

华宸未来稳健添利债券型证券投资基金 2023 年第 2 季度报告

2023 年 6 月 30 日

基金管理人：华宸未来基金管理有限公司

基金托管人：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：2023 年 7 月 21 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 2023 年 07 月 14 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。

华宸未来稳健添利债券型证券投资基金由华宸未来信用增利债券型发起式证券投资基金变更注册而来。2018 年 7 月 30 日至 2018 年 8 月 21 日期间，华宸未来信用增利债券型发起式证券投资基金召开基金份额持有人大会，基金份额持有人大会计票日期为 2018 年 8 月 22 日。会议审议通过了《关于华宸未来信用增利债券型发起式证券投资基金变更的议案》，内容包括华宸未来信用增利债券型发起式证券投资基金调整基金投资范围、投资策略、投资限制、基金费用、估值方法、增设收取销售服务费的 C 类份额，并根据《公开募集开放式证券投资基金流动性风险管理规定》等法律法规修订基金合同等，同意将“华宸未来信用增利债券型发起式证券投资基金”更名为“华宸未来稳健添利债券型证券投资基金”，上述基金份额持有人大会决议自表决之日起生效。自 2018 年 8 月 24 日起，《华宸未来稳健添利债券型证券投资基金基金合同》生效，《华宸未来信用增利债券型发起式证券投资基金基金合同》同日起失效。

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 2023 年 04 月 01 日起至 06 月 30 日止。

§2 基金产品概况

| | |
|------------|--------------------------|
| 基金简称 | 华宸稳健债券 |
| 基金主代码 | 000104 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2018 年 8 月 24 日 |
| 报告期末基金份额总额 | 14,911,925.23 份 |
| 投资目标 | 本基金在追求基金资产长期稳健增值的基础上，力争为 |

| | |
|-------------|--|
| | <p>基金份额持有人创造高于业绩比较基准的投资收益。</p> |
| <p>投资策略</p> | <p>资产配置策略。本基金奉行“自上而下”和“自下而上”相结合的主动式投资管理理念，采用价值分析方法，在分析和判断财政政策、货币政策、宏观经济运行指标的基础上，自上而下确定和动态调整大类资产比例和债券的组合目标久期、期限结构配置及类属配置；同时，采用“自下而上”的方法，在研究分析信用风险、流动性风险、收益率水平、市场环境等因素基础上，自下而上的精选投资品种。</p> <p>普通债券投资策略。本基金在普通债券的投资中主要基于对国家财政政策、货币政策的深入分析以及对宏观经济的动态跟踪，采用久期控制下的主动性投资策略，主要包括：久期控制、期限结构配置、信用风险控制、跨市场套利和相对价值判断等管理手段，对债券市场、债券收益率曲线以及各种债券价格的变化进行预测，相机而动、积极调整。</p> <p>可转换债券投资策略。可转换债券不同于一般的公司债券，该债券赋予投资者在一定条件下将可转换债券转换成股票的权利，投资者可能还具有回售等其他权利，因此从这方面看可转换债券的理论价值应等于普通债券的基础价值和可转换债券自身内含的期权价值之和。本基金在合理地给出可转换债券估值的基础上，尽量有效地挖掘出投资价值较高的可转换债券。</p> <p>回购套利策略。本基金重要的操作策略之一，把信用产品投资和回购交易结合起来，管理人根据信用产品的特征，在信用风险和流动性风险可控的前提下，或者通过回购融资来获取超额收益，或者通过回购的不断滚动来获取信用债收益率和资金成本的利差。</p> <p>资产支持证券投资策略。本基金将在宏观经济和基本面分析的基础上，对资产支持证券标的资产的质量和构成、</p> |

