

# 华富恒利债券型证券投资基金 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：招商银行股份有限公司

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。

基金托管人招商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	华富恒利债券	
基金主代码	001086	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2015 年 8 月 31 日	
报告期末基金份额总额	203,631,296.14 份	
投资目标	在严格控制风险和保持资产流动性的基础上，通过积极主动的投资管理，追求较高的当期收益和长期回报，力争实现基金资产的长期稳健增值。	
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	招商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	华富恒利债券 A	华富恒利债券 C
下属分级基金的交易代码	001086	001087
报告期末下属分级基金的份额总额	203,371,043.56 份	260,252.58 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）	
	华富恒利债券 A	华富恒利债券 C
1. 本期已实现收益	-800,265.00	10,157.13
2. 本期利润	-10,659,956.49	-152,299.33
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0478	-0.0994
4. 期末基金资产净值	212,406,350.56	267,284.88
5. 期末基金份额净值	1.044	1.027

- 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

华富恒利债券 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	-4.22%	0.47%	0.63%	0.06%	-4.85%	0.41%

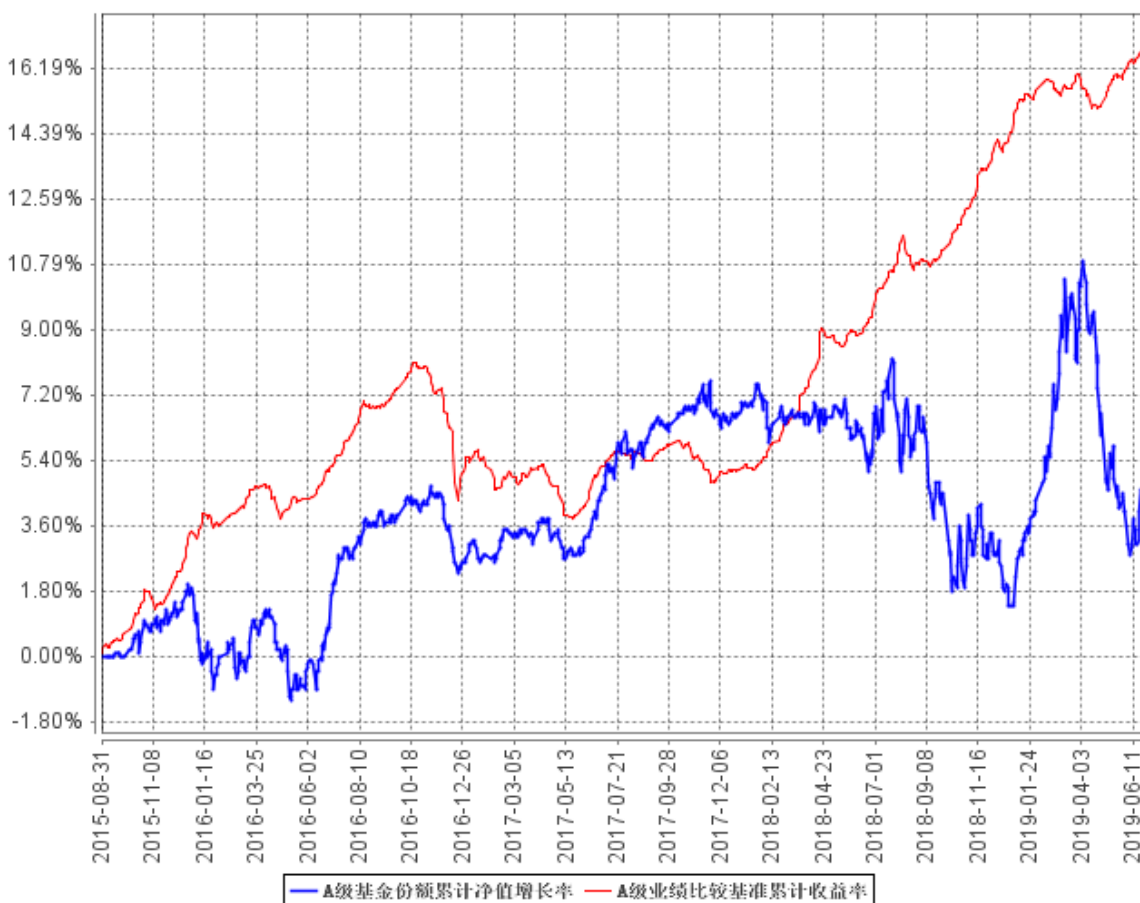
华富恒利债券 C

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	-4.29%	0.48%	0.63%	0.06%	-4.92%	0.42%

