

华富恒富 18 个月定期开放债券型证券投资 基金 2018 年第 3 季度报告

2018 年 9 月 30 日

基金管理人：华富基金管理有限公司

基金托管人：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：2018 年 10 月 26 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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2018 年 10 月 25 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 2018 年 7 月 1 日至 2018 年 9 月 30 日。

§2 基金产品概况

基金简称	华富恒富 18 个月定期开放债券	
交易代码	000502	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2017 年 11 月 22 日	
报告期末基金份额总额	314,350,146.00 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	中国工商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	华富恒富 18 个月定期 开放债券 A	华富恒富 18 个月定 期开放债券 C
下属分级基金的交易代码	000502	000501
下属分级基金的交易主代码	000502	000501
报告期末下属分级基金的份额总额	297,400,232.55 份	16,949,913.45 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（2018 年 7 月 1 日 — 2018 年 9 月 30 日）	
	华富恒富 18 个月定期开放债券 A	华富恒富 18 个月定期开放债券 C
1. 本期已实现收益	5,753,917.28	308,792.28
2. 本期利润	7,054,401.33	382,760.23
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0237	0.0226
4. 期末基金资产净值	313,357,617.12	17,780,866.47
5. 期末基金份额净值	1.0537	1.0490

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、以上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（例如，开放式基金的申购赎回费等），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

华富恒富 18 个月定期开放债券 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	2.31%	0.10%	1.35%	0.07%	0.96%	0.03%

