

华泰柏瑞季季红债券型证券投资基金 2021 年第 3 季度报告

2021 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：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：2021 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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2021 年 10 月 26 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 2021 年 7 月 1 日起至 2021 年 9 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	华泰柏瑞季季红债券
基金主代码	000186
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013 年 11 月 13 日
报告期末基金份额总额	2,088,130,057.63 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	一年期银行定期存款收益率（税后）+1%
风险收益特征	本基金属于证券投资基金中的较低风险品种，预期收益和预期风险高于货币市场基金，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	中国建设银行股份有限公司

§ 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 7 月 1 日-2021 年 9 月 30 日）
1. 本期已实现收益	25,118,150.61

2. 本期利润	42,817,528.48
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0235
4. 期末基金资产净值	2,232,711,981.89
5. 期末基金份额净值	1.0692

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。

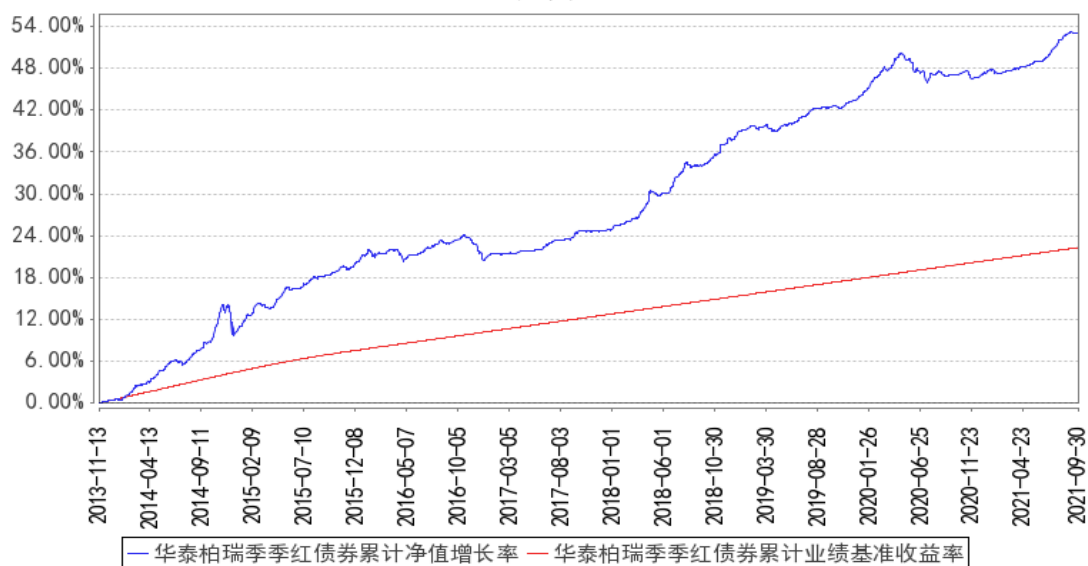
3.2 基金净值表现

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

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	2.34%	0.04%	0.64%	0.01%	1.70%	0.03%
过去六个月	3.45%	0.04%	1.27%	0.01%	2.18%	0.03%
过去一年	4.12%	0.04%	2.53%	0.01%	1.59%	0.03%
过去三年	14.01%	0.07%	7.61%	0.01%	6.40%	0.06%
过去五年	24.11%	0.08%	12.68%	0.01%	11.43%	0.07%
自基金合同 生效起至今	53.08%	0.10%	22.32%	0.01%	30.76%	0.09%

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

华泰柏瑞季季红债券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：图示日期为 2013 年 11 月 13 日至 2021 年 9 月 30 日。

§ 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		
罗远航	本基金的基金经理	2017年3月16日	-	10年	清华大学应用经济学硕士。曾任华夏基金管理有限公司交易员、研究员、基金经理。2017年1月加入华泰柏瑞基金管理有限公司。2017年3月至2018年4月任华泰柏瑞精选回报灵活配置混合型证券投资基金、华泰柏瑞泰利灵活配置混合型证券投资基金、华泰柏瑞锦利灵活配置混合型证券投资基金和华泰柏瑞裕利灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。2017年3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。2017年3月至2019年3月任华泰柏瑞兴利灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。2017年3月起任华泰柏瑞季季红债券型证券投资基金的基金经理。2017年3月至2020年7月任华泰柏瑞新利灵活配置混合型证券投资基金、华泰柏瑞享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。2019年2月起任华泰柏瑞丰汇债券型证券投资基金的基金经理。

