

基金管理人:华富基金管理有限公司
基金托管人:中国工商银行股份有限公司
报告送出日期:2015年10月27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。
基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2015年10月26日复核了本报告中的财务指标、净值表现、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。

本报告财务资料未经审计。

本报告期间为2015年7月1日至2015年9月30日。

§ 2 基金产品概况

基金简称	华富恒富分级债券
基金代码	000600
交易代码	000600
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2014年3月19日
报告期末基金份额总额	242,362,928.64份
投资目标	在控制风险并保持资产流动性的基础上，满足恒富A份额持有人的稳健收益分布需求，同时满足恒富B份额持有人在承担适当风险的基础上，获得超越基准的回报。
投资策略	本基金以长期动态风险管理作为债券投资的核心，在动态选址的基础上，适时适度调整。
业绩比较基准	中债全债指数
风险收益特征	本基金为债券型基金，属于证券投资基金中的中低风险品种，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	中国工商银行股份有限公司
下属分级基金的基金简称	华富恒富分级债券A 华富恒富分级债券B
下属分级基金的交易代码	000600 000602
报告期末下属分级基金的份额总额	62,516,717.64份 189,847,275.20份
下属分级基金的风险收益特征	华富恒富分级债券A为低风险、收益华富恒富分级债券B为中高风险、相对收益的基金份额

§ 3 主要财务指标和基金净值表现

报告期(2015年7月1日 - 2015年9月30日)		单位:人民币元	
主要财务指标		报告期	(2015年7月1日 - 2015年9月30日)
1.本期已实现收益	19,039,621.08	2.本期利润	6,826,402.18
3.加权平均基金份额本期利润	0.0124	4.期末基金资产净值	241,099,909.69
5.期末基金份额净值	0.996		

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将低于所列数字。

3.2 基金净值表现

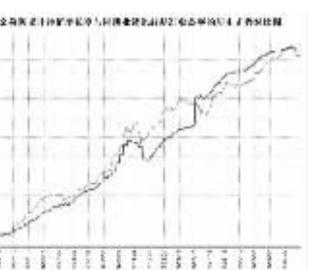
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	0.82%	0.00%	25%	0.00%	-1.74%	0.00%

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额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

华富恒富分级债券型证券投资基金

2015 第三季度报告



是随着股价环比回落，9月CPI再次回落，通胀回升被证伪。9月份PPI继续为负，但环比降幅有所收窄。

8月份，在央行预期引导下，人民币汇率出现了一定程度的贬值，受此冲击全球经济景气下滑，日本9月PMI回落至51.8，欧元区PMI回落至52.0，9月美国PMI继续回落至52.0，仅有50.2，9月全球通胀压力回落，欧元区通胀意外下跌0.1，美国和日本最新数据仍在0.2。

在通胀预期回落的情况下，做多热情继续下降，央行降息预期继续下行，央行降息预期十分有限，10月份国债收益率继续下行，10年期国债收益率下跌至4.52%，短端方面，AAA短融收益率持平，AA级融资收益率推升幅度有反弹，1年国债收益率反弹14bp，利率曲线在8月份后加速平坦化。

三季末，本基金封闭期打开，通过主动调整持仓结构及流动性管理，较好的应对了开放期申购赎回对组合的冲击。

4.4 报告期内本基金的业绩表现

本基金于2014年3月19日成立，截止到2015年9月30日，华富恒富分级债券A类基金份额净值为0.999元，华富恒富分级债券B类基金份额净值为0.994元。报告期末本基金净值增长率为0.83%，累计份额净值为1.121元，同期业绩比较基准收益率为2.57%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

本基金将延续动态风险管理在风险控制方面的优势，认真研究各个潜在投资领域的投资机会，发挥基金经理的综合竞争优势，积极稳健地做好配置策略，密切关注市场动态，择机加大组合持有债券比例，力争在第一个封闭期内获取较高投资收益。

本基金将延续动态风险管理在风险控制方面的优势，认真研究各个潜在投资领域的投资机会，发挥基金经理的综合竞争优势，积极稳健地做好配置策略，密切关注市场动态，择机加大组合持有债券比例，力争在第一个封闭期内获取较高投资收益。

