

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 3 季度报告

2019 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：上海浦东发展银行股份有限公司

报告送出日期：2019 年 10 月 22 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 10 月 21 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 7 月 1 日至 2019 年 9 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	1,059,334,617.60 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	1,059,257,180.60 份	77,437.00 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 7 月 1 日 — 2019 年 9 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	11,816,456.78	3,097.74
2. 本期利润	8,569,810.21	4,976.48
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0068	0.0138
4. 期末基金资产净值	1,073,670,882.71	78,444.47
5. 期末基金份额净值	1.0136	1.0130

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	0.99%	0.07%	1.30%	0.06%	-0.31%	0.01%

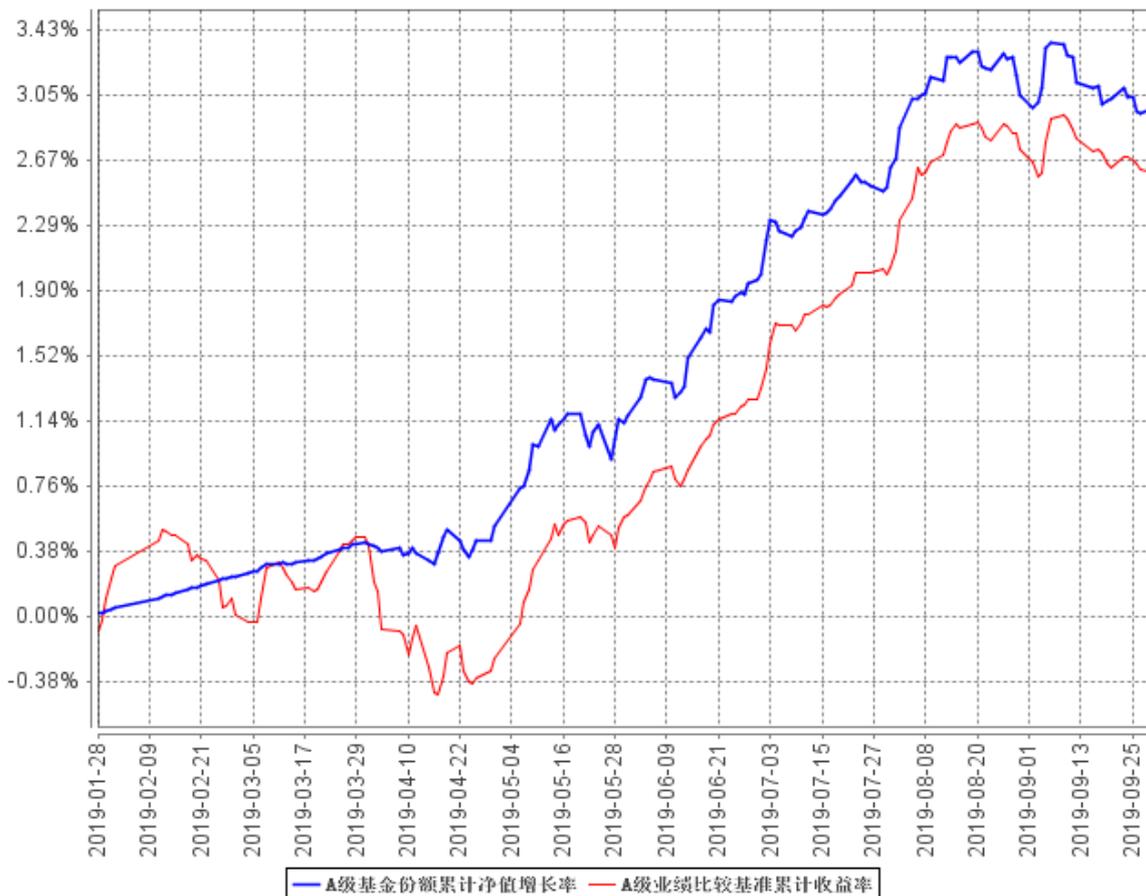
华富中证 5 年恒定久期国开债指数 C

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	0.99%	0.07%	1.30%	0.06%	-0.31%	0.01%

