
富达90天持有期债券型证券投资基金

2024年第3季度报告

2024年09月30日

基金管理人:富达基金管理(中国)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:2024年10月25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2024年10月24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7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	富达90天债券
基金主代码	020337
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2024年01月30日
报告期末基金份额总额	151,082,836.54份
投资目标	本基金在严格控制风险和保持良好流动性的基础上，力争为基金份额持有人创造超越业绩比较基准的稳定收益。
投资策略	1、资产配置策略：本基金将充分发挥基金管理人的研究优势，将规范的宏观研究、严谨的个券分析与积极主动的投资风格相结合，在分析和判断宏观经济运行状况和金融市场运行趋势的基础上，动态调整大类资产配置比例，自上而下决定债券组合久

	<p>期及债券类属配置：在严谨深入的基本面分析和信用分析基础上，综合考虑各类券种的流动性、供求关系、风险及收益率水平等，自下而上地精选个券。</p> <p>2、债券投资策略：在债券组合的构建和调整上，本基金综合运用久期管理策略、期限结构配置策略、骑乘策略、息差策略、信用策略、个券精选策略等组合管理手段进行日常管理。</p> <p>3、资产支持证券投资策略：本基金将精选那些经风险调整后收益率较高的品种进行投资。</p> <p>4、国债期货投资策略：本基金将根据风险管理的原则，以套期保值为目的，本着谨慎原则适度参与国债期货投资。</p>	
业绩比较基准	中债新综合财富（总值）指数收益率×80%+一年期定期存款利率（税后）×20%	
风险收益特征	本基金为债券型基金，其预期收益及预期风险水平高于货币市场基金，低于混合型基金和股票型基金。	
基金管理人	富达基金管理（中国）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	富达90天债券A	富达90天债券C
下属分级基金的交易代码	020337	020338
报告期末下属分级基金的份额总额	89,257,399.89份	61,825,436.65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(2024年07月01日 - 2024年09月30日)
--------	--------------------------------

	富达90天债券A	富达90天债券C
1.本期已实现收益	841,755.50	748,143.99
2.本期利润	93,320.87	124,285.19
3.加权平均基金份额本期利润	0.0010	0.0014
4.期末基金资产净值	90,513,931.80	62,610,771.70
5.期末基金份额净值	1.0141	1.0127

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）扣除相关费用和信用减值损失后的余额，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）上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

富达90天债券A净值表现

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	0.06%	0.04%	0.79%	0.08%	-0.73%	-0.04%
过去六个月	1.02%	0.03%	2.27%	0.07%	-1.25%	-0.04%
自基金合同生效起至今	1.41%	0.03%	3.35%	0.07%	-1.94%	-0.04%

