

华富恒欣纯债债券型证券投资基金 2024年第3季度报告

2024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：中国光大银行股份有限公司

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。

基金托管人中国光大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 07 月 01 日起至 2024 年 09 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	4,065,057,260.45 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	4,051,548,021.37 份	12,588,031.46 份	921,207.62 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 7 月 1 日-2024 年 9 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	53,676,497.99	257,657.67	19,747.25
2. 本期利润	3,043,334.11	161,400.61	2,639.45
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0007	0.0050	0.0011
4. 期末基金资产净值	4,474,811,024.83	13,423,487.50	1,016,260.92
5. 期末基金份额净值	1.1045	1.0664	1.1032

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	0.04%	0.06%	1.24%	0.12%	-1.20%	-0.06%
过去六个月	1.55%	0.05%	3.19%	0.11%	-1.64%	-0.06%
过去一年	4.23%	0.04%	7.13%	0.09%	-2.90%	-0.05%
过去三年	9.70%	0.04%	16.57%	0.07%	-6.87%	-0.03%
过去五年	16.98%	0.04%	26.83%	0.07%	-9.85%	-0.03%
自基金合同生效起至今	17.97%	0.04%	30.53%	0.07%	-12.56%	-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	-0.08%	0.07%	1.24%	0.12%	-1.32%	-0.05%
过去六个月	1.33%	0.05%	3.19%	0.11%	-1.86%	-0.06%

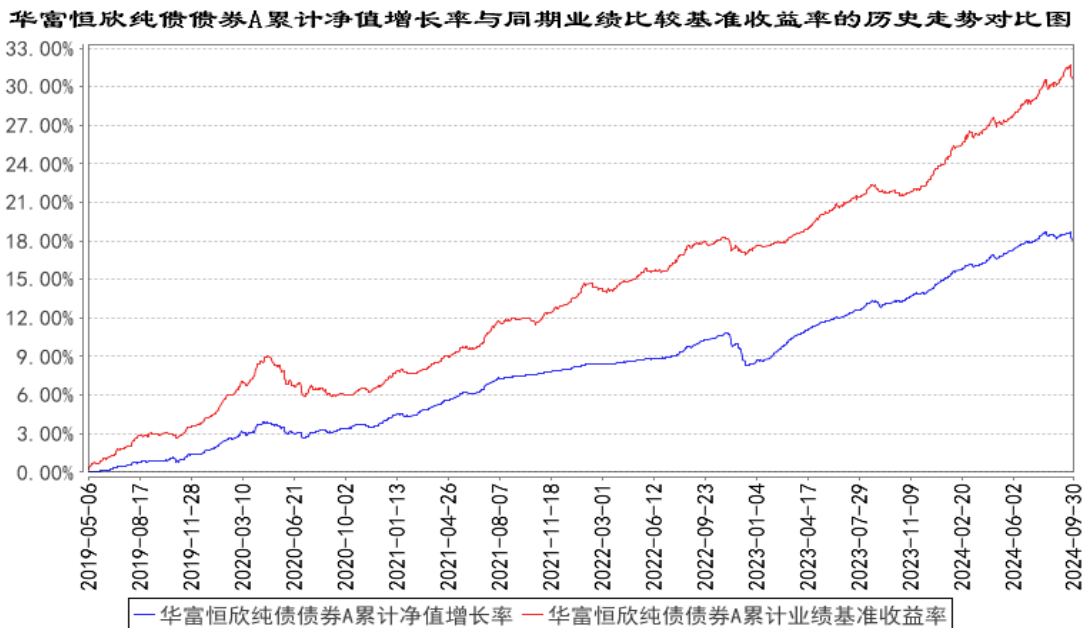
过去一年	3.80%	0.04%	7.13%	0.09%	-3.33%	-0.05%
过去三年	7.91%	0.05%	16.57%	0.07%	-8.66%	-0.02%
过去五年	14.05%	0.05%	26.83%	0.07%	-12.78%	-0.02%
自基金合同生效起至今	14.13%	0.05%	30.53%	0.07%	-16.40%	-0.02%

