

华富安福债券型证券投资基金

2024 年第 1 季度报告

2024 年 3 月 31 日

基金管理人：华富基金管理有限公司

基金托管人：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：2024 年 4 月 20 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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2024 年 04 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 2024 年 01 月 01 日起至 2024 年 03 月 31 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	华富安福债券
基金主代码	002412
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2019 年 4 月 2 日
报告期末基金份额总额	172,754,422.78 份
投资目标	在严格控制风险和保持资产流动性的基础上，通过积极主动的投资管理，追求较高的当期收益和长期回报，力争实现基金资产的长期稳健增值。
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。本基金投资组合中债券类、权益类、货币类等大类资产各自的长期均衡比重，依照本基金的特征和风险偏好而确定。本基金定位为债券型基金，其资产配置以债券为主，并不因市场的中短期变化而改变。在不同的市场条件下，本基金将综合考虑宏观环境、市场估值水平、风险水平以及市场情绪，在一定的范围内对资产配置调整，以降低系统性风险对基金收益的影响。
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	中国建设银行股份有限公司

§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 1 月 1 日-2024 年 3 月 31 日）
1. 本期已实现收益	207,881.26
2. 本期利润	140,525.22
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0081
4. 期末基金资产净值	177,988,026.99
5. 期末基金份额净值	1.0303

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

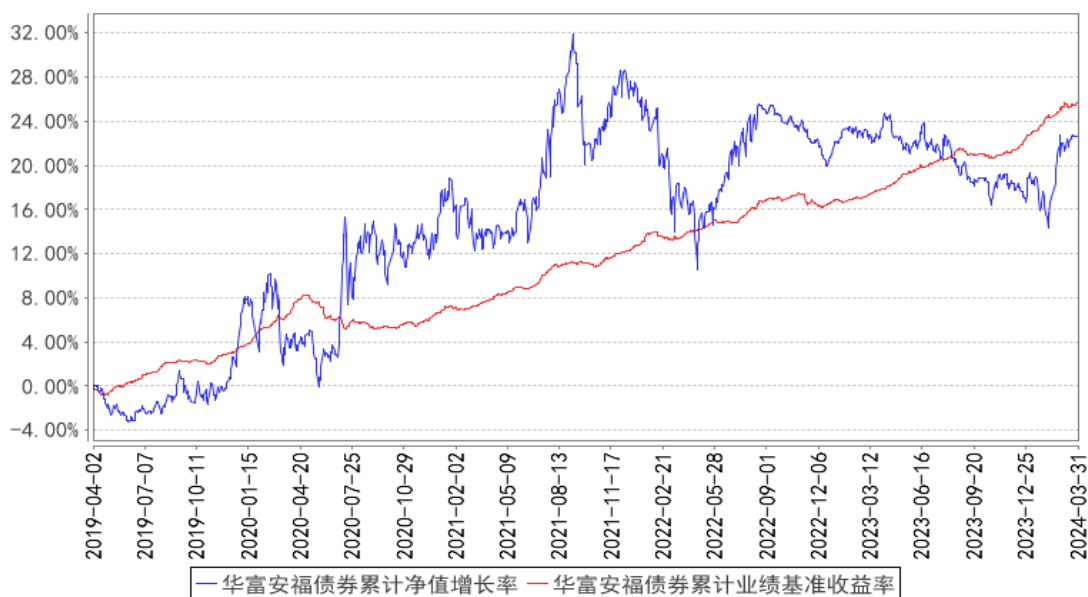
3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	3.20%	0.55%	2.34%	0.09%	0.86%	0.46%
过去六个月	3.22%	0.44%	3.81%	0.07%	-0.59%	0.37%
过去一年	-0.22%	0.38%	6.65%	0.06%	-6.87%	0.32%
过去三年	7.96%	0.56%	16.59%	0.06%	-8.63%	0.50%
自基金合同 生效起至今	22.67%	0.61%	25.63%	0.07%	-2.96%	0.54%

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

华富安福债券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 4 月 2 日到 2019 年 10 月 2 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《华富安福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		
张惠	本基金基金经理、固定收益部副总监	2019 年 4 月 2 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、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