4.7 报告期内基金资产净值变动情况说明

注:本基金在报告期末连续二十个工作日出现基金资产净值低于人民币5000万元的情形。

4.8 报告期内基金投资组合报告

注:本基金在报告期末连续二十个工作日出现基金资产净值低于人民币5000万元的情形。

5.1 报告期末基金资产组合情况

注:本基金在报告期末未持有货币市场基金。

5.2 报告期末持有的债券投资情况

注:本基金在报告期末未持有债券投资。

5.3 报告期末持有的股票投资情况

注:本基金在报告期末未持有股票。

5.4 报告期末持有的债券品种分类的债券投资组合

注:本基金在报告期末未持有债券品种分类的债券投资。

5.5 报告期末持有的贵金属情况

注:本基金在报告期末未持有贵金属。

5.6 报告期末持有的权证情况

注:本基金在报告期末未持有权证。

5.7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

注:本基金在报告期末未持有固有资金投资本基金。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

注:本基金在报告期末未有运用固有资金投资本基金的情况。

7.3 基金管理人运用固有资金投资本基金的账户情况

注:本基金在报告期末未有运用固有资金投资本基金的账户。

7.4 基金管理人运用固有资金投资的其他账户情况

注:本基金在报告期末未有运用固有资金投资的其他账户。

7.5 基金管理人运用固有资金投资的其他账户情况

注:本基金在报告期末未有运用固有资金投资的其他账户。

7.6 基金管理人运用固有资金投资的其他账户情况

注:本基金在报告期末未有运用固有资金投资的其他账户。

7.7 基金管理人运用固有资金投资的其他账户情况

注:本基金在报告期末未有运用固有资金投资的其他账户。

7.8 基金管理人运用固有资金投资的其他账户情况

注:本基金在报告期末未有运用固有资金投资的其他账户。

7.9 基金管理人运用固有资金投资的其他账户情况

注:本基金在报告期末未有运用固有资金投资的其他账户。

7.10 基金管理人运用固有资金投资的其他账户情况

注:本基金在报告期末未有运用固有资金投资的其他账户。

7.11 基金管理人运用固有资金投资的其他账户情况

注:本基金在报告期末未有运用固有资金投资的其他账户。

7.12 基金管理人运用固有资金投资的其他账户情况

注:本基金在报告期末未有运用固有资金投资的其他账户。

7.13 基金管理人运用固有资金投资的其他账户情况

注:本基金在报告期末未有运用固有资金投资的其他账户。

7.14 基金管理人运用固有资金投资的其他账户情况

注:本基金在报告期末未有运用固有资金投资的其他账户。

7.15 基金管理人运用固有资金投资的其他账户情况

注:本基金在报告期末未有运用固有资金投资的其他账户。

7.16 基金管理人运用固有资金投资的其他账户情况

注:本基金在报告期末未有运用固有资金投资的其他账户。

7.17 基金管理人运用固有资金投资的其他账户情况

注:本基金在报告期末未有运用固有资金投资的其他账户。

7.18 基金管理人运用固有资金投资的其他账户情况

注:本基金在报告期末未有运用固有资金投资的其他账户。

7.19 基金管理人运用固有资金投资的其他账户情况

注:本基金在报告期末未有运用固有资金投资的其他账户。

7.20 基金管理人运用固有资金投资的其他账户情况

注:本基金在报告期末未有运用固有资金投资的其他账户。

7.21 基金管理人运用固有资金投资的其他账户情况

注:本基金在报告期末未有运用固有资金投资的其他账户。

7.22 基金管理人运用固有资金投资的其他账户情况

注:本基金在报告期末未有运用固有资金投资的其他账户。

7.23 基金管理人运用固有资金投资的其他账户情况

注:本基金在报告期末未有运用固有资金投资的其他账户。

7.24 基金管理人运用固有资金投资的其他账户情况

注:本基金在报告期末未有运用固有资金投资的其他账户。

7.25 基金管理人运用固有资金投资的其他账户情况

注:本基金在报告期末未有运用固有资金投资的其他账户。

7.26 基金管理人运用固有资金投资的其他账户情况

注:本基金在报告期末未有运用固有资金投资的其他账户。

7.27 基金管理人运用固有资金投资的其他账户情况

注:本基金在报告期末未有运用固有资金投资的其他账户。

7.28 基金管理人运用固有资金投资的其他账户情况

注:本基金在报告期末未有运用固有资金投资的其他账户。

7.29 基金管理人运用固有资金投资的其他账户情况

注:本基金在报告期末未有运用固有资金投资的其他账户。

7.30 基金管理人运用固有资金投资的其他账户情况

注:本基金在报告期末未有运用固有资金投资的其他账户。

7.31 基金管理人运用固有资金投资的其他账户情况

注:本基金在报告期末未有运用固有资金投资的其他账户。

7.32 基金管理人运用固有资金投资的其他账户情况

注:本基金在报告期末未有运用固有资金投资的其他账户。

7.33 基金管理人运用固有资金投资的其他账户情况

注:本基金在报告期末未有运用固有资金投资的其他账户。

7.34 基金管理人运用固有资金投资的其他账户情况

注:本基金在报告期末未有运用固有资金投资的其他账户。

7.35 基金管理人运用固有资金投资的其他账户情况

注:本基金在报告期末未有运用固有资金投资的其他账户。

7.36 基金管理人运用固有资金投资的其他账户情况

</div