

汇添富安心中国债券型证券投资基金 2021 年 第 1 季度报告

2021 年 03 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 04 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 4 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 2021 年 01 月 01 日起至 2021 年 03 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)	169,579,844.35
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。本基金的投资策略还包括：利率策略、期限结构配置策略、息差策略、个券选择策略。
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，低于混合型基金及股票型基金。	
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)	136,708,776.86	32,871,067.49

§ 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(2021年01月01日 - 2021年03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	287,022.25	19,707.66
2. 本期利润	608,163.88	87,311.42
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0044	0.0029
4. 期末基金资产净值	176,779,189.14	42,715,771.54
5. 期末基金份额净值	1.293	1.299

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

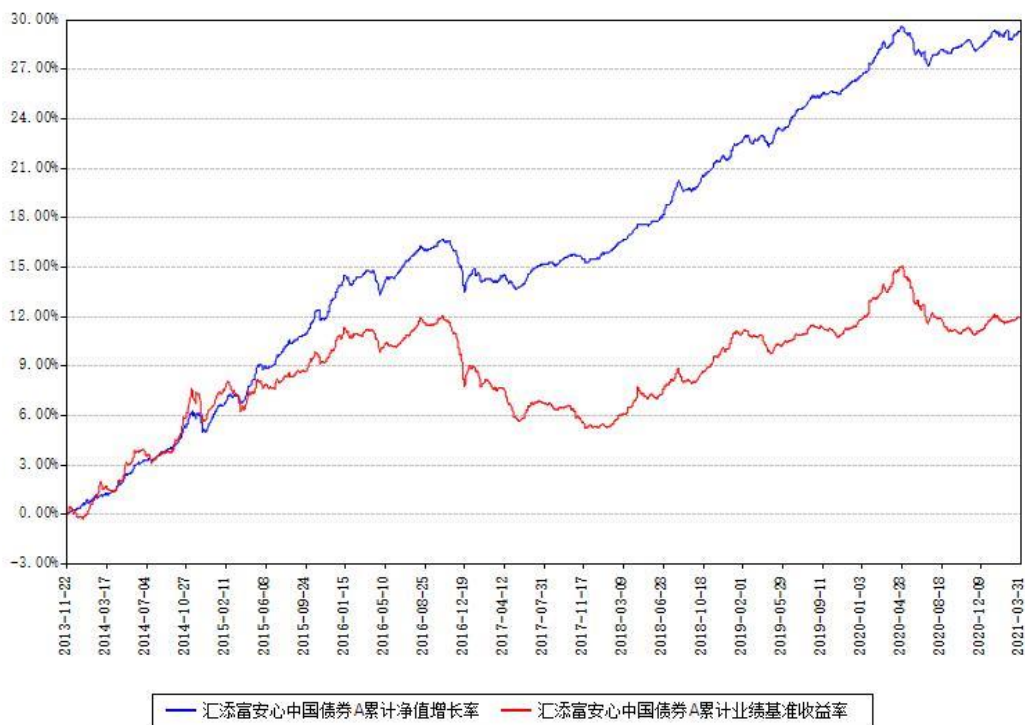
3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	0.31%	0.07%	0.20%	0.04%	0.11%	0.03%

