

华富恒欣纯债债券型证券投资基金 2023 年第 4 季度报告

2023 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：中国光大银行股份有限公司

报告送出日期：2024 年 1 月 22 日

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 01 月 19 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 2023 年 10 月 01 日起至 2023 年 12 月 31 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	2,695,192,768.46 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
下属分级基金的交易代码	006636	006637
报告期末下属分级基金的份额总额	2,667,660,506.54 份	27,532,261.92 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（2023 年 10 月 1 日-2023 年 12 月 31 日）
--------	---------------------------------------

	华富恒欣纯债债券 A	华富恒欣纯债债券 C
1. 本期已实现收益	19,863,412.41	208,960.39
2. 本期利润	33,360,134.19	333,998.05
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0135	0.0112
4. 期末基金资产净值	2,914,012,439.06	29,145,103.37
5. 期末基金份额净值	1.0923	1.0586

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	1.24%	0.03%	1.44%	0.05%	-0.20%	-0.02%
过去六个月	2.22%	0.03%	2.19%	0.06%	0.03%	-0.03%
过去一年	5.66%	0.03%	5.23%	0.05%	0.43%	-0.02%
过去三年	9.91%	0.04%	15.05%	0.06%	-5.14%	-0.02%
自基金合同 生效起至今	14.59%	0.04%	23.60%	0.07%	-9.01%	-0.03%

华富恒欣纯债债券 C

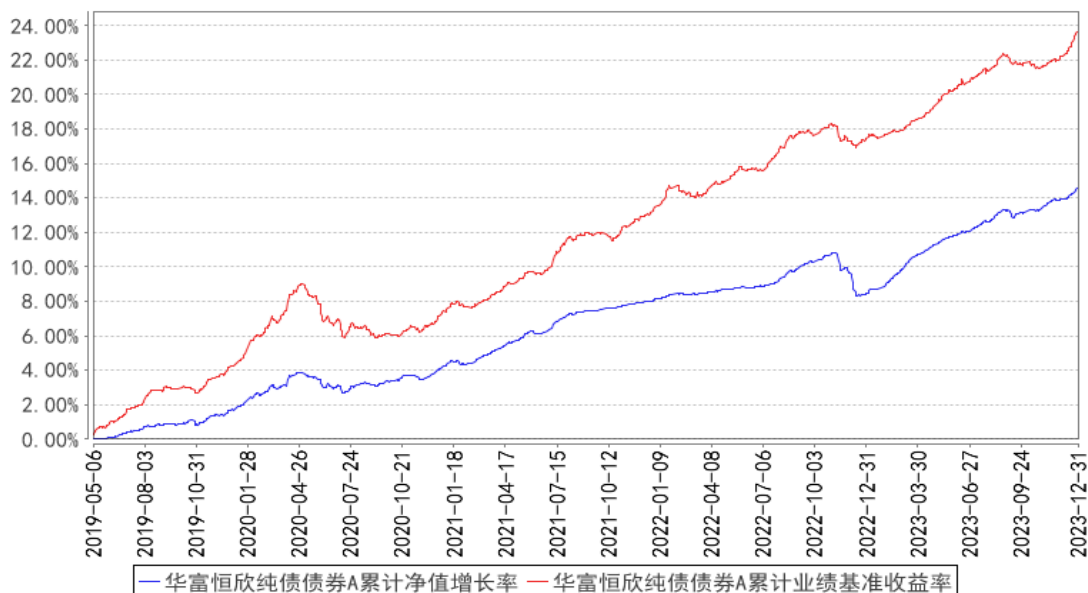
阶段	净值增长率①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①—③	②—④
过去三个月	1.15%	0.03%	1.44%	0.05%	-0.29%	-0.02%
过去六个月	2.02%	0.03%	2.19%	0.06%	-0.17%	-0.03%
过去一年	5.23%	0.03%	5.23%	0.05%	0.00%	-0.02%
过去三年	8.02%	0.04%	15.05%	0.06%	-7.03%	-0.02%