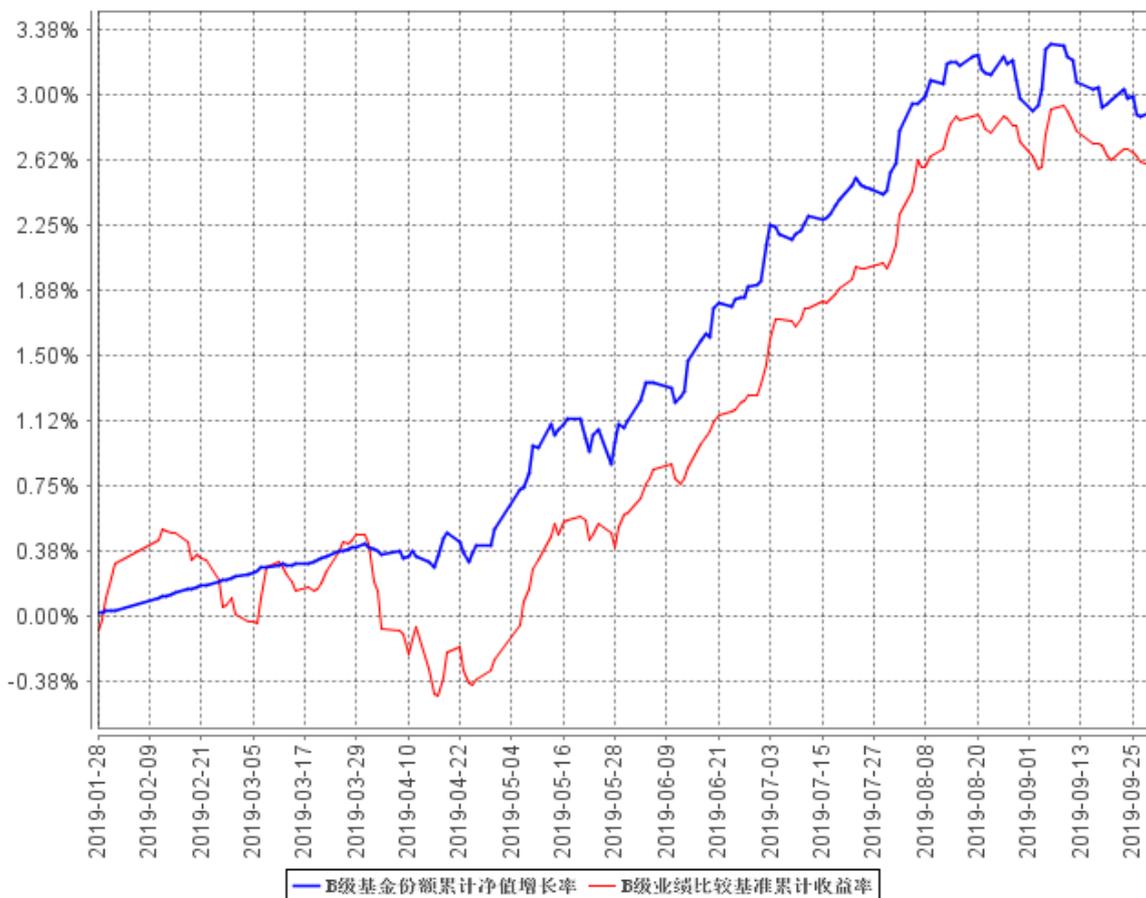
注：业绩比较基准收益率 = 中证 5 年恒定久期国开债指数收益率，业绩比较基准在每个交易日实现再平衡。

### 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，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。

## § 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、华富永鑫灵活配置混合型基金经理、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	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

2019 年三季度，利率债市场呈高位震荡行情，主因是期间外部经济环境多变，政府在稳增长和调结构之间相机决策，由此带来的信用预期在三季度前后发生了较多变化。

自 7 月至 8 月，今年一季度宽信用带来的稳增长效应迅速消失，无论是 PMI 还是社融，均显示当前实体经济的实际需求较弱，虽然政府采取了较多的宽信用政策，但在不放松地产的情况下，一时难以派生出较大的实体需求，叠加贸易摩擦和海外陆续进入经济下降周期，因此经济持续下滑，也带来利率债上涨行情。

