

汇添富安心中国债券型证券投资基金 2020 年 第 4 季度报告

2020 年 12 月 31 日

基金管理人：汇添富基金管理股份有限公司

基金托管人：中国建设银行股份有限公司

送出日期：2021 年 01 月 22 日

§ 1 重要提示

基金管理人的董事会、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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2021 年 1 月 20 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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2020 年 10 月 01 日起至 2020 年 12 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

2.1 基金基本情况

基金简称	汇添富安心中国债券
基金主代码	000395
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013 年 11 月 22 日
报告期末基金份额总额(份)	172,741,826.42
投资目标	在严格控制风险和保持资产流动性的基础上，本基金通过重点投资于高信用等级债券，力争实现资产的稳健增值。
投资策略	本基金将密切关注债券市场的运行状况与风险收益特征，分析宏观经济运行状况和金融市场运行趋势，自上而下决定类属资产配置及组合久期，并依据内部信用评级系统，深入挖掘价值被低估的高信用等级债券。本基金采取的投资策略主要包括类属资产配置策略、信用策略等。在谨慎投资的基础上，力争实现组合的稳健增值。
业绩比较基准	中债综合指数
风险收益特征	本基金为债券型基金，属于证券投资基金中较低预期风险、较低预期收益的品种，其预期风险及预期收益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	汇添富基金管理股份有限公司	
基金托管人	中国建设银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	汇添富安心中国债券 A	汇添富安心中国债券 C
下属分级基金的交易代码	000395	000396
报告期末下属分级基金的份额总额(份)	145,037,326.81	27,704,499.61

§ 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10月01日 - 2020年12月31日)	
	汇添富安心中国债券 A	汇添富安心中国债券 C
1. 本期已实现收益	1,194,192.93	207,239.26
2. 本期利润	891,184.38	134,495.43
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0059	0.0043
4. 期末基金资产净值	186,933,618.61	35,918,690.52
5. 期末基金份额净值	1.289	1.296

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

汇添富安心中国债券 A						
阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差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	0.47%	0.04%	0.64%	0.04%	-0.17%	0.00%

过去六个月	0.70%	0.05%	-0.85%	0.07%	1.55%	-0.02%
过去一年	1.82%	0.07%	-0.06%	0.09%	1.88%	-0.02%
过去三年	11.51%	0.06%	6.09%	0.07%	5.42%	-0.01%
过去五年	13.17%	0.06%	0.83%	0.08%	12.34%	-0.02%
自基金合同生效日起至今	28.90%	0.07%	11.78%	0.08%	17.12%	-0.01%
汇添富安心中国债券 C						
阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差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	0.31%	0.04%	0.64%	0.04%	-0.33%	0.00%
过去六个月	0.47%	0.06%	-0.85%	0.07%	1.32%	-0.01%
过去一年	1.33%	0.07%	-0.06%	0.09%	1.39%	-0.02%
过去三年	12.99%	0.10%	6.09%	0.07%	6.90%	0.03%
过去五年	13.88%	0.09%	0.83%	0.08%	13.05%	0.01%
自基金合同生效日起至今	29.60%	0.09%	11.78%	0.08%	17.82%	0.01%

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

汇添富安心中国债券A累计净值增长率与同期业绩基准收益率对比图



汇添富安心中国债券C累计净值增长率与同期业绩基准收益率对比图



注：本基金建仓期为本《基金合同》生效之日（2013年11月22日）起6个月，建仓期结束时各项资产配置比例符合合同约定。

§ 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 (年)	说明
		任职日期	离任日期		
何旻	本基金的 基金经理	2013 年 11 月 22 日		22	国籍:中国。学 历:英国伦敦政 治经济学院金融 经济学硕士。从 业资格:证券投 资基金从业资 格,CFA,FRM。 从业经历:曾任 国泰基金管理有 限公司行业研究 员、综合研究小 组负责人、基金 经理助理、基金 经理,固定收益 部负责人;金元 比联基金管理有 限公司基金经 理。2011 年 1 月 加入汇添富资产 管理(香港)有 限公司,2012 年 2 月 17 日至今任 汇添富人民币债 券基金的基金经 理。2012 年 8 月 加入汇添富基金 管理股份有限公司。2013 年 11 月 22 日至今任 汇添富安心中国 债券型证券投资 基金的基金经 理。2014 年 1 月 21 日至 2019 年 8 月 28 日任汇添 富 6 月红添利定 期开放债券型证 券投资基金的基