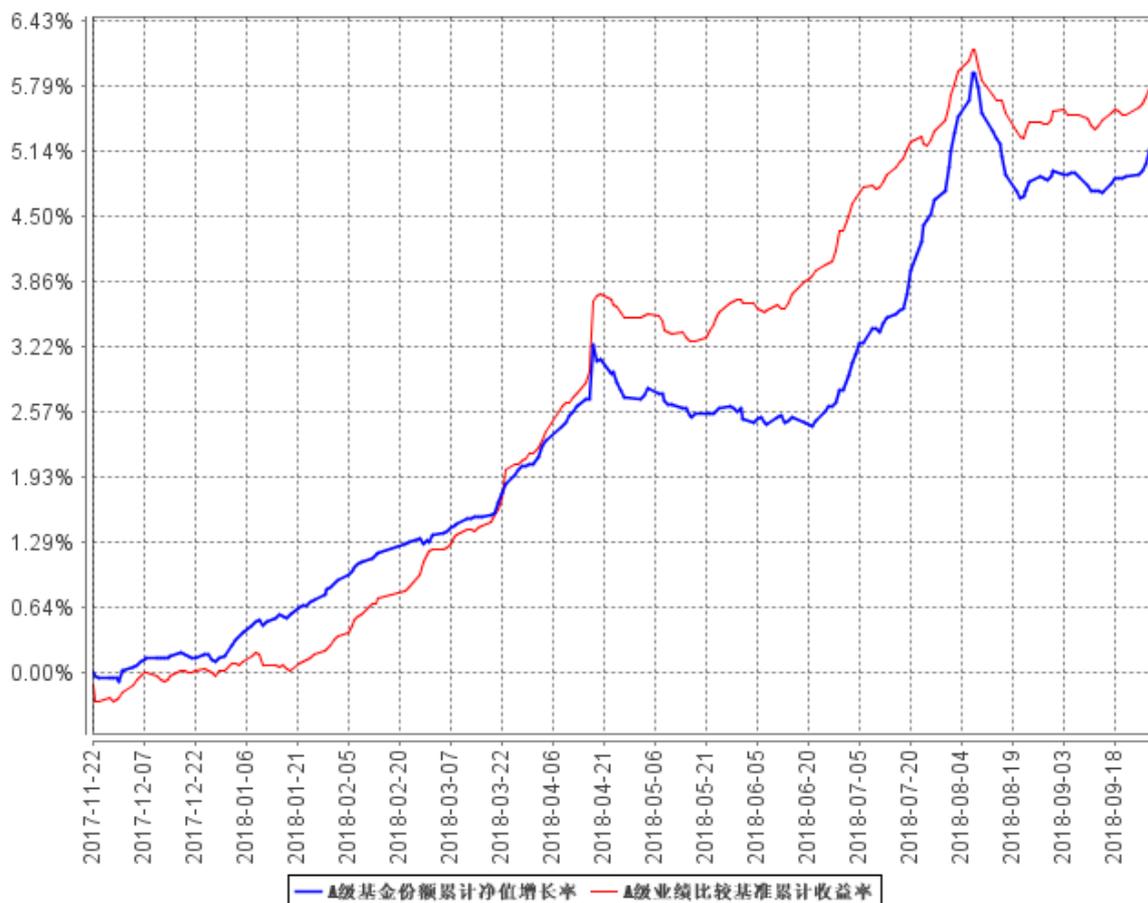
华富恒富 18 个月定期开放债券 C

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	2.20%	0.10%	1.35%	0.07%	0.85%	0.03%

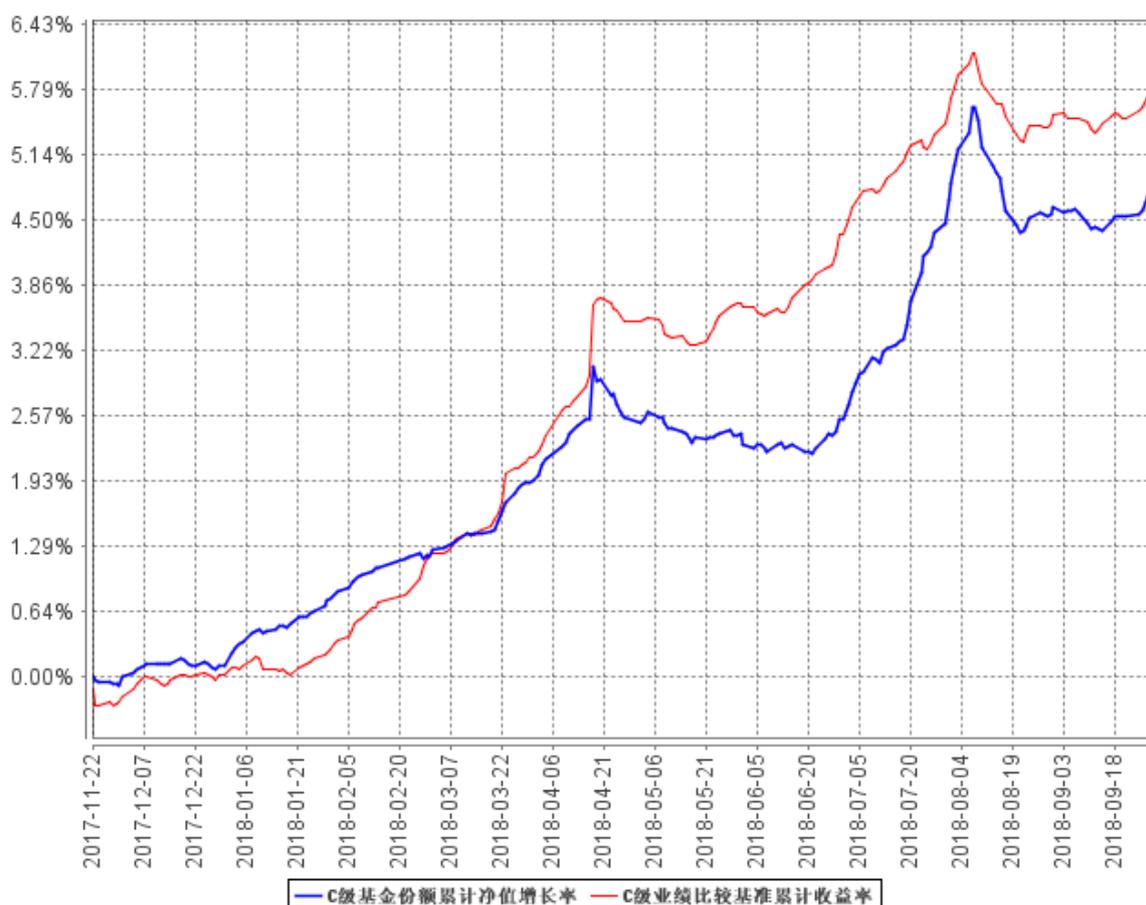
注：业绩比较基准收益率 = 中证全债指数收益率，业绩比较基准在每个交易日实现再平衡。

