

华富恒盛纯债债券型证券投资基金 2021 年第 1 季度报告

2021 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：2021 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 2021 年 04 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 2021 年 01 月 01 日起至 2021 年 03 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	华富恒盛纯债债券
基金主代码	006405
交易代码	006405
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2018 年 11 月 20 日
报告期末基金份额总额	8,256,671.83 份
投资目标	在严格控制投资风险的基础上，追求稳定的收益和基金资产的稳健增值。
投资策略	本基金投资组合中债券类、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	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	华富恒盛纯债债券 A	华富恒盛纯债债券 C
下属分级基金的交易代码	006405	006406
报告期末下属分级基金的份额总额	8,014,805.72 份	241,866.11 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（2021 年 1 月 1 日-2021 年 3 月 31 日）	
	华富恒盛纯债债券 A	华富恒盛纯债债券 C
1. 本期已实现收益	-460,255.31	-69,995.65
2. 本期利润	190,903.62	-3,468.02
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0088	-0.0019
4. 期末基金资产净值	8,112,689.73	242,790.04
5. 期末基金份额净值	1.0122	1.0038

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

华富恒盛纯债债券 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	-0.27%	0.09%	0.98%	0.05%	-1.25%	0.04%
过去六个月	0.56%	0.07%	2.30%	0.05%	-1.74%	0.02%
过去一年	-1.42%	0.08%	1.11%	0.08%	-2.53%	0.00%
自基金合同生效起至今	6.20%	0.08%	10.22%	0.08%	-4.02%	0.00%

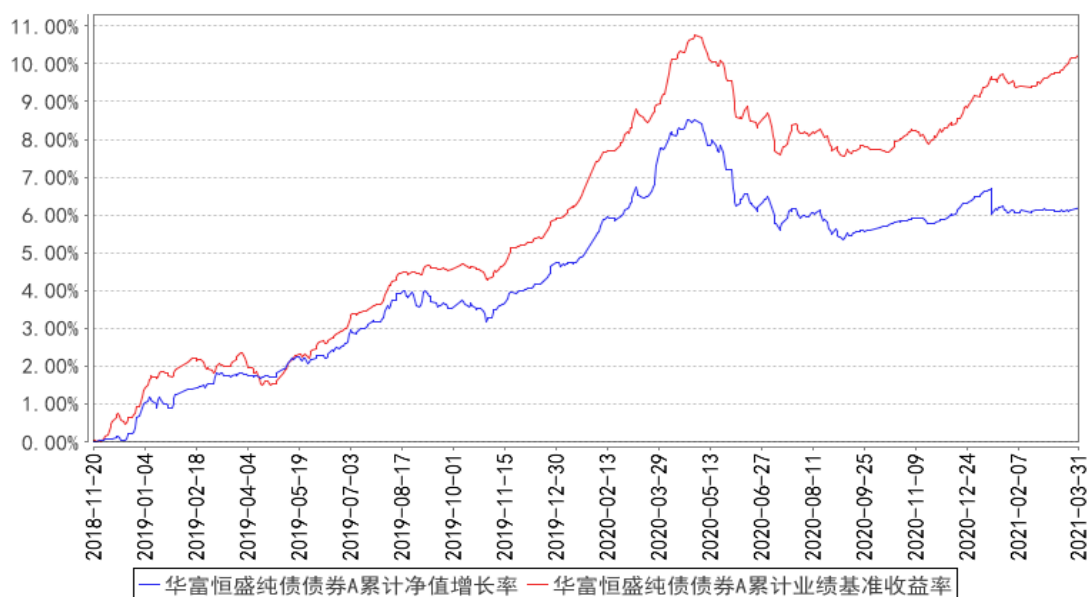
华富恒盛纯债债券 C

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	-0.45%	0.09%	0.98%	0.05%	-1.43%	0.04%
过去六个月	0.25%	0.06%	2.30%	0.05%	-2.05%	0.01%
过去一年	-1.95%	0.08%	1.11%	0.08%	-3.06%	0.00%
自基金合同生效起至今	2.36%	0.12%	10.22%	0.08%	-7.86%	0.04%