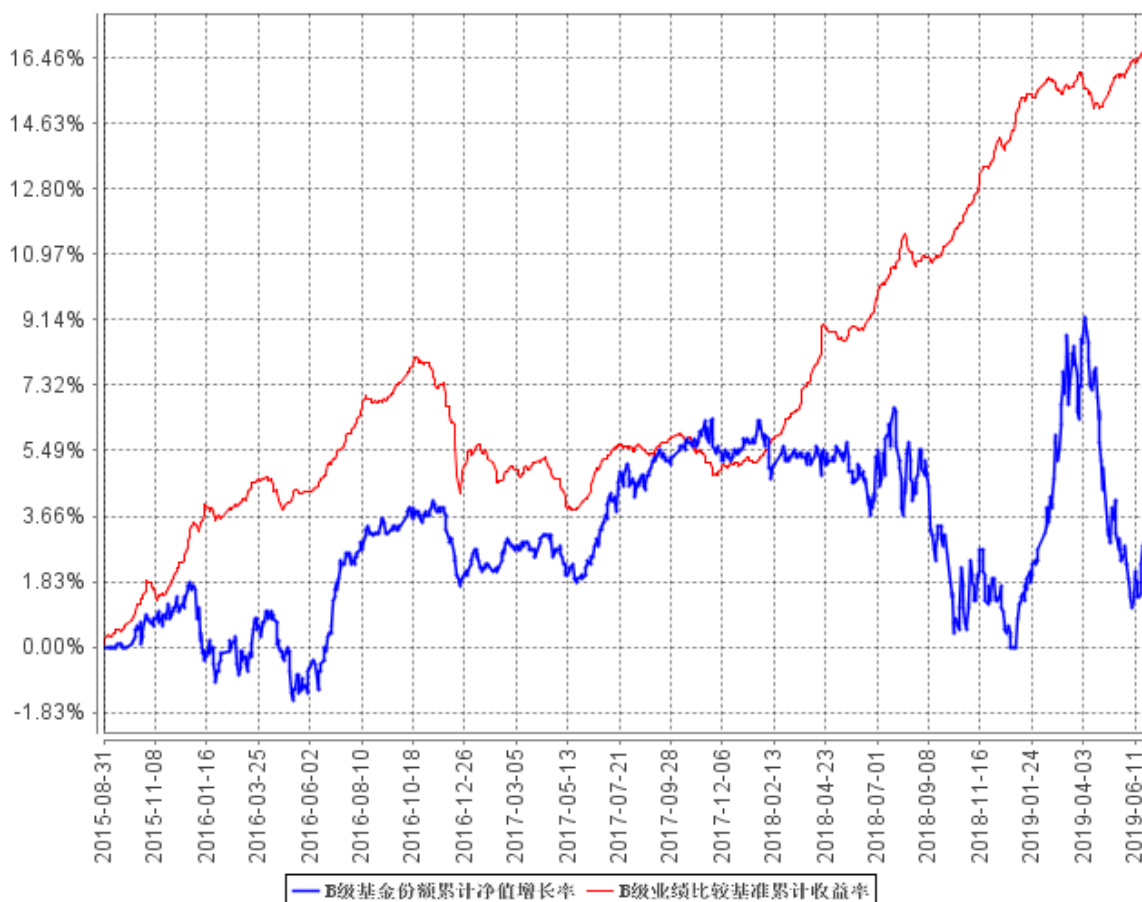
注：业绩比较基准收益率=中证全债指数，业绩比较基准在每个交易日实现再平衡。

### 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《华富恒利债券型证券投资基金基金合同》的规定，本基金的资产配置范围为：投资于债券资产的比例不低于基金资产的 80%，股票、权证等权益类资产比例不超过基金资产的 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%；投资于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%。如法律法规或监管机构以后允许基金投资其他品种，基金管理人在履行适当程序后，可以将其纳入投资范围。本基金建仓期为 2015 年 8 月 31 日到 2016 年 2 月 29 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《华富恒利债券型证券投资基金基金合同》的规定。

## § 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		
张惠	华富恒利债券	2015 年 8 月 31 日	-	十二年	合肥工业大学产业经济学硕士、研究生学历，2007 年

	型基金基金经理、华富安鑫债券型基金基金经理、华富安享债券型基金基金经理、华富安福债券型基金基金经理、华富星玉衡一年定期开放混合型基金经理、华富益鑫灵活配置混合型基金经理、华富弘鑫灵活配置混合型基金经理			6 月加入华富基金管理有限公司，先后担任研究发展部助理行业研究员、行业研究员、固收研究员，2012 年 5 月 21 日至 2014 年 3 月 19 日任华富策略精选混合型基金经理助理，2014 年 3 月 20 日至 2014 年 11 月 18 日任华富保本混合型基金经理助理，2016 年 6 月 28 日至 2017 年 7 月 5 日任华富灵活配置混合型基金经理，2015 年 3 月 16 日至 2018 年 3 月 22 日任华富旺财保本混合型基金经理，2016 年 11 月 17 日至 2018 年 6 月 19 日任华富永鑫灵活配置混合型基金经理，2016 年 8 月 26 日至 2018 年 8 月 1 日任华富元鑫灵活配置混合型基金经理。
--	--	--	--	---

