

华泰柏瑞锦元债券型证券投资基金 2022 年第 1 季度报告

2022 年 3 月 31 日

基金管理人：华泰柏瑞基金管理有限公司

基金托管人：上海浦东发展银行股份有限公司

报告送出日期：2022 年 4 月 22 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。

基金托管人上海浦东发展银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2022 年 4 月 21 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 2022 年 1 月 1 日起至 2022 年 3 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	华泰柏瑞锦元债券
基金主代码	013494
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2021 年 11 月 11 日
报告期末基金份额总额	500,129,412.72 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	<p>1、类属资产配置策略</p> <p>本基金以宏观经济趋势以及货币政策研究导向，重点关注 GDP 增速、通货膨胀水平、利率变化趋势以及货币供应量等宏观经济指标，研判宏观经济运行所处的经济周期及其演进趋势；同时，积极关注财政政策、货币政策、汇率政策、产业政策和证券市场政策等的变化，分析其对不同类别资产的市场影响方向与程度，进而比较各大类资产的风险收益特性，综合考虑各证券市场的资金供求状况、流动性水平以及走势的相关性，在基金合同约定比例的范围内，动态调整基金大类资产的配置比例，从而优化资产组合的风险收益水平。</p> <p>2、债券投资策略</p> <p>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。</p> <p>3、信用债券投资策略</p> <p>发债主体的资信状况以及信用利差曲线的变动将直接决定信用债的收益水平。本基金将利用内部信用评级体系对债券发行人及其发行</p>

	<p>的债券进行信用评估，分析违约风险以及合理信用利差水平，识别投资价值。</p> <p>4、杠杆投资策略 杠杆放大操作即以组合现有债券为基础，利用回购等方式融入低成本资金，并购买具有高收益的债券，以期获取超额收益的操作方式。本基金将对回购利率与债券收益率、存款利率等进行比较，判断是否存在利差套利空间，从而确定是否进行杠杆操作。进行杠杆放大策略时，基金管理人将严格控制信用风险及流动性风险。 本基金资产总值不得超过基金资产净值的 140%。</p> <p>5、资产支持证券投资策略 本基金将深入研究资产支持证券的发行条款、市场利率、支持资产的构成及质量、支持资产的现金流变动情况以及提前偿还率水平等因素，评估资产支持证券的信用风险、利率风险、流动性风险和提前偿付风险，通过信用分析和流动性管理，辅以量化模型分析，精选那些经风险调整后收益率较高的品种进行投资，力求获得长期稳定的投资收益。</p> <p>6、信用衍生品投资策略 本基金按照风险管理的原则，以风险对冲为目的，参与信用衍生品交易。在进行信用衍生品投资时，同时投资其挂钩的信用债券，通过信用衍生品将其挂钩的信用债券的信用风险进行转移。收益率方面，将通过分析信用衍生品和挂钩债券的合成收益率，选择具备一定信用利差的信用衍生品及其挂钩债券进行投资，并确定信用衍生品及其挂钩债券的投资金额与期限。本基金仅投资于符合证券交易所或银行间市场相关业务规则的信用衍生工具。</p>
业绩比较基准	中债综合全价指数收益率。
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	上海浦东发展银行股份有限公司

§ 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（2022 年 1 月 1 日-2022 年 3 月 31 日）
1. 本期已实现收益	3,374,511.23
2. 本期利润	1,868,697.11
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0037
4. 期末基金资产净值	505,149,528.42
5. 期末基金份额净值	1.0100