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

A级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



C级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：本基金转型前为富恒富分级债券型证券投资基金。根据《华富恒富 18 个月定期开放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%，股票、权证等权益类资产投资比例不高于基金资产的 20%，其中本基金在开放期、封闭期前一个月以及封闭期最后一个月不受上述投资比例限制。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%。但在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%，封闭期不受上述 5% 的限制。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 2017 年 11 月 22 日到 2018 年 5 月 22 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《华富恒富 18 个月定期开放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		

姚姣姣	华富恒富 18 个月定期开放债券型基金基金经理、华富货币市场基金基金经理、华富天益货币市场基金基金经理、华富天盈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	2017 年 11 月 22 日	-	六年	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。
胡伟	-	2017 年 11 月 22 日	2018 年 9 月 26 日	十四年	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、2013 年 12 月 18 日至 2015 年 2 月 11 日任华富灵活配置混合型基金（原为华富恒鑫）基金经理，2016 年 6 月 28 日至 2017 年 7 月 4 日任华富灵活配置混合型基金基金经

				<p>理、2015 年 3 月 16 日至 2018 年 5 月 31 日任华富旺财保本混合型基金基金经理、2013 年 4 月 24 日至 2018 年 9 月 14 日任华富保本混合型基金基金经理、2014 年 5 月 7 日至 2018 年 9 月 26 日任华富恒财定期开放债券型基金基金经理、2017 年 11 月 22 日至 2018 年 9 月 26 日任华富恒富 18 个月定期开放债券型基金基金经理、2014 年 12 月 17 日至 2018 年 9 月 7 日任华富恒稳纯债债券型基金基金经理、2011 年 10 月 10 日至 2018 年 9 月 14 日任华富收益增强债券型基金基金经理、2015 年 8 月 31 日至 2018 年 9 月 14 日任华富恒利债券型基金基金经理、2016 年 3 月 23 日至 2018 年 9 月 14 日任华富安福保本混合型基金基金经理、2016 年 11 月 28 日至 2018 年 9 月 7 日任华富弘鑫灵活配置混合型基金基金经理、2017 年 1 月 25 日至 2018 年 9 月 7 日任华富天益货币市场基金基金经理、2017 年 3 月 3 日至 2018 年 9 月 7 日任华富天盈货币市场基金基金经理、2017 年 12 月 13 日至 2018 年 9 月 26 日任华富星玉衡一年定期开放混合型基金基金经理、2018 年 5 月 21 日至 2018 年 9 月 26 日任华富可转债债券型基金基金经理。</p>
--	--	--	--	---

注：这里的任职日期指该基金成立之日，胡伟的离任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 报告期内基金投资策略和运作分析

2018 年三季度国内经济基本面基本平稳，趋势转弱，月度制造业 PMI 反应制造业景气度向下，供需格局趋弱。三季度备受关注的宏观经济因素是国内通货膨胀呈抬头趋势，由于雨水天气和猪瘟疫情等因素影响，食品价格出现明显反弹，非食品因素中房租上涨幅度显著，加之油价在近期也屡创新高，多种因素影响下，CPI 逐步抬升。

三季度的金融监管环境相对较为友好，整体资金面环境宽松，央行加码 MLF 资金配置替换 OMO，拉长资金投放期限，稳定流动性预期。理财新规细则等陆续出台，较之总纲监管条件等均有所放松。

