

华富天益货币市场基金 2020 年第 1 季度报告

2020 年 3 月 31 日

基金管理人：华富基金管理有限公司

基金托管人：上海浦东发展银行股份有限公司

报告送出日期：2020 年 4 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。

基金托管人上海浦东发展银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2020 年 04 月 20 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 2020 年 01 月 01 日起至 2020 年 03 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	华富天益货币
基金主代码	004198
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2017 年 1 月 25 日
报告期末基金份额总额	40,111,692,639.35 份
投资目标	在控制投资组合风险，保持流动性的前提下，力争实现超越业绩比较基准的投资回报。
投资策略	本基金在保持组合高度流动性的前提下，结合对国内外宏观经济运行、金融市场运行、资金流动格局、货币市场收益率曲线形态等各方面的分析，合理安排组合期限结构，积极选择投资工具，采取主动性的投资策略和精细化的操作手法，发现和捕捉市场的机会，实现基金的投资目标。
业绩比较基准	同期七天通知存款利率（税后）
风险收益特征	本基金为货币市场基金，属于证券投资基金中的低风险

	品种，其长期平均风险和预期收益率低于股票型基金、混合型基金和债券型基金。	
基金管理人	华富基金管理有限公司	
基金托管人	上海浦东发展银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	华富天益货币 A	华富天益货币 B
下属分级基金的交易代码	004198	004199
报告期末下属分级基金的份额总额	230,183.34 份	40,111,462,456.01 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（2020 年 1 月 1 日-2020 年 3 月 31 日）	报告期（2020 年 1 月 1 日-2020 年 3 月 31 日）
	华富天益货币 A	华富天益货币 B
1. 本期已实现收益	1,628.69	239,815,983.10
2. 本期利润	1,628.69	239,815,983.10
3. 期末基金资产净值	230,183.34	40,111,462,456.01

注：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，由于货币市场基金采用摊余成本法核算，因此，公允价值变动收益为零，本期已实现收益和本期利润的金额相等。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

华富天益货币 A

阶段	净值收益率①	净值收益率标准差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	0.6082%	0.0007%	0.3366%	0.0000%	0.2716%	0.0007%

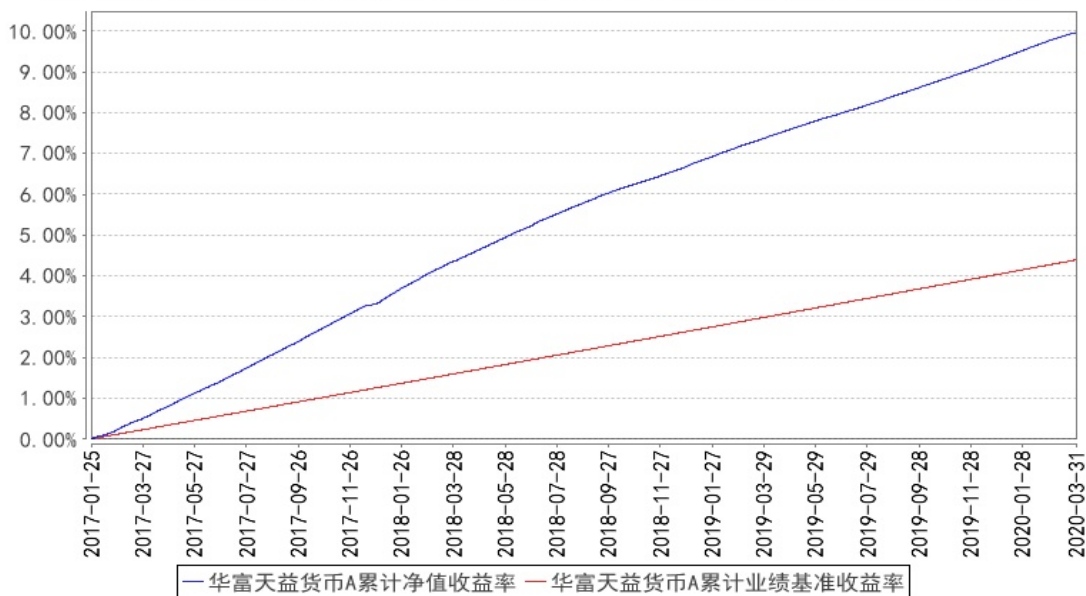
华富天益货币 B

阶段	净值收益率①	净值收益率标准差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	0.6683%	0.0007%	0.3366%	0.0000%	0.3317%	0.0007%

