

华泰柏瑞锦瑞债券型证券投资基金 2020 年第 1 季度报告

2020 年 3 月 31 日

基金管理人：华泰柏瑞基金管理有限公司

基金托管人：中国银行股份有限公司

报告送出日期：2020 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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2020 年 4 月 17 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。

本报告中的财务资料未经审计。

本报告期自 2020 年 1 月 20 日起至 2020 年 3 月 31 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	华泰柏瑞锦瑞债券	
交易代码	008524	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2020 年 1 月 20 日	
报告期末基金份额总额	338,372,681.65 份	
投资目标	合理控制风险的基础上，追求金资产长期稳健增值力争实现超越业绩比较准的投资收益。	
投资策略	本基金以宏观经济趋势以及货币政策研究导向，重点关注 GDP 增速、通货膨胀水平、利率变化趋势以及货币供应量等宏观经济指标，研判宏观经济运行所处的经济周期及其演进趋势；同时，积极关注财政政策、货币政策、汇率政策、产业政策和证券市场政策等的变化，分析其对不同类别资产的市场影响方向与程度，进而比较各大类资产的风险收益特性，综合考虑各证券市场的资金供求状况、流动性水平以及走势的相关性，在基金合同约定比例的范围内，动态调整基金大类资产的配置比例，从而优化资产组合的风险收益水平。	
业绩比较基准	中债综合全价指数收益率×80%+一年期银行定期存款税后收益率×20%	
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	华泰柏瑞基金管理有限公司	
基金托管人	中国银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	华泰柏瑞锦瑞债券 A	华泰柏瑞锦瑞债券 C

下属分级基金的交易代码	008524	008525
报告期末下属分级基金的份额总额	265,326,172.17 份	73,046,509.48 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（2020年1月20日—2020年3月31日）	
	华泰柏瑞锦瑞债券 A	华泰柏瑞锦瑞债券 C
1. 本期已实现收益	522,592.95	87,137.72
2. 本期利润	850,531.22	177,319.99
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0032	0.0024
4. 期末基金资产净值	266,176,703.39	73,223,829.47
5. 期末基金份额净值	1.0032	1.0024

注：1、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。

2、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。

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

华泰柏瑞锦瑞债券 A

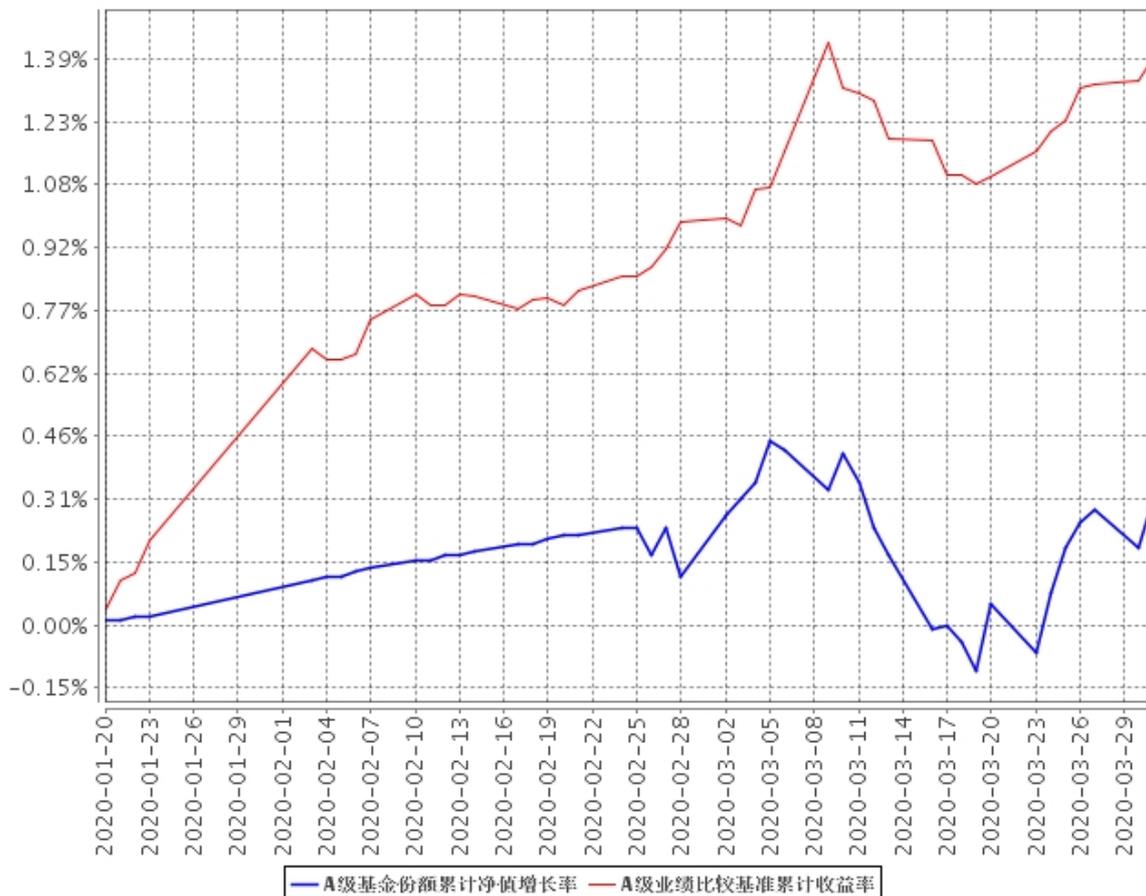
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	0.32%	0.07%	1.39%	0.09%	-1.07%	-0.02%