一季度国内宏观经济延续复苏。2024 年 1-2 月，国内工业增加值同比增长 7.0%，第二产业工业用电量同比增长 9.7%，均较上年明显提升。投资方面，同期全国固定资产投资同比增长 4.2%，比上年加快 1.2 个百分点，其中制造业投资同比增长 9.4%，回升幅度较为明显，基建投资略有提升，房地产投资降幅略有收窄。出口方面，1-2 月我国出口同比增速回升至 7.1%，出口交货值增速也自去年以来首次转正。国家统计局发布的 3 月 PMI 数据录得 50.8%，较上月明显回升，预计 3 月国内经济仍将保持复苏态势。不过，1-2 月国内房地产销售同比下降 29.3%，新开工和施工指标进一步下滑，包括 CPI 和 PPI 在内的价格指数仍然相对疲弱，国内经济复苏力度仍待加强，需要政策的进一步呵护。

一季度的债券市场表现较好，可转债市场则波动较大。受到央行降准、金融机构调降存款利率、跨年之后流动性宽松等利好支撑，一季度国内债券市场收益率全线下行。其中，代表性的 10 年国债和 10 年国开债下行幅度超过 20BP，高于一年期同业存单下行幅度，长端债券表现好于短端债券。可转债方面，一季度的可转债市场受到权益市场大幅波动的影响，中证转债指数 1 月份下跌 3.97%，2 月和 3 月分别反弹 2.73% 和 0.55%，一季度累计收跌 0.81%。从结构上看，金融、公用事业等大盘高等级可转债表现较好，低价、双低策略占优，一季度仍录得正收益。

权益市场方面，国内市场一季度先抑后扬，震荡幅度较大，主要指数结构分化明显，上证指数、沪深 300 分别上涨 2.23%、3.10%，创业板指下跌 3.87%；红利指数、上证 50 指数一季度分别上涨 10.12%、3.82%，而科创 50 以及中证 1000 跌幅达到了 10.48% 和 7.58%，整体市场结构明显偏向价值，成长板块表现较弱。申万一级行业指数中涨跌幅居前 5 位的依次为石油石化、家电、银行、煤炭、有色，涨跌幅分别为+12.05%、+10.78%、+10.77%、+10.23%、+9.46%；下跌方面，医药、电子、地产、计算机、基础化工跌幅居前，涨跌幅分别为-11.85%、-10.19%、-9.44%、-8.79%、-7.90%。

回顾一季度权益市场，年初市场出现一定程度的持续下跌，由于一些资金的被动卖出导致市场出现负反馈。在此背景下，政府出台了相应的政策措施，包括通过各种渠道对市场进行托底，以及对于资本市场的一些长期支持规划，春节前新任证监会主席也对资本市场违法违规行为进行了严厉的查处，这些都对市场信心起到了较大的提振作用。基于此，市场在 1 月底企稳反弹，持续上涨至一季度末。

本基金的投资策略在一季度发生了较大变化。为控制回撤，进一步平衡好收益和回撤的关系，本基金转为以纯债为主、可转债和权益类资产辅助增强收益的运作模式。仓位分配上，纯债占据主要仓位，适度控制可转债和权益类资产的仓位和风险暴露。

展望 2024 年二季度，国内经济内生增长动能仍需进一步巩固，财政政策或将继续加力，货币政策也将继续保持流动性合理充裕。根据 2024 年《政府工作报告》部署，财政政策将明显加力，综合使用赤字、专项债、超长期特别国债等多种政策工具，有助于基建投资保持较高增速，同时新一轮“大规模设备更新和消费品以旧换新”政策将拓展内需增长新空间。预计二季度地方专项债供给将有所加快，超长期国债发行也将逐步落地，利率债的供给回升会带来一定扰动。在美联储维持较高利率水平和强势美元的外围环境下，国内货币政策面临内外均衡的制约，但仍可通过调降金融机构负债成本、降低存款准备金等方式配合政府债券发行。通过加大对设备更新和消费品以旧换新的金融支持、设立科技创新和技术改造再贷款等方式，结构性货币政策的实施也将进一步加大力度。

资产配置方面，债券市场面临的国内环境仍然有利，但在当前收益率已经较大幅度下行、供给压力有所提升、美联储降息时点预期持续后移的背景下，债券市场的波动也将加大；虽然国内权益市场估值较低且面临稳定资本市场的有利政策导向，但国内经济转型压力、地缘政治风险都为权益资产带来较多不确定性；可转债资产估值吸引力明显提升，尤其是相对债券资产而言，在下行空间有限的前提下，可以期待权益资产、条款博弈等带来的向上弹性。

