

华富恒欣纯债债券型证券投资基金

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：中国光大银行股份有限公司

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。

基金托管人中国光大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	华富恒欣纯债债券		
基金主代码	006636		
基金运作方式	契约型开放式		
基金合同生效日	2019 年 5 月 6 日		
报告期末基金份额总额	4,200,849,440.90 份		
投资目标	在严格控制投资风险的基础上，力争超越业绩比较基准的投资回报和基金资产的稳健增值。		
投资策略	本基金以久期和流动性管理作为债券投资的核心，在动态避险的基础上，追求适度收益。		
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	中国光大银行股份有限公司		
下属分级基金的基金简称	华富恒欣纯债债券 A	华富恒欣纯债债券 C	华富恒欣纯债债券 E
下属分级基金的交易代码	006636	006637	021040
报告期末下属分级基金的份额总额	4,146,683,846.06 份	43,798,377.89 份	10,367,216.95 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 4 月 1 日-2024 年 6 月 30 日）		
	华富恒欣纯债债券 A	华富恒欣纯债债券 C	华富恒欣纯债债券 E
1. 本期已实现收益	40,108,413.73	167,230.83	33,947.32
2. 本期利润	65,108,711.54	295,980.33	62,634.65
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0167	0.0152	0.0171
4. 期末基金资产净值	4,578,557,903.98	46,744,652.72	11,440,418.27
5. 期末基金份额净值	1.1041	1.0673	1.1035

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

华富恒欣纯债债券 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	1.51%	0.03%	1.92%	0.08%	-0.41%	-0.05%
过去六个月	2.91%	0.03%	4.31%	0.08%	-1.40%	-0.05%
过去一年	5.20%	0.03%	6.59%	0.07%	-1.39%	-0.04%
过去三年	10.89%	0.04%	17.29%	0.06%	-6.40%	-0.02%
过去五年	17.53%	0.04%	27.16%	0.07%	-9.63%	-0.03%
自基金合同生效起至今	17.93%	0.04%	28.92%	0.07%	-10.99%	-0.03%

华富恒欣纯债债券 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	1.41%	0.03%	1.92%	0.08%	-0.51%	-0.05%
过去六个月	2.71%	0.03%	4.31%	0.08%	-1.60%	-0.05%

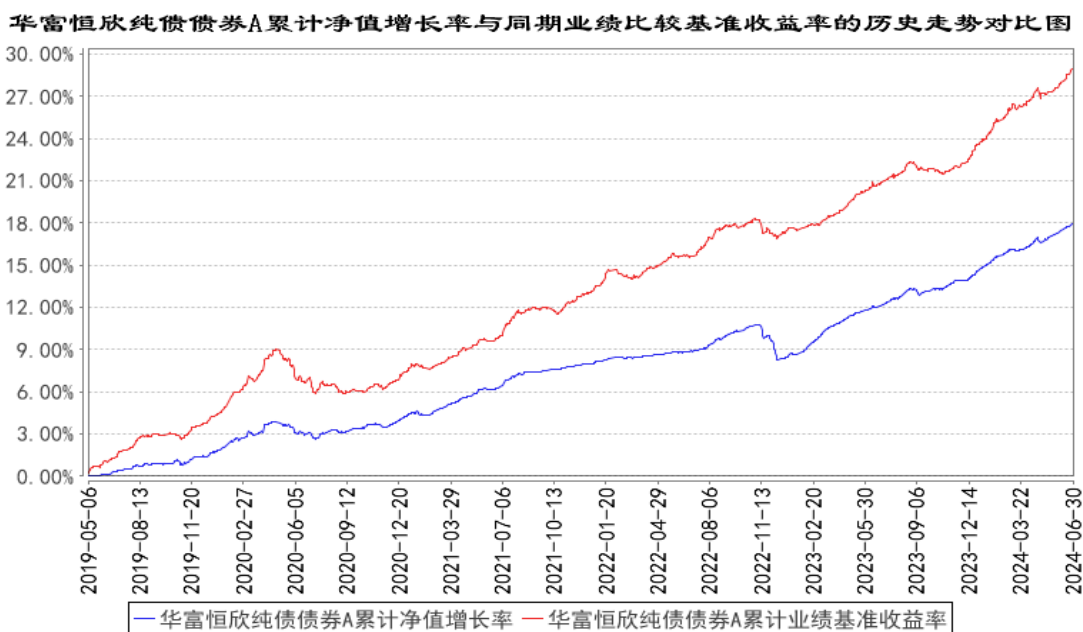
过去一年	4.78%	0.03%	6.59%	0.07%	-1.81%	-0.04%
过去三年	8.97%	0.04%	17.29%	0.06%	-8.32%	-0.02%
过去五年	14.60%	0.04%	27.16%	0.07%	-12.56%	-0.03%
自基金合同生效起至今	14.23%	0.05%	28.92%	0.07%	-14.69%	-0.02%

