

华富富瑞 3 个月定期开放债券型发起式证
券投资基金
2021 年第 4 季度报告

2021 年 12 月 31 日

基金管理人：华富基金管理有限公司

基金托管人：交通银行股份有限公司

报告送出日期：2022 年 1 月 21 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。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2022 年 01 月 20 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 10 月 01 日起至 2021 年 12 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	华富富瑞 3 个月定期开放债券
基金主代码	005781
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2018 年 3 月 29 日
报告期末基金份额总额	4,503,240,114.61 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	本基金通过合理灵活的资产配置策略，同时结合固定收益资产投资策略等积极把握中国经济增长和债券市场发展机遇，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。
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，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	交通银行股份有限公司

§ 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 10 月 1 日-2021 年 12 月 31 日）
1. 本期已实现收益	30,596,401.57
2. 本期利润	42,175,505.12
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0094
4. 期末基金资产净值	4,880,365,108.21
5. 期末基金份额净值	1.0837

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

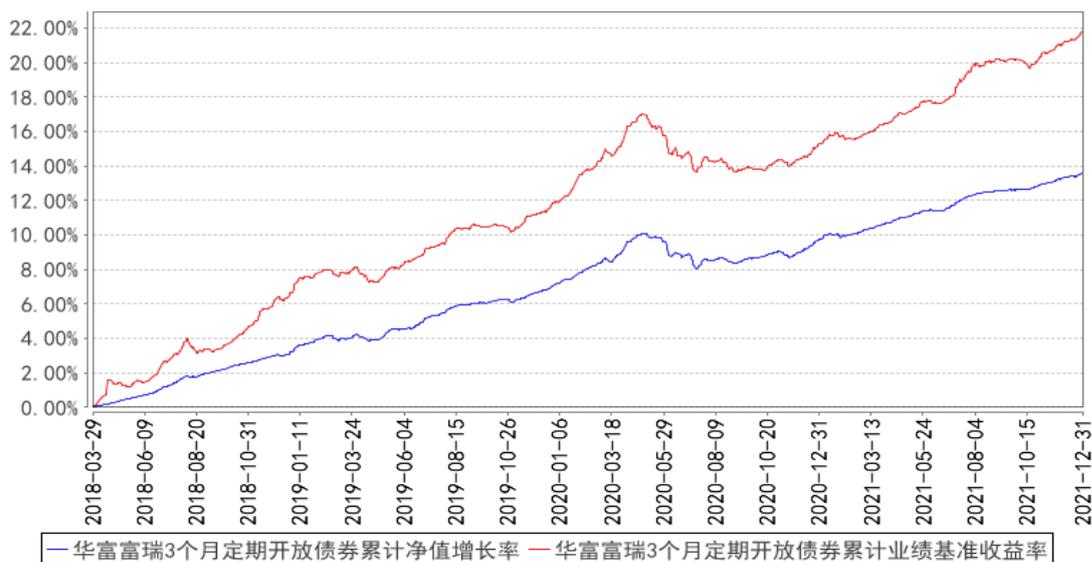
3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	0.87%	0.02%	1.37%	0.05%	-0.50%	-0.03%
过去六个月	1.78%	0.02%	3.26%	0.06%	-1.48%	-0.04%
过去一年	3.51%	0.02%	5.65%	0.05%	-2.14%	-0.03%
过去三年	10.07%	0.04%	14.26%	0.07%	-4.19%	-0.03%
自基金合同 生效起至今	13.62%	0.04%	21.84%	0.07%	-8.22%	-0.03%

