

华富富瑞 3 个月定期开放债券型发起式证
券投资基金
2018 年第 2 季度报告

2018 年 6 月 30 日

基金管理人：华富基金管理有限公司

基金托管人：交通银行股份有限公司

报告送出日期：2018 年 7 月 18 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。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2018 年 7 月 17 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。

本报告期自 2018 年 4 月 1 日起至 2018 年 6 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	华富富瑞 3 个月定期开放债券
交易代码	005781
交易主代码	005781
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2018 年 3 月 29 日
报告期末基金份额总额	1,609,999,000.00 份
投资目标	在严格控制投资风险的基础上，追求稳定的当期收益和基金资产的稳健增值。
投资策略	本基金通过合理灵活的资产配置策略，同时结合固定收益资产投资策略等积极把握中国经济增长和债券市场发展机遇，在严格控制投资风险的基础上，追求稳定的当期收益和基金资产的稳健增值。
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，属于证券投资基金中的较低风险品种，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	交通银行股份有限公司

§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（2018 年 4 月 1 日 — 2018 年 6 月 30 日）
1. 本期已实现收益	14,445,863.84
2. 本期利润	16,006,594.25
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0099
4. 期末基金资产净值	1,626,404,144.76
5. 期末基金份额净值	1.0102

注：1、本基金合同生效未满一年。

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、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

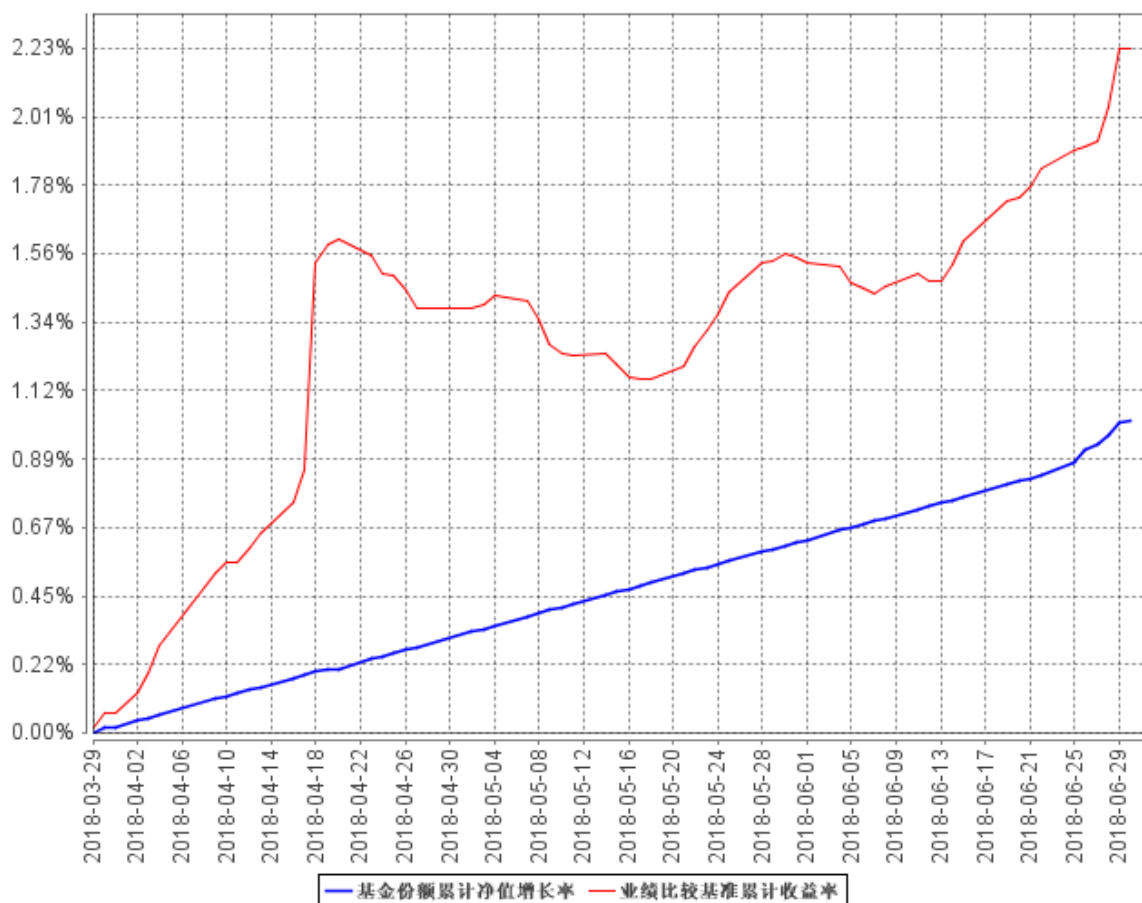
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	1.00%	0.01%	2.16%	0.10%	-1.16%	-0.09%