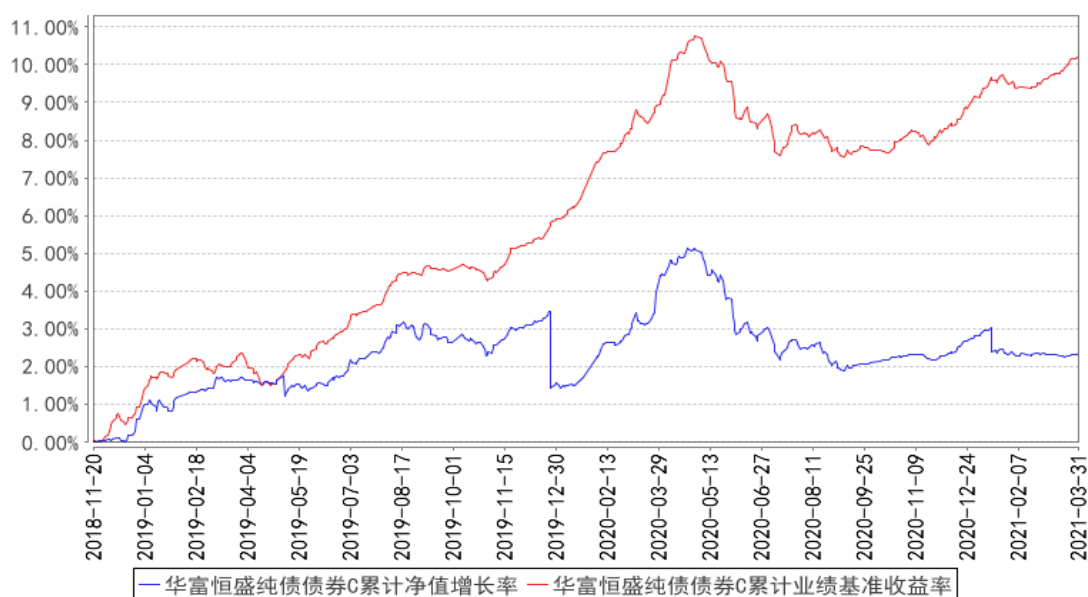
注：本基金业绩比较基准收益率=中证全债指数收益率。

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

华富恒盛纯债债券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



华富恒盛纯债债券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



注：根据《华富恒盛纯债债券型证券投资基金基金合同》的规定，本基金对债券资产的投资比例不低于基金资产的 80%，本基金持有现金或者到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的 5%，其中，现金不包括结算备付金、存出保证金、应收申购款等。如法律法规或中国证监会变更投资品种的投资比例限制，基金管理人在履行适当程序后，可以调整上述投资品种的投资比例。本基金建仓期为 2018 年 11 月 20 日到 2019 年 5 月 20 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《华富恒盛纯债债券型证券投资基金基金合同》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		
倪莉莎	华富恒盛纯债债券型基金基金经理、华富货币市场基金基金经理、华富天盈货币市场基金	2018 年 11 月 20 日	-	7 年	英国曼彻斯特大学管理学硕士，研究生学历。2014 年 2 月加入华富基金管理有限公司，先后担任集中交易部助理交易员、交易员，固定收益部华富货币市场基金、华富天益货币市场基金、华富益鑫灵活配置混合型基金的基金经理助理，曾任华富恒悦定期开放债券型基金基金经理、华富弘鑫灵活配置混合型证券投资基金基金经理、华富恒财定期开放债券型证券投资基金。

<p>基金经 理、华富 恒玖 3 个 月定期开 放债券型 基金基金 经理、华 富富瑞 3 个月定期 开放债券 型发起式 基金基金 经理、华 富安兴 39 个月定期 开放债券 型证券投 资基金基 金经理</p>				
<p>陶祺</p> <p>华富恒欣 纯债债券 型基金基 金基金经 理、华富 天盈货币 市场基金 基金基金 经理、华 富安兴 39 个月定期 开放债券 型基金基 金基金经 理、华富 恒盛纯债 债券型基 金基金经 理、华富 富瑞 3 个 月定期开 放债券型 发起式基 金基金经 理、华富 货币市场 基金基金 经</p>	<p>2020 年 5 月 12 日</p>	<p>-</p>	<p>8 年</p>	<p>英国巴斯大学金融与风险专业硕士，研究生学历。曾任上海新世纪资信评估投资服务有限公司信评分析师，平安资产管理有限责任公司信用评级经理。2016 年 6 月加入华富基金管理有限公司，曾任固定收益部信用债研究员、基金经理助理。</p>

	理、华富 63 个月定 期开放债 券型基金 基金经理				
--	--	--	--	--	--

注：倪莉莎的任职日期指该基金成立之日，陶祺的任职日期指公司作出决定之日。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 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

一季度国内经济环比动能继续上升，仍处于稳步复苏的进程中。工业生产延续复苏，淡季回调并没有改变经济长期稳定向好的趋势，企业对经济前景保持乐观。制造业产需两端景气度均回

落，非制造业扩张步伐放缓，生产性服务业有所回落，消费性服务业受节日因素提振。供给方面，在外需回升、制造业资本支出增加和“就地过年”政策的带动下，工业增加值维持高增长；服务业生产虽受疫情局部爆发扰动，但不改复苏趋势。需求方面，房地产销售量价齐增，投资仍处于高位；基建投资受财政投放偏缓拖累，增速低于预期；制造业投资增速相对较低，但去年四季度以来的加速趋势仍将持续。消费受疫情反弹和就地过年的影响，恢复略不及预期。此外，出口仍保持强劲；进口在国内生产消费扩张、企业预期乐观及大宗商品价格上涨影响下，持续回升。

海外方面，欧美经济复苏前景出现明显分化。3月以来，受疫苗接种不力、变异病毒扩散等因素影响，欧洲疫情迅速反弹，多国进入第三轮感染高峰。而美国疫情防控则取得了相对积极的进展，叠加两轮约 2.8 万亿美元的财政刺激，美国经济复苏前景较为明朗。

