

海富通瑞福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：海富通基金管理有限公司

基金托管人：宁波银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二四年一月二十二日

§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。

基金托管人宁波银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2024 年 1 月 19 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 1 日起至 12 月 31 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	海富通瑞福债券
基金主代码	519137
交易代码	519137
基金运作方式	契约型、开放式
基金合同生效日	2019 年 6 月 6 日
报告期末基金份额总额	3,725,970,916.23 份
投资目标	本基金在严格控制风险和追求基金资产长期稳定的基础上，通过积极主动的管理，力争获取超越业绩比较基准的投资收益。
投资策略	本基金为债券型基金，对债券资产的投资比例不低于基金资产的 80%。在此约束下，本基金通过对宏观经济趋势、金融货币政策、供求因素、估值因素、市场行为因素等进行评估分析，对固定收益类资产和货币资产等的预期收益进行动态跟踪，从而决定其配置比例。在债券组合的具体构造和调整上，本基金综合运用久期调整、收益率曲线策略、类属配置等组合管理手段进行日常管理。
业绩比较基准	中债综合全价（总值）指数收益率

风险收益特征	本基金为债券型基金，其预期风险及预期收益水平低于股票型基金、混合型基金，高于货币市场基金。	
基金管理人	海富通基金管理有限公司	
基金托管人	宁波银行股份有限公司	
下属两级基金的基金简称	海富通瑞福债券 A	海富通瑞福债券 C
下属两级基金的交易代码	519137	017109
报告期末下属两级基金的份额总额	3,715,412,622.78 份	10,558,293.45 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)	
	海富通瑞福债券 A	海富通瑞福债券 C
1.本期已实现收益	14,450,731.31	48,532.36
2.本期利润	35,708,963.25	124,158.98
3.加权平均基金份额本期利润	0.0126	0.0118
4.期末基金资产净值	4,148,644,469.04	11,796,185.34
5.期末基金份额净值	1.1166	1.1172

注：(1)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。

(2)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。

(3)海富通瑞福债券型证券投资基金于2022年11月1日发布公告，自2022年11月3日起增加一种新的收费模式份额-C类基金份额。该类别仅开通场外申购赎回业务，收取销售服务费，不收取申购费。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期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

1、海富通瑞福债券 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	1.09%	0.03%	0.82%	0.04%	0.27%	-0.01%
过去六个月	1.63%	0.04%	0.83%	0.04%	0.80%	0.00%
过去一年	4.37%	0.03%	2.06%	0.04%	2.31%	-0.01%
过去三年	11.28%	0.04%	4.74%	0.05%	6.54%	-0.01%
自基金合同生效起至今	19.36%	0.05%	5.92%	0.06%	13.44%	-0.01%

2、海富通瑞福债券 C:

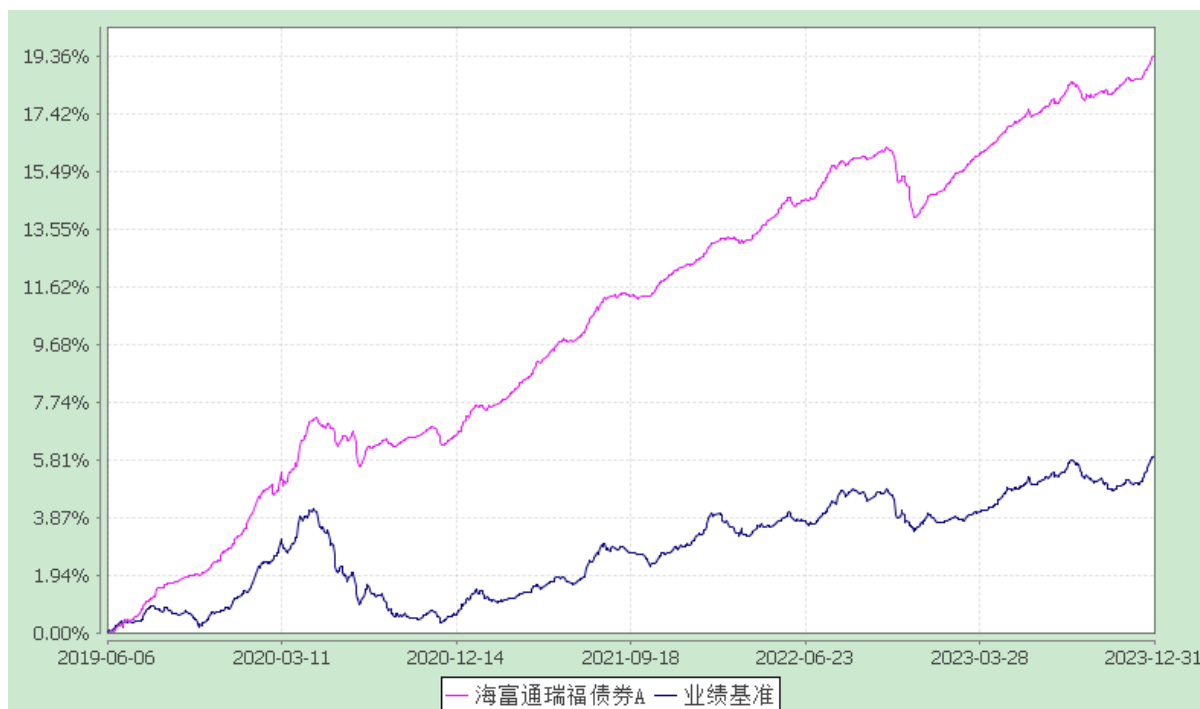
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	1.06%	0.03%	0.82%	0.04%	0.24%	-0.01%
过去六个月	1.61%	0.04%	0.83%	0.04%	0.78%	0.00%
过去一年	4.38%	0.04%	2.06%	0.04%	2.32%	0.00%
自基金合同生效起至今	2.75%	0.05%	1.17%	0.05%	1.58%	0.00%