					<p>金经理。2016 年 3 月 11 日至 2019 年 8 月 28 日任汇添富盈鑫灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。2017 年 4 月 20 日至今任汇添富精选美元债债券型证券投资基金的基金经理。2017 年 7 月 24 日至 2019 年 8 月 28 日任汇添富添福吉祥混合型证券投资基金的基金经理。2017 年 9 月 6 日至 2019 年 8 月 28 日任汇添富盈润混合型证券投资基金的基金经理。2017 年 9 月 29 日至 2019 年 8 月 28 日任汇添富弘安混合型证券投资基金的基金经理。2018 年 7 月 5 日至今任汇添富 3 年封闭运作战略配售灵活配置混合型证券投资基金 (LOF) 的基金经理。2019 年 4 月 15 日至今任汇添富中债 1-3 年国开行债券指数证券投资基金的基金经理。2019 年 6 月 19 日至 2020 年 7 月 8 日任汇添富中债 1-3 年农发行债券指数证券</p>
--	--	--	--	--	---

					投资基金的基金经理。2020 年 1 月 14 日至今任汇添富中债 7-10 年国开行债券指数证券投资基金的基金经理。
茹奕菡	本基金的基金经理	2018 年 12 月 24 日		5	国籍:中国。学历:中央财经大学学士。从业资格:证券投资基金从业资格,CFA。从业经历:2011 年 7 月至 2012 年 6 月任中国银行股份有限公司交易员,2012 年 6 月至 2016 年 1 月任中国银行股份有限公司投资经理,2016 年 2 月至 2017 年 4 月任泰达宏利基金管理有限公司投资经理,2017 年 5 月 17 日至 2017 年 8 月 8 日任泰达宏利港股通股票基金的基金经理。2017 年 9 月加入汇添富基金管理股份有限公司。2018 年 5 月 25 日至 2019 年 9 月 1 日任汇添富 6 月红添利定期开放债券型证券投资基金的基金经理助理。2018 年 5 月 25 日至 2019 年 9 月 1 日任汇添富安鑫智选灵活配置混合型证券投资基金的基金

					<p>经理助理。2018 年 5 月 25 日至 2019 年 9 月 1 日任汇添富多元收益债券型证券投资基金的基金经理助理。2018 年 5 月 25 日至 2019 年 9 月 1 日任汇添富年年丰定期开放混合型证券投资基金的基金经理助理。2018 年 5 月 25 日至 2019 年 9 月 1 日任汇添富年年泰定期开放混合型证券投资基金的基金经理助理。2018 年 5 月 25 日至 2019 年 9 月 1 日任汇添富年年益定期开放混合型证券投资基金的基金经理助理。2018 年 5 月 25 日至 2019 年 9 月 1 日任汇添富双利增强债券型证券投资基金的基金经理助理。2018 年 5 月 25 日至 2019 年 9 月 1 日任汇添富双利债券型证券投资基金的基金经理助理。2018 年 5 月 25 日至 2019 年 9 月 1 日任汇添富熙和精选混合型证券投资基金的基金经理助理。2018 年 12 月 24 日至今任汇添富安心中国</p>
--	--	--	--	--	---

					债券型证券投资基金的基金经理。
--	--	--	--	--	-----------------

注:1、基金的首任基金经理,其“任职日期”为基金合同生效日,其“离任日期”为根据公司决议确定的解聘日期;

2、非首任基金经理,其“任职日期”和“离任日期”分别指根据公司决议确定的聘任日期和解聘日期;

3、证券从业的含义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

4.1.1 期末兼任私募资产管理计划投资经理的基金经理同时管理的产品情况

注:截至本报告期末,本基金的基金经理不存在兼任私募资产管理计划投资经理的情况。

4.2 报告期内本基金运作合规守信情况说明

本基金管理人在本报告期内遵守《中华人民共和国证券投资基金法》及其他相关法律法规、证监会规定和本基金合同的约定,本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,在严格控制风险的基础上,为基金份额持有人谋求最大利益。本基金无重大违法、违规行为,本基金投资运作符合有关法规及基金合同的约定。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本基金管理人高度重视投资者利益保护。公司投资交易风险控制体系由投资、研究、交易、营运、风险管理以及合规稽核等相关部门组成,各部门各司其职,对投资交易行为进行事前、事中和事后全程嵌入式的风险管控,确保公平交易制度的执行和实现。

