

华富富鑫一年定期开放债券型发起式证券
投资基金
2024 年第 2 季度报告

2024 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：兴业银行股份有限公司

报告送出日期：2024 年 7 月 19 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。

基金托管人兴业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2024 年 07 月 18 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 2024 年 04 月 01 日起至 2024 年 06 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	华富富鑫一年定期开放债券型发起式
基金主代码	014475
基金运作方式	契约型定期开放式
基金合同生效日	2022 年 3 月 29 日
报告期末基金份额总额	484,976,628.21 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	中债综合全价指数收益率*90%+一年定期存款利率（税后）*10%
风险收益特征	本基金为债券型基金，预期收益和预期风险高于货币市场基金，但低于混合型基金、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	兴业银行股份有限公司

§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（2024 年 4 月 1 日-2024 年 6 月 30 日）
1. 本期已实现收益	23,280,616.76
2. 本期利润	11,432,434.53

3. 加权平均基金份额本期利润	0.0176
4. 期末基金资产净值	517,492,540.15
5. 期末基金份额净值	1.0670

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

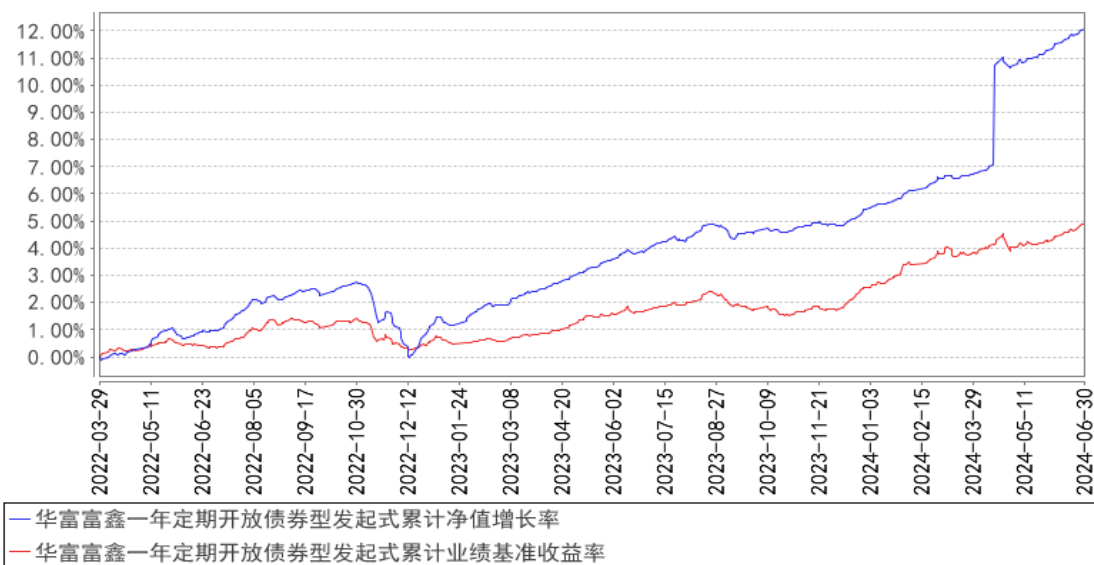
3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	4.97%	0.44%	0.99%	0.06%	3.98%	0.38%
过去六个月	6.26%	0.31%	2.25%	0.06%	4.01%	0.25%
过去一年	7.82%	0.22%	3.09%	0.05%	4.73%	0.17%
自基金合同 生效起至今	12.05%	0.16%	4.88%	0.05%	7.17%	0.11%