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 报告期内基金投资策略和运作分析

2019 年二季度，国内经济依旧在寻底的过程，4、5 两个月制造业 PMI 连续处于荣枯线下方，工业增加值与企业利润增速也均处于放缓趋势中，实体企业库存也在继续去化，领先指标社融增速规模余额增速有所回升。总体来看，一季度关于经济基本面复苏的预期在二季度被证伪。政策方面，4 月中央政治局会议基调由宽变紧，而在二季度经济数据再次走弱、包商银行事件爆发后，央行对银行间市场流动性加大呵护。国际方面，一季度经济韧性超预期的美国在二季度末开始频繁出现经济数据低于预期的情况，6 月美联储 FOMC 会议明确释放出鸽派信号，美联储进入降息周期的脚步渐行渐近，全球宽松环境预计可以持续。中美贸易战方面，5 月中美贸易谈判突然出现明显恶化，而在 6 月底 G20 峰会上则再次出现边际缓和迹象。资本市场改革政策方面，6 月科创板企业陆续开始招股询价，科创板注册制拉开序幕。

二季度，由于经济数据短期被证伪，经济下行压力凸显，同时叠加中美贸易摩擦阶段性升温市场风险偏好急剧下行，债券市场整体表现较好。虽然 4 月份专项债供给压力加大、6 月初包商银行事情冲击等不利因素影响，长端利率阶段性出现回调，但是全季度来看，长短端均出现不同程度下行，相比而言利率债和中高等级信用债走势更为平稳，低等级信用债仍然面临利差走阔的压力。受到权益市场向下波动的影响，可转债市场二季度出现较大调整，大部分个券出现了一波快速的估值下行，跌幅较大。

二季度，权益市场在经济数据开始逐步被证伪，叠加政策边际收紧和中美贸易摩擦升温，风险偏好出现大幅下行，市场大幅波动，出现普跌的行情。在下跌的过程中，受到内外资青睐的各行业龙头公司表现较好，所谓“核心资产”大幅跑赢其他资产。

二季度，本基金保持了相对较高的股票和转债类风险资产仓位，债券资产以中短久期高等级信用债票息策略为主，受到权益资产大幅波动的影响，本季度产品净值出现了较大幅度的回撤。

展望下半年，经济数据显示基本面仍处底部区域，经济企稳动能较为薄弱；通胀虽仍在上升趋势，但对货币政策的制约可控；包商事件后央行呵护流动性，货币环境较为宽松；中美贸易摩擦难以短期解决，全球贸易体系不断受到冲击，主要经济体增长预期较差。去年以来的减税降费会在微观层面逐渐体现效果，上市公司的季度业绩变化值得期待与跟踪。我们倾向于认为基本面仍会在低位徘徊，但在政策托底的情况下经济失速的风险在显著下降。在货币政策仍然偏松，且在各种打破刚兑的预期和“房住不炒”的政策基调下，长端利率仍有进一步下行的空间，无风险利率有望继续下行。权益资产在基本面改善不明显的情况下，更关注风险偏好以及政策扰动，三季度业绩表现持续良好以及在各种政策刺激下业绩转好明显的行业和板块将有望得到市场认可，精选个股更为重要。

从资产配置角度，我们认为短期基本面和货币政策仍对债券市场形成支撑，但由于绝对收益率水平仍处在较低位置，性价比继续下降。经过二季度下跌后的可转债市场和权益资产更值得关注。本基金将继续保持债券偏中短久期的组合，以获取票息收入为主的策略，风险资产仍会坚持以基本面和业绩驱动为主的投资理念进行配置。

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。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

本基金于 2015 年 8 月 31 日正式成立。截止到 2019 年 6 月 30 日，华富恒利债券 A 类基金份额净值为 1.044 元，累计份额净值为 1.044 元，本报告期的份额累计净值增长率为-4.22%，同期业绩比较基准收益率为 0.63%；华富恒利债券 C 类基金份额净值为 1.027 元，累计份额净值为 1.027 元，本报告期的份额累计净值增长率-4.29%，同期业绩比较基准收益率为 0.63%。