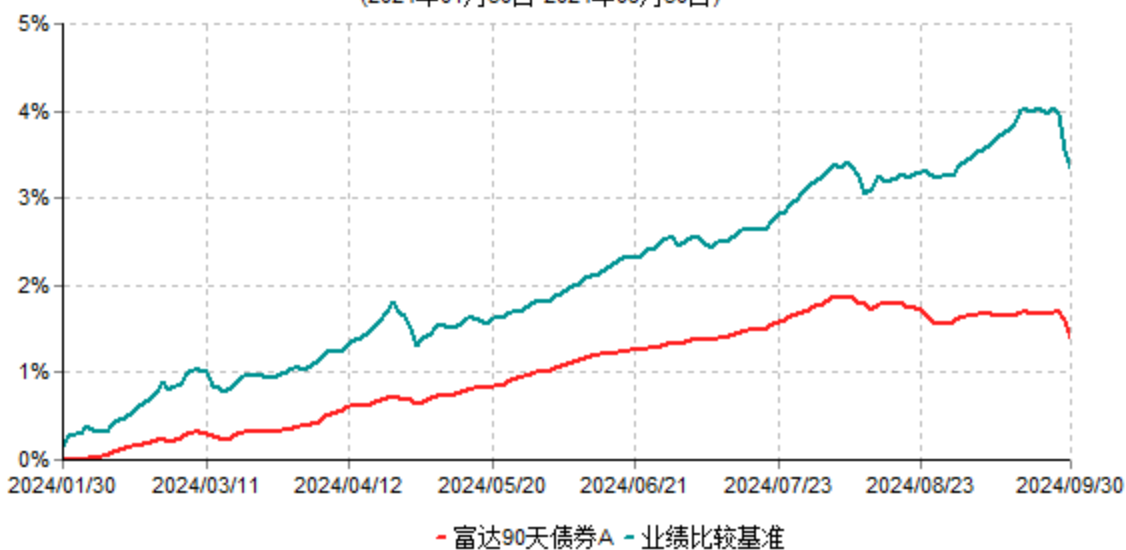
富达90天债券C净值表现

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
----	--------	-----------	------------	---------------	-----	-----

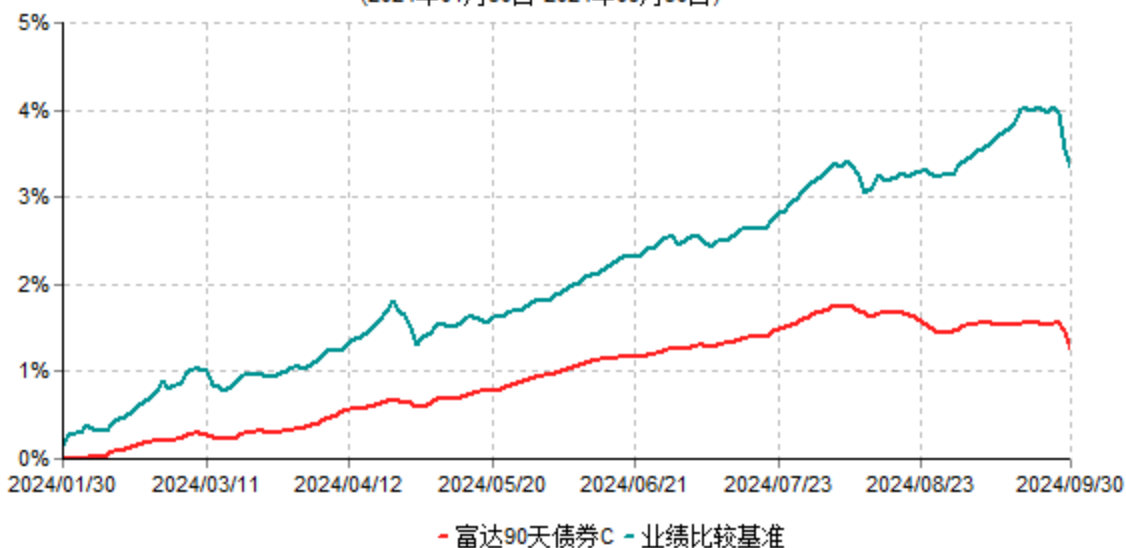
过去三个月	0.00%	0.04%	0.79%	0.08%	-0.79%	-0.04%
过去六个月	0.92%	0.03%	2.27%	0.07%	-1.35%	-0.04%
自基金合同生效起至今	1.27%	0.03%	3.35%	0.07%	-2.08%	-0.04%

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

富达90天债券A累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2024年01月30日-2024年09月30日)



富达90天债券C累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2024年01月30日-2024年09月30日)



注：（1）本基金合同生效日2024年01月30日至报告期末未满1年。

(2) 本基金建仓期为自基金合同生效日起的6个月，报告期末本基金已建仓完毕。截至建仓期结束，各项资产配置比例符合本基金基金合同约定。

§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		
成皓	本基金的基金经理/固定收益部副总监	2024-01-30	-	14年	成皓先生，上海交通大学工学硕士学位。2021年11月加入富达基金，现任固定收益部副总监、基金经理。2023年11月起任富达裕达纯债债券型证券投资基金基金经理，2024年1月起任富达90天持有期债券型证券投资基金基金经理，2024年9月起任富达中债0-2年政策性金融债指数证券投资基金基金经理。曾任富达利泰投资管理（上海）有限公司投资经理、固定收益研究员。成皓先生还曾任惠誉（北京）信用评级有限公司上海分公司董事、财富里昂证券有限责任公司（现更名为上海华信证券有限责任公司）分析师、法国巴黎资本上海办事处分析师和艾意凯咨询有限公司助理咨询顾问职务。
肖颖	本基金的基金经理助理/固	2024-01-30	-	12年	肖颖女士，中国人民大学管理学学士学位。2021年11月加入富达基金管理（中国）有限公司。现任固定收益研