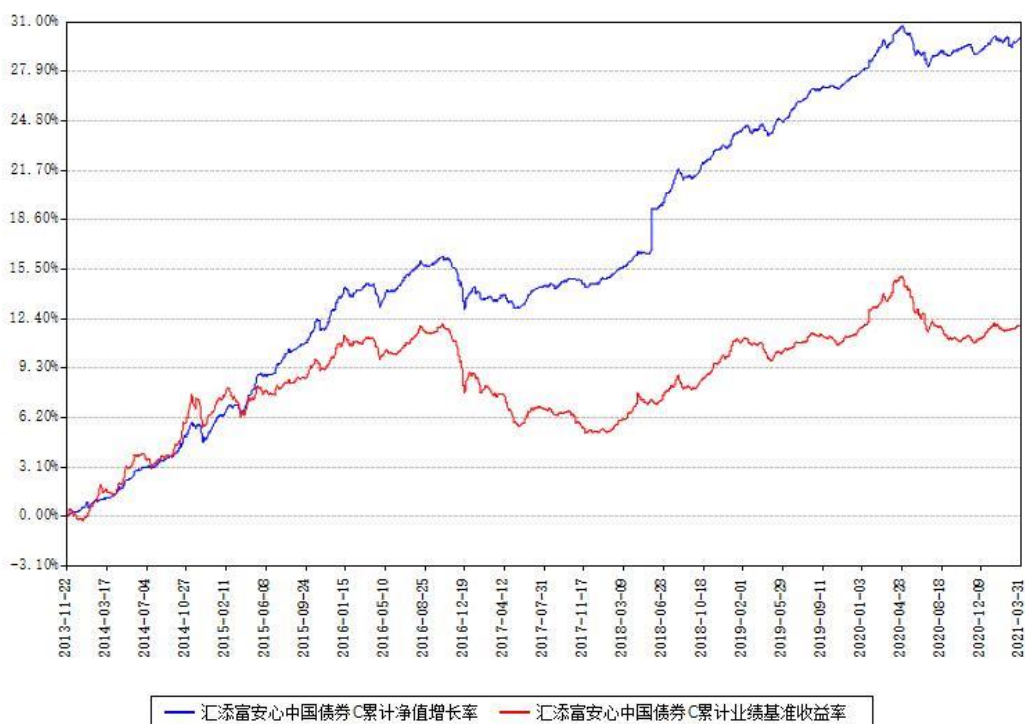
个月						
过去六个月	0.78%	0.06%	0.84%	0.04%	-0.06%	0.02%
过去一年	0.62%	0.07%	-1.68%	0.08%	2.30%	-0.01%
过去三年	10.51%	0.06%	5.11%	0.07%	5.40%	-0.01%
过去五年	12.73%	0.06%	0.72%	0.07%	12.01%	-0.01%
自基金合同生效日起至今	29.30%	0.07%	12.00%	0.08%	17.30%	-0.01%
汇添富安心中国债券 C						
阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	0.23%	0.07%	0.20%	0.04%	0.03%	0.03%
过去六个月	0.54%	0.06%	0.84%	0.04%	-0.30%	0.02%
过去一年	0.15%	0.07%	-1.68%	0.08%	1.83%	-0.01%
过去三年	11.98%	0.10%	5.11%	0.07%	6.87%	0.03%
过去五年	13.45%	0.09%	0.72%	0.07%	12.73%	0.02%
自基金合同生效日起至今	29.90%	0.09%	12.00%	0.08%	17.90%	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		23	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		6	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

本基金管理人通过建立嵌入式全流程管控模式实现了不同组合之间公平交易的执行和实现。具体情况如下:

一、本基金管理人进一步完善了公司内部公平交易管理规范 and 流程,以确保公平交易管控覆盖公司所有业务类型、投资策略及投资品种。

二、本着“时间优先、价格优先”的原则,本基金管理人对满足限价条件且对同一证券有相同交易需求的基金等投资组合采用了交易系统中的公平交易模块进行操作,实现事前和事中公平交易的管控。

三、对不同投资组合进行了同向交易价差分析,具体方法为:在不同时间窗口(日内、3日内、5日内)下,对不同组合同一证券同向交易的溢价率进行了T分布检验。对于没有通过检验的交易,再根据交易价格、交易频率、交易数量和交易时间进行了具体分析,进一步判断是否存在重大利益输送的可能性。

四、根据交易价格、交易频率、交易数量等对不同组合之间的反向交易进行了综合分析。

通过上述管控措施的有效落实,本报告期内,本基金及本基金与本基金管理人管理的其

他投资组合之间未发生法律法规禁止的反向交易及交叉交易，也未出现本基金管理人管理的不同投资组合间有同向交易价差异异常的情况。

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 9 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

2021 年第一季度国内经济呈现的总体特点是外需强，而内需在 1 月北方疫情再次爆发和就地过年、新增专项债未发等因素影响下偏弱的状况。其中出口表现强劲，3 月官方制造业 PMI 中新出口订单在 2 月短暂回落后再次明显回升 2.4 个百分点至 51.2%，3 月出口相关高频数据表现仍强，美国 1.9 万亿刺激计划落地提振外需，海外供需缺口对我国出口的拉动在二季度有望延续。消费疲弱，不过二季度节假日较多叠加疫情改善，受“就地过年”政策压抑的服务消费在二季度也存在改善空间。投资方面，制造业投资将受益于前期盈利改善和出口链补库存的带动仍有改善动力，房地产投资存在下行压力但仍有韧性，基建投资一季度表现偏弱，二季度在专项债发行支撑下或有边际改善。金融数据方面，3 月社融同比大幅下滑，但总体结构良好，显示贷款需求仍然强劲，紧信用预期在二季度将有所强化，经济修复的持续性将有所弱化。

