

华泰柏瑞鸿利中短债债券型证券投资基金 2020 年第 3 季度报告

2020 年 9 月 30 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 10 月 28 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 10 月 27 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 7 月 1 日起至 2020 年 9 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	华泰柏瑞鸿利中短债债券		
交易代码	009093		
基金运作方式	契约型开放式		
基金合同生效日	2020 年 5 月 21 日		
报告期末基金份额总额	66,752,108.80 份		
投资目标	在合理控制风险的基础上，追求基金资产的长期稳健增值，力争实现超越业绩比较基准的投资收益。		
投资策略	本基金将在对宏观经济走势、利率变化趋势、收益率曲线形态变化和发债主体基本面分析的基础上，综合运用久期管理策略、期限结构配置策略、骑乘策略、息差策略等主动投资策略，选择合适的时机和品种构建债券组合。		
业绩比较基准	中债综合财富(1 年以下)指数收益率×60%+中债综合财富(1-3 年)指数收益率×20%+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	华泰柏瑞鸿利中短债债券 A	华泰柏瑞鸿利中短债债券 C	华泰柏瑞鸿利中短债债券 E
下属分级基金的交易代码	009093	009094	009095
报告期末下属分级基金的份额总额	64,904,829.14 份	1,847,279.66 份	0.00 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7月1日—2020年9月30日）		
	华泰柏瑞鸿利中短债债券 A	华泰柏瑞鸿利中短债债券 C	华泰柏瑞鸿利中短债债券 E
1. 本期已实现收益	-376,015.39	-10,219.50	-52,280.08
2. 本期利润	-315,693.57	-8,237.44	-63,871.52
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0029	-0.0032	-0.0078
4. 期末基金资产净值	64,863,098.40	1,843,743.71	0.00
5. 期末基金份额净值	0.9994	0.9981	0.9994

注：1、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。

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 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

华泰柏瑞鸿利中短债债券 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	-0.09%	0.03%	0.35%	0.01%	-0.44%	0.02%
自基金合同生效起至今	-0.06%	0.03%	0.15%	0.02%	-0.21%	0.01%

华泰柏瑞鸿利中短债债券 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	-0.18%	0.03%	0.35%	0.01%	-0.53%	0.02%

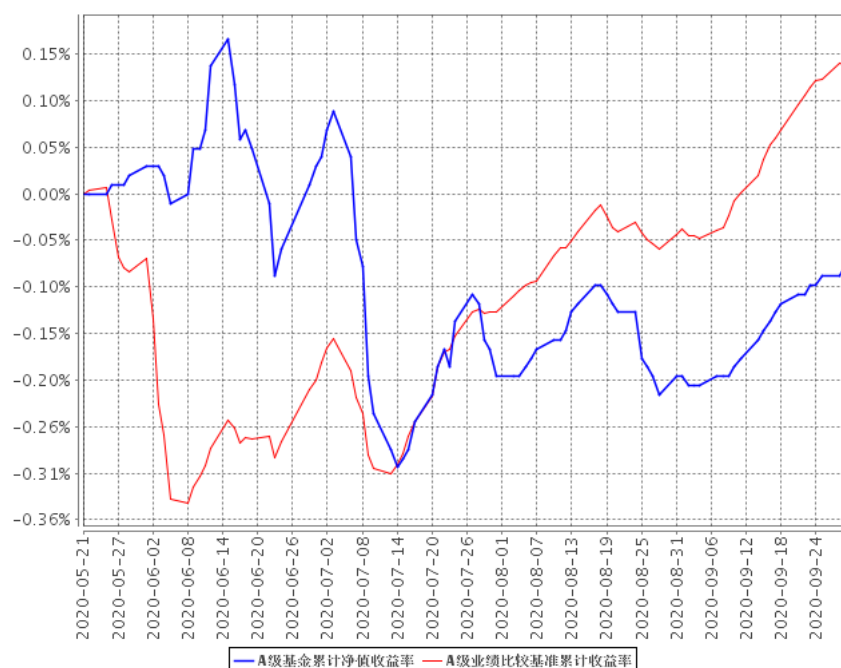
月						
自基金合同生效起至今	-0.19%	0.03%	0.15%	0.02%	-0.34%	0.01%