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

华富富瑞3个月定期开放债券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《华富富瑞 3 个月定期开放债券型发起式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%，但应开放期流动性需要，为保护基金份额持有人利益，在每次开放期开始前 10 个工作日、开放期及开放期结束后 10 个工作日的期间内，基金投资不受上述比例限制。开放期内，本基金持有现金或者到期日在一年以内的政府债券投资比例不低于基金资产净值的 5%，在封闭期内，本基金不受上述 5% 的限制，其中现金不包括结算备付金、存出保证金及应收申购款等。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 3 月 29 日到 2018 年 9 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《华富富瑞 3 个月定期开放债券型发起式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	本基金的基金经理	2018 年 3 月 29 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，曾任集中交易部助理交易员、交易员，固定收益部基金经理助理，自 2018 年 3 月 29 日起任华富富瑞 3 个月定期开放债券型发起式证券投资基金基金经理，自 2018 年 11 月 20 日起任华富恒盛纯债

				债券型证券投资基金基金经理，自 2019 年 6 月 5 日起任华富货币市场基金基金经理，自 2019 年 10 月 31 日起任华富安兴 39 个月定期开放债券型证券投资基金基金经理，自 2021 年 8 月 16 日起任华富天盈货币市场基金基金经理，自 2021 年 11 月 8 日起任华富吉丰 60 天滚动持有中短债债券型证券投资基金基金经理，自 2021 年 12 月 1 日起任华富富惠一年定期开放债券型发起式证券投资基金基金经理，自 2021 年 12 月 27 日起任华富中证同业存单 AAA 指数 7 天持有期证券投资基金基金经理，具有基金从业资格。
--	--	--	--	--

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 报告期内基金的投资策略和运作分析

回顾四季度，国内经济增长低位企稳。稳增长政策开始发力见效，稳定内需，表现为生产保持稳步回升，房地产投资增速下行趋缓，多地发放消费券刺激居民消费，加之疫情反复对消费冲击边际减弱，经济底部确认。

通胀方面，10 月以煤炭为首的工业品价格出现快速的上涨，助推 PPI 同比攀升至 13.5%，创有数据以来新高。但随后发改委对煤炭价格进行指导、煤炭供给逐步释放，商品价格出现快速回落，对应 PPI 同比见顶回落。预计 12 月 PPI 继续回落，但仍会维持相对高位；量方面，生产保持扩张状态；利润率方面，价格回落驱动企业利润率继续走弱。总体来看，我们预计盈利增速将步入下行区间，但结构上会继续趋于均衡，预计 12 月工业企业利润单月同比增速 10.0%。居民端，四季度核心 CPI 仍然疲软，或反映内需仍稍显不足。

债券市场方面，四季度收益率走势先上后下。10 月上半月因城投地产政策边际松动、海外收益率上行、降准预期落空，收益率快速上行。但随后在流动性平稳、商品价格回落、央行降准等诸多利好影响下，收益率平稳下行至年末。

中美关系方面，12 月 16 日美国商务部和财政部将更多中国企业加入实体清单和投资黑名单，两国摩擦持续。疫情方面，全球日均新增确诊中 Delta 变种仍占绝大多数比例，Omicron 变种加速传播，不过在 Omicron 重症率尚不高的情况下并未看到大面积的封锁措施。美联储政策方面，加快转向和缩表节奏，认为目前通胀形势和劳动力市场进一步改善，FOMC 决定将 QE 减量规模从当前的每月 150 亿美元翻番至 300 亿美元，进而使得整体减量步伐加快至 2022 年 3 月结束，并暗示 2022 年可能加息三次。

本季度，华富富瑞债券基金以中高等级债券为主要配置标的，在 10 月债券上行调整的窗口期，主动选择资质好、流动性强的高等级债券增加仓位，并利用适度的杠杆策略跨年，为持有人增厚收益。

展望 2022 年一季度，随着 PMI、BCI 等指标有所反弹，指向短期经济景气度或边际回暖。一季度财政发力概率较大，基建增速有望快速反弹。地产政策虽仍强调房主不炒，但预计地产相关链条将继续修复。但受制于国内疫情形势严峻，消费有望复苏但仍难回到 19 年增速，短期仍然承压。明年预计出口增速将逐步下行，制造业投资维持高景气，货币政策方面，中央经济工作会议提到财政和货币要协调联动，而年初财政发力是大概率的事，对应流动性环境预计易松难紧。对于债券市场，目前市场最大的支撑在于流动性合理充裕，同时稳增长背景下，市场预期货币政策