| | | |
|-----------------|---|-----------------|
| | 利率风险、信用风险、流动性风险和提前偿付风险等进行分析，评估其相对投资价值并作出相应的投资决策，以在控制风险的前提下尽可能的提高本基金的收益。 | |
| 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，属于证券投资基金中的较低风险品种，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 | 华宸未来基金管理有限公司 | |
| 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 | 华宸稳健债券 A | 华宸稳健债券 C |
| 下属分级基金的交易代码 | 000104 | 006258 |
| 报告期末下属分级基金的份额总额 | 1,374,770.09 份 | 13,537,155.14 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（2023 年 4 月 1 日-2023 年 6 月 30 日） | |
|-----------------|-------------------------------------|---------------|
| | 华宸稳健债券 A | 华宸稳健债券 C |
| 1. 本期已实现收益 | 8,628.72 | 66,596.34 |
| 2. 本期利润 | 18,030.78 | 226,942.77 |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | 0.0133 | 0.0114 |
| 4. 期末基金资产净值 | 1,635,679.16 | 16,022,059.43 |
| 5. 期末基金份额净值 | 1.1898 | 1.1836 |

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、以上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（例如基金申购赎回费、基金转换费等），计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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

华宸稳健债券 A

| 阶段 | 净值增长率① | 净值增长率标 | 业绩比较基准 | 业绩比较基准 | ①—③ | ②—④ |
|----|--------|--------|--------|--------|-----|-----|
|----|--------|--------|--------|--------|-----|-----|

| | | 准差② | 收益率③ | 收益率标准差 ④ | | |
|----------------|--------|-------|-------|-------------|--------|-------|
| 过去三个月 | 1.13% | 0.04% | 0.94% | 0.04% | 0.19% | 0.00% |
| 过去六个月 | 1.92% | 0.04% | 1.22% | 0.04% | 0.70% | 0.00% |
| 过去一年 | 3.72% | 0.05% | 1.35% | 0.05% | 2.37% | 0.00% |
| 过去三年 | 10.80% | 0.06% | 2.99% | 0.05% | 7.81% | 0.01% |
| 自基金合同 生效起至今 | 17.63% | 0.08% | 7.38% | 0.06% | 10.25% | 0.02% |

