

华富恒盛纯债债券型证券投资基金 2021 年第 3 季度报告

2021 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：2021 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。

基金托管人上海浦东发展银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2021 年 10 月 25 日复核了本报告中的财务指标、净值表现和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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2021 年 07 月 01 日起至 2021 年 09 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	华富恒盛纯债债券
基金主代码	006405
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2018 年 11 月 20 日
报告期末基金份额总额	51,711,554.19 份
投资目标	在严格控制投资风险的基础上，追求稳定的收益和基金资产的稳健增值。
投资策略	本基金投资组合中债券类、货币类等大类资产各自的长期均衡比重，依照本基金的特征和风险偏好而确定。本基金定位为债券型基金，其资产配置以债券为主，并不因市场的中短期变化而改变。在不同的市场条件下，本基金将综合考虑宏观环境、市场估值水平、风险水平以及市场情绪，在一定的范围内对资产配置调整，以降低系统性风险对基金收益的影响。
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，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	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	华富恒盛纯债债券 A	华富恒盛纯债债券 C
下属分级基金的交易代码	006405	006406
报告期末下属分级基金的份额总额	51,706,914.82 份	4,639.37 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（2021 年 7 月 1 日-2021 年 9 月 30 日）	
	华富恒盛纯债债券 A	华富恒盛纯债债券 C
1. 本期已实现收益	230,327.16	1,428.95
2. 本期利润	210,940.24	1,430.50
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0054	0.0078
4. 期末基金资产净值	53,234,463.53	4,729.58
5. 期末基金份额净值	1.0295	1.0194

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 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

华富恒盛纯债债券 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	0.84%	0.04%	1.87%	0.07%	-1.03%	-0.03%
过去六个月	1.71%	0.04%	3.21%	0.05%	-1.50%	-0.01%
过去一年	2.27%	0.05%	5.58%	0.05%	-3.31%	0.00%
自基金合同生效起至今	8.01%	0.07%	13.76%	0.07%	-5.75%	0.00%

华富恒盛纯债债券 C

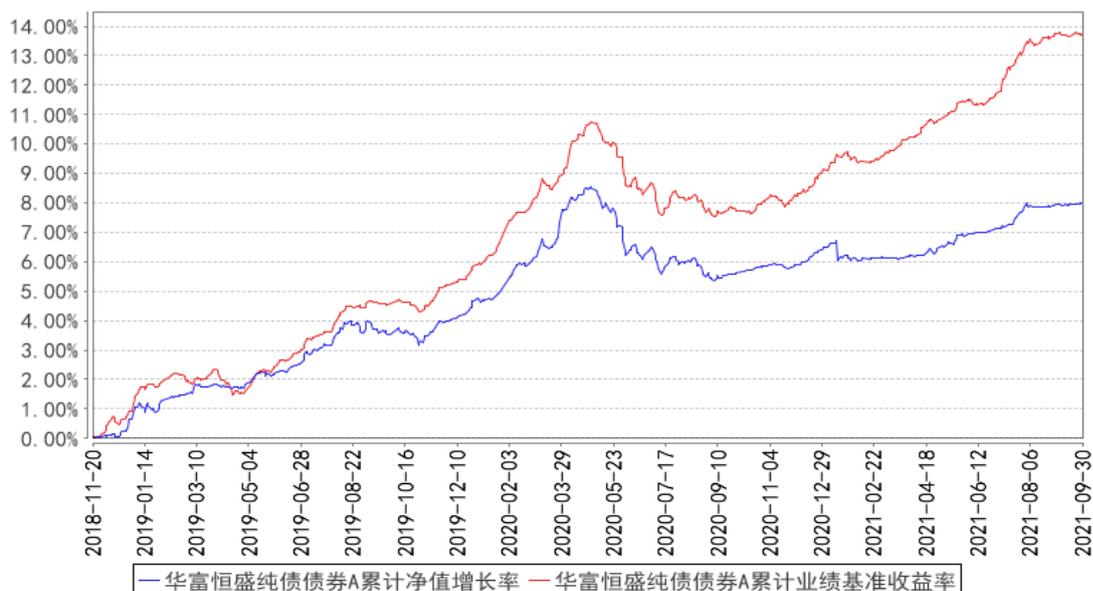
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准	业绩比较基准	①-③	②-④
----	--------	-----------	--------	--------	-----	-----