华富恒欣纯债债券 E

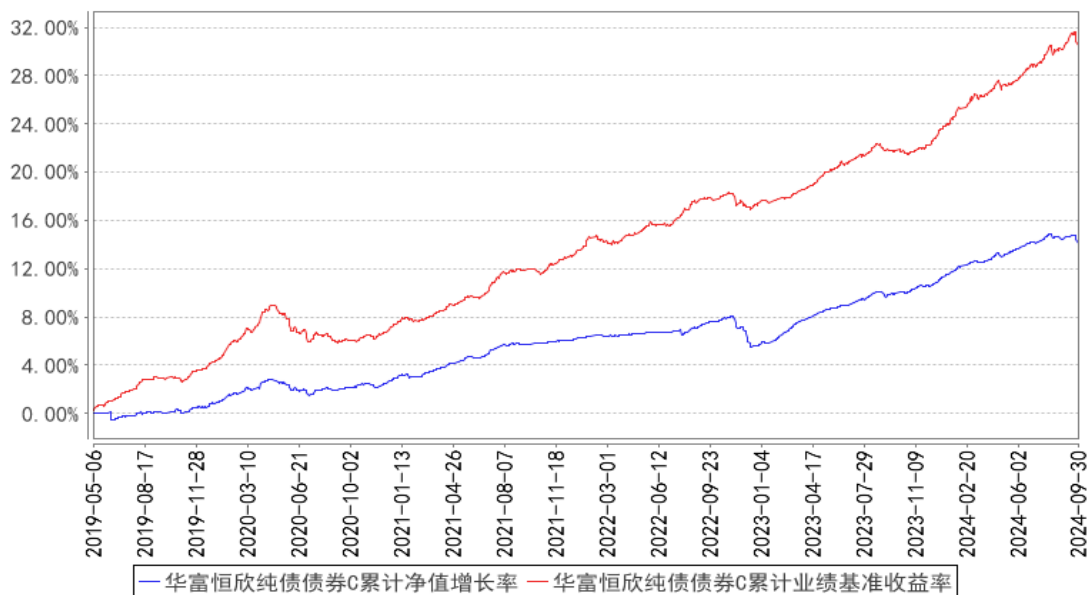
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-0.03%	0.06%	1.24%	0.12%	-1.27%	-0.06%
过去六个月	1.44%	0.05%	3.19%	0.11%	-1.75%	-0.06%
自基金合同生效起至今	1.50%	0.05%	3.30%	0.10%	-1.80%	-0.05%

注：本基金业绩比较基准收益率=中证全债指数收益率。

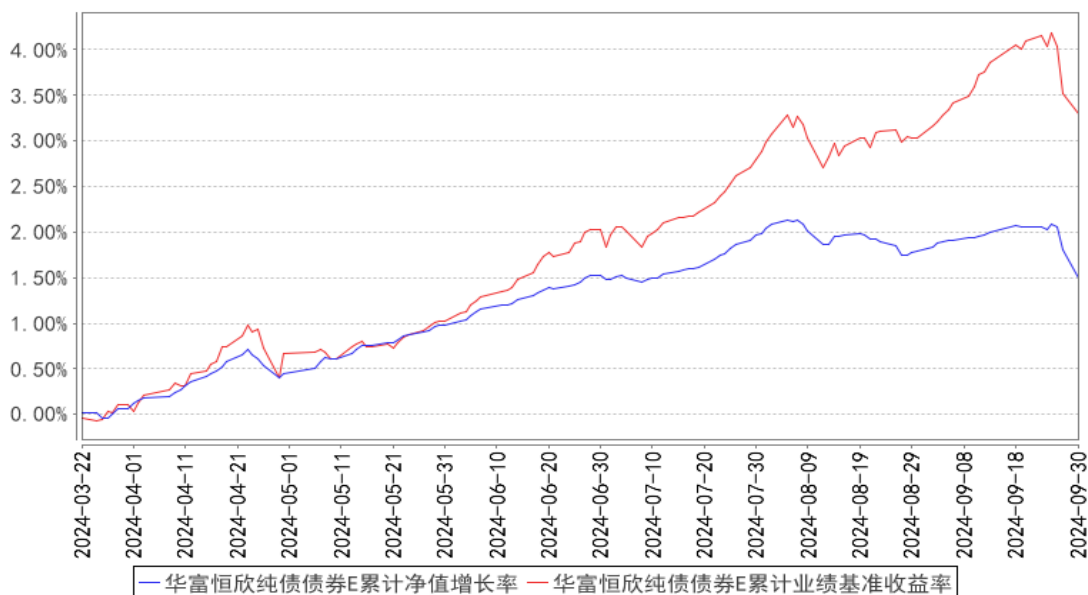
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较



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金融市场部交易员、上海农商银行股份有限公司金融市场部交易员。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 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，自 2024 年 9 月 9 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 2024 年 9 月 9 日起任华富吉富 30 天滚动持有中短债债券型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 年三季度经济延续波折修复，结构上，外需、制造业投资和基建投资保持韧性，生产边际降温，消费、地产投资、工业通胀延续弱势。

政策层面，尤其货币政策上，在保持宽松支持性立场不变前提下，加大了逆周期调整力度，频频加码，备受瞩目的“924”新政更是给市场注入了强心针。9 月 24 日国新办发布会提及多项支持性政策，一是降准 50bp，并提示年内再降 25-50bp 的可能；二是 7 天逆回购利率下调 20bp，对应 MLF 利率下降 30bp，LPR 报价下降 20-25bp；三是出台地产系列政策，降低首付比例、支持保障性住房贷款等；四是支持资本市场发展的一系列政策。