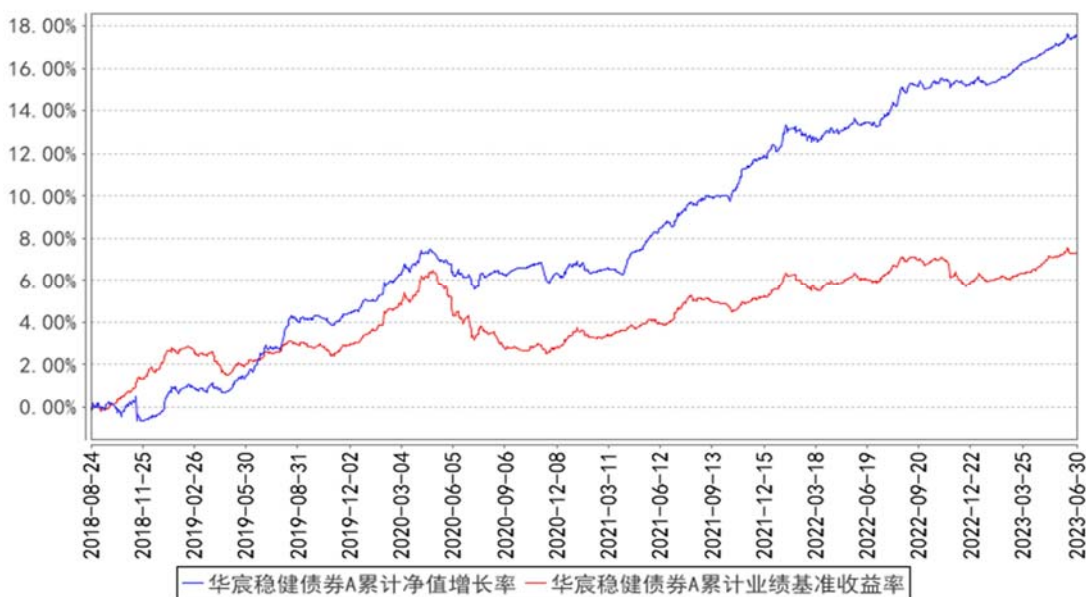
华宸稳健债券 C

| 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 | 1.08% | 0.04% | 0.94% | 0.04% | 0.14% | 0.00% |
| 过去六个月 | 1.80% | 0.04% | 1.22% | 0.04% | 0.58% | 0.00% |
| 过去一年 | 3.43% | 0.05% | 1.35% | 0.05% | 2.08% | 0.00% |
| 过去三年 | 9.29% | 0.06% | 2.99% | 0.05% | 6.30% | 0.01% |
| 自基金合同 生效起至今 | 24.06% | 0.23% | 7.38% | 0.06% | 16.68% | 0.17% |

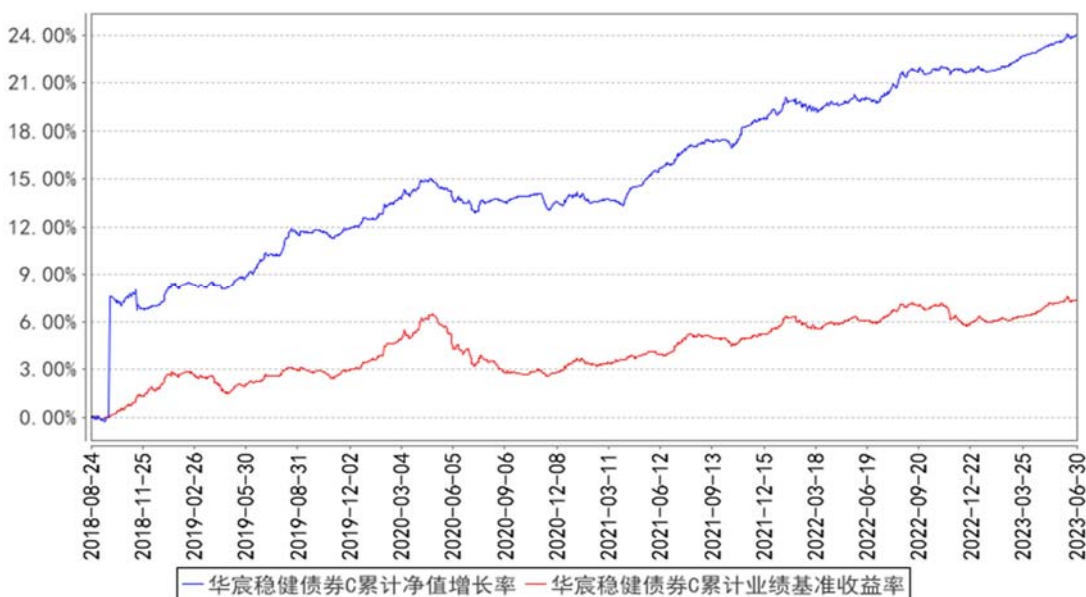
注：转型后的合同生效日：2018 年 8 月 24 日。

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

华宸稳健债券A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



华宸稳健债券C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、本基金业绩比较基准为中债综合全价指数；
- 2、本基金转型日期为 2018 年 8 月 24 日。截至本报告期末，本基金转型后基金合同生效已满一年。
- 3、本基金建仓期为自基金合同生效之日起 6 个月，截至本报告期末建仓期已结束。

§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 | | |
| | | | | | |

| | | | | | |
|----|---------|------------------|---|-----|--|
| 王斌 | 本基金基金经理 | 2022 年 10 月 31 日 | - | 7 年 | 王斌，2016 年 8 月至 2019 年 6 月先后就职于东北证券、新时代证券，担任行业研究员。2019 年 7 月加入华宸未来基金管理有限公司任信用研究员，2020 年 9 月任基金经理助理。2022 年 10 月 31 日任华宸未来稳健添利债券型证券投资基金基金经理。2022 年 12 月 31 日任华宸未来稳健添盈债券型证券投资基金基金经理。 |
|----|---------|------------------|---|-----|--|

