
富达裕达纯债债券型证券投资基金

2024年第2季度报告

2024年06月30日

基金管理人:富达基金管理(中国)有限公司

基金托管人:江苏银行股份有限公司

报告送出日期:2024年07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。

基金托管人江苏银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2024年7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4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	富达裕达纯债
基金主代码	019406
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2023年11月22日
报告期末基金份额总额	4,110,899,297.23份
投资目标	本基金在严格控制投资风险和保持资产流动性的前提下，追求基金资产的长期稳健增值，力争获得超越业绩比较基准的投资回报。
投资策略	1、目标久期策略：基于对宏观经济环境的深入研究，判断未来市场利率的变化趋势，结合基金未来现金流的分析，确定债券组合久期。 2、收益率曲线策略：在目标久期确定的基础上，通过对债券市场收益率曲线形状变化的合理预期，

	<p>调整组合期限结构策略（主要包括子弹式策略、两极策略和梯式策略）。3、相对价值策略：相对价值策略包括研究国债与金融债之间的信用利差、交易所与银行间市场利差等。</p> <p>4、骑乘策略：通过分析收益率曲线各期限段的利差情况，买入收益率曲线最陡峭处所对应的期限债券，持有一定时间后，随着债券剩余期限的缩短，到期收益率将迅速下降，基金可获得较高的资本利得收入。</p> <p>5、利差套利策略：利差套利策略主要是指利用负债和资产之间收益率水平之间利差，实行滚动套利的策略。</p> <p>6、信用策略：本基金主动投资的信用债为信用评级在AA+级（含）以上的信用债，其中投资于评级AA+的信用债比例不高于信用债资产的50%，投资于评级AAA的信用债比例不低于信用债资产的50%。上述信用评级的认定参照基金管理人选定的评级机构出具的信用评级，其中，信用债的信用评级依照评级机构出具的债项信用评级，若无债项信用评级的，依照其主体信用评级。因信用评级下降、证券市场波动、基金规模变动等基金管理人之外的因素致使基金投资比例不符合上述规定的，基金管理人应当在评级报告发布之日或不符合上述规定之日起3个月内调整至符合规定。</p>
业绩比较基准	中债-总财富(总值)指数收益率×95%+一年期定期存款利率（税后）×5%
风险收益特征	本基金为债券型基金，其预期收益及预期风险水平高于货币市场基金，低于混合型基金和股票型基金。

基金管理人	富达基金管理（中国）有限公司	
基金托管人	江苏银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	富达裕达纯债A	富达裕达纯债C
下属分级基金的交易代码	019406	019407
报告期末下属分级基金的份额总额	4,009,660,353.67份	101,238,943.56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(2024年04月01日 - 2024年06月30日)	
	富达裕达纯债A	富达裕达纯债C
1.本期已实现收益	26,234,403.06	283,607.07
2.本期利润	16,639,836.87	302,126.35
3.加权平均基金份额本期利润	0.0065	0.0124
4.期末基金资产净值	4,124,238,701.96	103,987,080.92
5.期末基金份额净值	1.0286	1.0271

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）扣除相关费用和信用减值损失后的余额，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）上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

富达裕达纯债A净值表现

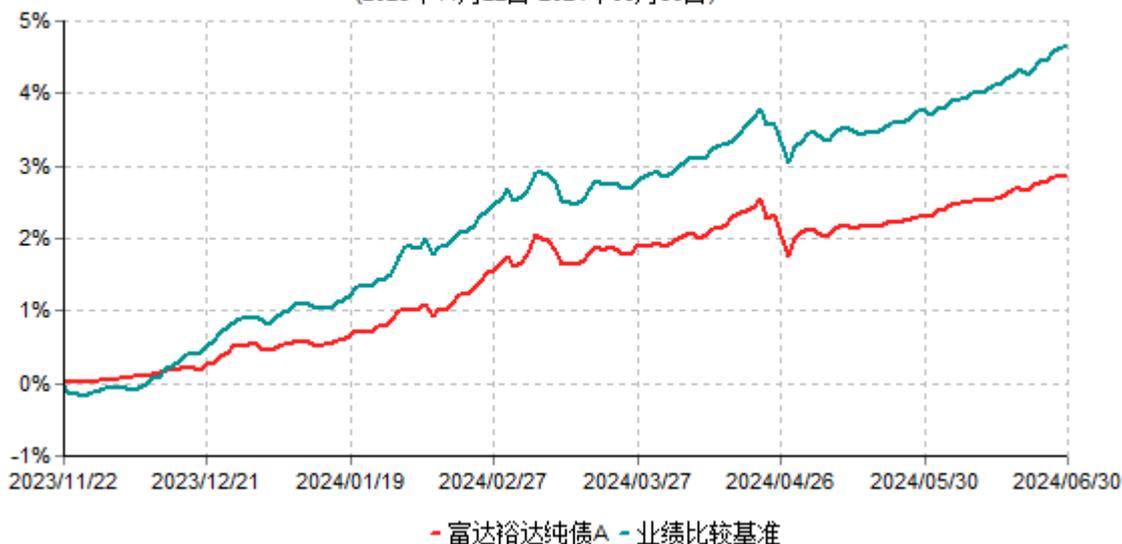
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差	业绩比较基准收益	业绩比较基准收益	①-③	②-④
----	--------	----------	----------	----------	-----	-----