华泰柏瑞锦瑞债券 C

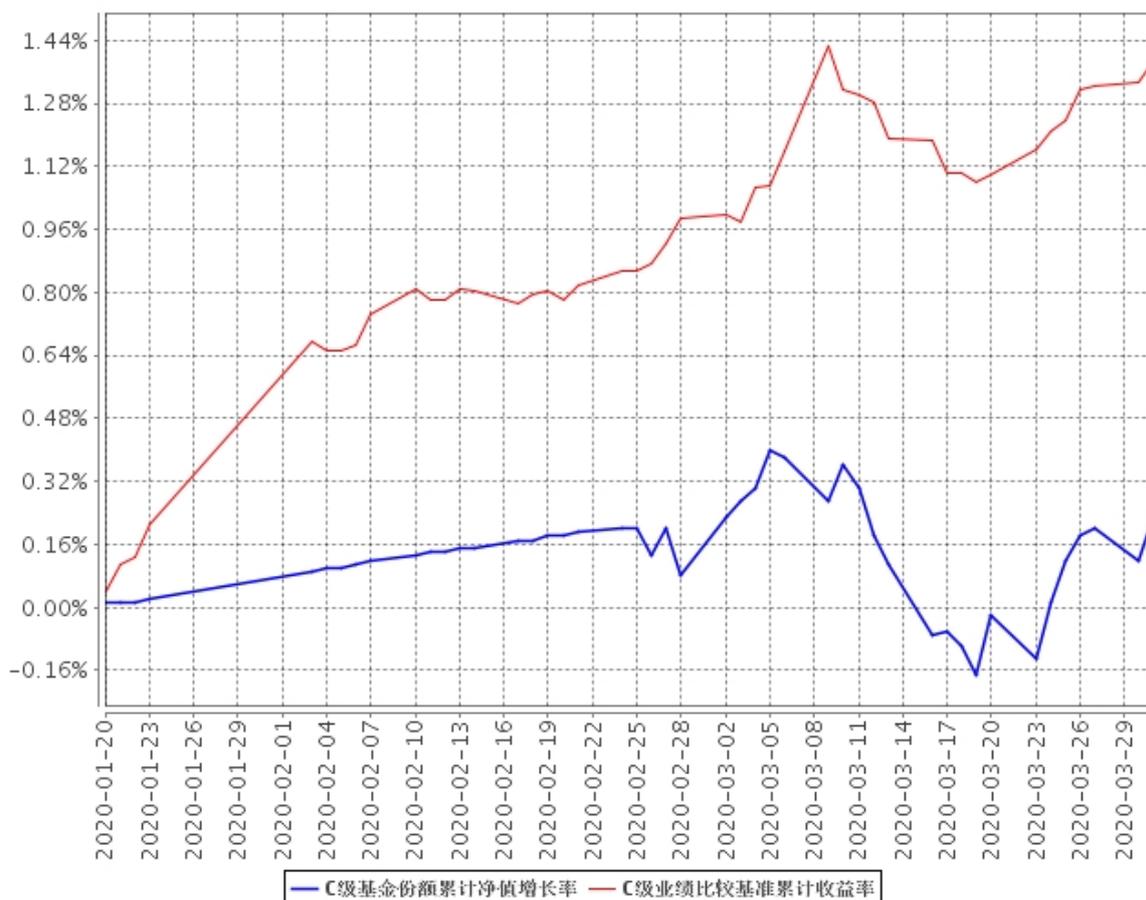
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	0.24%	0.07%	1.39%	0.09%	-1.15%	-0.02%