	定收益研究副总监				究副总监、基金经理助理。
--	----------	--	--	--	--------------

注：（1）此处的任职日期和离任日期均指公司决定生效之日，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，本基金管理人严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》等有关法律法规及基金合同、招募说明书等有关基金法律文件的规定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在控制风险的前提下，为基金份额持有人谋求最大利益，不存在违法违规或未履行基金合同承诺的情形。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

根据中国证监会颁布的《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》，公司建立了《富达基金管理(中国)有限公司公平交易制度》等公平交易相关制度体系，并通过研究分析、投资决策、授权管理、交易执行、业绩评估等投资管理环节，进行事前控制、事中监控、事后评估及反馈的流程化管理，确保公平交易原则的实现。公司通过系统和人工等方式在各个环节严格控制交易公平执行，确保所有组合在获得投资信息、投资建议和实施投资决策方面享有公平的机会。同时，通过对异常交易行为的监控、分析和评估，完成对公平交易过程和结果的有效监督。本报告期内，公司通过系统和人工等方式进行日常监控和定期分析评估并详实记录相关信息，及时完成公平交易专项报告。公司对不同时间窗下（日内、3日内、5日内）公司管理的不同投资组合，在假设同向交易价差为零及95%的置信水平下，对同向交易价差进行t分布假设检验并对检验结果进行跟踪分析，未发现违反公平交易制度的异常行为。各组合间收益率差异，经分析认为，差异主要来自于业绩基准、投资策略不同，收益率差异可以合理解释。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内未发现异常交易行为。公司旗下所有投资组合参与交易所公开竞价交易中，未出现成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量5%的情况，未发现不公平交易和利益输送行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

回顾三季度，在基本面与政策面相互交织影响下，利率债与信用债收益率呈现慢下快上的节奏，整体利率债收益率水平持平，而信用债收益率有所上行。经济的弱复苏态势与债券的持续配置力量共同促使债券收益率下行，而监管层对于债券收益率下行过快后的风险提示是造成收益率上行的重要原因。

在供需面与资金流向的共同影响下，信用债收益率呈现慢下快上的节奏，整体信用债收益率有所上行。7月至8月中，债市资产荒逻辑持续演绎，持续的配置力量与较稳定的信用基本面促使信用债收益率延续了之前的下行趋势。而8月下旬开始，由于信用利差压缩至较为极致的位置，叠加赎回导致市场卖出力量加大，信用债收益率出现加速上行。进入9月海外降息周期开启，国内货币政策制约因素有所减退，市场对于增量货币宽松的预期升温，信用债情绪有所修复。9月末，经济刺激政策超预期落地，债市在宽信用政策预期、投资者风险偏好抬升的作用下，收益率快速上行，而理财、基金超季节性的赎回也使得信用债收益率大幅上行。

报告期内，本基金主要维持了较为稳定的中短久期信用债持仓，基金总体久期较短。但本基金的主要持仓为信用债，因此在8月下旬至9月末信用债收益率普遍上行的冲击阶段，基金净值有所回调。

展望未来，从货币政策来看，超预期的货币政策对于资金面的改善是确定性较高的，因此，短端利率的安全性较高。短久期中高等级信用债在调整后利差区间合适，仍有一定压缩空间。在信用基本面上，财政部近期的新闻发布会也释放了利好消息。财政部重点提到“拟一次性增加较大规模债务限额置换地方政府存量隐性债务”，我们认为这项措施可以帮助地方政府及其平台公司更好地减轻债务负担，这无疑对债券市场中地方政府融资平台公司（城投）是一项利好，有助于提高其信用水平从而降低收益率。城投债券收益率下行的同时，通过比价效应，也将利好其余产业与金融债券等信用品种。技术面上，我们将关注风险偏好变化对于资金在股债之间流动的影响。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末富达90天债券A基金份额净值为1.0141元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为0.06%，同期业绩比较基准收益率为0.79%；截至报告期末富达90天债券C基金份额净值为1.0127元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为0.00%，同期业绩比较基准收益率为0.79%。

