
富达90天持有期债券型证券投资基金

2024年第2季度报告

2024年06月30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07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7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4月1日起至6月30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	243,630,271.27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	115,167,701.47份	128,462,569.80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04月01日 - 2024年06月30日)
--------	--------------------------------

	富达90天债券A	富达90天债券C
1.本期已实现收益	1,583,076.12	2,693,092.07
2.本期利润	1,810,798.86	3,191,700.44
3.加权平均基金份额本期利润	0.0093	0.0085
4.期末基金资产净值	116,724,772.15	130,090,549.47
5.期末基金份额净值	1.0135	1.0127

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。

3.2 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
过去三个月	0.96%	0.02%	1.46%	0.05%	-0.50%	-0.03%
自基金合同生效起至今	1.35%	0.02%	2.54%	0.06%	-1.19%	-0.04%

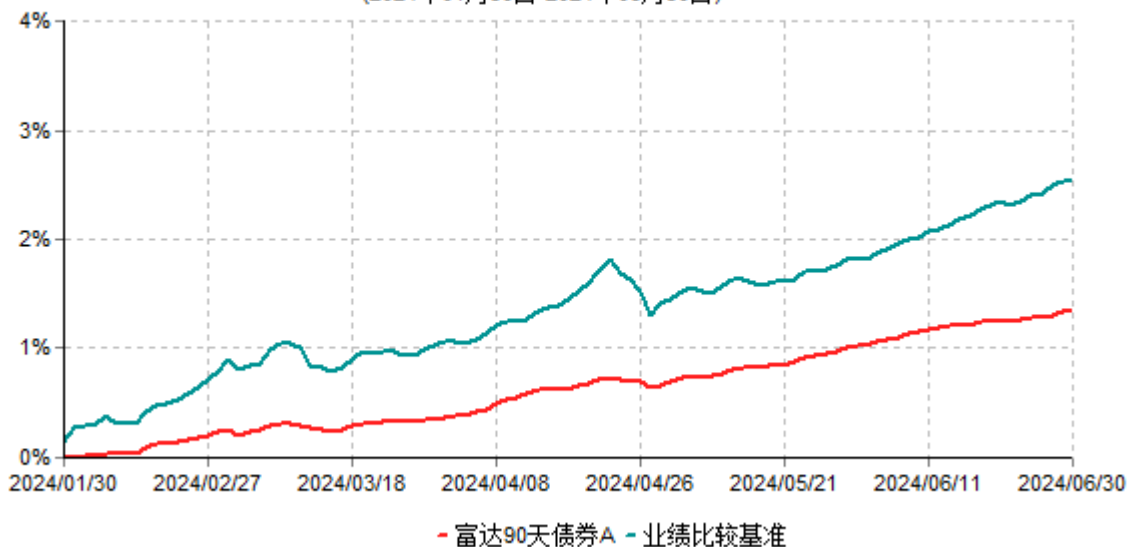
富达90天债券C净值表现

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
过去三个月	0.92%	0.02%	1.46%	0.05%	-0.54%	-0.03%

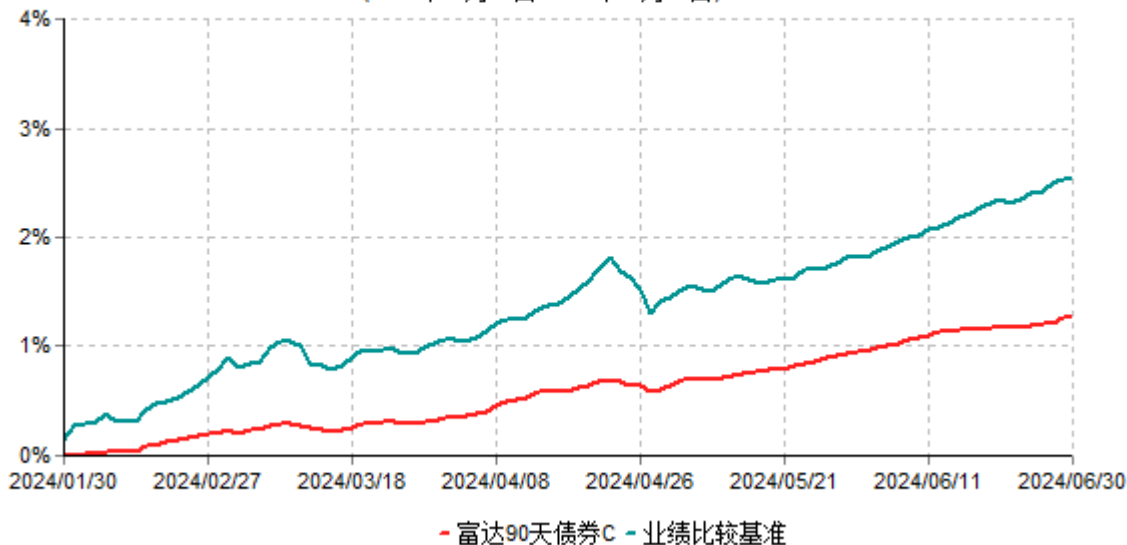
自基金合同生效起至今	1.27%	0.02%	2.54%	0.06%	-1.27%	-0.04%
------------	-------	-------	-------	-------	--------	--------