华富恒欣纯债债券 E

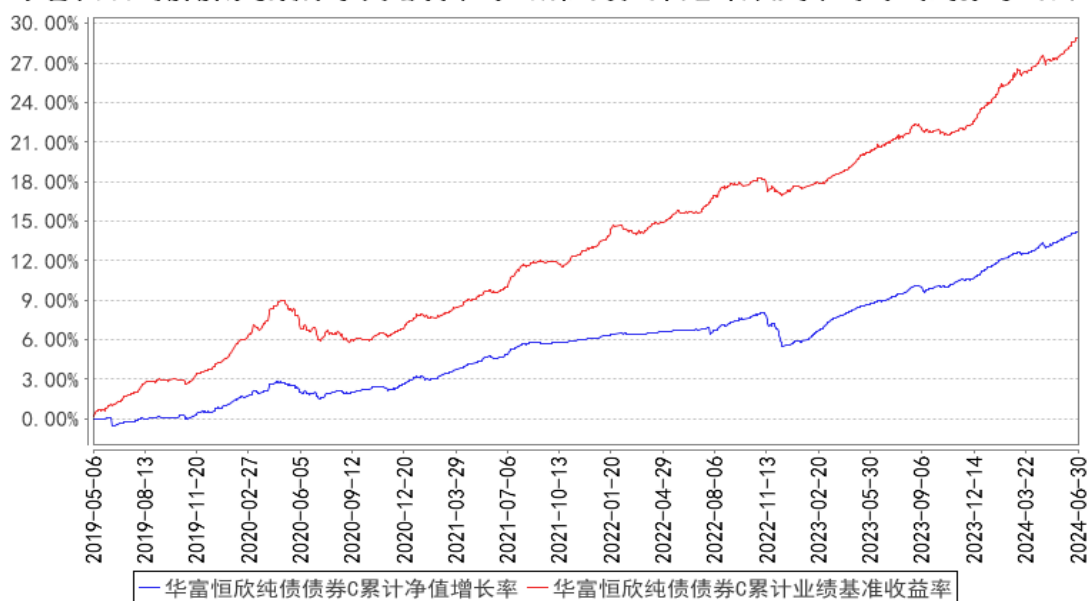
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	1.47%	0.03%	1.92%	0.08%	-0.45%	-0.05%
自基金合同生效起至今	1.53%	0.03%	2.03%	0.08%	-0.50%	-0.05%

注：本基金业绩比较基准收益率=中证全债指数收益率。

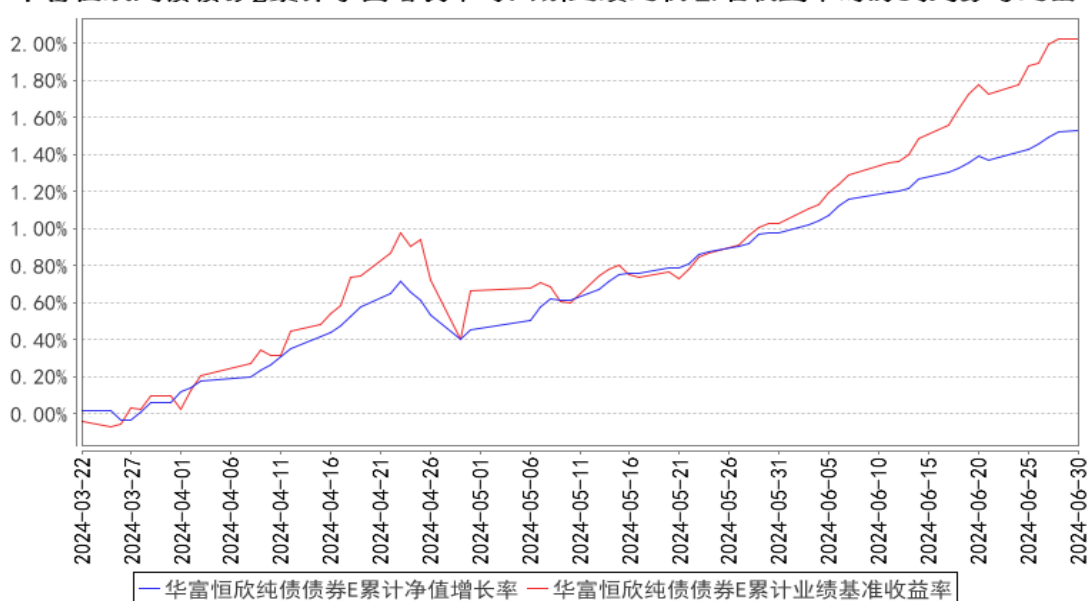
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较



华富恒欣纯债债券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



华富恒欣纯债债券E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：1、本基金建仓期为 2019 年 5 月 6 日到 2019 年 11 月 6 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《华富恒欣纯债债券型证券投资基金基金合同》的规定。