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

在本报告期内，本基金基金经理未兼任私募资产管理计划投资经理。

4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

在本报告期内，本基金管理人严格按照《证券投资基金法》和其他相关法律法规的规定以及《华宸未来稳健添利债券型证券投资基金基金合同》、《华宸未来稳健添利债券型证券投资基金招募说明书》的约定，本着诚实信用、勤勉尽职的原则管理和运用基金财产。本基金管理人通过不断完善法人治理结构和内部控制制度，加强内部管理，规范基金运作。本报告期内，基金运作合法合规，没有发生损害基金份额持有人利益的行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本基金管理人严格执行《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》，完善相应制度及流程，通过流程和系统控制保证有效实现公平交易管理要求，并通过对投资交易行为的监控和分析，确保管理人旗下各投资组合在研究分析、投资决策、交易执行、事后监控等环节均得到公平对待。本报告期内，管理人严格执行各项公平交易制度及流程。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

报告期内，本基金管理人管理的所有投资组合未发生交易所公开竞价同日反向交易的情形，未发生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% 的情形。

本报告期内，基金管理人未发现本基金有可能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

2023 年第二季度，国内经济弱修复，CPI 低位徘徊，PPI 延续下行。货币政策持续宽松，流动性充裕。在此宏观背景下，债券市场收益率显著下行。本基金在此期间，通过密切研究宏观经

济和市场变化，积极调整组合久期，严控信用风险，取得超过期间业绩比较基准的回报。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末华宸稳健债券 A 基金份额净值为 1.1898 元，本报告期基金份额净值增长率为 1.13%；截至本报告期末华宸稳健债券 C 基金份额净值为 1.1836 元，本报告期基金份额净值增长率为 1.08%；同期业绩比较基准收益率为 0.94%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期内存在连续 20 个工作日基金资产净值低于五千万元的情形，2023 年 4 月 19 日至 2023 年 6 月 30 日期间，基金资产净值低于五千万元，本报告期内不存在连续 20 个工作日基金份额持有人数不满 200 人的情形。

§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 | 基金投资 | - | - |
| 3 | 固定收益投资 | 17,928,965.90 | 95.96 |
| | 其中：债券 | 17,928,965.90 | 95.96 |
| | 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 | 514,993.65 | 2.76 |
| | 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 | 226,533.91 | 1.21 |
| 8 | 其他资产 | 12,793.06 | 0.07 |
| 9 | 合计 | 18,683,286.52 | 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。

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本基金本报告期末未持有港股通股票。

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

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 | 5,648,189.75 | 31.99 |
| 2 | 央行票据 | - | - |
| 3 | 金融债券 | 1,348,247.10 | 7.64 |
| | 其中：政策性金融债 | 1,348,247.10 | 7.64 |
| 4 | 企业债券 | 10,932,529.05 | 61.91 |
| 5 | 企业短期融资券 | - | - |
| 6 | 中期票据 | - | - |
| 7 | 可转债（可交换债） | - | - |
| 8 | 同业存单 | - | - |
| 9 | 其他 | - | - |
| 10 | 合计 | 17,928,965.90 | 101.54 |

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 | 019510 | 15 国债 10 | 23,790 | 2,926,514.14 | 16.57 |
| 2 | 018008 | 国开 1802 | 13,000 | 1,348,247.10 | 7.64 |
| 3 | 019638 | 20 国债 09 | 13,000 | 1,330,465.95 | 7.53 |
| 4 | 019679 | 22 国债 14 | 13,000 | 1,323,372.58 | 7.49 |
| 5 | 152035 | PR 合力 01 | 19,800 | 1,250,876.97 | 7.08 |