政策方面，央行在年初快速收紧流动性，且对 2 月春节的临时流动性准备的形式和规模都低于市场预期，但春节之后流动性维持较为宽裕的状态。央行年初收紧流动性背后的原因主要在于抑制投机性的融资需求，防止资金推升资产价格泡沫，从而带来风险。对于央行而言，出于稳杠杆和保持正常政策空间的目的，今年货币政策尽管不“急转弯”，但依然会相对中性收紧，因此对于信贷和流动性的管控总体上是加强的，其一方面指导银行进行信贷额度管控，另一方面也从流动性总闸门的角度来进行调节。另外，从供给角度来看，二季度合计利率债融资需求 3 万亿，4 月份新发行占比 28%，净融资需求是 8000 亿，4 月整体供给压力尚可控，5-6 月供给压力将明显走高。资金面方面，4 月缴税预计将对资金面造成一定扰动，资金价格存在阶段性回升压力。

第一季度债券市场表现强劲，主要还是受到银行间市场流动性相对充裕的积极影响。目前看来，基本面和海外利率走升对国内市场影响较小，通胀压力未能影响债市强劲。下半年

信用环境大概率趋势性收缩，而一般在这种时期，货币政策往往会偏温和以避免政策用力过猛，后续待经济基本面、通胀发酵及供给冲击等利空逐步消化后可能仍有结构性行情。随着信用环境收缩，信用债市场预计分化，高评级和高收益债券将呈现两极行情，仍要做好信用风险防控。债券市场韧性强劲，主要还是受到银行间市场流动性相对充裕的积极影响。未来随着流动性收紧、基本面见顶、海外利率走升、通胀压力增加等预期，市场情绪仍偏谨慎，利率仍有上行压力。不过，当信用开始趋势性收缩时，货币政策往往会偏温和以避免政策用力过猛，后续待经济基本面、通胀发酵及供给冲击等利空逐步消化后可能仍有结构性行情。随着信用环境收缩，信用债市场预计分化，高评级和高收益债券将呈现两极行情，仍要做好信用风险防控。

展望二季度，流动性可能维持中性稳定，经济逐步走弱预期强化使得经济数据对债市影响将逐步钝化，在紧信用预期及资金供求压力的多空因素双方影响下，预计市场将呈震荡走势。

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

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 0.31%;C 类基金份额净值增长率为 0.23%。同期业绩比较基准收益率为 0.20%。

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	209,019,900.00	94.98
	其中：债券	209,019,900.00	94.98
	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	7,000,000.00	3.18
	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	1,599,772.94	0.73
8	其他资产	2,453,712.10	1.11
9	合计	220,073,385.04	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	8,996,400.00	4.10
2	央行票据	-	-
3	金融债券	20,010,000.00	9.12
	其中：政策性金融债	10,009,000.00	4.56
4	企业债券	59,580,500.00	27.14
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	120,433,000.00	54.87
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	209,019,900.00	95.23

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	163146	20 津投 03	200,000	19,236,000.00	8.76
2	101801067	18 豫园商城 MTN002	100,000	10,154,000.00	4.63
3	102002241	20 青岛城投 MTN004	100,000	10,124,000.00	4.61
4	102002231	20 申迪 MTN003	100,000	10,111,000.00	4.61
5	102002212	20 广州地铁 MTN003	100,000	10,107,000.00	4.60

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	2,834.05
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	2,355,086.48
5	应收申购款	95,791.57
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,453,712.10

5.11.4 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

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	145,037,326.81	27,704,499.61
本报告期基金总申购份额	2,193,829.60	15,374,186.94
减：本报告期基金总赎回份额	10,522,379.55	10,207,619.06
本报告期基金拆分变动份额	-	-

本报告期末基金份额总额	136,708,776.86	32,871,067.49
-------------	----------------	---------------

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	2021 年 1 月 1 日至 2021 年 3 月 31 日	125,169,300.72	-	-	125,169,300.72	73.81

产品持有风险

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

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 04 月 22 日