

**华安信用四季红债券型证券投资基金**  
**2021 年第 4 季度报告**  
**2021 年 12 月 31 日**

基金管理人：华安基金管理有限公司

基金托管人：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二二年一月二十一日

## §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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2022 年 1 月 19 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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2021 年 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

## §2 基金产品概况

基金简称	华安信用四季红债券
基金主代码	040026
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011 年 12 月 8 日
报告期末基金份额总额	2,483,091,098.99 份
投资目标	本基金以信用债券为主要投资对象，在合理控制信用风险的基础上谨慎投资，力争实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金充分发挥基金管理人的研究优势，将规范化的基本面研究、严谨的信用分析与积极主动的投资风格相结合，在分析和判断宏观经济运行状况和金融市场运行趋势的基础上，动态调整大类金融资产比例，自上而下决定债券组合久期及债券类属配置；在严谨深入的信用分析基础上，综合考量信用债券的信用评级，以及各类债券的流动性、供求关系和收益率水平等，自下而上地精选个券。

业绩比较基准	中债企业债总指数收益率×65% + 中债国债总指数收益率×35%	
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风险的品种，其预期的风险收益水平低于股票基金和混合基金，高于货币市场基金。	
基金管理人	华安基金管理有限公司	
基金托管人	中国工商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	华安信用四季红债券 A	华安信用四季红债券 C
下属分级基金的交易代码	040026	006015
报告期末下属分级基金的份额总额	2,389,829,196.14 份	93,261,902.85 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 (2021 年 10 月 1 日-2021 年 12 月 31 日)	
	华安信用四季红债券 A	华安信用四季红债券 C
1.本期已实现收益	9,526,737.68	810,546.25
2.本期利润	13,418,091.25	980,321.82
3.加权平均基金份额本期利润	0.0145	0.0120
4.期末基金资产净值	2,524,766,433.35	98,381,302.67
5.期末基金份额净值	1.0565	1.0549

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（例如：封闭式基金交易佣金，开放式基金的申购赎回费、红利再投资费、基金转换费等），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

##### 1、华安信用四季红债券 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	1.39%	0.04%	0.41%	0.05%	0.98%	-0.01%
过去六个月	2.35%	0.05%	1.27%	0.05%	1.08%	0.00%
过去一年	4.05%	0.05%	1.64%	0.05%	2.41%	0.00%
过去三年	11.11%	0.09%	1.63%	0.07%	9.48%	0.02%
过去五年	21.21%	0.07%	-3.42%	0.07%	24.63%	0.00%
自基金合同 生效起至今	67.16%	0.08%	-3.07%	0.09%	70.23%	-0.01%

##### 2、华安信用四季红债券 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	1.24%	0.04%	0.41%	0.05%	0.83%	-0.01%
过去六个月	2.20%	0.04%	1.27%	0.05%	0.93%	-0.01%
过去一年	3.70%	0.04%	1.64%	0.05%	2.06%	-0.01%
过去三年	9.47%	0.09%	1.63%	0.07%	7.84%	0.02%
过去五年	-	-	-	-	-	-
自基金合同 生效起至今	12.96%	0.08%	4.18%	0.06%	8.78%	0.02%