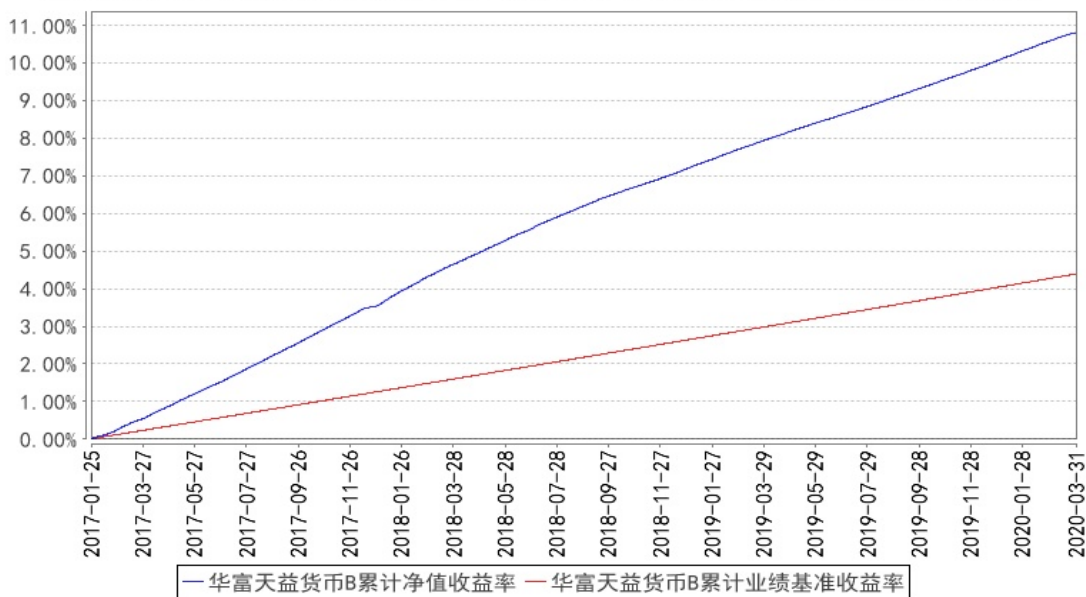
注：本基金业绩比较基准收益率=同期七天通知存款利率（税后）。

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值收益率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

华富天益货币A累计净值收益率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



华富天益货币B累计净值收益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 2017 年 1 月 25 日到 2017 年 7 月 25 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		
姚姣姣	华富天益货币市场基金基金经理、华富恒稳纯债债券型基金基金经理、华富恒富 18 个月定期开放债券型基金基金经理、华富恒欣纯债债券型基金基金经理	2017 年 1 月 25 日	-	8 年	复旦大学金融学硕士，研究生学历。先后任职于广发银行股份有限公司、上海农商银行股份有限公司，2016 年 11 月加入华富基金管理有限公司，曾任华富天盈货币市场基金基金经理、华富货币市场基金基金经理。

注：这里的任职日期指该基金成立之日。证券从业年限的计算标准上，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。

4.2 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

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 报告期内基金投资策略和运作分析

新冠疫情主导了一季度的整个基本面表现和各类资产表现。1 月下旬以来新冠疫情首先在国内蔓延，2 月底 3 月初开始在海外爆发。疫情爆发之初，国内层面果断采取各种交通管制和隔离措施，对经济产生了较大影响。随着海外疫情蔓延，国内疫情得到有效控制，政策重点从防控疫情向经济托底转变。为配合抗疫，货币政策进入阶段性宽松，货币总量维持充裕，并引导利率成本持续向下。