		准差②	收益率③	收益率标准差 ④		
过去三个月	0.78%	0.03%	1.87%	0.07%	-1.09%	-0.04%
过去六个月	1.55%	0.04%	3.21%	0.05%	-1.66%	-0.01%
过去一年	1.81%	0.05%	5.58%	0.05%	-3.77%	0.00%
自基金合同 生效起至今	3.95%	0.11%	13.76%	0.07%	-9.81%	0.04%

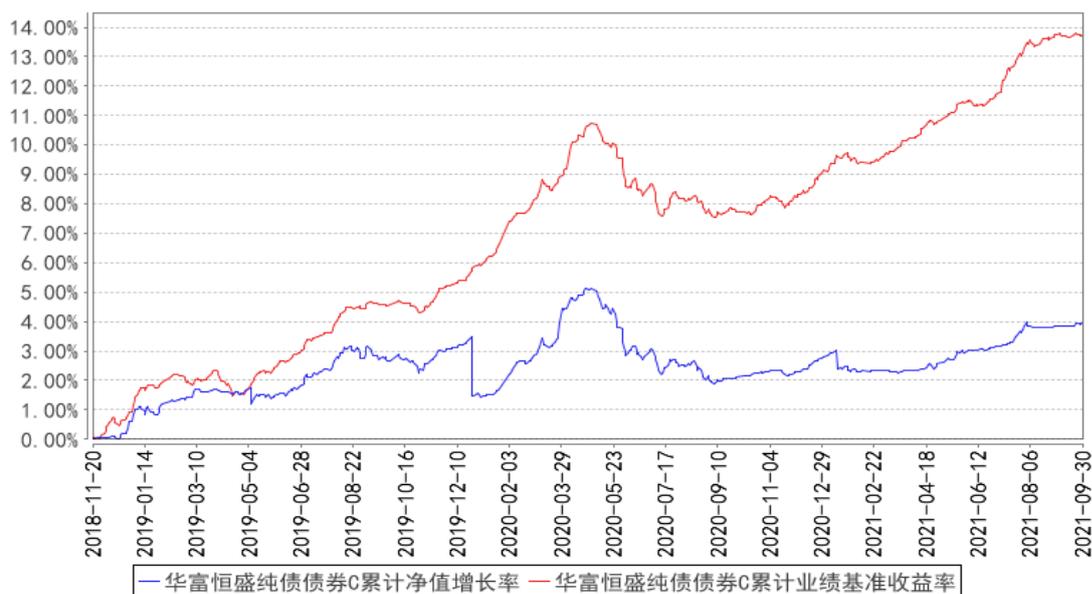
注：本基金业绩比较基准收益率=中证全债指数收益率。

3.2.2 自基金合同生效以来基金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

华富恒盛纯债债券A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



华富恒盛纯债债券C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《华富恒盛纯债债券型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%，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、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。本基金建仓期为 2018 年 11 月 20 日到 2019 年 5 月 20 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《华富恒盛纯债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		
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、华富恒盛纯债债券型基金基金经理、	2018 年 11 月 20 日	-	七年	英国曼彻斯特大学管理学硕士，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的基金经理助理、2018 年 6 月 25 日至 2019 年 3 月 28 日任华富恒悦定期开放债券型基金基金经理，2018 年 8 月 28 日至 2019 年 10 月 16 日任华富弘鑫灵活配置