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

A级基金份额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



C级基金份额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：1、图示日期为 2020 年 1 月 20 日至 2020 年 3 月 31 日。

2、按基金合同规定，本基金自基金合同生效日起 6 个月内为建仓期，截至报告期末本基金的各项投资比例未达到基金合同投资范围中规定的比例。

3、自基金合同生效起至本报告期末不满一年。

§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		
陈东	固定收益部总监、本基金的基金经理	2020 年 1 月 20 日	-	13 年	金融学硕士，13 年证券从业经历。曾任深圳发展银行（现已更名为平安银行）总行金融市场部固定收益与衍生品交易员，负责本外币理财产品的资产管理工作；

				中国工商银行总行金融市场部人民币债券交易员，负责银行账户的自营债券投资工作。2012 年 9 月加入华泰柏瑞基金管理有限公司，2012 年 11 月起任华泰柏瑞金字塔稳本增利债券型证券投资基金基金经理，2013 年 9 月起任华泰柏瑞丰盛纯债债券型证券投资基金的基金经理，2013 年 11 月至 2017 年 11 月任华泰柏瑞季季红债券型证券投资基金的基金经理，2014 年 12 月起任华泰柏瑞丰汇债券型证券投资基金的基金经理，2015 年 1 月起任固定收益部副总监。2016 年 1 月起任固定收益部总监。2017 年 11 月起任华泰柏瑞稳健收益债券型证券投资基金和华泰柏瑞信用增利债券型证券投资基金的基金经理。2019 年 9 月起任华泰柏瑞锦泰一年定期开放债券型证券投资基金的基金经理。2020 年 1 月起任华泰柏瑞锦瑞债券型证券投资基金的基金经理。	
吴邦栋	本基金的基金经理	2020 年 2 月 13 日	-	9 年	上海财经大学金融学硕士。曾任长江证券股份有限公司研究员、农银汇理基金管理有限公司研究员。2015 年 6 月加入华泰柏瑞基金管理有限公司，任高级研究员兼基金经理助理。2018 年 3 月起任华泰柏瑞创新动力灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。2018 年 4 月至 2018 年 11 月任华泰柏瑞爱利灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。2018 年 4 月起任华泰柏瑞新利灵活配置混合型证券投资基金和华泰柏瑞

					鼎利灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。2020 年 2 月起任华泰柏瑞锦瑞债券型证券投资基金的基金经理。2020 年 3 月起任华泰柏瑞战略新兴产业混合型证券投资基金的基金经理。
--	--	--	--	--	---

4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

报告期内本基金的运作符合相关法律、法规以及基金合同的约定，不存在损害基金持有人利益的行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

报告期内，本基金管理人根据《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》的要求，通过科学完善的制度及流程，从事前、事中和事后等环节严格控制不同基金之间可能的利益输送。首先投资部和研究部通过规范的决策流程来确保公平对待不同投资组合。其次交易部对投资指令的合规性、有效性及合理性进行独立审核，在交易过程中启用投资交易系统中的公平交易模块，确保公平交易的实施。同时，风险管理部对报告期内的交易进行日常监控和分析评估。本报告期内，上述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

报告期内未发现本基金存在异常交易行为。本报告期内无下列情况：所有投资组合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%。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