货币政策方面，在银行间市场信用危机化解后逐步回归中性。1月中下旬由于财政投放时间与缴税存在时间差，资金面短暂从紧，2月之后在央行明确的预期指导下，流动性回归稳定宽松。通胀方面，CPI 暂时受高基数和猪肉价格下行影响出现负增长，但预期逐步上行回归温和通胀区间，PPI 由于上游原材料涨价和基数效应今年高峰要到年中左右。猪周期和工业周期错位，货币政策以精准滴灌为主。

债券市场方面，元旦跨年之后银行间流动性水平仍然受益于去年 11 月份部分国企债券违约后的货币宽松环境，随后资金面迎来“钱荒式”纠偏，春节后再度回归平稳。利率行情核心逻辑则从资金面切换到基本面，来去匆匆的再通胀交易后债市对利空钝化、对利多敏感。2021 年一季度资金面经历大波动，10 年国债到期收益率在 3.1%~3.3% 区间震荡。

本季度，华富恒盛债券基金，利用灵活的久期的特点，在利率上行阶段快速缩短久期，并于资金紧张时点降低组合杠杆成本。配置方面以高等级债券为主，受信用债违约影响很小，持续稳定地获取票息收益的同时辅以波段操作致力于增强组合收益。维持杠杆在较低水平，减小资金面对产品的扰动，为持有人获取稳定合理的回报。

展望二季度，随着全球复苏共振，经济短期修复依然持续，基本面拐点尚不明确。货币政策以“稳”字当头，短期对通胀和信用扩张的容忍度相对较高。债市方面，债券供给在二季度提升对资金面影响偏负面，但货币政策对冲力度更为重要。同时，美债利率可能继续冲高。若信贷需求持续高涨触发货币政策的边际调整，需要警惕二季度债市的最后一跌。

本基金将继续以稳健谨慎的态度，配置中高等级债券，以票息策略为主，努力控制回撤，配合灵活的杠杆策略，为组合合理增加收益。同时主动择时，在市场中积极选券，为持有人取得合理的回报。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本基金于 2018 年 11 月 20 日正式成立。截止到 2021 年 3 月 31 日，华富恒盛 A 类基金份额净值为 1.0122 元，累计份额净值为 1.0622 元，本报告期的份额累计净值增长率为-0.27%，同期业绩比较基准收益率为 0.98%；华富恒盛 C 基金份额净值为 1.0038 元，累计份额净值为 1.0238 元，本报告期的份额累计净值增长率为-0.45%，同期业绩比较基准收益率为 0.98%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

从 2019 年 2 月 21 日起至 2021 年 1 月 13 日，本基金份额持有人数量存在连续六十个工作日不满二百人的情形，自 2021 年 1 月 14 日起至本报告期末（2021 年 3 月 31 日），本基金已不存在连续二十个工作日不满二百人的情形。

从 2021 年 1 月 15 日起至本报告期末（2021 年 03 月 31 日），本基金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。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。

§ 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	7,432,944.40	86.69
	其中：债券	7,432,944.40	86.69
	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	900,000.00	10.50
	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	161,282.77	1.88
8	其他资产	79,883.36	0.93
9	合计	8,574,110.53	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

注：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

注：本基金本报告期末未持有港股通投资股票。

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

注：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	7,428,860.00	88.91
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
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	4,084.40	0.05
10	合计	7,432,944.40	88.96

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	019645	20 国债 15	74,000	7,428,860.00	88.91
2	018008	国开 1802	40	4,084.40	0.05

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

注：本基金本报告期内未投资国债期货。

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

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。

5.10.2 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	1,388.46
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	78,494.90
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	79,883.36

5.10.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

注：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

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

项目	华富恒盛纯债债券 A	华富恒盛纯债债券 C
报告期期初基金份额总额	88,450,487.75	200,171.16
报告期期间基金总申购份额	5,931,370.20	2,667,363.58
减：报告期期间基金总赎回份额	86,367,052.23	2,625,668.63
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	8,014,805.72	241,866.11

§ 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

单位：份

项目	华富恒盛纯债债券 A	华富恒盛纯债债券 C
报告期期初管理人持有的本基金份额	1,922,401.39	0.00
报告期期间买入/申购总份额	2,959,654.58	0.00
报告期期间卖出/赎回总份额	0.00	0.00
报告期期末管理人持有的本基金份额	4,882,055.97	0.00
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	59.13	0.00

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

序号	交易方式	交易日期	交易份额(份)	交易金额(元)	适用费率(%)
1	申购	2021-01-18	2,959,654.58	3,000,000.00	0.30
合计			2,959,654.58	3,000,000.00	

§ 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	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(%)

别							
机	1	2021. 1. 1-2021. 3. 31	1, 922, 401. 39	2, 959, 654. 58	0. 00	4, 882, 055. 97	59. 13
构	2	2021. 1. 18-2021. 3. 31	0. 00	2, 959, 654. 58	0. 00	2, 959, 654. 58	35. 85
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、华富恒盛纯债债券型证券投资基金基金合同
- 2、华富恒盛纯债债券型证券投资基金托管协议
- 3、华富恒盛纯债债券型证券投资基金招募说明书
- 4、报告期内华富恒盛纯债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

2021 年 4 月 22 日