自基金合同 生效起至今	11.21%	0.05%	23.60%	0.07%	-12.39%	-0.02%
----------------	--------	-------	--------	-------	---------	--------

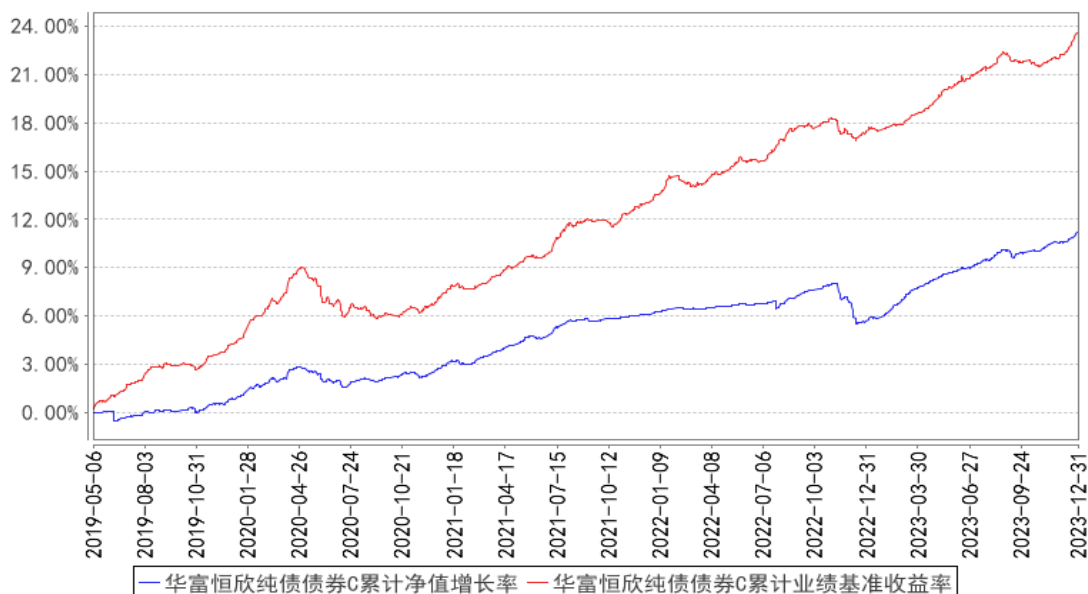
注：本基金业绩比较基准收益率 = 中证全债指数收益率。

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A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



注：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。

§ 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	2019 年 5 月 6 日	-	十一年	复旦大学金融学硕士，硕士研究生学历。先后任职于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

2023 年四季度以来，经济环比动能有所放缓，10 月、11 月、12 月 PMI 指数分别为 49.5、49.4、49.0，连续三月处于收缩区间，弱于季节性，呈现出“三季度反弹，四季度回踩”的走势。价格数据与 PMI 数据相呼应，自 8 月份 CPI 有负转正后 10 月再次进入负增长区间，11 月 CPI 同比下降幅度更是超预期，通缩担忧升温，等待政策发力。海外经济方面，美国通胀继续降温，但速度放缓，就业市场保持韧性。

四季度政策层面上房地产政策进一步放松，一线城市深圳、北京、上海相继下调首付比例，降低房贷利率，调整普通住房标准。然而房地产投资增速改善幅度较小，持续影响 GDP 增速。财政政策上，一揽子化债方案正式落地推进，使得四季度的货币政策相比上半年边际趋紧，直至年末跨年时点，央行才加大了公开市场投放，同时五大行下调存款利率，继续引导资金价格中枢下移。