注：注：1、上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。

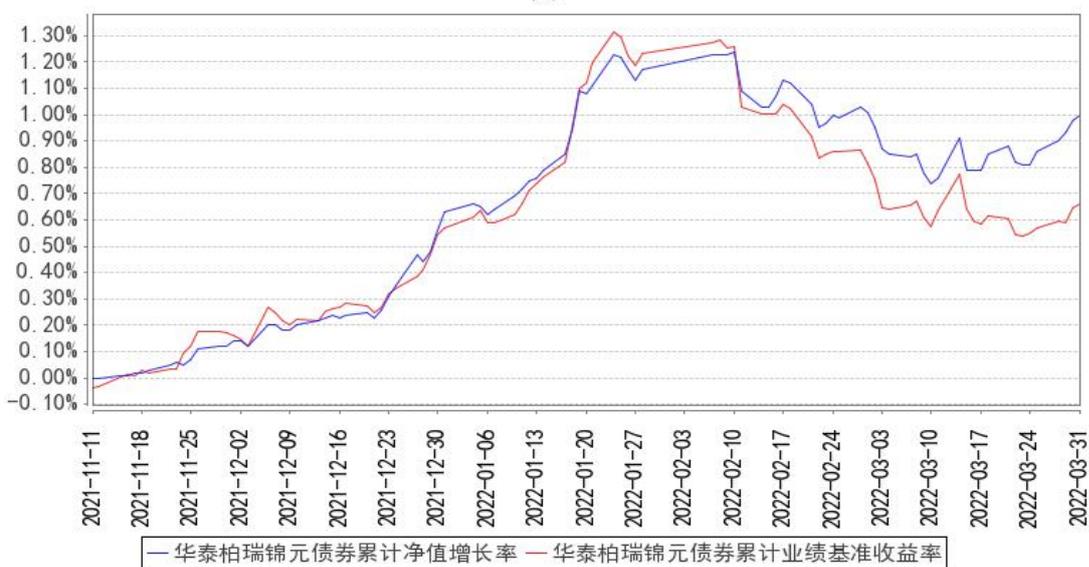
3.2 基金净值表现

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	0.37%	0.06%	0.09%	0.06%	0.28%	0.00%
自基金合同 生效起至今	1.00%	0.05%	0.66%	0.05%	0.34%	0.00%

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

华泰柏瑞锦元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：1、图示日期为 2021 年 11 月 11 日至 2022 年 3 月 31 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		
罗远航	固定收益部副总监、本基金的基金经理	2021 年 11 月 11 日	-	11 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、华泰柏瑞瑞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。2021 年 11 月起任华泰柏瑞锦元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遵规守信情况的说明

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

2022 年一季度，海外经济体面临较大的通胀压力，美联储多次表态将紧缩，并于 3 月进行了首次加息。对于美国和其他发达经济体，通胀将是贯穿全年的宏观主题，叠加俄乌战争等意外因素，全球金融市场的波动性显著加大。国内来看，与海外最大的区别在于国内的通胀压力并不高，CPI 维持在较低水平，PPI 同比下降。经济增长方面，一季度的财政发力较为明显，但是地产行业未出现明显好转，叠加奥密克戎疫情扩大，导致经济增长的压力较大。这使得国内的货币政策维持宽松，人民银行在 1 月份降低了公开市场操作利率 10bp，但并无降准操作。

市场方面，一季度的流动性整体充裕，资金面宽松局面一直延续。债券收益率在年初的配置压力和国内降息刺激下创出新低，但随后在财政发力和信用扩张的影响下又有所回升。整体看，一季度债券市场呈现窄幅波动的行情，10 年国债收益率位于 2.67%-2.85% 的区间内震荡。信用债利差先压缩后扩大，整体维持较低水平。信用风险仍然集中在民营地产债券上。

报告期内，本基金主要投资于中短久期的信用债和商业银行债券，维持了适当的久期和杠杆水平，并使用信用衍生品进行了信用风险对冲。

展望 2022 年二季度，海外央行在通胀压力的影响下将继续收紧货币政策，美联储将继续加息。国内来看，稳增长的压力较大，要实现全年 5.5% 的增速，需要财政政策和货币政策的互相配合，预计将有更多的稳增长措施出台。国内的通胀压力暂时不大，但仍需进一步评估奥密克戎疫情降低物流效率后对于物价的影响。综合来看，二季度内需的恢复仍然存在不确定性，债券市场面临

的风险不大，但稳增长的预期使得利率不会轻易下行突破。

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 1.0100 元，本报告期内基金份额增长率为 0.37%，本基金的业绩比较基准增长率为 0.09%。

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	596,896,983.70	99.40
	其中：债券	586,926,156.30	97.74
	资产支持证券	9,970,827.40	1.66
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	2,705,630.00	0.45
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	866,330.94	0.14
8	其他资产	19,482.94	0.00
9	合计	600,488,427.58	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：本基金本报告期内未持有港股通股票。