华泰柏瑞鸿利中短债债券 E

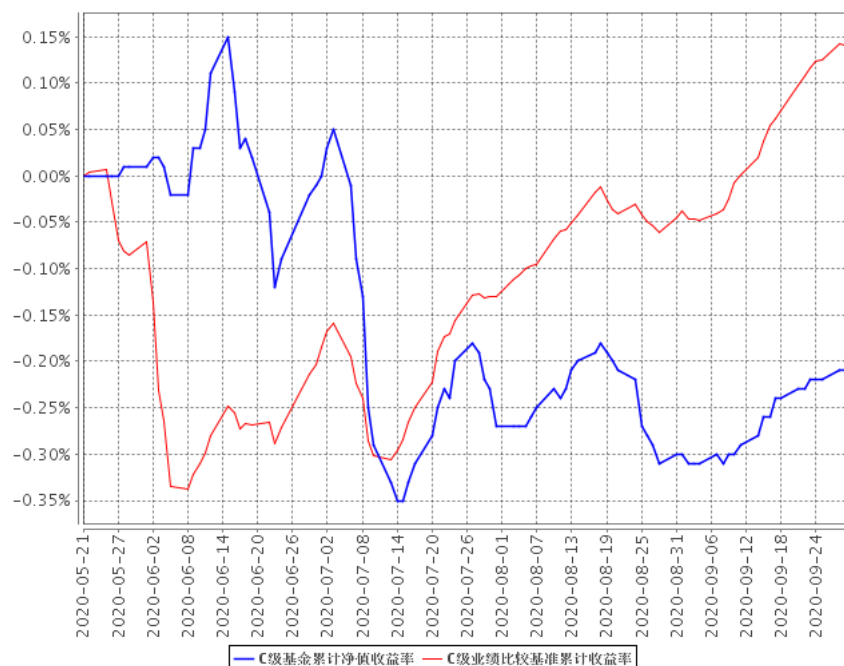
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	-0.09%	0.03%	0.35%	0.01%	-0.44%	0.02%
自基金合同生效起至今	-0.06%	0.03%	0.15%	0.02%	-0.21%	0.01%

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

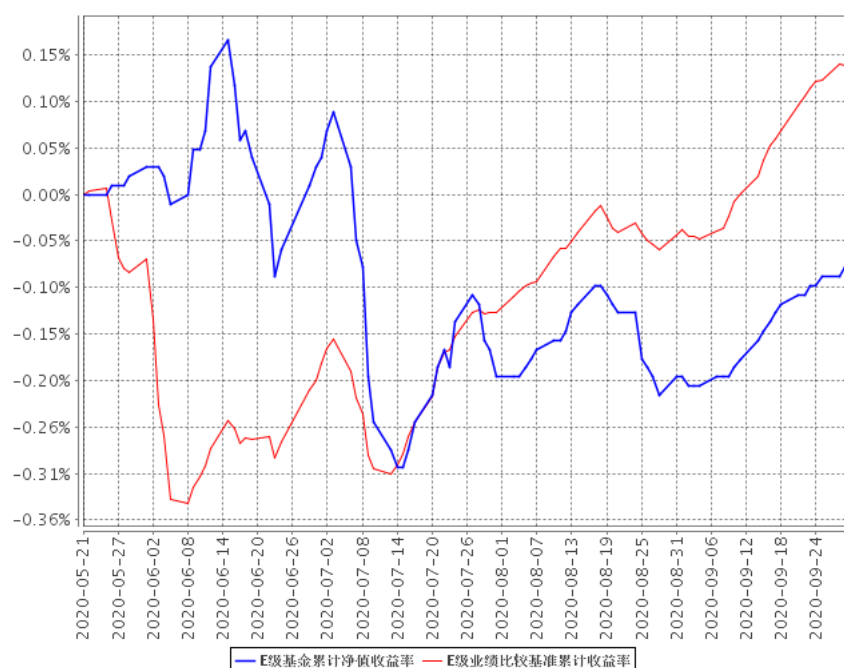
A级基金累计净值收益率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



C级基金累计净值收益率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



E级基金累计净值收益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 5 月 21 日（基金合同生效日）起至 2020 年 9 月 30 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已达到基金合同第十二部分（二）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		
朱向临	本基金的基金经理	2020 年 5 月 21 日	-	8 年	北京大学计算数学硕士。2012 年 10 月加入华泰柏瑞基金管理有限公司，历任固定收益部研究员、基金经理助理。2016 年 7 月起任华泰柏瑞货币市场证券投资基金和华泰柏瑞交易型货币市场证券投资基金的基金经理。2019 年 2 月起任华泰柏瑞信用增利债券型证券投资基金的基金经理。2020 年 5 月起任华泰柏瑞鸿利中短债债券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内的公平交易模块，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 年三季度,虽然国内新型冠状病毒的影响仍然在,但是对经济的负面影响在逐渐褪去。虽然包括北京新发地在内出现局部的复发,但是均被有效地扑灭。

从宏观数字上,6、7、8 三个月份的工业增加值同比增速分别为 4.8%、4.8%、5.6%。同期地产投资同比增速分别为 8.5%、11.67%、11.78%,截止 8 月底今年累计地产投资增速同比增幅 4.57%。基建投资受到南方雨季的影响以及财政支出节奏低于预期的影响,累计同比增幅 2.02%,改善相对缓慢。出口同比数据 6 月翻正之后 7 月和 8 月分别增长 7.2%和 9.5%,持续保持高增长。权益市场在 7 月初延续大涨,并成交量不断创新高。两市成交额最高超过 1.7 万亿,医药、消费、电子、非银等板块领涨大市。股市的上涨对债市形成了吸血效应,导致同期债券市场继续收益率大幅上行,10 年国开利率两周时间上行 40bp 左右。之后股市转入震荡,债券收益率小幅下行大约 15bp 之后又继续创今年以来的新高。进入到 8 月下半月之后由于海外美国大选带来对华政策不确定增加,海外疫情二次爆发带来风险偏好回落,国内对宽信用结束的担忧等等影响共同作用下,股市经历了一轮明显的调整,上证指数 8 月中旬最高大约 3445 点,到 9 月底一度跌穿 3200 点。债券收益率在震荡中上行,9 月底 10 年国开利率大约收在 3.71%。整个三季度信用债收益率也大幅上行,3 年 AAA 中票收益率从 3.2%附近上行到 3.8%附近。1 年期 AAA 短融收益率大约从 2.7%上行到 3.2%附近。