注：本基金业绩比较基准收益率=中债综合全价指数收益率*90%+一年定期存款利率(税后)*10%

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

华富富鑫一年定期开放债券型发起式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：本基金建仓期为 2022 年 3 月 29 日至 2022 年 9 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《华富富鑫一年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		
姚姣姣	本基金基金经理	2022 年 7 月 18 日	-	十二年	复旦大学经济学硕士，硕士研究生学历。历任广发银行股份有限公司、上海农商银行股份有限公司。2016 年 11 月加入华富基金管理有限公司，自 2017 年 1 月 25 日起任华富天益货币市场基金基金经理，自 2017 年 1 月 4 日起任华富恒稳纯债债券型证券投资基金基金经理，自 2019 年 5 月 6 日起任华富恒欣纯债债券型证券投资基金基金经理，自 2021 年 12 月 13 日起任华富天盈货币市场基金基金经理，自 2022 年 7 月 18 日起任华富富鑫一年定期开放债券型发起式证券投资基金基金经理，自 2023 年 9 月 12 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，具有基金从业资格。
张惠	本基金基金经理、固定收益	2023 年 9 月 12 日	-	十七年	合肥工业大学经济学硕士、硕士研究生学历。2007 年 6 月加入华富基金管理有限公司，曾任研究发展部助理行业研究员、

	部副总监			行业研究员，固定收益部固收研究员、基金经理助理、总监助理，自 2015 年 8 月 31 日起任华富恒利债券型证券投资基金基金经理，自 2016 年 9 月 7 日起任华富益鑫灵活配置混合型证券投资基金基金经理，自 2018 年 1 月 30 日起任华富安享债券型证券投资基金基金经理，自 2019 年 4 月 2 日起任华富安福债券型证券投资基金基金经理，自 2019 年 4 月 15 日起任华富弘鑫灵活配置混合型证券投资基金基金经理，自 2021 年 8 月 16 日起任华富 63 个月定期开放债券型证券投资基金基金经理，自 2023 年 9 月 12 日起任华富富鑫一年定期开放债券型发起式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中国证监会《证券投资基金经营机构董事、监事、高级管理人员及从业人员监督管理办法》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

2024 年二季度经济复苏偏弱，相较于一季度的开门红二季度经济数据有所放缓。5 月 PMI 回落至 49.5，社零同比增速在 2-4 月持续回落，5 月数据受到节假日、618 消费节提前的影响出现反弹。工业增加值、扣除地产以外的投资以及出口表现相对强劲，整体上供给强于需求，外需强于内需。

政策层面，2024 年二季度宏观政策继续围绕稳经济和化风险展开，重点在于拉动消费与投资，同时加速对房地产市场的政策调整。4 月政策集中在大规模设备更新和消费品以旧换新，以促进经济结构调整和消费升级。5 月的政策侧重于财政和房地产领域，通过发行超长期特别国债和推出地产金融政策包，积极应对房地产市场下行压力，推动经济平稳运行。

货币政策保持稳定合理宽松。尤其是受到“手工补息”“存款脱媒”的影响，银行的资金持续流向非银机构，导致非银机构的同业融资成本持续下行，资金分层现象消失。除去税期和跨月的影响，资金面的波动整体偏低。

2024 年二季度债券市场整体依然保持强势，在经历了 3 月初的调整以后，债券市场从年初的趋势行情转向震荡行情，对应的市场策略从“久期策略”转向“轮动策略”，债券市场转向挖掘一切可能的凸点机会和利差机会。4 月下旬，央行再次提及长债风险且伴随地产政策密集落地，带来债市上半年幅度最大的一次调整。5 月以来，债券市场在高安全性资产配置压力增加的行情主线下继续走强，结构性机会轮番表现超额收益，整体来看，二季度债市相较于一季度结构有所变化，信用债表现好于利率债，中短期限表现好于长端利率，曲线表现出期限利差走扩而信用利差走平的形态。所以二季度，中短久期信用策略优于久期策略。