3.2.2 自基金转型以来基金份额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

海富通瑞福债券型证券投资基金
份额累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

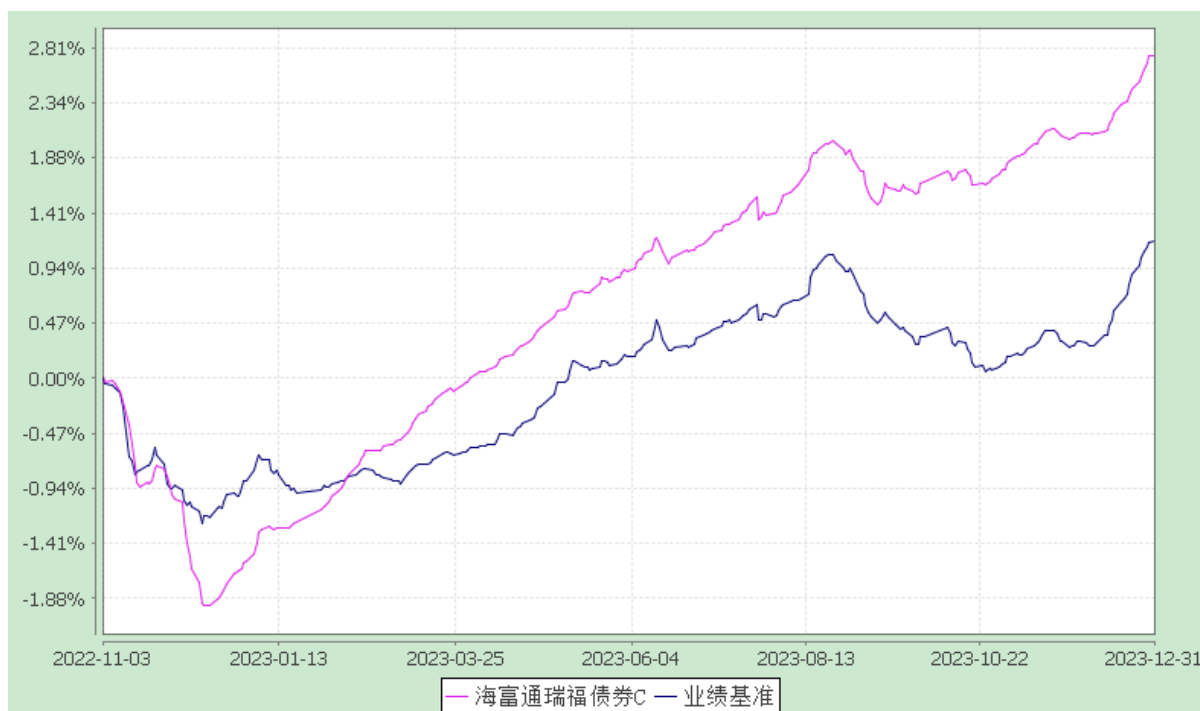
1. 海富通瑞福债券 A

(2019 年 6 月 6 日至 2023 年 12 月 31 日)



2. 海富通瑞福债券 C

(2022 年 11 月 3 日至 2023 年 12 月 31 日)



注：本基金于 2019 年 6 月 6 日进行了转型。按照本基金合同规定，本基金建仓期为自基金合同生效起六个月。建仓期结束时本基金的各项投资比例已达到基金合同第十二部分（二）投资范围、（四）投资限制中规定的各项比例。

§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		
张靖爽	本基金的基金经理； 债券基金部副总监。	2017-08-18	-	13 年	硕士，持有基金从业人员资格证书。历任中银基金管理有限公司研究员，交银施罗德基金管理有限公司投资经理、基金经理助理、研究员。2016 年 7 月至 2017 年 10 月任海富通双利债券基金经理。2016 年 7 月至 2019 年 10 月兼任海富通一年定期开放债券基金经理。2016 年 11 月至 2019 年 11 月兼任海富通纯债债券基金经理。2017 年 8 月起兼任海富通瑞福一年定开债券（现为海富通瑞福债券）和海富通瑞祥一年定开债券基金经理。2018 年 2 月至 2021 年 2 月任海富通融丰定开债券基金经理。2018 年 11 月至 2020 年 10 月任海富通鼎丰定开债券基金经理。2019 年 5 月至 2022 年 12 月兼任海富通新内需混合基金经理。2019 年 10 月至 2021 年 4 月任海富通聚合纯债基金经理。2019 年 12 月起兼任海富通裕通 30 个月定开债券基金经理。2020 年 4 月起兼任海富通裕昇三年定开债券基金经理。2020 年 5 月至 2021 年 7 月兼任海富通瑞弘 6 个月定开债券基金经理。2020 年 6 月起兼任海富通富泽混合基金经理。2021 年 7 月起兼任海富通富利三个月持有混合基金经理。2022 年 8

					月起兼任海富通添鑫收益债券基金经理。
方昆明	本基金的基金经理	2023-01-18	-	13 年	硕士。持有基金从业人员资格证书。历任浙商银行投资经理、民生银行投资高级经理、渤海银行上海分行金融市场一部总经理助理、营口银行上海金融中心债券投资交易主管、北京肯特瑞基金销售有限公司产品管理和投资总监、上海富诚海富通资产管理有限公司投资管理部总经理。2021 年 9 月加入海富通基金管理有限公司。2021 年 10 月至 2023 年 11 月任海富通强化回报混合基金经理。2022 年 2 月起兼任海富通集利债券、海富通弘丰定开债券基金经理。2022 年 7 月起兼任海富通上清所短融债券、海富通中债 1-3 年农发基金经理。2023 年 1 月起兼任海富通瑞福债券、海富通裕昇三年定开债券、海富通裕通 30 个月定开债券基金经理。