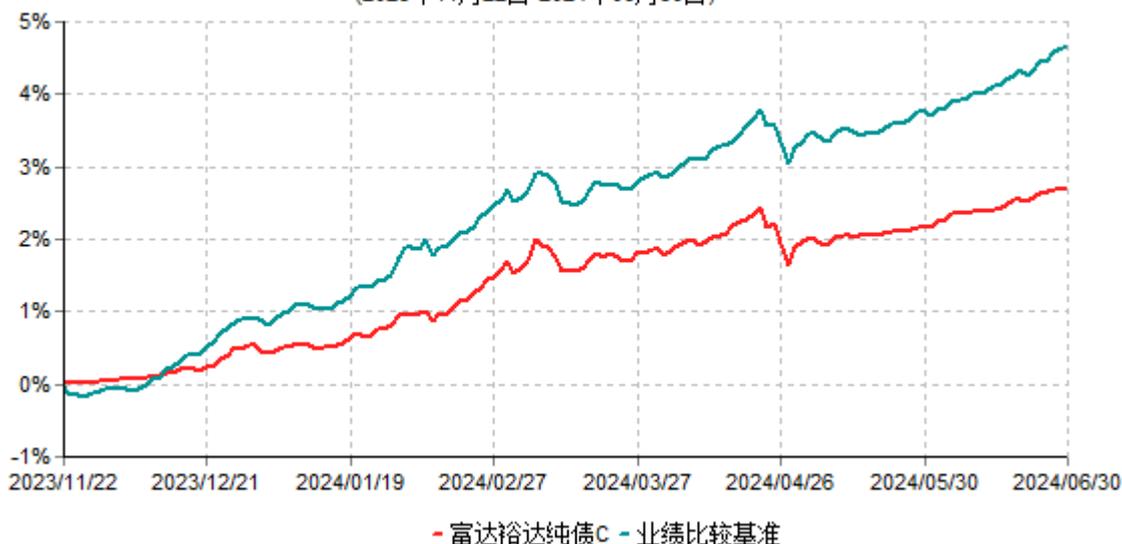
		②	率③	率标准差④		
过去三个月	0.89%	0.08%	1.68%	0.08%	-0.79%	0.00%
过去六个月	2.28%	0.08%	3.68%	0.09%	-1.40%	-0.01%
自基金合同生效起至今	2.86%	0.07%	4.63%	0.08%	-1.77%	-0.01%

富达裕达纯债C净值表现

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	0.83%	0.08%	1.68%	0.08%	-0.85%	0.00%
过去六个月	2.16%	0.08%	3.68%	0.09%	-1.52%	-0.01%
自基金合同生效起至今	2.71%	0.07%	4.63%	0.08%	-1.92%	-0.01%

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

富达裕达纯债A累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2023年11月22日-2024年06月30日)

富达裕达纯债C累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2023年11月22日-2024年06月30日)