对于同向交易,我们采集了本报告期内本公司旗下两两投资组合在相同时间窗口下(日内、3日内和5日内)同买或者同卖同一证券时两者买卖均价存在的差异(即价差率)序列,然后按两两组合归类计算平均价差率。根据95%置信区间下平均价差率的T检验显著程度、同向交易占优比等方面进行综合分析,来判断是否存在重大利益输送的可能性。本报告期内,未发现旗下投资组合之间存在利益输送情况。

对于反向交易,我们根据交易价格、交易频率、交易数量等进行了综合分析,未发现异常情况。

综合而言,本公司通过事前的制度规范、事中的监控和事后的分析评估,严格执行了公平交易制度,公平对待了旗下各投资组合。本报告期内,未出现违反公平交易制度的情况。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，本基金未出现异常交易的情况。

本报告期内，本公司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% 的情况有 4 次，投资组合因投资策略与其他组合发生反向交易，基金经理按内部规定履行了审批程序，未发现导致不公平交易和利益输送的异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

2020 年四季度国内经济持续复苏态势，出口仍然保持强劲、消费逐渐恢复、地产销售维持韧性，货币政策出现了转向，四季度流动性环境变好。债券收益率对基本面反应开始钝化，叠加流动性宽松，债券市场由跌转涨。

基本面方面，10 月-11 月经济继续复苏。出口方面，受益于海外财政刺激和疫情反复，对中国的出口产生了交大的拉动作用，一方面以美国为代表的消费国受疫情影响产出处于抑制状态，而消费受财政支撑反弹较为明显，导致进口依赖度出现上升，另一方面部分生产国受疫情影响产出也受到抑制，使得这部分订单也转移至国内，共同推高了出口。消费受到疫情影响，此前修复的速度是最慢的，但随着国内疫情的持续稳定，加上国庆、“双十一”和汽车消费较好表现，消费在四季度呈现了恢复。从消费的具体构成上来看，餐饮消费距离疫情前仅有 10% 的差距，商品零售距离疫情前还有 2% 的差距，其中石油制品的增速和油价之间相关性较高，随着油价的逐步攀升，该分项未来回升的确定性很大。投资方面，制造业有望成为 2021 年投资的主要驱动力量，地产面临一定下行压力，而基建则有望保持相对平稳，考虑到制造业投资占比较高，因此整体投资预计仍有改善空间。

政策方面，10 月资金面仍然维持了三季度偏紧的态势，但是在 11 月政策发生了转向，永煤事件之后，尤其是在金稳会表态之后，央行货币政策态度发生了较为明显的软化，政策考量中防风险的重要性出现上升，流动性过度紧缩而引发系统性违约是央行需要极力避免的状况。11 月 30 日，央行意外展开 2000 亿 MLF，并且在 12 月积极进行公开市场投放，加上财政存款的下达，使得年末流动性呈现较为宽松的环境。

第四季度，经济基本面持续改善，债券市场已经较为钝化，流动性宽松成为债券市场变化的主要逻辑。流动性拐头之际，同业存单也出现转向，此前 1Y 国股存单最高触及 3.35%，后迅速下行至 2.85%，下行幅度约 50bp，并且已低于政策利率 10bp。10-12 月，10 年国开下行 11bp，10 年国债持平。信用债跟随上涨，中债-企业债 AAA 财富指数微涨 1.18%，中债-企业债 AA+ 财富指数上涨 0.67%，中债-新综合（1-3 年）财富指数上涨 0.97%，中债-新综合（3-5 年）财富指数上涨 1.12%。

展望一季度，流动性可能维持稳定宽松的状态。政策不急转弯是近期提得比较多的一个概念，不仅在中央经济工作会议和四季度货币政策例会上被提及，近期央行行长易纲在接受采访时也明确提到了货币政策要以稳为主、同时宏观杠杆率重在控制增速而非压低其绝对水平。在流动性宽松条件下，债券市场可能在一季度仍可能继续下行，不过幅度可能不大，仍需观察是否有来自基本面或者政策面的驱动因素。

