	1,394,743.51

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	113042	上银转债	2,499,680.42	1.11
2	113065	齐鲁转债	1,537,827.85	0.68
3	113062	常银转债	1,454,781.57	0.65
4	113021	中信转债	1,369,396.60	0.61
5	110083	苏租转债	1,350,056.56	0.60
6	123132	回盛转债	1,252,459.63	0.56
7	111001	山玻转债	1,061,589.82	0.47
8	113584	家悦转债	1,006,800.41	0.45
9	113033	利群转债	936,279.52	0.42
10	110087	天业转债	914,671.91	0.41
11	127025	冀东转债	902,397.68	0.40
12	113044	大秦转债	894,772.31	0.40
13	113060	浙 22 转债	893,230.82	0.40
14	127027	能化转债	858,429.41	0.38
15	113606	荣泰转债	774,384.23	0.34
16	123184	天阳转债	707,714.77	0.31
17	127020	中金转债	691,373.56	0.31
18	113052	兴业转债	673,113.92	0.30
19	118011	银微转债	536,609.97	0.24
20	128071	合兴转债	503,402.12	0.22
21	123113	仙乐转债	496,100.00	0.22
22	123223	九典转 02	474,085.27	0.21
23	113624	正川转债	222,675.51	0.10

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	172,754,422.78
报告期期间基金总申购份额	62,972,007.22
减：报告期期间基金总赎回份额	19,670,972.16
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	216,055,457.84

§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	份额占比 (%)
机构	-	-	-	-	-	-	-
个人	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
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、华富安福债券型证券投资基金基金合同
- 2、华富安福债券型证券投资基金托管协议
- 3、华富安福债券型证券投资基金招募说明书
- 4、报告期内华富安福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

2024 年 7 月 19 日