注：业绩比较基准收益率 = 中证全债指数收益率，业绩比较基准在每个交易日实现再平衡。

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



注：根据《华富富瑞 3 个月定期开放债券型发起式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%，但应开放期流动性需要，为保护基金份额持有人利益，在每次开放期开始前 10 个工作日、开放期及开放期结束后 10 个工作日的期间内，基金投资不受上述比例限制。开放期内，本基金持有现金或者到期日在一年以内的政府债券投资比例不低于基金资产净值的 5%，在封闭期内，本基金不受上述 5% 的限制，其中现金不包括结算备付金、存出保证金及应收申购款等。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。本基金合同生效未满一年。本基金建仓期为 2018 年 3 月 29 日到 2018 年 9 月 29 日。本报告期，本基金仍在建仓期内。

§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	华富富瑞 3 个月定期开放债券型发起式基金基金经理、华富恒玖 3 个月定期开放债券型基金基金经理、华富天盈货币市场基金基金经理、华富恒财分级债券型基金基金经理、华富恒悦定期开放债券型基金的基金经理	2018 年 3 月 29 日	-	四年	英国曼彻斯特大学管理学收硕士，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、华富恒财分级债券型基金的基金经理助理。

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 报告期内基金投资策略和运作分析

2018年第二季度，债券市场受宏观经济运行、政策面等影响转暖，加之中美贸易摩擦的不断发酵、央行定向降准等事件的影响，债市特别是利率品种走强。但利率下行也非坦途。4月下旬受定向降准影响，债券情绪高涨，但随着继续去杠杆的深入，以及信用事件的频出，债市迎来相当幅度的调整，特别是中低评级信用品种，更是随着一级发行情绪遇冷，存续债务流动性持续承压。信用利差走扩趋势仍将继续，中低等级信用走弱基本成为市场的一致预期，因此，对管理人的信用的把控和资质的研究提出更高的要求。

具体来说，宏观方面二季度的经济基本面呈现先扬后抑的态势，5-6月经济数据特别是社会融资等指标表现显著弱于预期。叠加国内外经济政治局势复杂化，贸易争端反复发酵，市场对于经济预期悲观情绪上升。同时，二季度CPI较一季度有所下行，基本保持平稳通胀压力较小。利率等高评级品种具备行情条件。

政策方面，结构性去杠杆的基本思路不断得到坚持，但边际影响也在逐渐减小。央行货币政策出现边际转向，资金价格下降，债券市场流动性出现明显好转。债券市场受经济基本面走弱以及资金面的双重支持，整体利率债收益率曲线呈现下行。另一方面，低评级信用利差出现明显走扩，中低评级信用债收益率明显上行。

华富富瑞三个月定期开放债券基金，秉承着在严格控制信用风险和保证开放期流动性的前提

下，研究与判断债券市场趋势并合理选择久期和杠杆，为持有人获取稳定收益。本基金在二季度，在预期经济基本面下行，货币政策边际改善的情况下，增加债券仓位配置，适当选择久期，并通过合理安排资产到期，在开放期时保证充裕流动性。为持有人获取合理稳定的收益。