将进一步宽松。但考虑到收益率已经下行至历史偏低的水平，且可能隐含了部分未来降息的预期，利率债整体性价比较前期有所弱化。在赔率走低、胜率犹在的环境下，对一季度利率债行情持偏中性的态度。

本基金将继续维持持有高等级债券票息策略为主，在久期上较 2021 年更谨慎，因维持稳货币的判断，在杠杆上利用对资金面的预判，利用杠杆部分仓位增厚组合收益，在利率债操作方面，坚持波段操作利率债波段操作，灵活增减仓位，通过对资金面、基本面、市场交易情绪等多个维度的研究与判断，为持有人获取合理稳定收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截止本期末，本基金份额净值为 1.0837 元，累计份额净值为 1.1337 元。报告期，本基金份额净值增长率为 0.87%，同期业绩比较基准收益率为 1.37%。

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	6,049,935,000.00	95.31
	其中：债券	6,049,935,000.00	95.31
	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	200,013,620.02	3.15
	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	7,395,627.14	0.12
8	其他资产	90,467,878.66	1.43
9	合计	6,347,812,125.82	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

5.3.1 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	1,504,243,000.00	30.82
	其中：政策性金融债	1,189,543,000.00	24.37
4	企业债券	632,587,000.00	12.96
5	企业短期融资券	520,579,000.00	10.67
6	中期票据	2,827,800,000.00	57.94
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	564,726,000.00	11.57
9	其他	-	-
10	合计	6,049,935,000.00	123.96

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	210202	21 国开 02	3,600,000	363,240,000.00	7.44
2	210215	21 国开 15	3,400,000	341,088,000.00	6.99
3	102001078	20 沪港务 MTN001	3,000,000	299,070,000.00	6.13
4	101900066	19 招商局 MTN001	2,800,000	287,532,000.00	5.89
5	101800429	18 京国资 MTN001	2,000,000	205,540,000.00	4.21

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	609.95
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	90,467,268.71

5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	90,467,878.66

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

报告期期初基金份额总额	4,503,240,124.06
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	9.45
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	4,503,240,114.61

§ 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

报告期期初管理人持有的本基金份额	10,000,000.00
报告期期间买入/申购总份额	0.00
报告期期间卖出/赎回总份额	0.00
报告期期末管理人持有的本基金份额	10,000,000.00
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	0.22

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 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

项目	持有份额总数	持有份额占基金总 份额比例(%)	发起份额总数	发起份额占基金总 份额比例(%)	发起份额承 诺持有期限
基金管理人固 有资金	10,000,000.00	0.22	10,000,000.00	0.22	三年
基金管理人高 级管理人员	0.00	0.00	0.00	0.00	-
基金经理等人 员	0.00	0.00	0.00	0.00	-
基金管理人股 东	0.00	0.00	0.00	0.00	-
其他	0.00	0.00	0.00	0.00	-
合计	10,000,000.00	0.22	10,000,000.00	0.22	-

§ 9 影响投资者决策的其他重要信息

9.1 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	2021.10.1-2021.12.31	4,493,237,499.37	0.00	0.00	4,493,237,499.37	99.78
产品特有风险							
无							

9.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§ 10 备查文件目录

10.1 备查文件目录

- 1、华富富瑞 3 个月定期开放债券型证券投资基金基金合同
- 2、华富富瑞 3 个月定期开放债券型证券投资基金托管协议
- 3、华富富瑞 3 个月定期开放债券型证券投资基金招募说明书
- 4、报告期内华富富瑞 3 个月定期开放债券型证券投资基金在指定媒介上披露的各项公告

10.2 存放地点

基金管理人、基金托管人处

10.3 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

2022 年 1 月 21 日