					2019 年 11 月起任华泰柏瑞益通三个月定期开放债券型发起式证券投资基金的基金经理。2020 年 1 月起任华泰柏瑞益商一年定期开放债券型发起式证券投资基金的基金经理。2020 年 7 月起任华泰柏瑞稳健收益债券型证券投资基金的基金经理。2020 年 8 月起任固定收益部副总监。2020 年 10 月起任华泰柏瑞锦乾债券型证券投资基金的基金经理。
--	--	--	--	--	--

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：无。

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 报告期内基金的投资策略和运作分析

2021 年三季度，海外主要经济体继续呈现复苏局面，能源类商品的价格大幅上涨。美联储释放缩减购债规模的信号，引发一定的流动性紧缩预期。国内方面，由于能耗指标考核及煤炭价格上涨，限产限电使得工业生产受到一定影响；其次房地产行业受到政策打压，各个指标也都出现下滑；第三，国内的消费总需求恢复较弱。尽管进出口表现强劲，但在以上几个不利因素的拖累下，国内经济增长有所放缓。大宗商品价格的上涨推动 PPI 继续走高，但 CPI 维持在较低的水平。

人民银行在 7 月降低了存款准备金率，符合货币政策中性偏宽松的基调，维持了合理充裕的流动性环境。

市场方面，资金面整体平稳偏松，DR007 均值基本围绕 2.2% 的政策利率波动，符合中央银行的政策目标。在降准之后，债券收益率快速下行，十年国债收益率最低下探至 2.8% 左右，然后在低位震荡。信用债收益率也出现了一定程度的下行，信用利差总体维持在偏低水平。房地产行业的信用风险加大，多个房地产企业出现债券兑付困难。

报告期内，本基金主要投资于高等级的信用债和利率债，进行了一定的利率债波段操作，在 7 月份维持了较高的久期和杠杆，但在 9 月降低了杠杆和久期水平。

展望 2021 年四季度，美联储货币政策正常化的倾向不会改变，年内可能开始缩减购债规模，但年内不太可能加息。国内宏观经济增长压力加大，主要是受到政策的限制，可能四季度在政策方面有一些微调举措，同时前三个季度的财政支出较为缓慢，四季度有充足的财政空间来稳定经济增长。国内的价格压力主要体现在 PPI 上，四季度 PPI 有可能见顶回落，而且 PPI 的高企主要是供给受限的原因，不会对货币政策形成掣肘。预计四季度货币政策将总体保持宽松方向，坚持稳字当头，维护流动性的合理充裕，但是货币政策的着力点已经从前期的宽货币转向宽信用，央行将更多地关注信贷和社融的增长。

未来本基金将在控制好信用风险和流动性风险的前提下，维持适度的久期和杠杆水平，积极把握波段交易机会，优化组合配置，规避信用风险，力争获取较好的收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末，本基金份额净值为 1.0692 元，本报告期基金份额净值增长率为 2.34%，同期本基金的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	2,213,558,000.00	98.60
	其中：债券	2,213,558,000.00	98.60

	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	2,417,084.13	0.11
8	其他资产	29,116,369.57	1.30
9	合计	2,245,091,453.70	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投资股票。

5.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的股票投资明细

5.3.1 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	319,835,000.00	14.32
	其中：政策性金融债	269,935,000.00	12.09
4	企业债券	150,375,000.00	6.74
5	企业短期融资券	181,000,000.00	8.11
6	中期票据	1,562,348,000.00	69.98
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	2,213,558,000.00	99.14

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	210215	21 国开 15	1,000,000	99,350,000.00	4.45
2	210404	21 农发 04	700,000	69,930,000.00	3.13

3	102100977	21 重庆交投 MTN001	600,000	60,396,000.00	2.71
4	102101383	21 物产中大 MTN001	600,000	59,832,000.00	2.68
5	102101470	21 川高速 MTN006	600,000	59,646,000.00	2.67

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是否出现被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形

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是否超出基金合同规定的备选股票库

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	7,084.98
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	25,389,394.15
5	应收申购款	3,719,890.44
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	29,116,369.57

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处于转股期的可转换债券。

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：本基金本报告期末未持有股票。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	1,641,694,500.14
报告期期间基金总申购份额	657,858,553.59
减：报告期期间基金总赎回份额	211,422,996.10
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	2,088,130,057.63

§ 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

注：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

2021 年 10 月 27 日