本基金作为定开型纯债产品，积极使用封闭期内产品的高杠杆效应，以信用债为主要配置品种，高杠杆套息为产品主要策略，结合利率债久期策略，以资本利得增厚组合的收益回报。

展望 2024 年三季度，经济基本面面临的压力依然存在。对外方面，在可能出现的对华关税、地缘政治等外部冲击的影响下，外贸出口面临一定的不确定性；内生方面，房地产风险出清的速度依然偏慢，对经济所带来的压力短时间内将延续。在这样的背景下，预计宏观政策仍将延续上半年以来的逆周期调节机制，继续托举巩固宏观经济的复苏态势。所以在基本面没有看到显著拐点之前，三季度的债券市场赔率虽不高，但胜率仍在。下半年，面对更为逼仄的利差空间，策略上的难度将相应增加，后续对组合将往三个方向做调整：1、信用利差尤其是城投债利差相较于年初更为收窄，追求信用利差的性价比已处于较低水准，信用债底仓方面将更多比例往流动性较好的金融债以及中高等级信用债调整，跟随市场平均水平维持适度的久期，以维持组合的静态在一

定水平且保持组合整体较高的流动性和灵活性。2、二季度的曲线走陡，推动短端达到了资金利率水平较低的位置，期限利差被动走扩后，长端和超长端债券的性价比优势再次抬升，曲线期限利差收窄的可能性增加，后续将增加长端利率的交易仓位比例，以等待曲线期限利差的修复。3、关注曲线形态的边际变化，在牛市行情，债券曲线的走势会趋向消减利差凸点，所以策略上保持积极边际微调，积极寻找曲线上的凸点，尽可能地获取稳定且合理的收益。

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 1.0670 元，累计基金份额净值为 1.1166 元。报告期，本基金份额净值增长率为 4.97%，同期业绩比较基准收益率为 0.99%。

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	612,781,689.27	99.82
	其中：债券	612,781,689.27	99.82
	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	1,037,864.10	0.17
8	其他资产	41,754.83	0.01
9	合计	613,861,308.20	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	179,539,466.97	34.69
	其中：政策性金融债	106,797,977.62	20.64
4	企业债券	123,681,977.43	23.90
5	企业短期融资券	20,409,527.87	3.94
6	中期票据	289,150,717.00	55.88
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	612,781,689.27	118.41

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	220210	22 国开 10	600,000	63,402,904.11	12.25
2	240685	24 江开 G1	300,000	30,966,539.18	5.98
3	230420	23 农发 20	200,000	21,253,131.15	4.11
4	102383329	23 国联 MTN010(混合型 科创票据)	200,000	21,173,967.21	4.09
5	102280337	22 温州高新 MTN001	200,000	21,030,603.28	4.06

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

5.9.1 本期国债期货投资政策

无。

5.9.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

注：本基金本报告期末未持有国债期货。

5.9.3 本期国债期货投资评价

无。

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中，苏州市相城市政建设投资(集团)有限公司、国家开发银行、中国农业发展银行、中国银行股份有限公司曾出现在报告编制日前一年内受到监管部门公开谴责、处罚的情况。本基金对上述主体发行的相关证券的投资决策程序符合相关法律法规及基金合同的要求。

除上述主体外，基金管理人未发现本基金投资的前十名证券的发行主体出现本报告期内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	41,754.83
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	41,754.83

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	1,610,998,000.00
报告期期间基金总申购份额	473,977,628.21
减：报告期期间基金总赎回份额	1,599,999,000.00
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	484,976,628.21

§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申购、赎回或者买卖本基金份额的情况。

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	0.00	0.00	0.00	0.00	-
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	10,999,000.00	2.27	10,999,000.00	2.27	三年
其他	0.00	0.00	0.00	0.00	-
合计	10,999,000.00	2.27	10,999,000.00	2.27	三年

§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	20240419-20240630	0.00	473,977,628.21	0.00	473,977,628.21	97.73
个人	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
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、华富富鑫一年定期开放债券型发起式证券投资基金基金合同
- 2、华富富鑫一年定期开放债券型发起式证券投资基金托管协议
- 3、华富富鑫一年定期开放债券型发起式证券投资基金招募说明书
- 4、报告期内华富富鑫一年定期开放债券型发起式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

2024 年 7 月 19 日