

华泰柏瑞锦瑞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	华泰柏瑞锦瑞债券	
基金主代码	008524	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2020 年 1 月 20 日	
报告期末基金份额总额	17,457,173.79 份	
投资目标	合理控制风险的基础上，追求金资产长期稳健增值力争实现超越业绩比较准的投资收益。	
投资策略	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。	
业绩比较基准	中债综合全价指数收益率×80%+一年期银行定期存款税后收益率×20%	
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	中国银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	华泰柏瑞锦瑞债券 A	华泰柏瑞锦瑞债券 C

下属分级基金的交易代码	008524	008525
报告期末下属分级基金的份额总额	11,712,675.49 份	5,744,498.30 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 7 月 1 日-2021 年 9 月 30 日）	
	华泰柏瑞锦瑞债券 A	华泰柏瑞锦瑞债券 C
1. 本期已实现收益	678,527.31	266,784.69
2. 本期利润	121,840.71	32,221.49
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0080	0.0050
4. 期末基金资产净值	12,189,502.36	5,937,709.64
5. 期末基金份额净值	1.0407	1.0336

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

华泰柏瑞锦瑞债券 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	0.37%	0.29%	0.74%	0.05%	-0.37%	0.24%
过去六个月	2.34%	0.24%	1.18%	0.04%	1.16%	0.20%
过去一年	2.73%	0.31%	2.01%	0.04%	0.72%	0.27%
自基金合同生效起至今	4.07%	0.26%	1.52%	0.06%	2.55%	0.20%

华泰柏瑞锦瑞债券 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
----	--------	-----------	------------	---------------	-----	-----

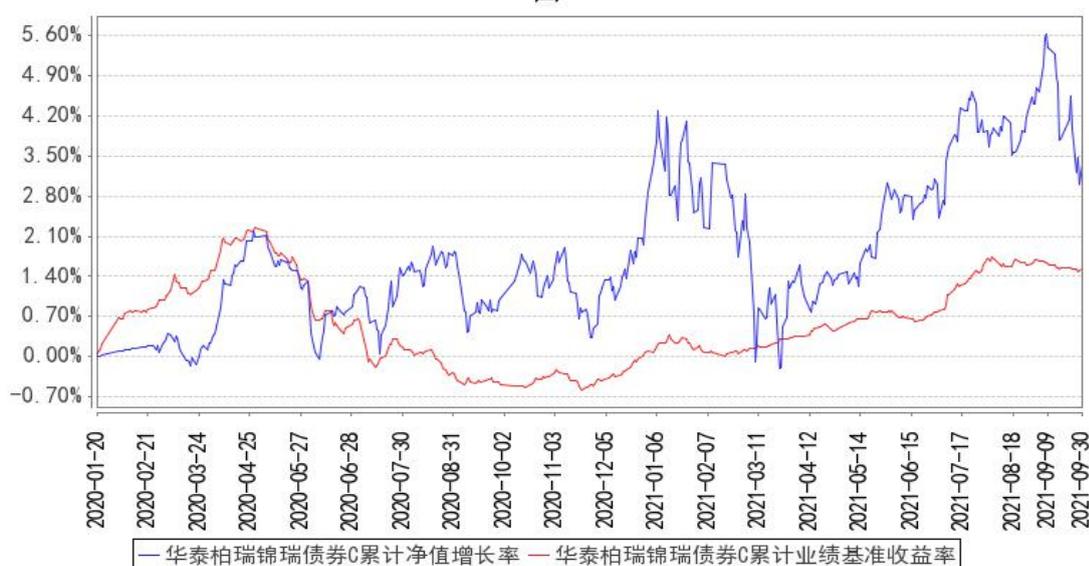
过去三个月	0.25%	0.29%	0.74%	0.05%	-0.49%	0.24%
过去六个月	2.12%	0.24%	1.18%	0.04%	0.94%	0.20%
过去一年	2.32%	0.31%	2.01%	0.04%	0.31%	0.27%
自基金合同生效起至今	3.36%	0.26%	1.52%	0.06%	1.84%	0.20%

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

华泰柏瑞锦瑞债券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



华泰柏瑞锦瑞债券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：图示日期为 2020 年 1 月 20 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		
吴邦栋	本基金的基金经理	2020 年 2 月 13 日	-	10 年	上海财经大学金融学硕士。曾任长江证券股份有限公司研究员、农银汇理基金管理有限公司研究员。2015 年 6 月加入华泰柏瑞基金管理有限公司，任高级研究员兼基金经理助理。2018 年 3 月起任华泰柏瑞创新动力灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。2018 年 4 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。2018 年 4 月至 2020 年 8 月任华泰柏瑞新利灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。2018 年 4 月至 2020 年 12 月任华泰柏瑞鼎利灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。2020 年 2 月起任华泰柏瑞锦瑞债券型证券投资基金的基金经理。2020 年 3 月起任华泰柏瑞战略新兴产业混合型证券投资基金的基金经理。2020 年 6 月起任华泰柏瑞精选回报灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。2020 年 9 月起任华泰柏瑞景利混合型证券投资基金的基金经理。2021 年 9 月起任华泰柏瑞景气成长混合型证券投资基金的基金经理。
何子建	本基金的基金经理	2021 年 1 月 5 日	-	7 年	工商管理硕士，经济学学士。2014 年 5 月加入华泰柏瑞基金管理有限公司，历任固定收益部助理研究员、基金经理助理。2019 年 3 月起任华泰柏瑞丰盛纯债债券型证券投资基金的基金经理。2020 年 1 月起任华泰柏瑞锦兴 39 个月定期开放债券型证券投资基金的基金经理。2020 年 10 月起任华泰柏瑞锦泰一年定期开放债券型证券投资基金的基金经理。2021 年 1 月起任华泰柏瑞锦瑞债券型证券投资基金、华泰柏瑞景利混合型证券投资基金的基金经理。2021 年 9 月起任华泰柏瑞恒利混合型证券投资基金的基金经理。