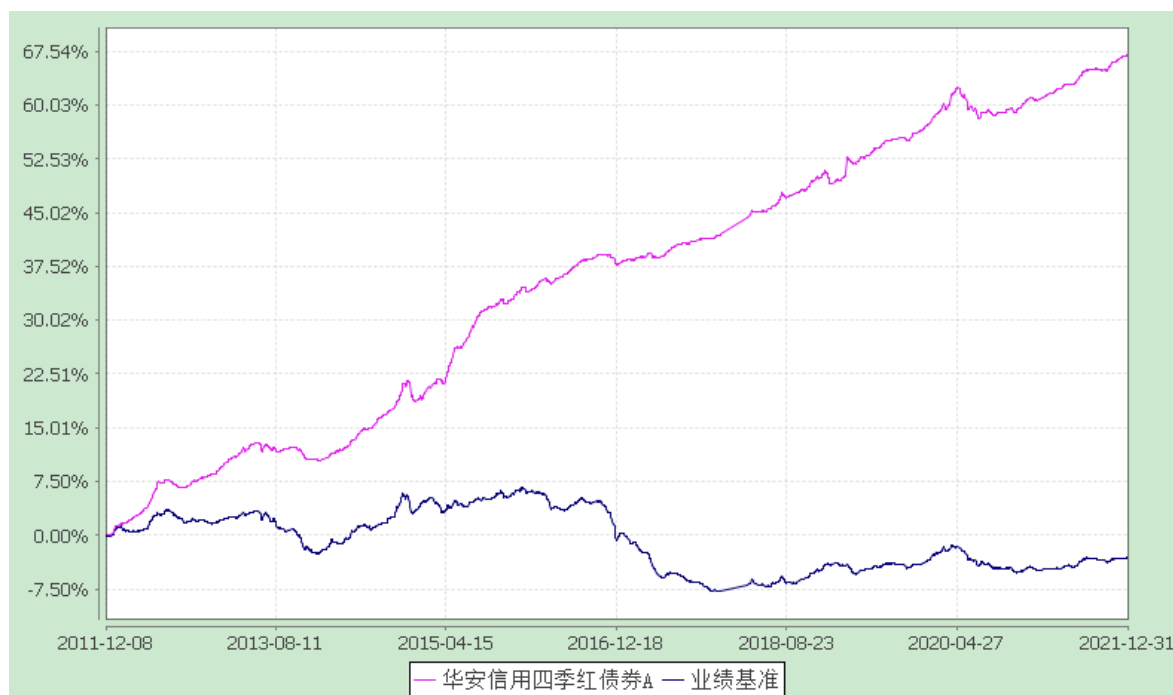
#### 3.2.2 自基金合同生效以来 基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

华安信用四季红债券型证券投资基金

累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2011 年 12 月 8 日至 2021 年 12 月 31 日)

##### 1. 华安信用四季红债券 A:



2. 华安信用四季红债券 C:



§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	证券从业	说明
----	----	------------	------	----

		限		年限	
		任职日期	离任日期		
苏玉平	本基金的基金经理	2011-12-08	-	24 年	货币银行硕士，24 年证券、基金行业从业经历。曾任海通证券有限责任公司投资银行部项目经理；交通银行托管部内控监察和市场拓展部经理；中德安联保险有限公司投资部部门经理；国联安基金管理有限公司基金经理。2011 年 2 月加入华安基金管理有限公司。2011 年 7 月起担任华安强化收益债券型证券投资基金的基金经理。2011 年 12 月起同时担任华安信用四季红债券型证券投资基金的基金经理。2013 年 2 月至 2021 年 3 月，同时担任华安纯债债券型发起式证券投资基金的基金经理。2013 年 11 月至 2017 年 6 月担任华安年年红定期开放债券型证券投资基金的基金经理。2014 年 4 月至 2017 年 2 月同时担任华安新活力灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。2015 年 1 月至 2017 年 2 月担任华安安享灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。2016 年 9 月至 2018 年 1 月，同时担任华安新财富灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。
魏媛媛	本基金的基金经理	2021-08-16	-	8 年	硕士研究生，CFA（特许金融分析师），8 年金融、基金行业从业经历。曾任中债资信评估有限责任公司高级分析师、嘉实基金管理有限公司信用研究员，2021 年 6 月加入华安基金，历任绝对收益投资部基金经理助理。2021 年 8 月起，同时担任华安信用四季红债券型证券投资基金的基金经理。2021 年 12 月起，同时担任华安顺穗债券型证券投资基金的基金经理。
吴文明	本基金的基金经理	2021-11-11	-	12 年	硕士研究生，12 年金融、基金行业从业经历。历任威海市商业银行金融市场部交易员、银华基金管理有限公司基金经理。2021 年 7 月加入华安基金管理有限公司，现任

					绝对收益投资部基金经理。2021 年 11 月起，担任华安信用四季红债券型证券投资基金的基金经理。
--	--	--	--	--	---

注：此处的任职日期和离任日期均指公司作出决定之日，即以公告日为准。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。

#### 4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

本报告期内，本基金管理人严格遵守《证券投资基金法》等有关法律法规及基金合同、招募说明书等有关基金法律文件的规定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在控制风险的前提下，为基金份额持有人谋求最大利益，不存在违法违规或未履行基金合同承诺的情形。

