

华富中证 5 年恒定久期国开债指数型证券
投资基金
2019 年第 2 季度报告

2019 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：上海浦东发展银行股份有限公司

报告送出日期：2019 年 7 月 17 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 2019 年 7 月 16 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 2019 年 4 月 1 日至 2019 年 6 月 30 日。

§ 2 基金产品概况

基金简称	华富中证 5 年恒定久期国开债指数	
基金主代码	006451	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2019 年 1 月 28 日	
报告期末基金份额总额	864,225,333.86 份	
投资目标	本基金将紧密跟踪标的指数，追求跟踪偏离度和跟踪误差的最小化，力争本基金的净值增长率与业绩比较基准之间的日均跟踪偏离度的绝对值不超过 0.25%，年跟踪误差不超过 3%。	
投资策略	本基金为指数基金，将采用代表性分层抽样复制法对标的指数进行跟踪。分层抽样复制法指的是采用一定的抽样方法从构成指数的成份债券及备选成份券中抽取若干成份券，或必要时选择非成份券作为替代，构成用于复制指数跟踪组合的方法。采取该方法可以在控制跟踪误差的基础上，有效减少组合维护及再平衡的所需的费用。	
业绩比较基准	中证 5 年恒定久期国开债指数收益率	
风险收益特征	本基金属于债券型基金，其预期收益及预期风险水平低于股票型基金、混合型基金，高于货币市场基金。	
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	华富中证 5 年恒定久期国开债指数 A	华富中证 5 年恒定久期国开债指数 C
下属分级基金的交易代码	006451	006452
报告期末下属分级基金的份额总额	863,928,570.15 份	296,763.71 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（2019 年 4 月 1 日 — 2019 年 6 月 30 日）	
	华富中证 5 年恒定久期国开债指数 A	华富中证 5 年恒定久期国开债指数 C
1. 本期已实现收益	12,934,500.39	2,773.55
2. 本期利润	14,836,295.91	2,171.00
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0098	0.0158
4. 期末基金资产净值	874,347,787.25	300,178.15
5. 期末基金份额净值	1.0121	1.0115

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

华富中证 5 年恒定久期国开债指数 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	1.53%	0.07%	0.80%	0.09%	0.73%	-0.02%

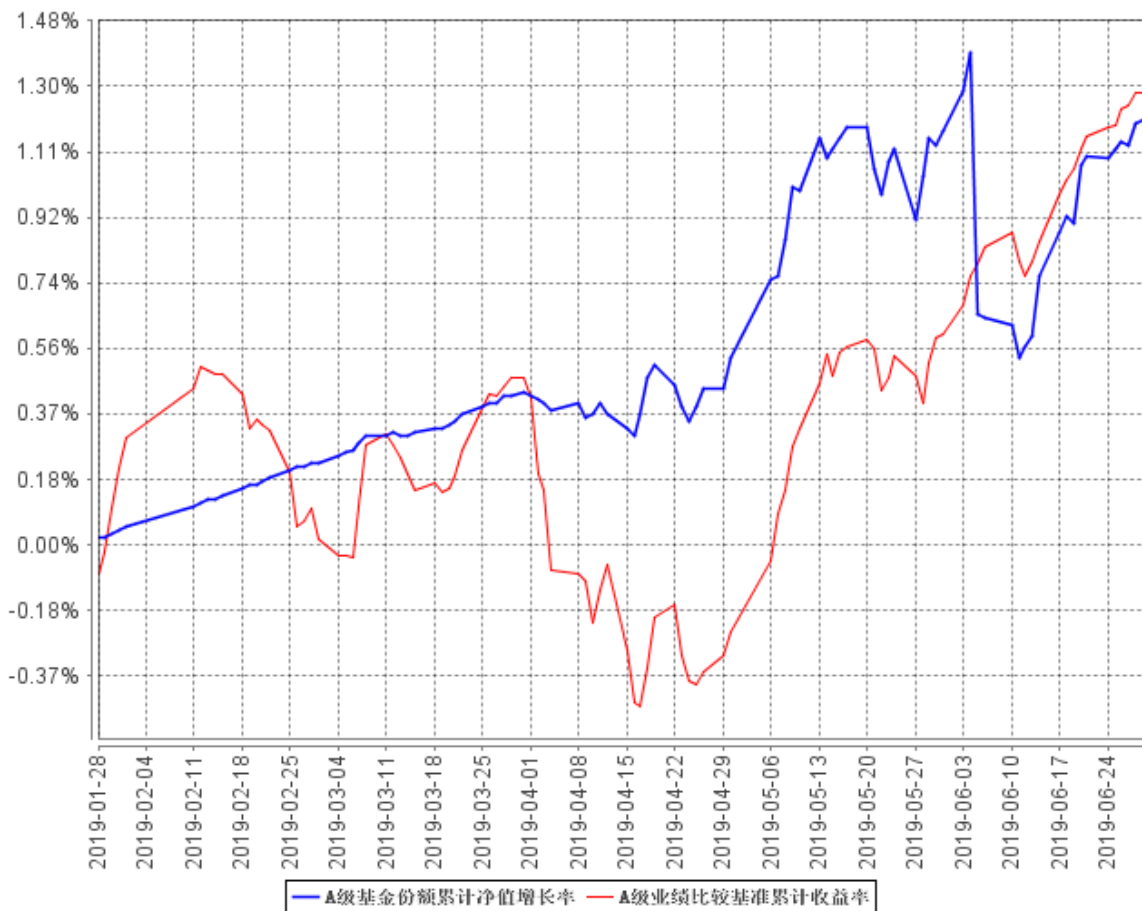
华富中证 5 年恒定久期国开债指数 C

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	1.48%	0.07%	0.80%	0.09%	0.68%	-0.02%