展望三季度，央行货币政策释放了相对明显的宽松信号，减税政策也在加速推进，政策发力对冲经济下行压力也同时值得期待。同时也应该看到，美国对我国正式加征关税在即、下半年我国可能要面临美国加息两次、金融监管对实体经济负债端的压力还会继续发酵。综上，预计年内我国经济增速将是温和下行的总体态势。预期市场资金面整体将维持较宽松局面，利率债以及高评级券种将继续受到追捧。预计下半年信用风险仍将不断发生，对低评级券种继续造成冲击。

富瑞定期开放基金将继续发挥管理人宏观市场研究和信用研究领域的专业性，在严控信用风险的前提下，通过杠杆仓位的选择，为持有人合理增加收益。根据对三季度的预判，该基金拟继续采用高评级债券和杠杆策略，辅以套息策略增厚收益的同时，控制流动性和信用风险。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本基金于 2018 年 3 月 29 日正式成立。截至 2018 年 6 月 30 日，本基金份额净值为 1.0102 元，累计基金份额净值为 1.0102 元。本基金本报告期份额净值增长率为 1.00%，同期业绩比较基准收益率为 2.16%。

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出现基金份额持有人数量不满二百人或者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	636,652,000.00	39.13
	其中：债券	636,652,000.00	39.13
	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	975,591,888.67	59.96
8	其他资产	14,819,312.46	0.91
9	合计	1,627,063,201.13	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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	119,761,000.00	7.36
	其中：政策性金融债	119,761,000.00	7.36
4	企业债券	160,987,000.00	9.90
5	企业短期融资券	200,192,000.00	12.31
6	中期票据	59,952,000.00	3.69
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	95,760,000.00	5.89
9	其他	-	-
10	合计	636,652,000.00	39.14

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	011801099	18 南电 SCP005	1,600,000	160,128,000.00	9.85
2	0980140	09 铁道 03	1,100,000	110,682,000.00	6.81
3	111899967	18 杭州银行 CD050	1,000,000	95,760,000.00	5.89
4	110238	11 国开 38	700,000	71,141,000.00	4.37
5	101551107	15 百联集 MTN001	600,000	59,952,000.00	3.69

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	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	14,819,312.46
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	14,819,312.46

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：本基金本报告期末未持有股票。

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

报告期期初基金份额总额	1,609,999,000.00
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	1,609,999,000.00

§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

报告期期初管理人持有的本基金份额	10,000,000.00
报告期期间买入/申购总份额	0.00
报告期期间卖出/赎回总份额	0.00
报告期期末管理人持有的本基金份额	10,000,000.00
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例 (%)	0.62

注：基金管理人投资本基金的费率按照基金合同及招募说明书的规定确定，符合公允性要求，申购买入总份额里包含红利再投、转换入份额。赎回卖出总份额里包含转换出份额。

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	认购	2018 年 3 月 27 日	10,000,000.00	10,001,000.00	0.01%
合计			10,000,000.00	10,001,000.00	

注：基金管理人投资费率按照基金合同及招募说明书的规定确定，符合公允性要求。(认购费 1000.00 元)

§8 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

项目	持有份额总数	持有份额占基金总份额比例 (%)	发起份额总数	发起份额占基金总份额比例 (%)	发起份额承诺持有期限
基金管理人固有资金	10,000,000.00	0.62	10,000,000.00	0.62	三年
基金管理人高级管理人员	-	-	-	-	-
基金经理等人员	-	-	-	-	-
基金管理人股东	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-
合计	10,000,000.00	0.62	10,000,000.00	0.62	三年

§9 影响投资者决策的其他重要信息

9.1 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	4.1-6.30	1,599,999,000.00	0.00	0.00	1,599,999,000.00	99.38%
个人	-	-	-	-	-	-	-
产品特有风险							
无							

§10 备查文件目录

10.1 备查文件目录

- 1、华富富瑞 3 个月定期开放债券型证券投资基金基金合同
- 2、华富富瑞 3 个月定期开放债券型证券投资基金托管协议
- 3、华富富瑞 3 个月定期开放债券型证券投资基金招募说明书
- 4、报告期内华富富瑞 3 个月定期开放债券型证券投资基金在指定报刊上披露的各项公告

10.2 存放地点

基金管理人、基金托管人处

10.3 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。