

华富恒财分级债券型证券投资基金 2016 年 第 1 季度报告

2016 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：2016 年 4 月 20 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 2016 年 4 月 19 日复核了本报告中的财务指标、净值表现、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。

本报告财务资料未经审计。

本报告期间为 2016 年 1 月 1 日至 2016 年 3 月 31 日。

§ 2 基金产品概况

基金简称	华富恒财分级债券	
基金主代码场内简称	000622=	
交易代码	000622	
前端交易代码	-	
后端交易代码	-	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2014 年 5 月 7 日	
报告期末基金份额总额	222,665,440.52 份	
投资目标	在控制风险并保持资产流动性的基础上，满足恒财 A 份额持有人的稳健收益及流动性需求，同时满足恒财 B 份额持有人在承担适当风险的基础上，获取更多收益的需求。	
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。	
业绩比较基准	中证全债指数	
风险收益特征	本基金为债券型基金，属于证券投资基金中的中偏低风险品种。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	华富恒财分级债券 A	华富恒财分级债券 B
下属分级基金的场内简称	-	-
下属分级基金的交易代码	000623	000624
下属分级基金的前端交易代码	-	-

下属分级基金的后端交易代码	=	=
报告期末下属分级基金的份额总额	124,561,651.24 份	98,103,789.28 份
下属分级基金的风险收益特征	=	=

§ 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（2016年1月1日—2016年3月31日）
1. 本期已实现收益	4,431,483.34
2. 本期利润	3,108,318.52
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0140
4. 期末基金资产净值	243,466,049.80
5. 期末基金份额净值	1.093

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

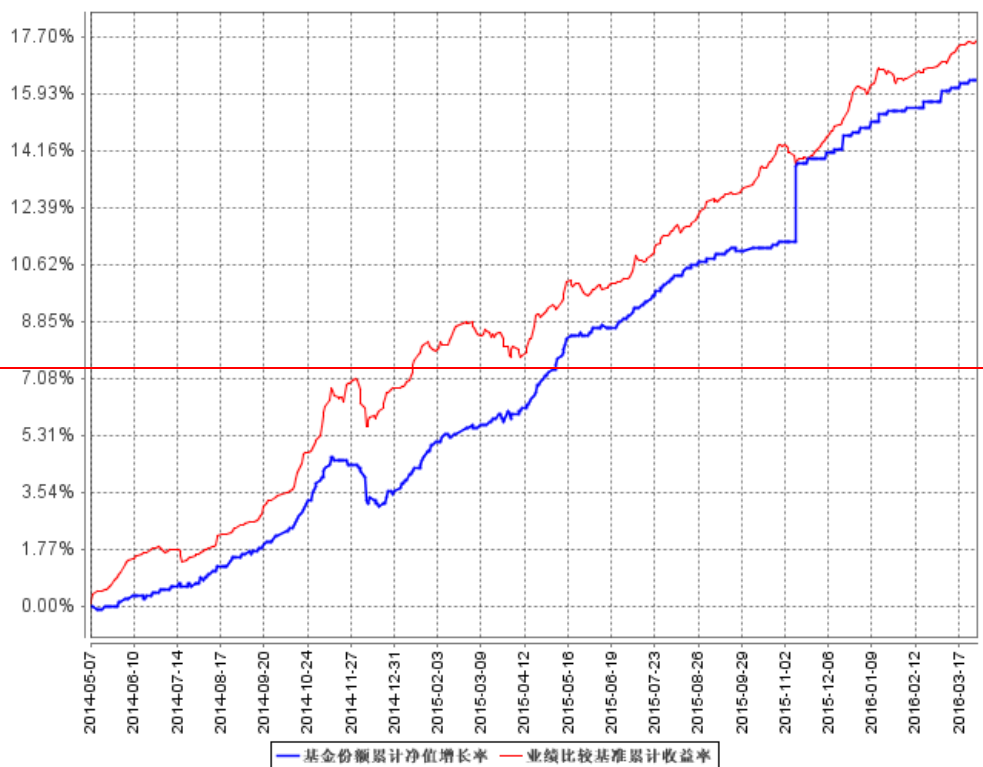
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	1.30%	0.0605%	1.26%	0.06%	0.04%	-0.0001%