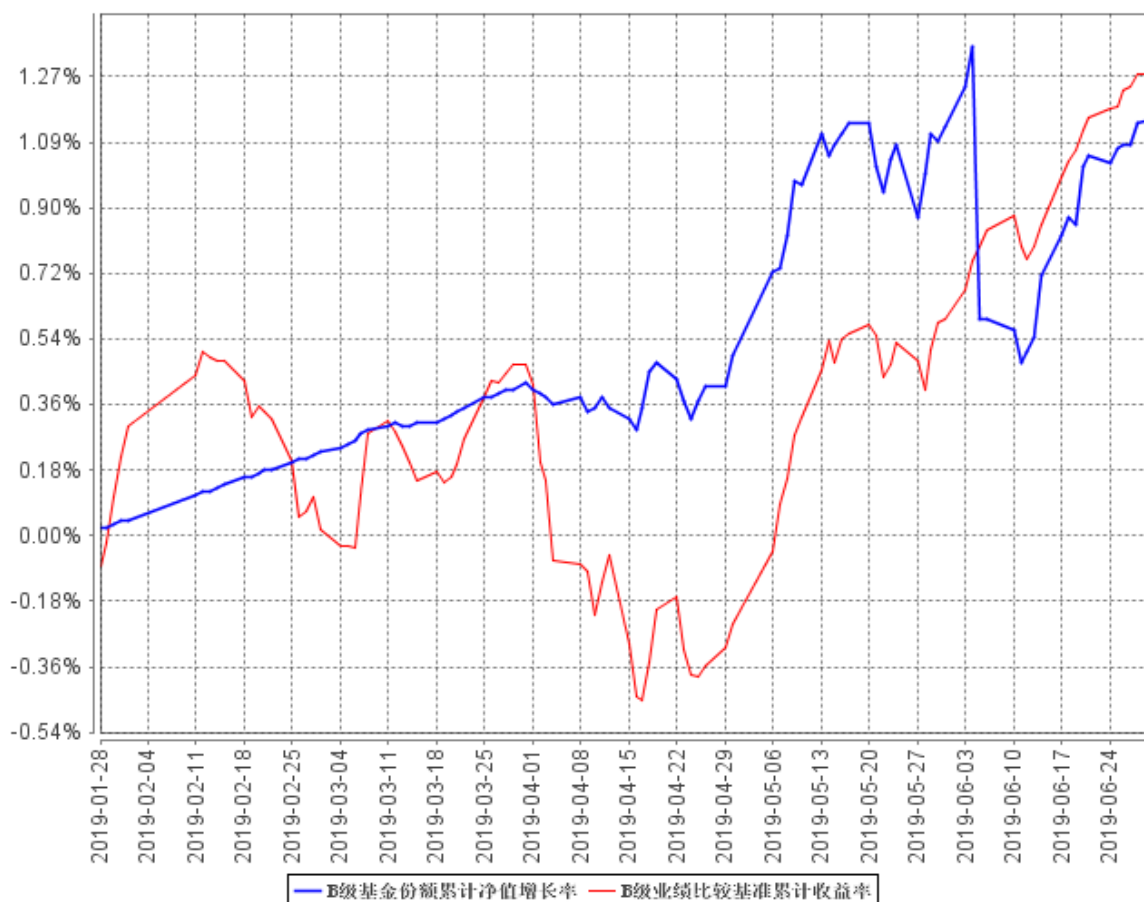
注：业绩比较基准收益率 = 中证 5 年恒定久期国开债指数收益率，业绩比较基准在每个交易日实现再平衡。

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



B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：根据《华富中证 5 年恒定久期国开债指数型证券投资基金基金合同》的规定，本基金投资于标的指数成份券和备选成份券的比例不低于基金资产净值的 90%；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、存出保证金及应收申购款等。本基金合同生效未满一年。本基金建仓期为 2019 年 1 月 28 日到 2019 年 7 月 28 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		
张娅	华富中证 5 年恒定久期国开债指数型基金基金经理、华富永	2019 年 1 月 28 日	-	十四年	美国肯特州立大学金融工程硕士，研究生学历，曾先后担任华泰柏瑞基金管理有限公司指数投资部总监兼基金经理、上海同安投资