	华富货币市场基金基金经理、华富安兴 39 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				混合型基金基金经理，2017 年 9 月 12 日至 2019 年 10 月 18 日（最后运作日）任华富恒财定期开放债券型基金基金经理，2018 年 3 月 23 日至 2020 年 3 月 10 日（基金最后运作日）任华富恒玖 3 个月定期开放债券型基金基金经理，2017 年 9 月 12 日至 2020 年 5 月 11 日任职华富天盈货币市场基金基金经理。
陶祺		2020 年 5 月 12 日	2021 年 8 月 20 日	八年	英国巴斯大学金融与风险专业硕士，研究生学历。曾任上海新世纪资信评估投资服务有限公司信评分析师，平安资产管理有限责任公司信用评级经理。2016 年 6 月加入华富基金管理有限公司，曾任固定收益部信用债研究员、基金经理助理、2020 年 5 月 12 日至 2021 年 8 月 20 日任华富货币市场基金基金经理，2019 年 9 月 23 日至 2021 年 8 月 20 日任华富天盈货币市场基金基金经理、2020 年 5 月 12 日至 2021 年 8 月 20 日任华富富瑞 3 个月定期开放债券型发起式基金基金经理、2020 年 5 月 12 日至 2021 年 8 月 20 日任华富恒盛纯债债券型基金基金经理、2019 年 9 月 23 日至 2021 年 8 月 20 日任华富恒欣纯债债券型基金基金经理、2020 年 5 月 12 日至 2021 年 8 月 20 日任华富安兴 39 个月定期开放债券型基金基金经理、2020 年 8 月 4 日至 2021 年 8 月 20 日任华富 63 个月定期开放债券型基金基金经理。

注：1、上述任职日期为根据公司决定确定的聘任日期，离任日期为根据公司决定确定的解聘日期；首任基金经理任职日期为基金合同生效日。

2、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 报告期内基金的投资策略和运作分析

三季度，国内经济大幅回落，9 月 PMI 总体下降，制造业 PMI 仍在荣枯线以下。主要是以下三方面，一是今年以来宏观政策的总体基调是紧财政和结构性紧信用，导致基建投资和房地产增速在三季度均出现明显回落；上半年稳增长的诉求本身较低，对地方政府去杠杆更为关注，基建投资诉求偏弱，房地产行业的融资持续趋紧，房企无论是银行贷款还是居民的销售端回款均面临明显压力，三季度以来地产销售面积、购置土地面积、新开工面积、施工面积当月增速均有明显放缓。二是疫情反复，消费始终难以有效复苏。三是能耗双控和电力短缺双重作用下的限产减产影响，均导致了经济增长持续低于预期。

通胀方面，PPI 持续走高，8 月 PPI 同比达 9.5%，以煤炭为代表的大宗商品价格持续上涨，9 月煤炭供给不足预期进一步发酵，能耗双控也加剧了上游工业品价格的上涨；CPI 方面则受消费偏弱和猪周期下行的压制，偏弱运行，8 月 CPI 同比重新回到 1% 以内；环比涨幅也只有 0.1%。PPI-CPI 剪刀差拉大，上下游盈利分化明显，制造业压力依旧较大。

海外方面，能源短缺但经济数据总体强劲。特别是 9 月底全球天然气价格和石油价格大幅上涨，对欧美生产和居民生活产生影响。但近期欧美经济数据总体强劲，美国 9 月 ISM 制造业和非制造业 PMI 指数均高于前值和预期，显示美国有从 Delta 变异毒株疫情中逐步走出的迹象。美国

ADP 就业数据和非农就业相互矛盾，但结构上的特征较为相似，Delta 毒株疫情对于美国经济的约束正在逐步减退。欧洲则仍然受到疫情的负面约束。

政策方面，央行货币政策基本保持了连续性、稳定性和可持续性，以维护流动性合理平衡为主，边际宽松，于 7 月进行了全面降准。公开市场操作方面，7-9 月央行全口径净投放资金 100 亿元，整体资金利率围绕政策利率附近较为平稳波动。

债券市场方面，7 月超预期降准打开债券收益率向下空间，十年期国债收益率快速下行约 25bp，8-9 月债市整体走势主要受经济金融数据走弱、稳健的货币政策和待释放的政府债供给压力的综合扰动，十年期国债收益率小幅震荡走高。信用债方面 7-8 月继续演绎欠配逻辑，在央行维持资金面稳定的前提下，收利差持续压缩；9 月以来受理财净值化提速影响，银行二级资本债和永续债遭到抛售，信用债出现调整。受地产和城投结构性收紧的融资政策影响，市场对信用等级下沉保持克制。

本季度，华富恒盛债券基金配置高等级债券为主，持续稳定地获取票息收益，减少信用风险事件对产品的影响。波段操作方面较为谨慎，以确定性高的阶段性波段为主，避免短线频繁交易造成的交易摩擦成本。维持杠杆在中低水平，减小资金面对产品的扰动，为持有人获取稳定合理的回报。