#### 4.3 公平交易专项说明

##### 4.3.1 公平交易制度的执行情况

根据中国证监会《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》，公司制定了《华安基金管理有限公司公平交易管理制度》，将各投资组合在研究分析、投资决策、交易执行等方面全部纳入公平交易管理中。控制措施包括：在研究环节，研究员在为公司管理的各类投资组合提供研究信息、投资建议过程中，使用晨会发言、邮件发送、登录在研究报告管理系统中等方式来确保各类投资组合经理可以公平享有信息获取机会。在投资环节，公司各投资组合经理根据投资组合的风格和投资策略，制定并严格执行交易决策规则，以保证各投资组合交易决策的客观性和独立性。同时严格执行投资决策委员会、投资总监、投资组合经理等各投资决策主体授权机制，投资组合经理在授权范围内自主决策，超过投资权限的操作需要经过严格的审批程序。在交易环节，公司实行强制公平交易机制，确保各投资组合享有公平的交易执行机会。（1）交易所二级市场业务，遵循价格优先、时间优先、比例分配、综合平衡的控制原则，实现同一时间下达指令的投资组合在交易时机上的公平性。（2）交易所一级市场业务，投资组合经理按意愿独立进行业务申报，集中交易部以投资组合名义对外进行申报。若该业务以公司名义进行申报与中签，则按实际中签情况以价格优先、比例分配原则进行分配。若中签量过小无法合理进行比例分配，且以公司名义获得，则投资部门在合规监察员监督参与下，进行公平协商分配。（3）银行间市场业务遵循指令时间优先原则，先到先询价的控制原则。通过内部共同的 iwind 群，发布询价需求和结果，做到信息公开。若是多个投资组合进行一级市场投标，则各投资组合经理须以各投资组合名义向集中交

易部下达投资意向，交易员以此进行投标，以确保中签结果与投资组合投标意向一一对应。若中签量过小无法合理进行比例分配，且以公司名义获得，则投资部门在风险管理部投资监督参与下，进行公平协商分配。交易监控、分析与评估环节，公司风险管理部对公司旗下的各投资组合投资境内证券市场上市交易的投资品种、进行场外的非公开发行股票申购、以公司名义进行的债券一级市场申购、不同投资组合同日和临近交易日的反向交易以及可能导致不公平交易和利益输送的异常交易行为进行监控，根据市场公认的第三方信息（如：中债登的债券估值），定期对各投资组合与交易对手之间议价交易的交易价格公允性进行审查，对不同投资组合临近交易日的同向交易的交易时机和交易价差进行分析。本报告期内，公司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

根据中国证监会《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》，公司风险管理部会同基金投资、交易部门讨论制定了各类投资组合针对股票、债券、回购等投资品种在交易所及银行间的同日反向交易控制规则，并在投资系统中进行了设置，实现了完全的系统控制。同时加强了对各类投资组合间的同日反向交易的监控与隔日反向交易的检查；风险管理部开发了同向交易分析系统，对相关同向交易指标进行持续监控，并定期对组合间的同向交易行为进行了重点分析。本报告期内，因组合流动性管理或投资策略调整需要，除指数基金以外的所有投资组合参与的交易所公开竞价交易中，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% 的次数为 2 次，未出现异常交易。

### 4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

#### 4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2021 年四季度，经济增长依然承压。从需求端来看：地产持续对经济造成拖累，基建投资不及预期，消费维持低位，相对有利的支撑仍在出口，同时制造业投资较为亮眼。11 月地产投资两年复合增速为 3%，较 10 月回落 0.3 个百分点，地产企业持续爆发负面舆情，政策适时提出要提出满足购房者的合理住房需求，地产行业的问题得到更多重视，但在预期转弱、房住不炒的大背景下，行业企稳时间仍不确定。基建方面，11 月基建投资两年复合增速仅为-0.1%，较 10 月回落约 1 个百分点，低于预期，国常会提出“专项债要力争在明年初形成更多实物工作量”，稳增长压力下明年基建投资或将有所提速；11 月制造业投资两年复合增速为 11.2%，较 10 月回升 4.3 个百分点，表现相对亮眼。11 月社零两年复合增速为 4.4%，较 10 月回落 0.2 个百分点，消费持续低迷，与居民收入恢复较慢且结构分化有关，局部疫情反复也构成拖累。出口继续表现出较强韧性，11 月以美元计出口两年复合增速为 21.3%，超出市场预期，后续随着海外供应链的恢复，出口增