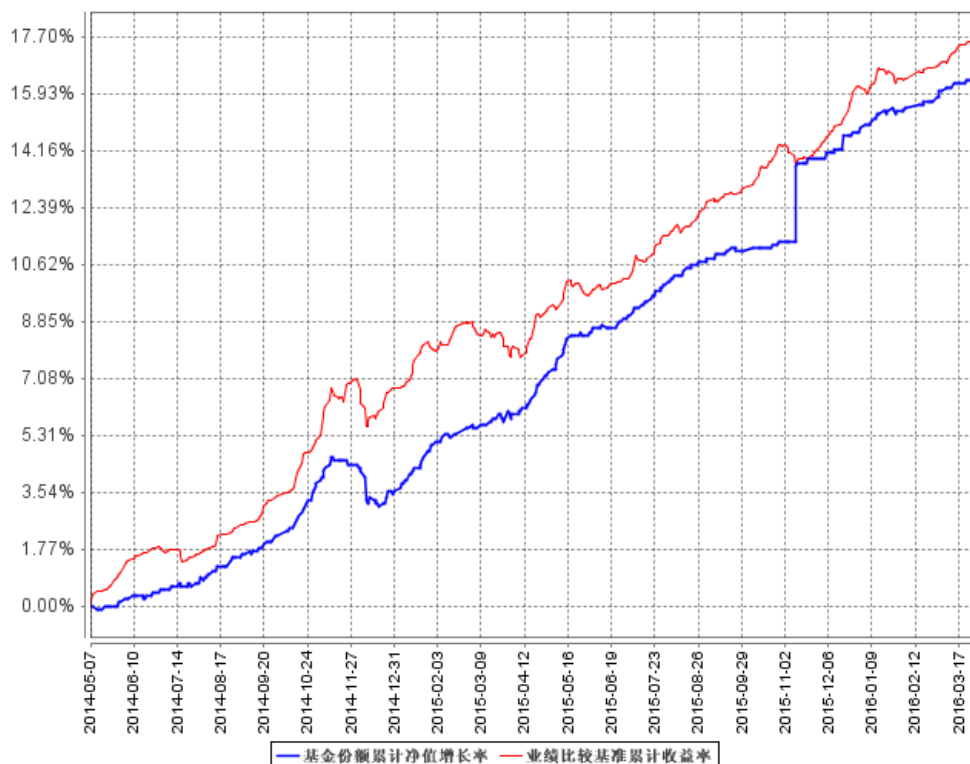
带格式表格

3.2.2 自基金合同生效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

基金份额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



基金份额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《华富恒财分级债券型证券投资基金基金合同》的规定，本基金投资于债券资产的比例不低于基金资产的 80%（基金份额分级运作存续期内任一开放日、开放期前二十个工作日至开放日、开放期后二十个工作日内可不受此比例限制）；股票、权证等权益类资产投资比例不高于基金资产的 20%，其中本基金持有的全部权证，其市值不得超过基金资产净值的 3%。在开放日、开放期本基金投资于现金或者到期日在一年以内的政府债券的比例不低于基金资产净值的 5%。当法律法规的相关规定变更时，基金管理人在履行适当程序后可对上述资产配置比例进行适当调整。本基金建仓期为 2014 年 5 月 7 日到 2014 年 11 月 7 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《华富恒财分级债券型证券投资基金基金合同》的规定。

3.3 其他指标

§ 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	证券	说明
----	----	----------	----	----

带格式表格

		理期限		从业年限	
		任职日期	离任日期		
胡伟	华富恒财分级债券型基金经理、华富收益增强债券型基金经理、华富保本混合型基金经理、华富恒富分级债券型基金经理、华富恒稳纯债债券型基金经理、华富旺财保本混合型基金经理、华富恒利债券型基金经理、华富安福保本混合型基金经理、公司公募投资决策委员会成员、公司总经理助理、固定收益部总监	2014年5月7日	-	十三年	中南财经政法大学经济学学士、本科学历，曾任珠海市商业银行资金营运部交易员，从事债券研究及债券交易工作，2006年11月加入华富基金管理有限公司，曾任债券交易员、华富货币市场基金基金经理助理、固定收益部副总监，2009年10月19日至2014年11月17日任华富货币市场基金基金经理、2014年8月7日至2015年2月11日任华富灵活配置混合型基金基金经理。

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 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

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业绩表现说明

4.4.14.4 报告期内基金投资策略和运作分析

带格式的: XBRLTitle2

2016 年一季度中国经济表现整体依然疲弱，工业增长乏力，投资增速下滑，但是在稳增长力量的推动下，经济短期出现企稳迹象，大宗商品出现反弹，CPI 快速上升推升市场通胀预期，货币政策进入观察期。

在此背景下一季度债券市场呈现震荡整理走势，长端利率波动加大，短端相对稳定，同时债券市场违约风险不断暴露，行业信用利差出现分化。一季度权益市场先抑后扬，年初在人民币贬值、熔断机制等影响下股票市场大幅大跌，二月份开始逐步反弹，特别是两会之后，在国外环境相对宽松和国内供给侧改革加速的背景下，股票市场反弹明显。