三季度债券市场整体较为平淡，交投相对不活跃，利率走势纠结，短端利率跟随资金面波动较大，长端利率则在窄区间内来回波动，难言趋势性方向。7 月由于信用风险偏好的恢复，中低评级信用债尤其是城投债走出了一波快速但却短暂的行情，之后随着信用事件重新发酵，风险偏

好再度降低，高评级依然是 8-9 月份的主要信用品种。而 8-9 月，由于消息面较为平静，市场对利多利空因素空前预期一致，对经济基本面的长期悲观叠加短期内对通胀和地方债供给的担忧以及基建反弹等扰动因素，使得长端利率上有顶下有底，整个市场表现冷清而平稳。

作为封闭式基金，由于负债端稳定，在 2018 年资金面状况显著改善的市场环境下，信用债息差可期，所以本基金以高杠杆高等级中短久期信用债套息策略为主，辅以利率债波段操作。控制转债仓位，避免权益市场的大幅波动对组合带来的影响。

展望 2018 年最后一个季度，基本面进入下行通道，预计会逐渐平稳走弱。而国庆期间的意外降准确认了后续资金面会持续保持宽松的预期，同时也表明了央行对国内经济的更多关注和更为独立的货币政策。所以我们对后续的债券市场依然乐观，适当久期的票息收入可观，且资本利得上，长端利率上限有顶，利率曲线走平可期。对于封闭式基金，在操作上，高等级信用债加杠杆获取票息收益仍然是后续较高性价比的策略，同时适当拉长久期，以获取后续可能的曲线走平带来的资本利得。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末华富恒富 18 个月定期开放债券 A 基金份额净值为 1.0537 元，本报告期基金份额净值增长率为 2.31%；截至本报告期末华富恒富 18 个月定期开放债券 C 基金份额净值为 1.0490 元，本报告期基金份额净值增长率为 2.20%；同期业绩比较基准收益率为 1.35%。

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	578,293,439.44	97.62
	其中：债券	578,293,439.44	97.62
	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	4,767,863.81	0.80
8	其他资产	9,328,533.33	1.57
9	合计	592,389,836.58	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	49,365,000.00	14.91
	其中：政策性金融债	49,365,000.00	14.91
4	企业债券	293,235,124.00	88.55
5	企业短期融资券	20,180,000.00	6.09
6	中期票据	192,608,000.00	58.17
7	可转债（可交换债）	22,905,315.44	6.92
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	578,293,439.44	174.64

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	180210	18 国开 10	500,000	49,365,000.00	14.91
2	101800662	18 京能源 MTN001	300,000	30,513,000.00	9.21

3	101800653	18 中航资本 MTN001	300,000	30,420,000.00	9.19
4	131800014	18 武汉地铁 GN001	300,000	29,862,000.00	9.02
5	127456	16 穗港 02	300,000	29,088,000.00	8.78

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：本基金本报告期末未持有国债期货。

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	10,525.27
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-

4	应收利息	9,318,008.06
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	9,328,533.33

5.10.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	132011	17 浙报 EB	11,247,500.00	3.40
2	128019	久立转 2	2,955,028.50	0.89
3	128032	双环转债	2,847,600.00	0.86
4	128024	宁行转债	1,951,359.74	0.59
5	128015	久其转债	1,547,558.40	0.47
6	127005	长证转债	367,180.80	0.11
7	128035	大族转债	2,088.00	0.00

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

项目	华富恒富 18 个月定期开放债券 A	华富恒富 18 个月定期开放债券 C
报告期期初基金份额总额	297,400,232.55	16,949,913.45
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	297,400,232.55	16,949,913.45

§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

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	7.1-9.30	99,849,226.16	0.00	0.00	99,849,226.16	31.76%
个人	-	-	-	-	-	-	-
产品特有风险							
无							

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- 1、华富恒富 18 个月定期开放债券型证券投资基金基金合同
- 2、华富恒富 18 个月定期开放债券型证券投资基金托管协议
- 3、华富恒富 18 个月定期开放债券型证券投资基金招募说明书

4、报告期内华富恒富 18 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

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。