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。

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。

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

本基金本报告期末投资国债期货。

5.9.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有国债期货合约。

5.9.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期末未投资国债期货。

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

本基金投资的前十名证券的发行主体本期末未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。

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

本基金本报告期末未持有股票投资。

5.10.3 其他资产构成

| 序号 | 名称 | 金额（元） |
|----|---------|-----------|
| 1 | 存出保证金 | 7,767.06 |
| 2 | 应收证券清算款 | - |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | - |
| 5 | 应收申购款 | 5,026.00 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 其他 | - |
| 8 | 合计 | 12,793.06 |

5.10.4 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债。

5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末未持有股票。

5.10.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入的原因，分项之和与合计项之间可能存在尾差。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

| 项目 | 华宸稳健债券 A | 华宸稳健债券 C |
|----|----------|----------|
|----|----------|----------|

| | | |
|---------------------------|--------------|---------------|
| 报告期期初基金份额总额 | 1,361,492.09 | 21,574,319.35 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 31,064.25 | 26,893,128.63 |
| 减:报告期期间基金总赎回份额 | 17,786.25 | 34,930,292.84 |
| 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 | 1,374,770.09 | 13,537,155.14 |

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

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

单位:份

| 项目 | 华宸稳健债券 A | 华宸稳健债券 C |
|--------------------------|----------|--------------|
| 报告期期初管理人持有的本基金份额 | - | 1,813,539.90 |
| 报告期期间买入/申购总份额 | - | - |
| 报告期期间卖出/赎回总份额 | - | 430,000.00 |
| 报告期期末管理人持有的本基金份额 | - | 1,383,539.90 |
| 报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%) | - | 9.28 |

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

| 序号 | 交易方式 | 交易日期 | 交易份额(份) | 交易金额(元) | 适用费率(%) |
|----|------|------------|------------|------------|---------|
| 1 | 赎回 | 2023-06-13 | 430,000.00 | 507,830.00 | 0.0000 |
| 合计 | | | 430,000.00 | 507,830.00 | |

§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 | 20230401 - 20230515 | 10,216,211.21 | 658,891.63 | 9,132,671.31 | 1,742,431.53 | 11.6800 |
| 个人 | 1 | 20230401 - | 10,312,970.69 | - | 152,992.00 | 10,159,978.69 | 68.1300 |

| | | | | | | | |
|---|---|----------|--------------------|----------------|------|--------|--|
| | | 20230630 | | | | | |
| 产 品 | 1 | 20230419 | | | | | |
| | | - | 0.008, 528, 784.65 | 8, 528, 784.65 | 0.00 | 0.0000 | |
| | | 20230423 | | | | | |
| 产品特有风险 | | | | | | | |
| <p>本基金由于存在上述单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况，存在以下特有风险： (1) 持有基金份额比例达到或超过 20%的投资者大额赎回导致的基金净值波动风险；(2) 持有基金份额比例达到或超过 20%的投资者大额赎回导致的流动性风险；(3) 持有基金份额比例达到或超过 20%的投资者大额赎回导致的巨额赎回风险。(4) 本年度管理人旗下所管理的产品，作为一致行动人进行合并计算。(5) 管理人自有资金作为一致行动人进行合并计算。</p> | | | | | | | |

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、中国证监会批准本基金设立的文件；
- 2、《华宸未来稳健添利债券型证券投资基金基金合同》；
- 3、《华宸未来稳健添利债券型证券投资基金托管协议》；
- 4、《华宸未来稳健添利债券型证券投资基金招募说明书》；
- 5、基金管理人业务资格批件、营业执照和公司章程；
- 6、本报告期内在中国证监会指定报纸上公开披露的各项公告原件。

9.2 存放地点

基金管理人、基金托管人的办公场所。

9.3 查阅方式

投资者可登陆基金管理人互联网站 (<http://www.hcmirae.com>) 查阅，或在营业时间内至基金管理人、基金托管人办公场所免费查询。

华宸未来基金管理有限公司

2023 年 7 月 21 日