债券市场方面，在经济复苏仍需货币政策呵护的背景下，本基金对债券资产仍维持偏积极的配置策略。如果资金利率下行较为缓慢，债券市场可能会呈现震荡市的格局。同时，本基金密切关注政府债发行节奏、资金利率波动等潜在风险，将积极把握市场调整机会。

可转债方面，估值层面，转债市场在经历超跌修复后，纯债溢价率已处于 2018 年以来的极低水平，债底保护下可转债资产的防守性极佳。同时，量化严监管的背景下，可转债定价水平正向理性的机构投资者倾斜，溢价率中枢也已于 2 月初的最高值迅速修正至中位数水平，进可攻退可守的期权属性渐趋显著。本基金将积极参与可转债市场，尤其是下行空间极其有限的高 YTM 类可转债，在控制好信用风险的前提下，可以满足一定的纯债替代类需求和较为严苛的回撤控制要求。此外，在资产荒的背景下，对高股息类可转债也会进行一部分仓位配置。二季度可转债需要关注的风险主要是年报和一季报披露带来的业绩风险和评级调整风险，对于这类风险较高的可转债个券，本基金会有所回避。

权益市场方面，可能是一个比较好的盘整窗口期，本基金在持仓结构上会做一些调整。首先，在一月份大幅调整后，政策层面对于资本市场表示了明确的支持，未来一段时间市场再次发生系统性调整的概率相对较低，但是结构上两极分化较为明显，上游资源、贵金属、高股息等板块表现强势，此时赔率较年初已有所降低，从风险收益比的角度，会等待调整后再逐步增持；其次，我们会积极挖掘一些产业周期机会，从供给端入手，寻找一些独立于宏观周期并且供需格局向好的细分产业，比如船舶制造、养殖、制冷剂、轮胎等行业，都将是我们重点关注的方向。本基金在一季度末有较大幅度的权益仓位降低，进入二季度会逐步重新布局。产业挖掘将是首先考虑的底仓品种，等待资源、高股息等板块调整后会继续进行配置。

本基金坚持绝对收益的投资思路，认真研究各个领域的风险与机会，力争在控制好回撤的前提下，积极把握市场机会，为持有人获取合理的收益回报。

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 1.0303 元，累计基金份额净值为 1.2674 元。报告期，本基金份额净值增长率为 3.20%，同期业绩比较基准收益率为 2.34%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

从 2023 年 08 月 04 日起至 2024 年 03 月 21 日，本基金基金资产净值存在连续六十个工作日低于 5000 万元的情形，从 2024 年 03 月 22 日至本报告期末（2024 年 3 月 31 日），本基金基金资产净值已不存在低于 5000 万元的情形。

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	163,885,791.48	92.01
	其中：债券	163,885,791.48	92.01
	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	14,216,574.58	7.98
8	其他资产	7,659.01	0.00
9	合计	178,110,025.07	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	51,112,715.85	28.72
2	央行票据	-	-
3	金融债券	51,761,071.04	29.08
	其中：政策性金融债	51,761,071.04	29.08
4	企业债券	10,266,772.60	5.77
5	企业短期融资券	20,023,846.32	11.25
6	中期票据	30,683,770.50	17.24
7	可转债（可交换债）	37,615.17	0.02
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	163,885,791.48	92.08

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	230420	23 农发 20	400,000	41,710,819.67	23.43
2	230017	23 附息国债 17	300,000	30,509,983.61	17.14
3	230019	23 附息国债 19	200,000	20,602,732.24	11.58
4	2180274	21 亦庄国投债 01	100,000	10,266,772.60	5.77
5	102101556	21 亦庄控股 MTN003	100,000	10,231,675.41	5.75

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，中国农业发展银行股份有限公司、中国进出口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	6,366.18
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	1,292.83
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	7,659.01

5.10.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	123076	强力转债	27,756.82	0.02
2	118025	奕瑞转债	9,858.35	0.01

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	4,651,260.42
报告期期间基金总申购份额	168,438,774.10
减：报告期期间基金总赎回份额	335,611.74
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	172,754,422.78

§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	1	20240322-20240331	0.00	38,811,372.02	0.00	38,811,372.02	22.47
个人	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
产品特有风险							
无							

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、华富安福债券型证券投资基金基金合同
- 2、华富安福债券型证券投资基金托管协议

3、华富安福债券型证券投资基金招募说明书

4、报告期内华富安福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 4 月 20 日