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	30,913,671.92	6.12
2	央行票据	-	-
3	金融债券	182,025,731.51	36.03
	其中：政策性金融债	10,172,958.90	2.01
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	162,635,290.95	32.20
6	中期票据	82,363,147.40	16.30
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	98,427,815.89	19.48
9	其他	30,560,498.63	6.05
10	合计	586,926,156.30	116.19

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	112173381	21 杭州银行 CD213	500,000	49,239,844.38	9.75
2	112114155	21 江苏银行 CD155	500,000	49,187,971.51	9.74
3	2128035	21 华夏银行 02	400,000	40,593,214.25	8.04
4	2128041	21 广发银行小微债	400,000	40,569,275.62	8.03
5	019658	21 国债 10	305,000	30,913,671.92	6.12

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

序号	证券代码	证券名称	数量（份）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	2189559	21 招银和信 3 优先 C	100,000	9,970,827.40	1.97

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。

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

本基金本报告期末投资的前十名证券中，21 杭州银行 CD213 的发行主体杭州银行于 2021 年 5 月 18 日收到中国银保监会浙江监管局下发的《浙银保监罚决字（2021）25 号》，因违规经营，违反了《中华人民共和国银行业监督管理法》，故对杭州银行罚款 250 万元，并对其负责人进行警告。对该证券投资决策程序的说明：根据我司的基金投资管理相关制度，以相应的研究报告为基础，结合其未来增长前景，由基金经理决定具体投资行为。

本基金本报告期末投资的前十名证券中，21 华夏银行 02 的发行主体华夏银行于 2021 年 5 月 21 日，2021 年 8 月 20 日和 2022 年 3 月 25 日分别收到来自央行及银保监会下发的银保监罚决字（2021）19 号，银罚字（2021）25 号及银保监罚决字（2022）19 号，因其违规经营，故对其进行罚款。对该证券投资决策程序的说明：根据我司的基金投资管理相关制度，以相应的研究报告为基础，结合其未来增长前景，由基金经理决定具体投资行为。

本基金本报告期末投资的前十名证券中，21 建设银行二级 03 的发行主体建设银行于 2021 年 8 月 20 日及 2022 年 3 月 25 日分别收到来自央行及银保监会下发的银罚字（2021）22 号和银保监罚决字（2022）14 号，因其违规经营，故对其进行罚款和警告。对该证券投资决策程序的说明：根据我司的基金投资管理相关制度，以相应的研究报告为基础，结合其未来增长前景，由基金经理决定具体投资行为。

本基金本报告期末投资的前十名证券中，21 浙商银行永续债的发行主体浙商银行于 2021 年 7 月 26 日及 2021 年 10 月 29 日分别收到来自央行及国家外汇管理局浙江省分局下发的银罚字（2021）27 号及浙外管罚[2021]1 号，因其违规经营并涉嫌违反法律法规，故对其进行罚款，警告，没收违法所得，并责令整改。对该证券投资决策程序的说明：根据我司的基金投资管理相关制度，以相应的研究报告为基础，结合其未来增长前景，由基金经理决定具体投资行为。

本基金本报告期末投资的前十名证券中，21 广发银行小微债的发行主体广发银行于 2022 年 3

月 25 日收到来自银保监会下发的银保监罚决字〔2022〕23 号，因其违规经营，故对其进行 420 万元罚款。对该证券投资决策程序的说明：根据我司的基金投资管理相关制度，以相应的研究报告为基础，结合其未来增长前景，由基金经理决定具体投资行为。

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

基金投资的前十名股票中，没有投资于超出基金合同规定备选股票库之外的。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	19,482.94
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	19,482.94

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

报告期期初基金份额总额	500,129,801.51
报告期期间基金总申购份额	-
减：报告期期间基金总赎回份额	388.79
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	500,129,412.72

§ 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	20220101-20220331	500,022,500.00	0.00	0.00	500,022,500.00	99.98

产品特有风险

本基金报告期内有单一持有人持有基金份额超过 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

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

2022 年 4 月 22 日