流动性方面，整个一季度货币政策都保持了总量宽松和资金利率逐级向下引导的大趋势。央行通过多次的降准降息同时从总量供给和基准利率下调多方面呵护市场资金面。尤其是年后的新冠疫情爆发使得央行的货币政策运用较之前更为充分。2 月 3 日，央行盘中降息，将 7 天和 14 天逆回购利率下调 10bp 至 2.4% 和 2.55%，且在 2 月 1 日-7 月第一周，央行向市场净投放了 11200 亿元。2 月 17 日，央行宣布下调一年期中期借贷便利 MLF 利率 10 个点，从 3.25% 下调到 3.15%。2 月 20 日，1 年期 LPR 下调 10 个点至 4.05%，5 年期以上 LPR 下调 5 个点至 4.75%。3 月 16 日央行实施普惠金融定向降准，对达到考核标准的银行定向降准 0.5-1 个百分点，另外对符合条件的股份制商业银行再额外定向降准 1 个百分点，共释放长期资金 5500 亿元。3 月 30 日，央行公开市场 7 天逆回购中标利率下调 20bp 至 2.20%。总体来说，央行通过逆回购、逆回购利率、MLF 利率、LPR 利率一系列货币政策组合拳，充分兑现了市场对流动性进一步宽松的预期。除国内以外，全球大多数国家都开启了新一轮宽松模式，以应对疫情对经济基本面的冲击。

在全面宽松下，货币市场利率大幅下行，2 月以来隔夜利率多次突破 1%，7d 回购利率也长期突破隐形利率走廊下限，全部期限存单价格已降至历史新低。本轮资金利率低位持续时间之长，创造了 2018 年下半年货币政策转松以来的新记录。

本基金在产品运作上以短久期高流动性资产为主，保证了产品在极端市场情况下的流动性应对需求，在流动性、安全性得到保证的前提下适当追求收益性。

展望后市，虽然国内率先控制疫情，但是海外疫情高点未现，且 2 季度即使内需全面恢复的情况下，外需将承受较大压力，2 季度基本面仍不容乐观。预计二季度货币政策依然延续宽松，MLF 渐进式降息、降准等政策依然可期，暂时难以看到货币政策边际转紧的拐点。所以，在整体货币政策环境友好可期的前提下，货币基金在投资运作上，在确保流动性和安全性前提下可适当

积极主动一些。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期华富天益货币 A 基金份额净值收益率为 0.6082%，本报告期华富天益货币 B 基金份额净值收益率为 0.6683%，同期业绩比较基准收益率为 0.3366%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

从 2017 年 3 月 1 日起至本报告期末（2020 年 03 月 31 日），本基金持有人数存在连续六十个工作日不满二百人的情形，至本报告期期末（2020 年 03 月 31 日）本基金持有人数仍不满二百人。本基金管理人会根据《公开募集证券投资基金运作管理办法》，积极采取相关措施，并将严格按照有关法规的要求对本基金进行监控和操作。

本报告期内，本基金不存在连续二十个工作日出现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	固定收益投资	20,971,942,092.05	48.71
	其中：债券	20,755,333,408.18	48.21
	资产支持证券	216,608,683.87	0.50
2	买入返售金融资产	14,467,481,181.23	33.60
	其中：买断式回购的 买入返售金融资产	-	-
3	银行存款和结算备 付金合计	6,515,885,705.48	15.13
4	其他资产	1,100,889,861.47	2.56
5	合计	43,056,198,840.23	100.00

5.2 报告期债券回购融资情况

序号	项目	占基金资产净值比例（%）	
1	报告期内债券回购融资余额	8.06	
	其中：买断式回购融资	-	
序号	项目	金额（元）	占基金资产净值 比例（%）
2	报告期末债券回购融资余额	1,937,226,111.39	4.83
	其中：买断式回购融资	-	-

债券正回购的资金余额超过基金资产净值的 20%的说明

注：在本报告期内本货币市场基金债券正回购的资金余额未超过资产净值的 20%。

5.3 基金投资组合平均剩余期限

5.3.1 投资组合平均剩余期限基本情况

项目	天数
报告期末投资组合平均剩余期限	58
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	60
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	44

报告期内投资组合平均剩余期限超过 120 天情况说明

注：本基金本报告期内不存在投资组合平均剩余期限超过 120 天的情况。

5.3.2 报告期末投资组合平均剩余期限分布比例

序号	平均剩余期限	各期限资产占基金资产净值的比例 (%)	各期限负债占基金资产净值的比例 (%)
1	30 天以内	52.50	2.49
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
2	30 天（含）—60 天	14.87	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
3	60 天（含）—90 天	12.59	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
4	90 天（含）—120 天	2.88	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
5	120 天（含）—397 天（含）	24.27	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
	合计	107.11	2.49