基金操作方面，报告期内，主要是票息和久期策略，在年末适当拉长久期，并保持相对较高的票息空间。

报告期内，本基金 A 级净值增长率为 0.47%，C 级净值增长率为 0.31%。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本基金本报告期 A 类基金份额净值增长率为 0.47%；C 类基金份额净值增长率为 0.31%。同期业绩比较基准收益率为 0.64%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警情形的说明

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	209,008,900.00	93.49
	其中：债券	209,008,900.00	93.49
	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	8,500,000.00	3.80
	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	1,073,816.98	0.48

8	其他资产	4,977,835.49	2.23
9	合计	223,560,552.47	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：本基金报告期末未投资境内股票。

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投资股票。

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	8,988,300.00	4.03
2	央行票据	-	-
3	金融债券	10,042,000.00	4.51
	其中：政策性金融债	10,042,000.00	4.51
4	企业债券	99,818,600.00	44.79
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	90,160,000.00	40.46
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	209,008,900.00	93.79

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	2080032	20 吉利债 02	200,000	19,574,000.00	8.78
2	163146	20 津投 03	200,000	19,508,000.00	8.75
3	163171	20 美置 01	110,000	10,963,700.00	4.92
4	101801067	18 豫园商 城 MTN002	100,000	10,142,000.00	4.55
5	102002231	20 申迪 MTN003	100,000	10,083,000.00	4.52

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投资。

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投资。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

注: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

注: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

报告期内本基金投资前十名证券的发行主体没有被中国证监会及其派出机构、交易所立案调查,或在报告编制日前一年内收到公开谴责、处罚的情况。

5.11.2

本基金投资的前十名股票没有超出基金合同规定的备选股票库。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
----	----	-------

1	存出保证金	4,508.28
2	应收证券清算款	504,250.96
3	应收股利	-
4	应收利息	4,036,765.47
5	应收申购款	432,310.78
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	4,977,835.49

5.11.4 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处于转股期的可转换债券。

5.11.5 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	汇添富安心中国债券 A	汇添富安心中国债券 C
本报告期期初基金份额总额	150,384,458.61	33,052,745.55
本报告期基金总申购份额	91,426,088.62	7,423,594.85
减：本报告期基金总赎回份额	96,773,220.42	12,771,840.79
本报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期末基金份额总额	145,037,326.81	27,704,499.61

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

注：本基金的基金管理人本报告期末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者超过 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	2020 年 10 月 1 日至 2020 年 12 月 31 日	125,169,300.72	-	-	125,169,300.72	72.46

产品特有风险

1、持有人大会投票权集中的风险

当基金份额集中度较高时，少数基金份额持有人所持有的基金份额占比较高，其在召开持有人大会并对审议事项进行投票表决时可能拥有较大话语权。

2、巨额赎回的风险

持有基金份额比例较高的投资者大量赎回时，更容易触发巨额赎回条款，基金份额持有人将可能无法及时赎回所持有的全部基金份额。

3、基金规模较小导致的风险

持有基金份额比例较高的投资者集中赎回后，可能导致基金规模较小，基金持续稳定运作可能面临一定困难。本基金管理人将继续勤勉尽责，执行相关投资策略，力争实现投资目标。

4、基金净值大幅波动的风险

持有基金份额比例较高的投资者大额赎回时，基金管理人进行基金财产变现可能会对基金资产净值造成较大波动。

5、提前终止基金合同的风险

持有基金份额比例较高的投资者集中赎回后，可能导致在其赎回后本基金资产规模长期低于 5000 万元，进而可能导致本基金终止、转换运作方式或与其他基金合并。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

注：无。

§ 9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- 1、中国证监会批准汇添富安心中国债券型证券投资基金募集的文件；
- 2、《汇添富安心中国债券型证券投资基金基金合同》；
- 3、《汇添富安心中国债券型证券投资基金托管协议》；
- 4、基金管理人业务资格批件、营业执照；
- 5、报告期内汇添富安心中国债券型证券投资基金在指定报刊上披露的各项公告；
- 6、中国证监会要求的其他文件。

9.2 存放地点

上海市富城路 99 号震旦国际大楼 20 楼 汇添富基金管理股份有限公司

9.3 查阅方式

投资者可于本基金管理人办公时间预约查阅，或登录基金管理人网站 www.99fund.com 查阅，还可拨打基金管理人客户服务中心电话：400-888-9918 查询相关信息。

汇添富基金管理股份有限公司

2021 年 01 月 22 日