

# 富达90天持有期债券型证券投资基金

2024年第1季度报告

2024年03月31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04月22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4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1月30日（基金合同生效日）起至3月31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	985,575,366.01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	289,969,902.74份	695,605,463.27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01月30日（基金合同生效日） -
--------	----------------------------

	2024年03月31日)	
	富达90天债券A	富达90天债券C
1.本期已实现收益	1,121,170.95	2,453,458.03
2.本期利润	1,121,756.05	2,455,153.90
3.加权平均基金份额本期利润	0.0039	0.0035
4.期末基金资产净值	291,092,501.85	698,065,727.19
5.期末基金份额净值	1.0039	1.0035

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）本基金合同生效日为2024年1月30日，本报告期自2024年1月30日起至2024年3月31日止。

### 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
自基金合同生效起至今	0.39%	0.02%	1.06%	0.06%	-0.67%	-0.04%

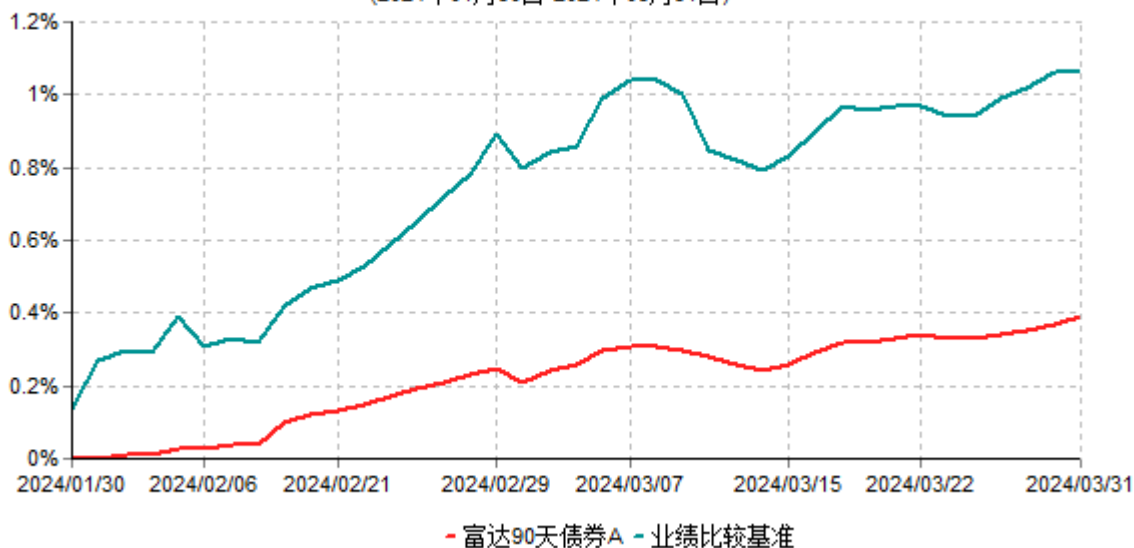
富达90天债券C净值表现

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

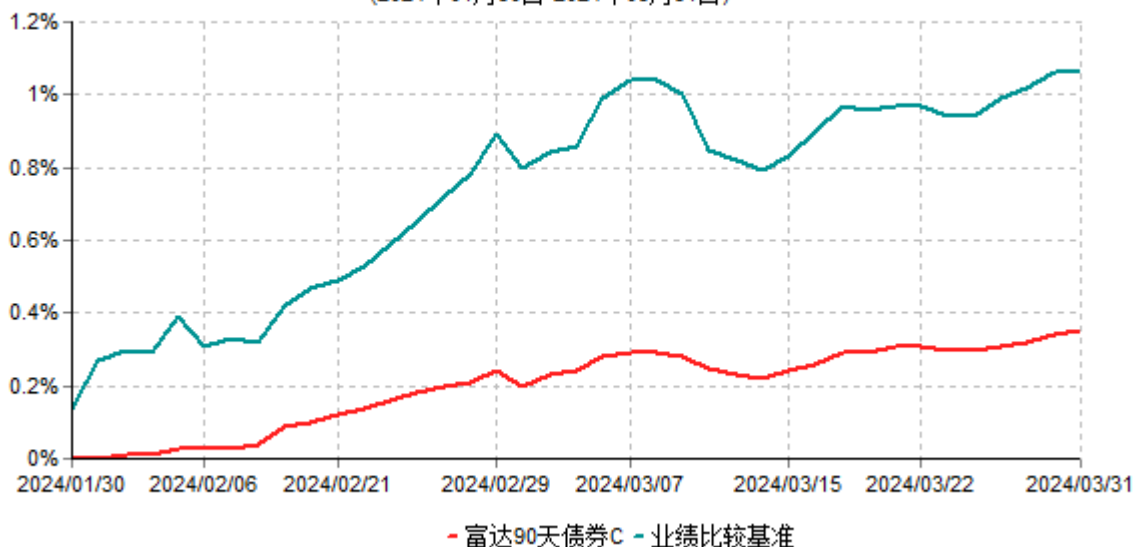
				④		
自基金合同生效起至今	0.35%	0.02%	1.06%	0.06%	-0.71%	-0.04%