一季度，本基金逐步兑现收益，降低了债券组合的久期及信用债持仓。在封闭期内，实现了稳定收益。

4.4.24.4.1 报告期内基金的业绩表现

本基金于 2014 年 5 月 7 日正式成立。截止到 2016 年 3 月 31 日，华富恒财分级债券 A 类基金份额参考净值为 1.017018 元，华富恒财分级债券 B 类基金份额参考净值为 1.190 元。本报告期内本基金净值增长率为 1.30%，累计份额净值为 1.156 元，同期业绩比较基准收益率为 1.26%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望二季度，债券市场已经连续两年走牛，收益率水平持续下行，在目前经济短期企稳、通胀预期回升、违约风险加大暴露、供给侧改革进度相对缓慢的背景下，我们对目前债券市场态度依然维持谨慎。后续市场面临的不确定性包括：美联储加息节奏和人民币汇率稳定的不确定性、通胀预期和货币政策宽松的不确定性、经济企稳回升和供给侧改革力度的不确定性、违约风险持续暴露和信用利差反弹的不确定性，操作难度加大。5 月份，恒财首个封闭运作周期届满，我们将根据申购赎回情况调整投资组合，并努力实现较高的投资收益。

本基金将继续把流动性管理和风险控制放在首位，在较低风险程度下，认真研究各个潜在投资领域的机会，发挥管理人的综合优势，积极稳健地做好配置策略，均衡投资，力争为基金持有人获取合理的投资收益。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

从 2015 年 11 月 10 日起至本报告期末（2015 年 12 月 31 日），本基金份额持有人数量存在连续二十个工作日不满二百人的情形，至本报告期期末（2015 年 12 月 31 日）基金份额持有人数量仍不满二百人。

§ 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	195,801,904.50	80.31
	其中：债券	195,801,904.50	80.31
	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	40,750,301.13	16.71
	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	2,585,521.86	1.06
7	其他资产	4,676,169.73	1.92
8	合计	243,813,897.22	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

注：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

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	-	-

2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	95,191,904.50	39.10
5	企业短期融资券	100,434,000.00	41.25
6	中期票据	-	-
7	可转债	176,000.00	0.07
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	195,801,904.50	80.42

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	011599978	15 三花 SCP003	200,000	20,110,000.00	8.26
2	011599733	15 徐工 SCP005	200,000	20,096,000.00	8.25
2	011599773	15 杉杉 SCP004	200,000	20,096,000.00	8.25
3	011598146	15 灵山 SCP008	200,000	20,068,000.00	8.24
4	011599782	15 鲁晨鸣 SCP004	200,000	20,064,000.00	8.24
5	122854	11 中汇债	100,000	10,550,000.00	4.33

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

注：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

-

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

-

5.10.2 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。

5.10.3 本期国债期货投资评价

-

5.11 投资组合报告附注

5.11.1

5.11.1 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。

5.11.2

5.11.2 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	13,856.42
2	应收证券清算款	577,921.49
3	应收股利	-
4	应收利息	4,084,391.82
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	4,676,169.73

5.11.4 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。

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

注：本基金本报告期末未持有股票。

带格式的：字体：宋体，五号，非加粗

带格式的：XBRLTitle3，缩进：首行缩进：0 字符，段落间距段前：7.8 磅，段后：7.8 磅

带格式的：字体：宋体，五号，非加粗

带格式的：XBRLTitle3，缩进：首行缩进：0 字符，段落间距段前：7.8 磅，段后：7.8 磅

5.11.6 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	华富恒财分级债券 A	华富恒财分级债券 B
报告期期初基金份额总额	124,561,651.24	98,103,789.28
报告期期间基金总申购份额	-	-
减：报告期期间基金总赎回份额	-	-
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	124,561,651.24	98,103,789.28

§ 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运用固有资金投资本基金。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

~~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。

~~§ 8 影响投资者决策的其他重要信息~~

-

~~§ 9 § 8 备查文件目录~~

9.18.1 备查文件目录

- 1、华富恒财分级债券型证券投资基金基金合同
- 2、华富恒财分级债券型证券投资基金托管协议
- 3、华富恒财分级债券型证券投资基金招募说明书
- 4、报告期内华富恒财分级债券型证券投资基金在指定报刊上披露的各项公告

9.28.2 存放地点

基金管理人、基金托管人处

9.38.3 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
2016 年 4 月 20 日