注：（1）本基金合同生效日2023年11月22日至报告期末未满1年。

（2）本基金建仓期为自基金合同生效日起的6个月，报告期末本基金已建仓完毕。截至建仓期结束，各项资产配置比例符合本基金基金合同约定。

§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		
成皓	本基金的基金经理/ 固定收益部副总监	2023-11-22	-	14年	成皓先生，固定收益部副总监、基金经理。上海交通大学工学硕士学位。2021年11月加入富达基金。2023年11月起任富达裕达纯债债券型证券投资基金基金经理，2024年1月起任富达90天持有期债券型证券投资基金基金经理。曾任富达利泰投资管理（上海）有限公司投资经理、固定收益研究员。

					成皓先生还曾任惠誉（北京）信用评级有限公司上海分公司董事、财富里昂证券有限责任公司（现更名为上海华信证券有限责任公司）分析师、法国巴黎资本上海办事处分析师和艾意凯咨询有限公司助理咨询顾问职务。
肖颖	本基金的 基金经理 助理/固 定收益研 究副总监	2023- 11-22	-	12年	肖颖女士，中国人民大学管理学学士学位。2021年11月加入富达基金管理（中国）有限公司。现任固定收益研究副总监、基金经理助理。

注：（1）此处的任职日期和离任日期均指公司决定生效之日，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《证券投资基金经营机构董事、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合规守信情况的说明

本报告期内，本基金管理人严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》等有关法律法规及基金合同、招募说明书等有关基金法律文件的规定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在控制风险的前提下，为基金份额持有人谋求最大利益，不存在违法违规或未履行基金合同承诺的情形。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

根据中国证监会颁布的《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》，公司建立了《富达基金管理(中国)有限公司公平交易制度》等公平交易相关制度体系，并通过研究分析、投资决策、授权管理、交易执行、业绩评估等投资管理环节，进行事前控制、事中监控、事后评估及反馈的流程化管理，确保公平交易原则的实现。公司通过系统和人工等方式在各个环节严格控制交易公平执行，确保所有组合在获得投资信息、投资建议和实施投资决策方面享有公平的机会。同时，通过对异常交易行为的监控、分析和评

估，完成对公平交易过程和结果的有效监督。本报告期内，公司通过系统和人工等方式进行日常监控和定期分析评估并详实记录相关信息，及时完成公平交易专项报告。公司对不同时间窗下（日内、3日内、5日内）公司管理的不同投资组合，在假设同向交易价差为零及95%的置信水平下，对同向交易价差进行t分布假设检验并对检验结果进行跟踪分析，未发现违反公平交易制度的异常行为。各组合间收益率差异，经分析认为，差异主要来自于业绩基准、投资策略不同，收益率差异可以合理解释。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内未发现异常交易行为。公司旗下所有投资组合参与交易所公开竞价交易中，未出现成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量5%的情况，未发现不公平交易和利益输送行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

2024年二季度，国内债券市场整体仍呈现收益率震荡下行的趋势。我们认为主要原因有以下三点：第一，宏观经济继续处于弱复苏阶段，通胀维持在较低水平。其次，信贷扩张意愿低，在金融大力支持实体经济的背景下，广谱资金收益率下行趋势明显。最后，金融市场流动性环境较为宽松，在权益指数与地产价格回升乏力的背景下，资金更多投向固定收益领域，而债券供给相对需求增长幅度较少，供需不平衡压低了收益率。更进一步看，受流动性支持，以及资金对高息资产的追逐，短期限利率债以及信用债收益率下行更为顺畅。对于长期利率债，由于2023年四季度至2024年一季度收益率已大幅下行，利率曲线走平，投资机构仓位较高且积累了较厚的浮盈，加之央行对于长债利率下行过快的风险提示，长期利率债在二季度走势较为震荡。

本基金进入2024年二季度，基于对上述经济趋势与债券供需关系的判断，采取了较为积极的久期策略，持仓较多长期利率债。5月开始，央行对于长期国债收益率较低的担忧逐渐开始影响投资者行为进而主导其价格走势，基金逐步降低长债仓位，转而聚焦于利率曲线上性价比更高的期限。而二季度末，央行对长债收益率较低的风险提示进一步转化为潜在的“借券-卖出”的直接操作。而短端利率在经历了二季度的大幅下行后，也已明显低于央行7天逆回购利率。因此，基金在二季度末降低了久期，并持有较多高等级金融债品种替代短端利率品种进行防御。

展望未来，从中长期看依然没有看到改变利率下行趋势的因素，基本面、资金面总体来说都有支撑，我们对中长期维度利率方向维持乐观。通过实地调研与分析，我们认为基本面（房地产、信贷、通胀）短期内仍会维持较弱复苏的态势，而当前实际利率仍然偏高，央行发声多次确认了未来继续货币宽松的空间。