5.4 报告期内投资组合平均剩余存续期超过 240 天情况说明

注：本基金本报告期内不存在投资组合平均剩余期限超过 240 天的情况。

5.5 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	摊余成本（元）	占基金资产净值比例 (%)
1	国家债券	198,488,201.08	0.49
2	央行票据	-	-

3	金融债券	1,928,180,700.62	4.81
	其中：政策性金融债	1,786,424,749.83	4.45
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	4,544,035,084.09	11.33
6	中期票据	-	-
7	同业存单	14,084,629,422.39	35.11
-	-	-	-
8	其他	-	-
9	合计	20,755,333,408.18	51.74
10	剩余存续期超过 397 天的浮动利率债券	-	-

注：上表中，债券的成本包括债券面值和溢折价。

5.6 报告期末按摊余成本占基金资产净值比例大小排名的前十名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	债券数量（张）	摊余成本（元）	占基金资产净值比例（%）
1	111906278	19 交通银行 CD278	7,000,000	696,303,304.26	1.74
2	112094881	20 广州农村商业银行 CD035	6,800,000	672,880,031.81	1.68
3	170209	17 国开 09	5,000,000	503,530,778.39	1.26
4	112016026	20 上海银行 CD026	5,000,000	498,678,180.32	1.24
5	112093059	20 恒生银行 CD009	5,000,000	498,059,971.15	1.24
6	111998682	19 南京银行 CD043	5,000,000	497,889,606.36	1.24
7	111911250	19 平安银行 CD250	5,000,000	497,882,975.67	1.24
8	111918459	19 华夏银行 CD459	5,000,000	497,882,975.67	1.24
9	111903202	19 农业银行 CD202	5,000,000	497,360,156.17	1.24
10	112018051	20 华夏银行 CD051	5,000,000	495,048,557.53	1.23

5.7 “影子定价”与“摊余成本法”确定的基金资产净值的偏离

项目	偏离情况
报告期内偏离度的绝对值在 0.25（含）-0.5%间的次数	0
报告期内偏离度的最高值	0.1154%
报告期内偏离度的最低值	0.0220%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0558%

报告期内负偏离度的绝对值达到 0.25%情况说明

注:报告期内不存在负偏离度的绝对值达到 0.25%的情况。

报告期内正偏离度的绝对值达到 0.5%情况说明

注:报告期内不存在正偏离度的绝对值达到 0.5%的情况。

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前十名资产支持证券投资明细

序号	证券代码	证券名称	数量（份）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	2089041	20 吉时代 1A1_bc	800,000	79,959,479.93	0.20
2	165954	智慧 1A1	780,000	78,000,000.00	0.19
3	2089018	20 和衷 1A1	600,000	43,542,230.38	0.11
4	138173	链融 17A1	150,000	15,106,973.56	0.04

5.9 投资组合报告附注

5.9.1 基金计价方法说明

本基金采用固定份额净值，基金账面份额净值始终保持为人民币 1.00 元。

本基金估值采用摊余成本法，即估值对象以买入成本列示，按票面利率或商定利率并考虑其买入时的溢价与折价，在其剩余存续期内按实际利率法进行摊销，每日计提收益或损失。

5.9.2 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本期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。

5.9.3 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	1,003,663,781.64
3	应收利息	97,225,979.83

4	应收申购款	100.00
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	1,100,889,861.47

5.9.4 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

项目	华富天益货币 A	华富天益货币 B
报告期期初 基金份额总额	239,893.10	30,893,832,766.45
报告期期间 基金总申购份额	78,745.59	12,781,724,598.09
报告期期间 基金总赎回份额	88,455.35	3,564,094,908.53
报告期期末 基金份额总额	230,183.34	40,111,462,456.01

§ 7 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	1	1.1-3.31	27,742,503,555.41	186,036,154.12	0.00	27,928,539,709.53	69.63
个人	-	-	-	-	-	-	-

-	-	-	-	-	-	-	-
产品特有风险							
无							

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、华富天益货币市场基金基金合同
- 2、华富天益货币市场基金托管协议
- 3、华富天益货币市场基金招募说明书
- 4、报告期内华富天益货币市场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
2020年4月22日