2020 年一季度，新冠病毒全球爆发，导致全球经济在短时间内进入停滞状态。主要经济体在政策方面同心协力，陆续出台了强力的财政刺激政策和货币放松。一季度政治局会议指出要财政扩张、扩大消费。在“疫情防控常态化”条件下“加快恢复生产生活秩序”，特别强调扩大居民消费，加快释放国内市场需求。力争把疫情造成的损失“降到最低限度”，强调坚决打赢脱贫攻坚战对“全面建成小康社会”的重要性。财政政策方面，首次提出包括特别国债在内的财政债务

融资三大工具扩张思路，传达明确的财政超常规扩张信号。总体上来说特别国债是比财政预算内债务更为灵活的财政融资手段，与更大规模的预算内赤字相结合，共同发挥财政支出的乘数效应，以更大的力度稳定经济增长、促进结构优化。货币政策方面，一季度连续降准，下调政策利率。货币政策例会上明确指出，稳健的货币政策更加注重灵活适度，结构性工具精准滴灌，坚持改革的办法降成本。利率曲线围绕疫情震荡下行，短端利率下行更加明显。

A 股呈现宽幅震荡的走势，指数整体先涨后跌，3 月上旬开始出现一定程度上的回落。1 季度上证综指下跌 9.83%，沪深 300 下跌 10.02%，中证 500 下跌 4.29%，创业板指上涨 4.1%。1 季度市场基本受到政策放松和新冠疫情扩散两者的正、反两方面影响逐力，因此指数才会呈现宽幅震荡的走势。去年底开始资金状况维持宽松，而宏观数据有所好转，这些积极信号都带动了指数的上行，但新冠疫情在中国、以及世界各地逐渐扩散之后，严重影响了未来经济增长的预期，使得全球资本市场均出现较大程度下跌。

首先，从国内经济情况来看，2 月的 PMI 数据显示由于疫情生产搁置的原因，经济出现了 08 年金融危机以来最大程度的单月下滑，尽管 3 月 PMI 有所抬升，但更多的是由于低基数环比的作用，整体来说，我们认为 1 季度国内的 GDP 数据将会有比较明显的回落。并且 1-2 月的工业企业利润也显示 1 季度上市公司财报数据可能会受到疫情一定程度的影响。其次，3 月以来国际疫情进一步蔓延，市场担心对于未来几个季度出口需求相关的行业和公司有较大的影响，因此整体经济预期的悲观导致了市场在 1 季度出现冲高回落的态势。但同时，另一方面，全球央行均开启了新一轮的货币政策放松计划，国内央行也对金融市场的流动性给与了较高的关注，可以看到银行间利率已经处于过去 4 年来的新低水平，而降准政策也频频推出。货币及财政政策的宽松预期维持了整个股票市场的流动性环境，因此在指数回调的同时，行业以及个股的结构性机会较多。

结合以上 1 季度宏观及政策基本面对市场的影响，可以看到最终市场风格偏向于成长以及医药等部分消费品行业，对于金融、以及受疫情影响较大的消费行业如旅游、白酒等表现较差。本基金在报告期内保持行业及个股景气度选股的思路，在行业方面，减配了部分与疫情相关度较大的消费品行业，以及周期性个股，主要配置围绕电子新基建、医药等必选消费品行业中的高景气个股。

展望 2 季度，国内新冠疫情快速冲击的过程预计基本告一段落，但一方面，国内疫情的长尾效应仍将显现，行业的复工将会是一个缓慢的过程，同时还要注意疫情的二次爆发以及输入型疫情的影响；另一方面，海外疫情在 2 季度预计仍旧是逐渐进入高潮的态势，国际形势以及国际贸易仍旧具有不确定性，对于外需相关行业的打击尚未结束。