中短债基金在 3 季度久期偏低,基本上久期一直在 1 以下,主要配置的资产为 AAA 和 AA+评级中资质较优的中票和短融,以及利率债。在 7 月底之后信用债利率继续上行的过程中卖出剩余期限超过 2 年的信用债和利率债,适当提高了杠杆比率,在原来的基础上继续降低了久期。

展望未来,虽然海外二次疫情爆发,但是死亡率大幅降低,同时从新闻报导来看,我国疫苗研发比较顺利,预计经济遭遇二次重创的概率较低。从资金的需求端看,受政府债券大量发行的影响,社会总融资增速在 13%以上还会保持一段时间。经济延续修复、政府债融资扩张背景下,4 季度广义财政支出依然会同同比正增长,并且增速有可能高于三季度。从政策方面来看,资管新规虽然过渡期延长,但是过程中净值化的要求不变,并且会有序推进。四季度银行结构化存款会继

续压降，这些政策可能会导致银行同业存单利率上行，同时资管产品对中长久期信用债需求降低，曲线也有增陡的可能。中短债基金计划在久期策略方面保持谨慎，以票息策略和杠杆策略为主。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末，本基金 A 类，c 类 E 类份额净值分别为 0.9994 元，0.9981 元和 0.9994 元，分别下降 0.09%，0.18%和 0.09%，同期本基金的业绩比较基准上涨 0.35%。

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	-	-
	其中：股票	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	81,366,250.00	98.38
	其中：债券	81,366,250.00	98.38
	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	198,496.04	0.24
8	其他资产	1,138,951.64	1.38
9	合计	82,703,697.68	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

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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	11,044,300.00	16.56
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	40,426,950.00	60.60
6	中期票据	20,204,000.00	30.29
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	9,691,000.00	14.53
9	其他	-	-
10	合计	81,366,250.00	121.98

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	112085060	20 徽商银行 CD052	100,000	9,691,000.00	14.53
2	091602003	16 中国华融债 02B	60,000	6,037,800.00	9.05
3	012001992	20 甬交投 SCP007	55,000	5,482,950.00	8.22
4	101800031	18 津城建 MTN001	50,000	5,073,500.00	7.61
5	101752041	17 晋能 MTN006	50,000	5,072,000.00	7.60

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

注：本基金本报告期末未持有股票。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	6.42
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-

4	应收利息	876,935.92
5	应收申购款	262,009.30
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	1,138,951.64

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股票。

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：本基金本报告期末未持有股票。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	华泰柏瑞鸿利中短 债债券 A	华泰柏瑞鸿利中 短债债券 C	华泰柏瑞鸿利中 短债债券 E
报告期期初基金份额总额	191,970,279.82	4,003,868.35	30,000,833.33
报告期期间基金总申购份额	17,119,649.08	953,397.68	-
减：报告期期间基金总赎回份额	144,185,099.76	3,109,986.37	30,000,833.33
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	64,904,829.14	1,847,279.66	0.00

§ 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

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	20200825-20200930;	0.00	17,028,748.55	0.00	17,028,748.55	25.51%
个人	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-

产品特有风险

本基金报告期内有单一机构持有基金份额超过 20%的情形。如果这些份额持有比例较大的投资者赎回，可能导致巨额赎回，从而引发流动性风险，可能对基金产生如下影响：（1）延期办理赎回申请或暂停赎回的风险。当发生巨额赎回时，投资者可能面临赎回申请延期办理、延缓支付或暂停赎回的风险。（2）基金净值大幅波动的风险。基金管理人为了应对大额赎回可能短时间内进行资产变现，这将对基金资产净值产生不利影响，同时可能发生大额赎回费用归入基金资产、基金份额净值保留位数四舍五入等问题，这些都可能会造成基金资产净值的较大波动。（3）基金投资目标偏离的风险。单一投资者大额赎回后可能导致基金规模缩小，基金将面临投资银行间债券、交易所债券时交易困难的情形，从而使得实现基金投资目标存在一定的不确定性。（4）基金合同提前终止的风险。如果投资者大额赎回可能导致基金资产规模过小，不能满足存续的条件，基金将根据基金合同的约定面临合同终止清算、转型等风险。本基金管理人将密切关注申赎动向，审慎评估大额申赎对基金持有集中度的影响，同时将完善流动性风险管控机制，最大限度的保护基金份额持有人的合法权益。

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 10 月 28 日