债券市场表现上，四季度国债收益率“先上后下”，即延续 8 月下旬的震荡回升至 10 月底，10 月底至 11 月底徘徊，11 月底至 12 月底集中下行，与下半年的制造业 PMI “三季度反弹，四季度回踩”的节奏基本吻合。2023 年四季度，一揽子化债方案推进，月底开始，内蒙古、天津等省市相继发行特殊再融资债券，推升政府债供给，资金面趋紧。同时经济修复缓慢，市场对刺激政策预期走强，利率震荡上行。10 月底中央财政增发特别国债一万亿元，赤字率由 3% 提高到 3.8%，但资金面未如市场预期的进一步宽松，利率保持震荡，曲线走平。11 月 22 日，人大常委会提及资金空转，债市承压。12 月中旬中央经济工作会议要求坚持高质量发展，保持适度政策刺激。12 月 22 日，五大行再度下调存款挂牌利率，债券利率继续下行。

本基金在四季度债券利率上行调整中及时调整持仓，适当加仓，适度地拉长了久期，在年末这波利率快速下行行情中保持了一定的进攻性，以获得超额收益。

展望后市，虽然目前经济处于库存周期偏底部的状态，但短期缺乏向上的弹性。一是高质量发展的背景下，政策更关注增长的质量而非数量。强刺激的时代或一去不复返。二是，房地产行

业作为最近 10 年中国经济高速发展的重要载体，其对周期的影响也是举足轻重的。2021 年以来的房地产企业信用违约风暴可能破坏了过去传统周期的结构及弹性，使得需要比过去更多的力量才能推动经济从底部明显爬升，但这又与宏观政策高质量发展相违背。综合来说，2024 年宏观经济在总量上实现超预期拉升或有困难，但在结构和质量上将继续发力调整和改善。那么相对应的，利率中枢维持在与总量相匹配的低位将依然是 2024 年的现状，所以债券依然是 2024 年值得配置的底仓品种。在明年的策略上将继续保持对债券资产中性偏乐观的大方向不变，久期策略优于信用利差策略，低绝对收益率水平下的高波品种波段交易可能是 2024 年纯债产品获得超额收益的主要方向。

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 1.0923 元，累计份额净值为 1.1443 元。报告期，华富恒欣纯债债券 A 份额净值增长率为 1.24%，同期业绩比较基准收益率为 1.44%。截止本期末，华富恒欣纯债债券 C 份额净值为 1.0586 元，累计份额净值为 1.1106 元。报告期，华富恒欣纯债债券 C 份额净值增长率为 1.15%，同期业绩比较基准收益率为 1.44%。

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	3,386,707,018.34	99.93
	其中：债券	3,302,125,018.88	97.44
	资产支持证券	84,581,999.46	2.50
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	1,947,868.12	0.06
8	其他资产	279,305.45	0.01

9	合计	3,388,934,191.91	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	256,167,380.65	8.70
	其中：政策性金融债	152,779,901.20	5.19
4	企业债券	541,965,887.68	18.41
5	企业短期融资券	267,460,754.65	9.09
6	中期票据	2,236,530,995.90	75.99
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	3,302,125,018.88	112.20

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	102382787	23 北部湾 MTN005	800,000	81,454,688.52	2.77
2	185376	22 保置 01	700,000	71,202,204.93	2.42
3	102382045	23 西永电子 MTN002	700,000	71,187,169.40	2.42
4	042380624	23 盐城国投 CP002	700,000	70,486,151.91	2.39
5	102103087	21 首开 MTN005	700,000	70,402,633.88	2.39

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	261168	建融贰 4A	290,000	29,043,221.92	0.99
2	143529	庐陵二 2A	200,000	20,176,554.52	0.69
3	143305	庐陵二 1A	180,000	18,298,070.14	0.62
4	261166	鹭发 02 优	170,000	17,064,152.88	0.58

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，中国民生银行股份有限公司、北京首都开发股份有限公司、国家开发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	51,523.27
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	227,782.18
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	279,305.45

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
报告期期初基金份额总额	2,180,232,926.63	31,000,140.70
报告期期间基金总申购份额	989,563,572.25	12,711,656.69
减：报告期期间基金总赎回份额	502,135,992.34	16,179,535.47
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	2,667,660,506.54	27,532,261.92

§ 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 1 月 22 日