但短期内，利率在接近甚至突破历史底部的过程中债市整体的波动性也在增大。下半年利率债发行速度或将逐步提升，缓解供给不足的格局并压缩市场流动性。也需要关注央行实际的借券与交易行为。基本上，关注一线城市房地产销售量与价格对于政策的正面反应是否能延续并逐渐扩散，从而带动整体价格水平与通胀的回升。基金整体上保持策略的灵活性，力争兼顾收益和回撤控制。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末富达裕达纯债A基金份额净值为1.0286元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为0.89%，同期业绩比较基准收益率为1.68%；截至报告期末富达裕达纯债C基金份额净值为1.0271元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为0.83%，同期业绩比较基准收益率为1.68%。

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基金份额持有人低于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	-	-
	其中：股票	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	3,823,580,380.85	90.40
	其中：债券	3,823,580,380.85	90.40

	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	405,665,155.87	9.59
8	其他资产	147,075.01	0.00
9	合计	4,229,392,611.73	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

本基金本报告期末未持有股票。

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	531,976,820.23	12.58
2	央行票据	-	-
3	金融债券	2,495,786,695.21	59.03
	其中：政策性金融债	2,191,352,420.71	51.83
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	795,816,865.41	18.82

9	其他	-	-
10	合计	3,823,580,380.85	90.43

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	220018	22付息国债18	4,000,000	410,049,617.49	9.70
2	220220	22国开20	3,500,000	369,108,756.83	8.73
3	150210	15国开10	2,000,000	205,802,410.96	4.87
4	230202	23国开02	2,000,000	204,854,316.94	4.84
5	240202	24国开02	2,000,000	204,496,065.57	4.84

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

本基金本报告期末未投资股指期货。

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

本基金本报告期末未投资国债期货。

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

本基金本报告期末未投资国债期货。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 本报告期内本基金投资的前十名证券的发行主体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。

5.11.2 本基金本报告期末未持有股票，故不存在所投资的前十名股票中超出基金合同规定之备选股票库的情况。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	147,075.01
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	147,075.01

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。

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

因四舍五入原因，投资组合报告中市值占净值比例的分项之和与合计可能存在尾差。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

	富达裕达纯债A	富达裕达纯债C
报告期期初基金份额总额	3,687,418,335.46	73,819,319.03
报告期期间基金总申购份额	2,690,231,331.77	137,241,796.55
减：报告期期间基金总赎回份额	2,367,989,313.56	109,822,172.02
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	4,009,660,353.67	101,238,943.56

注：总申购份额含红利再投、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

本报告期内，本基金管理人未运用固有资金投资本基金。截至本报告期末，本基金管理人未持有本基金份额。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期内，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	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	20240401-20240626	999,999,000.00	0.00	499,999,500.00	499,999,500.00	12.16%
	2	20240401-20240512、20240627-20240630	791,253,666.93	972,761,673.15	791,253,666.93	972,761,673.15	23.66%
	3	20240401-20240429、20240513-20240630	1,499,999,000.00	963,034,046.69	999,999,000.00	1,463,034,046.69	35.59%
	4	20240621-20240626	199,999,000.00	292,111,976.63	0.00	492,110,976.63	11.97%
产品特有风险							
<p>本基金在本报告期内存在单一投资者持有基金份额比例达到或超过基金总份额20%的情况，存在可能因单一投资者持有基金份额集中导致的产品流动性风险、巨额赎回风险、净值波动风险以及因巨额赎回造成基金规模持续低于正常水平而面临转换运作方式、与其他基金合并或终止基金合同等特有风险。</p>							

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、本基金的中国证监会批准募集文件
- 2、本基金的《基金合同》
- 3、本基金的《招募说明书》
- 4、本基金的《托管协议》
- 5、基金管理人业务资格批件、营业执照
- 6、本基金的公告
- 7、中国证监会要求的其他文件

9.2 存放地点

以上备查文件存于基金管理人及基金托管人办公场所。

9.3 查阅方式

投资者可登录基金管理人网站（<https://www.fidelity.com.cn>）查阅。

富达基金管理（中国）有限公司

2024年07月19日