#### 4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

从 2017 年 5 月 17 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



续六十个工作日不满二百人的情形，至本报告期末（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	38,849,816.33	14.92
	其中：股票	38,849,816.33	14.92
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	216,533,251.37	83.15
	其中：债券	216,533,251.37	83.15
	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	2,532,849.03	0.97
8	其他资产	2,495,503.74	0.96
9	合计	260,411,420.47	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

代码	行业类别	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采矿业	1,047,180.00	0.49
C	制造业	21,318,130.96	10.02
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	5,272,322.00	2.48
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-

I	信息传输、软件和信息技术服务业	9,070,562.37	4.27
J	金融业	2,141,621.00	1.01
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	38,849,816.33	18.27

### 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

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	002419	天虹股份	403,700	5,272,322.00	2.48
2	002124	天邦股份	248,624	3,242,056.96	1.52
3	300059	东方财富	225,100	3,050,105.00	1.43
4	600104	上汽集团	100,000	2,550,000.00	1.20
5	300168	万达信息	175,000	2,269,750.00	1.07
6	600741	华域汽车	104,800	2,263,680.00	1.06
7	002384	东山精密	155,300	2,262,721.00	1.06
8	603808	歌力思	140,400	2,143,908.00	1.01
9	300124	汇川技术	92,600	2,121,466.00	1.00
10	000625	长安汽车	317,100	2,102,373.00	0.99

### 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	15,010,500.00	7.06
	其中：政策性金融债	15,010,500.00	7.06
4	企业债券	92,422,267.00	43.46

5	企业短期融资券	14,045,800.00	6.60
6	中期票据	10,006,000.00	4.70
7	可转债（可交换债）	85,048,684.37	39.99
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	216,533,251.37	101.81

### 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	180410	18 农发 10	150,000	15,010,500.00	7.06
2	122203	12 海螺 02	100,000	10,431,000.00	4.90
3	143529	18 海通 02	100,000	10,274,000.00	4.83
4	143685	18 中证 G1	100,000	10,239,000.00	4.81
5	143576	18 光证 G2	100,000	10,207,000.00	4.80

### 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	82,664.26
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	2,412,839.48
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,495,503.74

### 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	113011	光大转债	5,088,296.00	2.39
2	113017	吉视转债	4,256,574.30	2.00
3	113020	桐昆转债	2,978,817.40	1.40
4	128029	太阳转债	2,954,926.78	1.39
5	113525	台华转债	2,630,225.70	1.24
6	128010	顺昌转债	2,616,174.63	1.23
7	110045	海澜转债	2,615,164.80	1.23
8	113013	国君转债	2,452,778.40	1.15
9	128028	赣锋转债	2,266,327.70	1.07
10	110050	佳都转债	2,185,468.20	1.03
11	113522	旭升转债	2,114,406.00	0.99
12	132004	15 国盛 EB	2,034,644.50	0.96
13	110034	九州转债	2,003,484.00	0.94
14	110033	国贸转债	1,817,749.50	0.85
15	113519	长久转债	1,714,179.00	0.81
16	132011	17 浙报 EB	1,636,896.00	0.77
17	132013	17 宝武 EB	1,572,056.20	0.74
18	128018	时达转债	1,457,776.88	0.69

19	123010	博世转债	1,277,618.10	0.60
20	128019	久立转 2	1,110,888.20	0.52
21	123014	凯发转债	1,075,223.70	0.51
22	113016	小康转债	979,875.00	0.46
23	128044	岭南转债	971,816.50	0.46
24	113015	隆基转债	938,889.00	0.44
25	110041	蒙电转债	624,682.50	0.29
26	128022	众信转债	567,179.20	0.27
27	128042	凯中转债	549,681.60	0.26
28	113014	N 林洋转	356,998.30	0.17
29	128035	大族转债	190,182.40	0.09
30	123017	寒锐转债	32,629.00	0.02
31	123009	星源转债	2,037.40	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：本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

### 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	华富恒利债券 A	华富恒利债券 C
报告期期初基金份额总额	221,984,617.73	561,827.37
报告期期间基金总申购份额	23,541,367.47	2,758,401.52
减：报告期期间基金总赎回份额	42,154,941.64	3,059,976.31
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	203,371,043.56	260,252.58

## § 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	193,001,872.35	0.00	0.00	193,001,872.35	94.78%
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、华富恒利债券型证券投资基金基金合同
- 2、华富恒利债券型证券投资基金托管协议
- 3、华富恒利债券型证券投资基金招募说明书
- 4、报告期内华富恒利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。