注：1、对基金的首任基金经理，其任职日期指基金合同生效日，离任日期指公司做出决定之日；非首任基金经理，其任职日期和离任日期均指公司做出决定之日。

2、证券从业年限的计算标准：自参加证券行业的相关工作开始计算。

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》及其他有关法律法规、基金合同的规定，本着诚实信用、勤勉尽职的原则管理和运用基金资产，没有发生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，公司严格遵守法律法规关于公平交易的相关规定，确保本公司管理的不同投资组合在授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等投资管理活动和环节得到公平对待。各投资组合均严格按照法律、法规和公司制度执行投资交易，保证公平交易制度的执行和实现。

报告期内，公司对旗下所有投资组合的整体收益率差异、分投资类别的收益率差异进行了分析，并采集了连续四个季度期间内、不同时间窗下（如日内、3 日内、5 日内）公司管理的不同投资组合同向交易的样本，对其进行了 95% 置信区间，假设溢价率为 0 的 T 分布检验，结合该时间窗下组合互相之间的模拟输送金额、贡献度、交易占优比等指标综合判断是否存在不公平交易或利益输送的可能。结果表明，报告期内公司对旗下各投资组合公平对待，不存在利益输送的行为。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，未发现本基金进行可能导致不公平交易和利益输送的异常交易。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

4 季度国内经济总体稳定，修复动能略有放缓，债券收益率先震荡后下行。整体来看，地产板块偏弱，工业生产修复放缓，十一长假带动下服务业与消费持续发力。从 PMI 来看，10-12 月 PMI 逐月走低，12 月达到 49% 的年内低点；但 10-11 月经济数据由于基数效应总体反映国内经济稳中向好的情况。投资方面，制造业投资维持韧性，高技术行业维持高增；基建投资由于基数效应增速略有回落；地产投资跌幅略有走扩，但是在保交楼政策的支持下竣工端维持较高的增速。消费方面，十一假期带动出行链相关板块走强，但地产销售遇冷拖累地产后周期板块。出口方面，由于美国经济韧性较强，在中美关系略有缓和等有利因素的影响下，压力较前期减弱，11 月同比增速小幅回正。通胀方面，CPI 总体维持弱势，在 10-11 月负增长，主要受到食品与消费品价格拖累；PPI 由于需求偏弱，跌幅略有走扩。货币政策方面，由于汇率方面压力较大，因此在总量方面的操作偏谨慎，但结构上继续推进银行存款利率下调，缓解银行负债端压力，为 2024 年继续推进降低实体融资成本做好铺垫。财政政策方面主要体现在年内上调中央财政赤字，增发 1 万亿国债以及集中发行约 1.4 万亿特殊再融资债化解地方政府隐性债务。此外，政策的调整主要集中在房地产板块，包括针对房企融资端向银行提出“三个不低于”要求，需求端推出一线城市普宅认定标准放松、下调首付比例与房贷利率等利好政策。资金价格与流动性方面，由于利率债发行节奏前置但财政投放后置的影响，即使 10 月央行 MLF 净投放约 3000 亿，资金缺口依然较大，跨月时点甚至出现了“小钱荒”的现象；随后，央行于 11 月与 12 月 MLF 净投放 6000 亿与 8000 亿，伴随财政存款的逐步投放，流动性紧张的情况明显缓解。资金价格方面，4 季度 DR001 与 DR007 均值为 1.72% 和 1.93%，较 3 季度分别回升 13bp 与回升 6bp。对应债市而言，4 季度的关注点在于资金面与政策之间的博弈，收益率曲线平坦化。10 月-11 月由于财政发力，流动性偏紧，短端资产收益率明显上行，10 年期国债收益率区间震荡偏弱，收益率曲线扁平化。12 月资金面压力明显缓和，叠加 2024 年初降息预期的升温，债券收益率明显下行，且短端下行更快，曲线呈现牛陡行情，10 年期国债收益率年末收于 2.56% 的位置。