展望四季度，预计出口随外需走弱逐步放缓，房地产投资逐步触底企稳，基建投资将小幅回升，制造业投资进入平台期，消费有望重回复苏轨道；PPI 则短期仍将保持高位，11 月起逐步进入回落周期。政策方面，鉴于稳增长诉求抬升，对房地产、融资平台、落后产能等的施压政策或会边际修正，未来财政政策将成为新发力点；而在经济增速下行、防范金融风险、联储退出宽松和通胀压力持续四大因素共同影响和制约下，将依旧维持货币政策合理宽松以及流动性合理充裕。

本基金将继续以配置高等级债券为主要仓位，以获取票息策略为主要收益来源，灵活增减久期，努力控制回撤，配合适度的杠杆策略，为组合合理增加收益。利用预判资金面主动择时，在市场中积极选券，为持有人取得合理的回报。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截止本期末，恒盛分级 A 份额净值为 1.0295 元，累计份额净值为 1.0795 元。本报告期的基金份额净值增长率为 0.84%，同期业绩比较基准收益率为 1.87 %。截止本期末，恒盛分级 C 份额净值为 1.0194 元，累计份额净值为 1.0394 元。本报告期的基金份额净值增长率为 0.78%，同期业绩比较基准收益率为 1.87 %。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

从 2021 年 4 月 21 日起至本报告期末（2021 年 9 月 30 日），本基金持有人数存在连续六十个工作日不满二百人的情形，至本报告期末（2021 年 9 月 30 日）本基金持有人数仍不满二百人。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。

从 2021 年 7 月 20 日起至本报告期末（2021 年 9 月 30 日），本基金基金资产净值存在连续二十个工作日低于 5000 万元的情形，至本报告期末（2021 年 9 月 30 日）基金资产净值已不低于 5000 万元。

§ 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	52,159,210.00	97.77
	其中：债券	52,159,210.00	97.77
	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	829,466.63	1.55
8	其他资产	362,130.19	0.68
9	合计	53,350,806.82	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 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的股票投资明细

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	2,909,090.00	5.46
2	央行票据	-	-
3	金融债券	49,250,120.00	92.51
	其中：政策性金融债	49,250,120.00	92.51
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	52,159,210.00	97.97

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	210211	21 国开 11	200,000	19,952,000.00	37.48
2	190407	19 农发 07	100,000	10,051,000.00	18.88
3	210407	21 农发 07	100,000	9,972,000.00	18.73
4	190303	19 进出 03	60,000	6,014,400.00	11.30
5	018008	国开 1802	20,000	2,051,600.00	3.85

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是否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

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是否超出基金合同规定的备选股票库

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	2,038.37
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	360,091.82
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	362,130.19

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	华富恒盛纯债债券 A	华富恒盛纯债债券 C
报告期期初基金份额总额	55,471,867.43	202,839.22
报告期期间基金总申购份额	48,641,343.38	2,734.45
减:报告期期间基金总赎回份额	52,406,295.99	200,934.30
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	51,706,914.82	4,639.37

§ 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

项目	华富恒盛纯债债券 A	华富恒盛纯债债券 C
报告期期初管理人持有的本基金份额	2,962,055.97	0.00
报告期期间买入/申购总份额	0.00	0.00
报告期期间卖出/赎回总份额	0.00	0.00
报告期期末管理人持有的本基金份额	2,962,055.97	0.00
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	5.73	0.00

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运用固有资金投资本基金。

§ 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	2021.8.18-2021.9.30	0.00	24,320,459.19	0.00	24,320,459.19	47.03
	2	2021.8.18-2021.9.30	0.00	11,673,314.52	0.00	11,673,314.52	22.57
	3	2021.8.18-2021.9.30	0.00	11,673,314.52	0.00	11,673,314.52	22.57
产品特有风险							
无							

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§ 9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- 1、华富恒盛纯债债券型证券投资基金基金合同
- 2、华富恒盛纯债债券型证券投资基金托管协议
- 3、华富恒盛纯债债券型证券投资基金招募说明书
- 4、报告期内华富恒盛纯债债券型证券投资基金在指定媒介上披露的各项公告

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。

华富基金管理有限公司

2021 年 10 月 26 日