### 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03月31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03月31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，本报告期内本基金仍处于建仓期。

## §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	基金经理、固定收益部副总监	2024-01-30	-	14年	成皓先生，固定收益部副总监、基金经理。上海交通大学工学硕士学位。2021年11月加入富达基金管理（中国）有限公司，现任基金经理、固定收益部副总监。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、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	基金经理助理、固定收益研究副总监	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。现任基金经理助理、固定收益研究副总监。

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

2024年一季度，国内债券市场收益率延续2023年四季度下行的趋势。我们认为主要原因有以下三点：第一，2024年两会与2023年底政治局会议对经济的提法基本一致，债券多头对于财政刺激超预期的担心打消；第二，3月6日央行行长发布会讲话确认了继续

货币宽松的空间；第三，今年一季度利率债供给速度远不足以消耗去年降准与MLF投放带来的增量资金，市场流动性维持宽松。

本基金于1月30日成立，目前仍处于建仓期。建仓初期主要通过参与逆回购，为组合积累安全垫；考虑到利率长期下行趋势较为明确，为锁定当下持有收益水平，并把握潜在的资本利得机会，春节后相对快速地将债券仓位提升至较高水平。组合主要持有较短久期的高资质信用债，力争保持较高流动性和收益的稳定性。

展望未来，依然没有看到改变利率中长期下行趋势的因素，基本面、资金面总体来说都有支撑，我们对中长期维度利率方向维持乐观。通过实地调研与分析，我们认为基本面（房地产、信贷、通胀）短期内仍会维持较弱复苏的态势，而当前实际利率仍然偏高，央行发声多次确认了未来继续货币宽松的空间。短期内进一步的货币宽松仍受制于汇率压力，美国有望于年内重启降息，届时利率的下行空间或随着降息降准等政策落地被进一步打开。

但短期内，利率在接近甚至突破历史底部的过程中债市整体的波动性也在增大，市场参与者开始对利空因素更为敏感，止盈情绪容易被触发。后市的重要观察点在于，国内一方面跟踪经济数据的变化，观察基本面是否有持续复苏的迹象；另一方面关注利率债供给是否会加速，流动性方面应对超长期国债发行是否有对应的货币供给。海外方面关注美联储的降息节奏预期变化。信用方面，期限利差和等级利差均处于历史较低分位区间，信用下沉的性价比不高。因此基金操作上将维持短久期高等级的核心持仓，整体上保持策略的灵活性，力争兼顾收益和回撤控制。

#### 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1.0039元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为0.39%，同期业绩比较基准收益率为1.06%；截至报告期末富达90天债券C基金份额净值为1.0035元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为0.35%，同期业绩比较基准收益率为1.06%。

#### 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。



## 5.1 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	854,835,812.32	86.38
	其中：债券	854,835,812.32	86.38
	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	134,763,686.03	13.62
8	其他资产	65,143.00	0.01
9	合计	989,664,641.35	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境内股票投资组合。

## 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	60,672,082.19	6.13
2	央行票据	-	-
3	金融债券	186,736,580.27	18.88
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	31,294,327.87	3.16
6	中期票据	576,132,821.99	58.24
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	854,835,812.32	86.42

#### 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	019709	23国债16	600,000	60,672,082.19	6.13
2	102280872	22招商局MTN001	500,000	51,400,519.13	5.20
3	102282786	22桂冠电力MTN001	500,000	51,035,300.55	5.16
4	2228009	22光大银行小微债	500,000	50,361,679.45	5.09
5	101900533	19淮安水利MTN001	400,000	42,770,316.94	4.32

#### 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

本基金本报告期末未投资国债期货。

### 5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有国债期货。

### 5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期末未投资国债期货。

## 5.11 投资组合报告附注

5.11.1 本报告期内本基金投资的前十名证券21民生银行永续债01(2128016)、21浙商银行永续债(2120107)的发行主体中国民生银行股份有限公司、浙商银行股份有限公司存在受到监管部门处罚的情形。

国家金融监督管理总局2023年8月18日发布对中国民生银行股份有限公司的处罚(金罚决字[2023]7号)。国家金融监督管理总局浙江监管局2024年2月5日发布对浙商银行股份有限公司的处罚(浙金罚决字[2024]4号)。

前述发行主体受到的处罚未影响其正常业务运作,上述证券的投资决策程序符合相关法律法规和基金合同的规定。

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	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	65,143.00
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	65,143.00

### 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
基金合同生效日(2024年01月30日)基金份额总额	289,697,038.80	693,624,293.01
基金合同生效日起至报告期期末	272,863.94	1,981,170.26

基金总申购份额		
减：基金合同生效日起至报告期 期末基金总赎回份额	-	-
基金合同生效日起至报告期期末 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	289,969,902.74	695,605,463.27

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

以上备查文件存于基金管理人及基金托管人办公场所。

## 9.3 查阅方式

投资者可登录基金管理人网站（<https://www.fidelity.com.cn>）查阅。

富达基金管理（中国）有限公司

2024年04月22日