三季度债市可谓跌宕起伏。7 月债市在基本面偏弱和央行调控长债的博弈中震荡下行，并在 7 月下旬受到降息催化而快速下行，突破年内低点。8 月上旬，随着监管窗口指导、严查违规等措施落地，国债利率整条曲线快速上行，7-10Y 上行幅度达到 10bp 以上，短端国债在资金面带动下，上行幅度也相对较高。8 月中下旬，国债利率在偏弱的基本面下企稳下行，并再度突破 7 月前低。9 月底，在“924 新政”的一系列政策组合拳下，债市再度出现下跌。三季度信用债持续走弱，跑输利率品种。8 月国债利率快速调整后，信用债进入了长达一个月的阴跌，各等级、各期限估值相比二季度末上行 10-20bp 左右，收益率曲线重新陡峭化；信用利差方面，中高等级基本回吐前期压缩幅度，低等级、长久期因为成交较少相比年初仍有压缩。季末“924”新政的调整中，信用债进一步大幅回撤，在历史分位数中也来到了 50% 以上的配置价值区间。

本基金作为信用债主导的纯债型基金，在整个三季度以跟随市场调整组合内品种结构为主，逐步降低信用债品种占比，提升利率和类利率品种占比，以增加组合的流动性，应对三季度回调中可能出现的流动性需求。

展望 2024 年四季度，在当前基本面不够强劲，政策发力的阶段，货币政策将保持支持性宽松环境不变，债牛具备延续的基础。政策加码带来的风险偏好的抬升或已经在 9 月底至国庆后的各类资产大幅波动中得到了释放，在 9 月的双降之后，利率中枢有望同步下移，10 年期国债下破 2% 的概率仍然很大。随着股市进入波动期，债市大概率重新回到做多趋势中。而信用债因为超跌可能将比利率债具备更优的配置价值，尤其是短端中高等级信用债在四季度迎来修复行情的确定性

较高，更看好中短端城投债、5 年内二级资本债在四季度的修复行情。

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 1.1045 元，累计份额净值为 1.1765 元。报告期，华富恒欣纯债债券 A 份额净值增长率为 0.04%，同期业绩比较基准收益率为 1.24%。截止本期末，华富恒欣纯债债券 C 份额净值为 1.0664 元，累计份额净值为 1.1384 元。报告期，华富恒欣纯债债券 C 份额净值增长率为-0.08%，同期业绩比较基准收益率为 1.24%。截止本期末，华富恒欣纯债债券 E 份额净值为 1.1032 元，累计份额净值为 1.1232 元。报告期，华富恒欣纯债债券 E 份额净值增长率为-0.03%，同期业绩比较基准收益率为 1.24%。

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	5,145,556,076.84	99.95
	其中：债券	4,970,626,917.67	96.55
	资产支持证券	174,929,159.17	3.40
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	898,304.80	0.02
8	其他资产	1,919,093.68	0.04
9	合计	5,148,373,475.32	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	121,781,250.00	2.71
2	央行票据	-	-
3	金融债券	1,293,850,878.64	28.82
	其中：政策性金融债	718,568,362.47	16.01
4	企业债券	885,198,446.83	19.72
5	企业短期融资券	134,020,333.04	2.99
6	中期票据	2,535,776,009.16	56.49
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	4,970,626,917.67	110.72

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	240215	24 国开 15	2,400,000	241,411,660.27	5.38
2	240205	24 国开 05	2,100,000	220,581,073.77	4.91
3	148572	24 东北 C1	1,000,000	103,694,383.56	2.31
4	240011	24 附息国债 11	1,000,000	101,815,733.70	2.27
5	115673	23 万联 G2	900,000	91,865,880.00	2.05

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	262242	熙悦 17 优	300,000	30,216,509.59	0.67
2	261168	建融贰 4A	290,000	29,656,401.09	0.66
3	261816	建融贰 5A	249,500	25,277,981.08	0.56
4	261677	申悦 6 优	210,000	21,365,778.58	0.48
5	144485	24 中交 6A	200,000	20,023,863.01	0.45
6	261166	鹭发 02 优	170,000	17,407,229.64	0.39
7	144639	融惠 20 优	170,000	17,009,959.67	0.38
8	189045	普陀 04	150,000	7,437,216.24	0.17
9	262316	建融贰 6A	65,000	6,534,220.27	0.15

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，国家开发银行、平安银行股份有限公司、中国太平洋财产保险股份有限公司、中国农业发展银行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	36,215.73
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-

5	应收申购款	1,882,877.95
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	1,919,093.68

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	4,146,683,846.06	43,798,377.89	10,367,216.95
报告期期间基金总申购份额	1,289,034,070.87	30,555,957.01	2,161,047.22
减：报告期期间基金总赎回份额	1,384,169,895.56	61,766,303.44	11,607,056.55
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	4,051,548,021.37	12,588,031.46	921,207.62

§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	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	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额

别		20%的时间 区间					
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 10 月 25 日