信用债方面，特殊再融资债重启发行，截至 12 月末发行规模约 1.4 万亿元，本轮特殊再融资债规模、范围和用途均超预期，同时表内信贷用于地方化债方案持续推进，

化债行情下城投债持续走强；随着城投债供给持续收缩，二永债成为市场挖掘的重点，高等级二永债主要跟随利率波动，低等级二永债在票息策略下利差持续压降。地产政策再度加码，从融资端的“三个不低于”、“白名单”等到需求端的一线城市调控松绑，政策效果有待融资和销售数据进一步验证。整体而言，资产荒延续的背景下，信用债期限利差持续压降，目前曲线较为平坦，短端性价比较高。

组合在四季度期间持仓以信用债为主，辅以利率债的交易增厚组合收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

报告期内，海富通瑞福债券 A 净值增长率为 1.09%，同期业绩比较基准收益率为 0.82%，基金净值跑赢业绩比较基准 0.27 个百分点。海富通瑞福债券 C 净值增长率为 1.06%，同期业绩比较基准收益率为 0.82%，基金净值跑赢业绩比较基准 0.24 个百分点。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金本报告期无需要说明的情形。

§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	固定收益投资	4,295,497,527.38	91.37
	其中：债券	4,295,497,527.38	91.37
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	33,548,629.76	0.71
7	其他资产	372,143,513.01	7.92
8	合计	4,701,189,670.15	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。

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。

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

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	307,445,545.22	7.39
2	央行票据	-	-
3	金融债券	1,338,533,576.10	32.17
	其中：政策性金融债	770,046,410.55	18.51
4	企业债券	821,291,472.74	19.74
5	企业短期融资券	30,234,357.38	0.73
6	中期票据	1,735,737,760.60	41.72
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	62,254,815.34	1.50
10	合计	4,295,497,527.38	103.25

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	230026	23 付息国债 26	1,500,000	151,907,101.65	3.65
2	200215	20 国开 15	1,300,000	139,305,371.58	3.35
3	230210	23 国开 10	1,000,000	102,635,901.64	2.47

4	200205	20 国开 05	900,000	94,510,106.56	2.27
5	2180325	21 空港债 01	800,000	83,953,967.21	2.02

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。

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股指期货交易情况说明

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

根据本基金合同，本基金不参与股指期货交易。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.10.1 本期国债期货投资政策

本基金投资国债期货以套期保值为目的，以回避市场风险。故国债期货空头的合约价值主要与债券组合的多头价值相对应。基金管理人通过动态管理国债期货合约数量，以萃取相应债券组合的超额收益。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有国债期货。

5.10.3 本期国债期货投资评价

报告期内，本基金投资国债期货以套期保值为目的，以回避市场风险，符合既定投资策略及投资目标。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 报告期内，本基金投资的前十名证券的发行主体没有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。

5.11.2 本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。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	18,860.34
2	应收证券清算款	2,123,153.37
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	370,001,499.30
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	372,143,513.01

5.11.4 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。

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末未持有股票。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	海富通瑞福债券A	海富通瑞福债券C
本报告期期初基金份额总额	2,558,236,652.36	10,546,496.22
本报告期基金总申购份额	2,051,935,555.12	11,798.14
减：本报告期基金总赎回份额	894,759,584.70	0.91
本报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	3,715,412,622.78	10,558,293.45

§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

本报告期基金管理人未持有本基金。

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	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	2023/11/13-2023/12/28	-	723,008,488.43	-	723,008,488.43	19.40%