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基金份额持有人低于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	147,027,612.35	86.79
	其中：债券	147,027,612.35	86.79
	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	1,769,933.14	1.04
8	其他资产	20,601,938.13	12.16
9	合计	169,399,483.62	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

本基金本报告期末未持有股票。

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

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	4,073,583.29	2.66
2	央行票据	-	-
3	金融债券	20,792,422.47	13.58
	其中：政策性金融债	10,387,852.05	6.78
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	122,161,606.59	79.78
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	147,027,612.35	96.02

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	2128021	21工商银行永续债01	100,000	10,410,830.14	6.80
2	180206	18国开06	100,000	10,387,852.05	6.78
3	102380479	23义乌国资MT	100,000	10,342,019.18	6.75

		N001			
4	102381039	23河南建投MT N001(项目收益)	100,000	10,280,279.45	6.71
5	102481202	24淮安开发MT N007B	100,000	10,271,345.21	6.71

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

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

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

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股指期货交易情况说明

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金本报告期末未投资股指期货。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.10.1 本期国债期货投资政策

本基金将根据风险管理的原则，以套期保值为目的，本着谨慎原则适度参与国债期货投资。本基金在进行国债期货投资中，将充分考虑国债期货的收益性、流动性及风险性特征，运用国债期货对冲风险，并且利用国债期货的杠杆作用，达到降低投资组合整体风险的目的。国债期货相关投资严格遵循法律法规及中国证监会的规定。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

代码	名称	持仓量	合约市	公允价值变	风险指标说明
----	----	-----	-----	-------	--------

		(买/卖)	值(元)	动(元)	
-	-	-	-	-	-
公允价值变动总额合计(元)					-
国债期货投资本期收益(元)					57,521.98
国债期货投资本期公允价值变动(元)					-

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期内根据风险管理的原则，以套期保值为目的，本着谨慎原则适度参与了国债期货投资，在本报告期末未持有国债期货。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 本报告期内基金投资的前十名证券的发行主体没有被监管部门立案调查或在报告编制日前一年受到公开谴责、处罚的情况。

5.11.2 本基金本报告期末未持有股票，故不存在所投资的前十名股票中超出基金合同规定之备选股票库的情况。

5.11.3 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	20,518,189.18
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	83,748.95
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	20,601,938.13

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末未持有股票。

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

因四舍五入原因，投资组合报告中市值占净值比例的分项之和与合计可能存在尾差。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

	富达90天债券A	富达90天债券C
报告期期初基金份额总额	115,167,701.47	128,462,569.80
报告期期间基金总申购份额	2,089,637.09	10,231,034.95
减：报告期期间基金总赎回份额	27,999,938.67	76,868,168.10
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	89,257,399.89	61,825,436.65

注：总申购份额含红利再投、转换入份额；总赎回份额含转换出份额。

§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

本报告期内，本基金管理人未运用固有资金投资本基金。截至本报告期末，本基金管理人未持有本基金份额。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期内，本基金管理人未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

本报告期内，本基金不存在单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况。

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、本基金的中国证监会批准募集文件
- 2、本基金的《基金合同》
- 3、本基金的《招募说明书》
- 4、本基金的《托管协议》
- 5、基金管理人业务资格批件、营业执照
- 6、本基金的公告
- 7、中国证监会要求的其他文件

9.2 存放地点

以上文件存于基金管理人及基金托管人办公场所备投资者查阅。

9.3 查阅方式

投资者可登录基金管理人互联网站（<https://www.fidelity.com.cn>）查阅，或在营业时间内至基金管理人、基金托管人办公场所免费查阅。

富达基金管理（中国）有限公司

2024年10月25日