债券投资方面，收益率宽幅震荡。策略上，维持适当的久期与适中的杠杆水平，有效规避信

用风险，同时把握时机博取资本利得。

股票投资方面，对于 2 季度的行业结构机会我们倾向于围绕内需、以及政策刺激两个方面受益选股。一方面，1 季度 GDP 等宏观数据出台之后，“两会”是否会对今年的政策托底有一定的定调是 2 季度值得关注的重点，另一方面，国内投资、消费相较于 1 季度逐渐恢复，受到外需的影响相对较小。具体来说，“新、老基建”可能成为政府需求上主要的抓手。而居民需求端，食品饮料、医药等必需品在产能恢复之后，预计 2 季度的经营状况会较 1 季度有所改善。另外，值得关注的是，近期社融以及信贷数据的持续超预期，对于目前估值较低的银行、地产等蓝筹板块，也具有一定的配置价值。操作方面，本基金依旧保持对组合个股从业绩景气度，以及预期收益率合理度两个方面出发，在行业配置相对均衡的前提下注重个股的超预期业绩增长，以及拐点变化。从行业上面来看，主要看好电子、游戏、医药以及部分蓝筹股的表现。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末华泰柏瑞锦瑞 A 基金份额净值为 1.0032 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.32%；截至本报告期末华泰柏瑞锦瑞 C 基金份额净值为 1.0024 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.24%；同期业绩比较基准收益率为 1.39%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

无。

§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	17,229,850.26	4.34
	其中：股票	17,229,850.26	4.34
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	278,436,858.40	70.11
	其中：债券	278,436,858.40	70.11
	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	7,567,482.47	1.91
8	其他资产	93,883,316.82	23.64
9	合计	397,117,507.95	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

代码	行业类别	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
A	农、林、牧、渔业	597,550.00	0.18
B	采矿业	-	-
C	制造业	11,403,060.00	3.36
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	1,770,360.00	0.52
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	2,268,062.26	0.67
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	587,250.00	0.17
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	603,568.00	0.18
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	17,229,850.26	5.08

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

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	600519	贵州茅台	800	888,800.00	0.26

2	603160	汇顶科技	3,400	886,652.00	0.26
3	600298	安琪酵母	17,500	616,000.00	0.18
4	603708	家家悦	18,800	607,240.00	0.18
5	600763	通策医疗	5,600	603,568.00	0.18
6	300498	温氏股份	18,500	597,550.00	0.18
7	002032	苏泊尔	8,600	594,518.00	0.18
8	000739	普洛药业	29,700	589,248.00	0.17
9	603127	昭衍新药	8,100	587,250.00	0.17
10	603233	大参林	9,300	585,900.00	0.17

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	3,199,858.40	0.94
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	19,988,000.00	5.89
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	255,249,000.00	75.21
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	278,436,858.40	82.04

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	102000308	20 深业 MTN001	200,000	20,090,000.00	5.92
2	102000281	20 海淀国资 MTN001	200,000	20,060,000.00	5.91
3	102000356	20 河钢集 MTN002	200,000	20,054,000.00	5.91
4	102000330	20 鞍钢 MTN001	200,000	20,052,000.00	5.91
5	102000467	20 深投控 MTN001	200,000	20,030,000.00	5.90

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

注：本基金本报告期末未持有国债期货。

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

注：本基金本报告期末未持有国债期货。

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受到调查以及处罚的情况的说明

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的情形，也没有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超出基金合同规定的备选股票库情况的说明

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情形。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	8,230.84

2	应收证券清算款	93,565,473.48
3	应收股利	-
4	应收利息	309,612.50
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	93,883,316.82

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股票。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	华泰柏瑞锦瑞债券 A	华泰柏瑞锦瑞债券 C
基金合同生效日（2020年1月20日）	265,326,172.17	73,046,509.48
基金份额总额		
基金合同生效日起至报告期期末基金总申购份额	-	-
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	265,326,172.17	73,046,509.48

§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：无。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

注：无。

§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

注：本基金本报告期内未有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

9.2 存放地点

上海市浦东新区民生路 1199 弄证大五道口广场 1 号楼 17 层

9.3 查阅方式

投资者可在营业时间免费查阅，也可按工本费购买复印件。投资者对本报告如有疑问，可咨询基金管理人华泰柏瑞基金管理有限公司。客户服务热线：400-888-0001（免长途费）021-3878 4638 公司网址：www.huatai-pb.com

华泰柏瑞基金管理有限公司

2020 年 4 月 20 日