速有下滑压力。从生产端来看，11 月工业增加值两年复合增速 5.4%，较 10 月小幅上升 0.2 个百分点，缺煤限电带来的供给约束有所缓解。社融方面，11 月社融信贷整体仍不及市场预期，中长期贷款乏力、票据冲量的结构性特征延续，居民中长期贷款有所回升。

政策方面，中央经济工作会议提到“我国经济发展面临需求收缩、供给冲击、预期转弱三重压力”、“坚持以经济建设为中心是党的基本路线的要求”，政策稳增长意图明显。此外，央行四季度例提出“发挥好货币政策工具的总量和结构双重功能，更加主动有为，加大对实体经济的支持力度，保持流动性合理充裕”，前期已陆续落地全面降准、定向降息等政策，货币政策态度整体偏宽松。

10 月下旬开始央行加大货币政策操作力度，债券收益率扭转了 8 月初以来的上行趋势，12 月上旬总理提及降准后债券收益率继续明显下行。至 12 月末，10 年期国开债收益率较 9 月末下行 11bp 至 3.08%，3 年期 AAA 中短期票据收益率下行 28bp 至 2.91%。

策略上，组合在 10 月中上旬收益率上行较多时适当增加杠杆、拉长久期，在后期收益下行阶段获取了一定超额收益，并精选品种和个券增厚收益。

#### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至 2021 年 12 月 31 日，华安信用四季红债券 A 份额净值为 1.0565 元，C 份额净值为 1.0549 元；华安信用四季红债券 A 份额净值增长率为 1.39%，C 份额净值增长率为 1.24%，同期业绩比较基准增长率为 0.41%。

#### 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

中央经济工作会议显示政策对经济下行压力的担忧明显增加、稳增长诉求明显增强，预计财政政策边际上将更加积极，关注新老基建推进情况。地产仍是关注焦点，政策带来的改善效果待观察。出口可能面临高位回落压力。消费受疫情反复影响仍在艰难复苏过程中。在经济企稳前，货币政策态度宽松的态势有望延续。经济基本面和政策面对债市仍然有利。

操作上，将灵活调整久期和杠杆，在严格控制信用风险的前提下，精选中高评级信用债。

#### 4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金报告期内不存在基金持有人数低于 200 人或基金资产净值低于 5000 万元的情形。

## §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	固定收益投资	2,776,698,486.70	98.72
	其中：债券	2,776,698,486.70	98.72
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	3,111,318.47	0.11
7	其他各项资产	32,812,258.14	1.17
8	合计	2,812,622,063.31	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

本基金本报告期末未持有股票。

### 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

本基金本报告期末未持有股票投资。

### 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	1,105,312,000.00	42.14
	其中：政策性金融债	191,660,000.00	7.31
4	企业债券	105,994,486.70	4.04
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	1,565,392,000.00	59.68
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	2,776,698,486.70	105.85

#### 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	2028054	20 华夏银行	1,500,000	152,205,000.00	5.80
2	2028047	20 交通银行 02	1,400,000	142,016,000.00	5.41
3	102000668	20 百联集 MTN001	1,200,000	120,204,000.00	4.58
4	102000669	20 国网新源 MTN001	1,200,000	120,096,000.00	4.58
5	2128012	21 浦发银行 01	1,100,000	112,211,000.00	4.28

#### 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

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

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

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

### 5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有股指期货。

### 5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

无。

## 5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

### 5.10.1 本期国债期货投资政策

无。

### 5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有国债期货。

### 5.10.3 本期国债期货投资评价

无。

## 5.11 投资组合报告附注

5.11.12021 年 5 月 17 日，华夏银行因违规使用自营资金、理财资金购买本行转让的信贷资产等违法违规事项，被中国银行保险监督管理委员会（银保监罚决字〔2021〕19 号）给予罚款 9830 万元的行政处罚。2021 年 8 月 13 日，华夏银行因违反信用信息采集、提供、查询及相关管理规定，被中国人民银行（银罚字〔2021〕25 号）给予罚款 486 万元的行政处罚。