2、本基金于 2024 年 3 月 22 日起新增 E 类份额，本基金 E 类份额报告期间的起始日为 2024 年 3 月 22 日。

§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	说明
----	----	-------------	------	----

		任职日期	离任日期	年限	
姚姣姣	本基金基金经理	2019 年 5 月 6 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。

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%；社会消费品零售总额同比增速在 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，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，资金面的波动整体偏低。

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。

本基金在 2024 年二季度继续保持对债券市场的积极观点，在信用票息策略为基础的前提下，增加了更为灵活的利率债长久期品种，以增加组合的久期灵活性，也增加组合在债券牛市中的资本利得增厚。

展望 2024 年三季度，经济基本面面临的压力依然存在。对外，在可能出现的对华关税、地缘政治等外部冲击的影响下，外贸出口面临较大的不确定性；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或将延续。在这样的背景下，预计宏观政策可能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。但是下半年央行的利率走廊又框定了利率波动的上下限，使得下半年相比上半年利率波动的幅度和频率可能大大降低，进一步制约了债券策略的有

效性。下半年，面对更为逼仄的利差空间，策略上的难度将大大增加，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比于年初已经更为收窄，追求信用利差的性价比已经极低，信用债底仓方面将更多比例往中高等级优质信用债调整，不过度追求挖掘，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、利率债仓位根据市场水平适时调整，面对波动变小的市场，整体策略倾向于配置思路多过博弈。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截止本期末，华富恒欣纯债债券 A 份额净值为 1.1041 元，累计份额净值为 1.1761 元。报告期，华富恒欣纯债债券 A 份额净值增长率为 1.51%，同期业绩比较基准收益率为 1.92%。截止本期末，华富恒欣纯债债券 C 份额净值为 1.0673 元，累计份额净值为 1.1393 元。报告期，华富恒欣纯债债券 C 份额净值增长率为 1.41%，同期业绩比较基准收益率为 1.92%。截止本期末，华富恒欣纯债债券 E 份额净值为 1.1035 元，累计份额净值为 1.1235 元。报告期，华富恒欣纯债债券 E 份额净值增长率为 1.47%，同期业绩比较基准收益率为 1.92%。

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	5,435,473,349.66	99.90
	其中：债券	5,202,958,830.30	95.63
	资产支持证券	232,514,519.36	4.27
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	462,866.10	0.01
8	其他资产	4,905,049.56	0.09
9	合计	5,440,841,265.32	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	144,052,864.13	3.11
2	央行票据	-	-
3	金融债券	943,439,224.54	20.35
	其中：政策性金融债	246,175,352.80	5.31
4	企业债券	1,001,665,426.98	21.60
5	企业短期融资券	133,821,436.03	2.89
6	中期票据	2,979,979,878.62	64.27
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	5,202,958,830.30	112.21

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	232380008	23 广州农商行二级资本债 01	1,500,000	164,576,589.04	3.55
2	2220030	22 重庆银行二级	1,400,000	147,009,320.55	3.17
3	148572	24 东北 C1	1,000,000	103,538,958.90	2.23
4	102381317	23 鄂联投 MTN002	1,000,000	103,479,358.90	2.23
5	115673	23 万联 G2	900,000	94,004,842.19	2.03

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

序号	证券代码	证券名称	数量（份）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	143542	岳阳 1A	470,000	48,314,712.33	1.04
2	262242	熙悦 17 优	300,000	30,110,350.69	0.65
3	261168	建融贰 4A	290,000	29,527,180.27	0.64
4	261816	建融贰 5A	249,500	25,176,550.10	0.54

5	261677	申悦 6 优	210,000	21,279,066.41	0.46
6	143529	庐陵二 2A	200,000	20,501,609.86	0.44
7	143305	庐陵二 1A	180,000	18,519,021.37	0.40
8	261166	鹭发 02 优	170,000	17,326,666.41	0.37
9	189045	普陀 04	150,000	15,250,130.14	0.33
10	262316	建融贰 6A	65,000	6,509,231.78	0.14

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，重庆银行股份有限公司、东北证券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	52,011.50
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	4,853,038.06
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	4,905,049.56

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	华富恒欣纯债债券 A	华富恒欣纯债 债券 C	华富恒欣纯债 债券 E
报告期期初基金份额总额	3,756,709,612.09	16,261,474.59	18.08
报告期期间基金总申购份额	1,414,825,215.95	36,058,984.62	17,301,394.33
减：报告期期间基金总赎回份额	1,024,850,981.98	8,522,081.32	6,934,195.46
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	4,146,683,846.06	43,798,377.89	10,367,216.95

§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 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	-	-	-	-	-	-	-
个人	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
产品特有风险							
无							

注：本基金本报告期内无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、华富恒欣纯债债券型证券投资基金基金合同
- 2、华富恒欣纯债债券型证券投资基金托管协议
- 3、华富恒欣纯债债券型证券投资基金招募说明书
- 4、报告期内华富恒欣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

2024 年 7 月 19 日