政府随即在 7 月底的政治局会议加强了逆周期调控的力度，主要手段为首先通过 LRP 利率改革，将地产的长端贷款利率，与实体所需的短端利率隔离开来，避免刺激经济时，资金大量流入地产行业。进一步通过大量集中发行专项债，通过基建来稳经济。这一系列的举措，使得市场有了一定的稳增长预期，利率债上涨的趋势有所放缓，在 9 月的 PMI 显示见效有一定企稳后，利率债开始回调。

CPI 在猪周期以及猪瘟的影响下，维持在 2.8-3 的高位，但与此同时 PPI 不断下滑，市场逐渐形成了移除猪的影响外，并无明显的通胀压力的共识，政府在稳增长为首要目标的前提下，也

不会以此作为紧货币的依据。因此，在资金方面，3季度政府维持了相对较为宽松的货币政策，并进行了一次降准，虽然随着经济略企稳，央行也并未通过降低MLF的方式，来通过LPR机制变向降息，但流动性整体仍为宽松

鉴于3季度宏观环境较为多变，本基金在绝大多数时间里均维持标准的指数复制仓位，仅在7月中旬利率下行趋势比较明确，且其余1-3年国开债基金均有1.2倍以上的杠杆的情形下，为增厚收益，避免在利率下行期表现不如久期更短的1-3年基金，在票息可覆盖资金成本的情形下，才谨慎的加杠杆至1.1倍一段时间，在8月中旬资金季节性紧张，且地方专项债短期冲击较大的判断下，恢复了正常指数复制仓位。在整个三季度，实现了对指数的跟踪复制要求，满足合同所约定的跟踪误差要求。

展望4季度：当前经济有企稳迹象，但主要是政府基建刺激所带来，实体需求是否改善仍难以确定，预计随着地方债发行告一段落，未来或重回经济收缩区间，但这需要1-2个月的经济数据的验证，因此，4季度利率行情或大概率震荡，在经济数据证实实体需求未真正起来后，如叠加MLF降息等配套政策，利率或重回下行趋势。因此，在4季度，本基金将继续维持当前跟踪指数的标准仓位，只有在趋势确定，在保证资金成本可被票息覆盖，并且1-3年基金普遍加杠杆的情况下，才会谨慎进行不超过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9月30日，华富国开债A类基金份额净值为1.0136元，累计份额净值为1.0296元，本报告期的份额累计净值增长率为0.99%，同期业绩比较基准收益率为1.30%；华富国开债C基金份额净值为1.0130元，累计份额净值为1.0290元，本报告期的份额累计净值增长率为0.99%，同期业绩比较基准收益率为1.30%。

#### 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9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，至本报告期期末（2019年9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	995,031,000.00	92.61
	其中：债券	995,031,000.00	92.61
	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	63,555,540.24	5.91
8	其他资产	15,901,931.05	1.48
9	合计	1,074,488,471.29	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	995,031,000.00	92.67
	其中：政策性金融债	995,031,000.00	92.67

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	995,031,000.00	92.67

### 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	2,500,000	254,425,000.00	23.70
2	180208	18 国开 08	1,300,000	132,249,000.00	12.32
3	180211	18 国开 11	1,200,000	121,824,000.00	11.35
4	190203	19 国开 03	1,200,000	119,556,000.00	11.13
5	180212	18 国开 12	1,000,000	101,340,000.00	9.44

### 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	15,901,931.05
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	15,901,931.05

### 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	863,928,570.15	296,763.71
报告期期间基金总申购份额	882,692,785.59	443,390.47
减：报告期期间基金总赎回份额	687,364,175.14	662,717.18
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	1,059,257,180.60	77,437.00

## § 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

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	8.7-9.30	0.00	488,949,735.97	0.00	488,949,735.97	46.16%
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。