2021 年 7 月 13 日，交通银行因理财业务和同业业务制度不健全等违法违规事项，被中国银行保险监督管理委员会（银保监罚决字〔2021〕28 号）给予罚款 4100 万元的行政处罚。2021 年 8 月 13 日，交通银行因违反信用信息采集、提供、查询及相关管理规定，被中国人民银行（银罚字〔2021〕23 号）给予罚款 62 万元的行政处罚。2021 年 10 月 20 日，交通银行因未按规定办理内存外贷业务等违法违规事项，被国家外汇管理局上海市分局（上海汇管罚字〔2021〕3111210701 号）责令改正，给予警告，处罚款 340 万元人民币，没收违法所得 823,166.01 元人民币的行政处罚。

2021 年 4 月 23 日，浦发银行因 2016 年 5 月至 2019 年 1 月未按规定开展代销业务，被中国银行保险监督管理委员会上海监管局（沪银保监罚决字〔2021〕29 号）责令改正，并处罚款共计 760 万元的行政处罚。2021 年 7 月 13 日，浦发银行因监管发现的问题屡查屡犯、配合现场检查不力等违法违规事项，被中国银行保险监督管理委员会（银保监罚决字〔2021〕27 号）给予罚款 6920 万元的行政处罚。2021 年 11 月 15 日，浦发银行因银行卡境外交易信息报送错误，被国家外汇管

理局上海市分局（上海汇管罚字〔2021〕3121210802 号）责令改正，给予警告、处 6 万元人民币罚款的行政处罚。

2021 年 8 月 13 日，建设银行因占压财政存款或者资金、违反账户管理规定，被中国人民银行（银罚字〔2021〕22 号）给予警告，并处罚款 388 万元的行政处罚。

2021 年 7 月 21 日，兴业银行因违规办理内保外贷业务等违法违规行，被国家外汇管理局福建省分局（闽汇罚〔2021〕5 号）责令改正、给予警告、没收违法所得和罚款合计 300.10537 万元人民币的行政处罚。2021 年 8 月 13 日，兴业银行因违反信用信息采集、提供、查询及相关管理规定，被中国人民银行（银罚字〔2021〕26 号）给予罚款 5 万元的行政处罚。

本基金投资 20 华夏银行、20 交通银行 02、21 浦发银行 01、20 建设银行双创债、20 兴业银行小微债 05 的投资决策程序符合公司投资制度的规定。

报告期内，本基金投资的前十名其他证券的发行主体没有被监管部门立案调查的，也没有在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情况。

5.11.2 本基金投资的前十名股票中，不存在投资于超出基金合同规定备选股票库之外的股票。

### 5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	5,387.78
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	32,697,168.31
5	应收申购款	109,702.05
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	32,812,258.14

### 5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

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

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

### §6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	华安信用四季红债券A	华安信用四季红债券C
本报告期期初基金份额总额	541,701,593.98	77,476,451.90
报告期期间基金总申购份额	1,952,142,237.80	58,502,340.33
减：报告期期间基金总赎回份额	104,014,635.64	42,716,889.38
报告期期间基金拆分变动份额	-	-
本报告期末基金份额总额	2,389,829,196.14	93,261,902.85

### §7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

#### 7.1 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

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	20211125-20211221	0.00	285,441,484.30	0.00	285,441,484.30	11.50%
	2	20211229-20211231	0.00	947,596,891.88	0.00	947,596,891.88	38.16%
产品特有风险							
本基金报告期内出现单一投资者持有基金份额比例达到或者超过20%的情形。如该单一投资者大额赎回将可能导致基金份额净值波动风险、基金流动性风险等特定风险。							

#### 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、《华安信用四季红债券型证券投资基金基金合同》
- 2、《华安信用四季红债券型证券投资基金招募说明书》
- 3、《华安信用四季红债券型证券投资基金托管协议》

### 9.2 存放地点

基金管理人和基金托管人的办公场所，并登载于基金管理人互联网站 <http://www.huaan.com.cn>。

### 9.3 查阅方式

投资者可登录基金管理人互联网站查阅，或在营业时间内至基金管理人或基金托管人的办公场所免费查阅。

华安基金管理有限公司

二〇二二年一月二十一日