产品特有风险

报告期内，本基金存在单一投资者持有份额比例达到或超过20%的情况，由此可能导致的特有风险主要包括：

- 1、当基金份额持有人占比过于集中时，可能会因某单一基金份额持有人大额赎回而引发基金净值剧烈波动的风险；
- 2、若某单一基金份额持有人巨额赎回有可能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以应对基金份额持有人的赎回申请，基金份额持有人可能无法及时赎回持有的全部基金份额。
- 3、若个别投资者大额赎回后，可能会导致基金资产净值连续出现六十个工作日低于5000万元的风险，基金可能会面临转换运作方式、与其他基金合并或者终止基金合同等情形。
- 4、其他可能的风险。

另外，当某单一基金份额持有人所持有的基金份额已经达到或超过本基金规模的50%或者接受某笔或者某些申购或转换转入申请有可能导致单一投资者持有基金份额的比例达到或者超过50%时，本基金管理人可拒绝该持有人对本基金基金份额提出的申购及转换转入申请。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

海富通基金管理有限公司成立于 2003 年 4 月，是中国首批获准成立的中外合资基金管理公司。

从 2003 年 8 月开始，海富通先后募集成立了 113 只公募基金。截至 2023 年 12 月

31 日，海富通管理的公募基金资产规模约 1510 亿元人民币。

海富通是国家人力资源和社会保障部首批企业年金基金投资管理人，是首批获得特定客户资产管理业务资格的基金管理公司。2010 年 12 月，海富通被全国社会保障基金理事会选聘为境内委托投资管理人。2012 年 9 月，中国保监会公告确认海富通为首批保险资金投资管理人之一。2014 年 8 月，海富通全资子公司上海富诚海富通资产管理有限公司正式开业，获准开展特定客户资产管理服务。2016 年 12 月，海富通被全国社会保障基金理事会选聘为首批基本养老保险基金投资管理人。

2021 年 7 月，海富通内需热点混合型证券投资基金蝉联“金基金·偏股混合型基金三年期奖”。2021 年 9 月，由《中国证券报》主办的第十八届“中国基金业金牛奖”揭晓，海富通内需热点混合型证券投资基金荣获“三年期开放式混合型持续优胜金牛基金”。

2022 年 7 月，海富通改革驱动灵活配置混合型证券投资基金荣获《证券时报》颁发的“五年持续回报灵活配置混合型明星基金奖”。2022 年 8 月，海富通内需热点混合型证券投资基金荣获《中国证券报》颁发的“五年期开放式混合型持续优胜金牛基金”，海富通改革驱动灵活配置混合型证券投资基金荣获“三年期开放式混合型持续优胜金牛基金”。2022 年 9 月，海富通荣获“IAMAC 推介·2021 年度保险资产管理业最受欢迎投资业务合作机构——最具进取基金公司”。2022 年 11 月，海富通改革驱动灵活配置混合型证券投资基金荣获“金基金·灵活配置型基金三年期奖”，海富通内需热点混合型证券投资基金荣获“金基金·偏股混合型基金五年期奖”。

2023 年 3 月，海富通中证短融交易型开放式指数证券投资基金荣获上海证券交易所颁发的“上交所 2022 年度债券旗舰 ETF”。2023 年 6 月，海富通收益增长混合型证券投资基金荣获《证券时报》颁发的“五年持续回报灵活配置型明星基金奖”。2023 年 8 月，海富通荣获《上海证券报》颁发的“上证·中国基金投教创新案例奖”。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- (一)中国证监会准予海富通瑞福一年定期开放债券型证券投资基金变更注册的文件
- (二)海富通瑞福债券型证券投资基金基金合同
- (三)海富通瑞福债券型证券投资基金招募说明书

- (四)海富通瑞福债券型证券投资基金托管协议
- (五)中国证监会批准设立海富通基金管理有限公司的文件
- (六)法律法规及中国证监会规定的其他文件

9.2 存放地点

中国（上海）自由贸易试验区陆家嘴环路 479 号 18 层 1802-1803 室以及 19 层 1901-1908 室

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。

海富通基金管理有限公司
二〇二四年一月二十二日