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06月30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06月30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	本基金的基金经理/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。2023年11月起任富达裕达纯债债券型证券投资基金基金经理，2024年1月起任富达90天持有期债券型证券投资基金基金经理。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。成皓先生还曾任惠誉（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	本基金的基金经理助理/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。现任固定收益研究副总监、基金经理助理。

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年二季度，国内债券市场整体仍呈现收益率震荡下行的趋势。我们认为主要原因有以下三点：第一，宏观经济继续处于弱复苏阶段，通胀维持在较低水平。其次，信贷扩张意愿低，在金融大力支持实体经济的背景下，广谱资金收益率下行趋势明显。最后，金融市场流动性环境较为宽松，在权益指数与地产价格回升乏力的背景下，资金更多投向固定收益领域。而债券供给相对需求增长幅度较少。供需不平衡压低了收益率。更进一步看，受流动性支持，以及资金对高息资产的追逐，短期限利率债以及信用债收益率下行更为顺畅。对于长期利率债，由于2023年四季度至2024年一季度收益率已大幅下行，利率曲线走平，投资机构仓位较高且积累了较厚的浮盈，加之央行对于长债利率下行过快的风险提示，长期利率债在二季度走势较为震荡。

本基金于2024年1月30日成立。初期平稳建仓，以期积累一定的收益安全垫。期间投资标的以高等级、短久期信用债为主，并辅以一定的现金类（存款、回购等）投资。进入二季度，本基金在追求流动性、低回撤的基础上，适度增加了信用债仓位，降低现金类资产投资比例以获取更高的回报。板块上注重金融、产业、城投配置的均衡性。主体选择上，背靠富达的投研优势，配置信用基本面稳健，且性价比较高的主体。在期限选择上，基金一贯维持较为稳健的策略，总体久期维持在较短的期限内，在单券上会根据曲线形态力争获得期限利差和骑乘所带来的额外收益。

展望未来，从中长期看依然没有看到改变利率下行趋势的因素，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。对于信用债，我们预计在信贷增长放缓、地方政府债务从严管控的背景下，债券供给总量相比需求仍然不足。因此整体信用利差虽已在低位，在利率不出现大幅回升的情况下，整体利差仍将稳中有降。对于发债主体基本面，我们认为在实体经济持续稳步恢复、金融支持实体经济的大背景下，总体上仍维持较为稳定的展望。

本基金仍然会在维持流动性和稳健性的前提下，力争获得较好的收益，预期仍然以高等级、短久期的信用债为主要持仓，灵活控制整体久期和行业配置。

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1.0135元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为0.96%，同期业绩比较基准收益率为1.46%；截至报告期末富达90天债券

C基金份额净值为1.0127元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为0.92%，同期业绩比较基准收益率为1.46%。

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 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	226,423,302.64	90.61
	其中：债券	226,423,302.64	90.61
	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	23,352,607.23	9.35
8	其他资产	104,141.51	0.04
9	合计	249,880,051.38	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股票。

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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	40,823,643.83	16.54
	其中：政策性金融债	20,693,260.27	8.38
4	企业债券	10,167,328.77	4.12
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	175,432,330.04	71.08
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	226,423,302.64	91.74

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	180206	18国开06	200,000	20,693,260.27	8.38
2	312400001	24工行TLAC非资本债01A	200,000	20,130,383.56	8.16
3	102381679	23豫航空港MT N009B	100,000	11,320,666.67	4.59
4	102383447	23福建漳州MT N007B	100,000	10,490,373.77	4.25

5	102480368	24晋能煤业MT N004	100,000	10,456,316.94	4.24
---	-----------	------------------	---------	---------------	------

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。本基金在进行国债期货投资中，将充分考虑国债期货的收益性、流动性及风险性特征，运用国债期货对冲风险，并且利用国债期货的杠杆作用，达到降低投资组合整体风险的目的。国债期货相关投资严格遵循法律法规及中国证监会的规定。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

代码	名称	持仓量 (买/卖)	合约市 值(元)	公允价值变 动(元)	风险指标说明
-	-	-	-	-	-
公允价值变动总额合计(元)					-

国债期货投资本期收益（元）	42.42
国债期货投资本期公允价值变动（元）	-

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期内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了国债期货投资，在本报告期末未持有国债期货。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 本报告期内基金投资的前十名证券的发行主体没有被监管部门立案调查或在报告编制日前一年受到公开谴责、处罚的情况。

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	104,141.51
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	104,141.51

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
报告期期初基金份额总额	289,969,902.74	695,605,463.27
报告期期间基金总申购份额	1,380,953.28	8,570,301.76
减：报告期期间基金总赎回份额	176,183,154.55	575,713,195.23
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	115,167,701.47	128,462,569.80

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07月19日