	鑫灵活配置 混合型基金 基金经理、公 司公募投资 决策委员会 委员、公司总 经理助理、创 新业务部总 监				管理有限公司副总经理兼 宏观量化中心总经理。2017 年 4 月加入华富基金管理有 限公司。
郜哲	华富中证 5 年恒定久期 国开债指数 型基金基金 经理、华富永 鑫灵活配置 混合型基金 基金经理、华 富中证 100 指数型基金 基金经理、华 富中小板指 数增强型基 金基金经理	2019 年 1 月 28 日	-	五年	北京大学理学博士，研究生 学历，先后担任方正证券股 份有限公司博士后研究员、 上海同安投资管理有限公司 高级研究员，2017 年 4 月 加入华富基金管理有限公司。

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

回顾 2019 年二季度，宏观因子方面有较大的改变，4 月底政治局会议释放出了较明确的收信用的预期，5 月初贸易摩擦再起，至 6 月又重现缓和迹象。因此股市出现了明显的震荡向下，前期资金驱动和社融刺激带来的大幅反弹也告一段落，在没有稳定驱动因子的情况下，未能形成持续的牛市。

宽信用政策刺激停止后，5、6 月 PMI 显示了较明显的下滑，也显示当前投资拉动的老路的边际作用越来越弱。

2 季度的社融数据结构来看，显示实体需求并未虽刺激政策起来，无论是量还是结构质量均较一季度明显下滑。

我们的宏观配置模型显示 2 季度处于收缩期。

一季度的 CPI 来看，通胀预期有所上升，CPI 维持在 2.5 左右的水平。

资金方面，政府在启动金融供改后，对中小银行开始打破刚兑，由于已有之前的经验，为了避免对市场造成较大冲击，央行同步释放了大量的流动性，因此 2 季度资金整体极为宽松。

综上，本基金在判断收信用预期已经形成后，在 5 月中旬完成了建仓，基金紧密跟踪标的指数，成为投资配置 5 年期国开债的工具。也因此抓住了利率下行的主要区间，在整体建仓区间，实现了绝对收益的基本目标，并相对跟踪指数有可观的超额收益。

展望 3 季度：当前经济重回收缩区间，而为了支持金融供改，预期央行会持续注入流动性，同时海外大概率进入普遍降息区间，利差角度，国内也有跟随进一步宽松的空间，因此，在 3 季度本基金将继续维持当前跟踪指数的仓位，并，秉承谨慎性原则，在保证资金成本可被票息覆盖，并且行情特别确定之时进行不超过 40% 的杠杆操作。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本基金于 2019 年 1 月 28 日正式成立。截止到 2019 年 6 月 30 日，华富国开债 A 类基金份额净值为 1.0121 元，累计份额净值为 1.0196 元，本报告期的份额累计净值增长率为 1.53%，同期

业绩比较基准收益率为0.80%；华富国开债C基金份额净值为1.0115元，累计份额净值为1.0190元，本报告期的份额累计净值增长率为1.48%，同期业绩比较基准收益率为0.80%。

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4月16日起至本报告期末（2019年6月30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（2019年6月30日）基金份额持有人数量仍不满二百人。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	权益投资	-	-
	其中：股票	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	532,811,000.00	60.88
	其中：债券	532,811,000.00	60.88
	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	33,032,988.59	3.77
8	其他资产	309,322,927.66	35.34
9	合计	875,166,916.25	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	532,811,000.00	60.92
	其中：政策性金融债	532,811,000.00	60.92
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	-	-
10	合计	532,811,000.00	60.92

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	170210	17 国开 10	900,000	91,260,000.00	10.43
2	160210	16 国开 10	800,000	77,264,000.00	8.83
3	180211	18 国开 11	700,000	70,840,000.00	8.10
4	180208	18 国开 08	600,000	61,056,000.00	6.98
5	190203	19 国开 03	600,000	59,616,000.00	6.82

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受到调查以及处罚的情况的说明

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超出基金合同规定的备选股票库情况的说明

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	9,324,927.66
5	应收申购款	299,998,000.00
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	309,322,927.66

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	华富中证 5 年恒定久期国开债指数 A	华富中证 5 年恒定久期国开债指数 C
报告期期初基金份额总额	3,365,085,674.21	26,572.81
报告期期间基金总申购份额	593,857,214.67	302,534.05
减：报告期期间基金总赎回份额	3,095,014,318.73	32,343.15
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	863,928,570.15	296,763.71

§ 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	4.1-6.30	200,000,000.00	0.00	0.00	200,000,000.00	23.14%
	2	6.25-6.30	0.00	197,842,516.57	0.00	197,842,516.57	22.89%
	3	6.27-6.30	0.00	197,744,710.30	0.00	197,744,710.30	22.88%

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、华富中证 5 年恒定久期国开债指数型证券投资基金基金合同
- 2、华富中证 5 年恒定久期国开债指数型证券投资基金托管协议
- 3、华富中证 5 年恒定久期国开债指数型证券投资基金招募说明书
- 4、报告期内华富中证 5 年恒定久期国开债指数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。