注：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。任职日期和离职日期指基金管理公司作出决定之日。

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内的公平交易模块，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 3 季度市场总体维持震荡上行态势。整体来说，指数在 7 月维持震荡，8 月开始受热门赛道调整和政策预期变化扰动有所回调，此后直至 9 月下旬，“能耗双控”与“限电停产”进一步强化供给端与需求端矛盾，叠加临近国庆节前市场情绪偏向谨慎，指数出现回调。其中，中证 500 上涨 4.34%、创业板指下跌 6.69%、沪深 300 下跌 6.85%。从风格上来说，3 季度周期和成长板块表现相对占优，消费和金融板块表现相对较差。

3 季度国内政策维持宽货币与紧信用组合。货币端维持宽松，7 月央行提出“保持流动性合理充裕”并超预期降准，国内资金价格持续回落，长端利率降至低位，票据贴现利率也一度跌破去年 6 月时最低水平；而信用端则继续偏紧，社融增速延续回落态势，专项债发行进度略有提速但仍较缓慢。海外方面，3 季度全球经济复苏动能开始放缓，供给冲击下通胀压力持续显现，货币政策开始边际收紧，新兴市场国家率先启动加息，欧美流动性也逼近收缩进程。

宏观经济数据方面，3 季度国内经济数据持续不达预期，后续增长压力增大。生产端，受到

“限电停产”、新冠疫情及地产行业景气下行等因素扰动，制造业 PMI 降至荣枯线下，而工业增加值增速也接连回落；消费端，社零修复节奏仍受到国内散发疫情制约扰动，短期内预计也较难回到正常水平；而投资端，除制造业投资外，地产与基建投资增速均出现放缓迹象。总体而言，国内经济下行压力不断增大，经济复苏正逐渐进入尾声，根据 IMF 预测，2021 年国内 GDP 全年增速为 8.1%，而 2022 年将回落至 5.7%，回归潜在增长中枢 5.5%-6% 区间，总体将呈现出震荡下行态势。

行业表现上来看，3 季度之初，以新能源、半导体、军工为代表的热门成长赛道领涨市场，但随着交易拥挤度的抬升最终引发回调。随着资金存量博弈加剧，在中报业绩和上游涨价的共同驱动下，市场风格开始向周期和金融地产板块轮动扩散。从具体行业看，3 季度采掘、公用事业和有色金属行业涨幅居前，而医药生物、休闲服务和食品饮料行业跌幅居前。

本基金在报告期内继续保持行业及个股景气度选股的思路，整体来说行业配置上较为均衡，降低了成长股的持股比例，增配了金融以及部分消费错杀个股的配置。

展望 4 季度，我们认为国内经济下行压力正不断显现，但政策也将持续放松，市场预计维持震荡，不存在系统性风险。在国内经济下行压力下，4 季度企业盈利也将难超预期，政策或加大经济托底力度：从货币端看，当前流动性环境已然宽松，而信用端随着 4 季度专项债发行提速，社融增速有望触底回升，叠加房地产政策微调，财政、信用将持续发力，政策组合后续大概率走向宽货币与稳信用。而随着中美关系或迎来阶段性缓和，也将有利于提升市场风险偏好。海外方面，美联储大概率 4 季度开启 Taper，海外货币政策边际收缩，叠加经济“类滞胀”压力和美债利率上行，海外市场波动料将加剧，反而有利于增强 A 股市场吸引力。此外，从估值角度，当前除了电气设备、食品饮料等部分行业外，超八成行业估值已处于历史中位数以下，因此市场整体风险不大。4 季度，市场将延续结构性行情，盈利增速占优的行业和个股以及政策发力方向有望带来较高的超额收益。

2021 年三季度，债市收益率震荡下行。海外市场方面，新冠疫苗接种均达较高水平，新冠疫情先大幅恶化后有所好转，美欧日疫情死亡率抬升带来阶段挑战，全球通胀压力仍处高位。就业向好势头被疫情反弹打断，美元流动性过剩延续，长期美债收益率继续有所下跌。国内基本面方面，地产下行、汽车缺芯拖累，固定资产投资复合增速下行，其中地产投资下行幅度最大。地产销售大幅放缓，主要受限购和贷款政策严格影响，对新开工、资金来源形成拖累，后续地产投资的下行压力仍然较大。消费增速大幅下滑，主要受餐饮、汽车以及地产相关消费影响。货币政策方面，经济边际走弱，央行货币政策转为中性偏宽，7 月全面降准支持经济。由于利率债供给不及去年同期，地方政府和地产融资持续受控，社融增速继续下降，信贷效能有所弱化，企业资金

活力连续走弱。8 月和 9 月地方专项债发行节奏有所加快，流动性受到一定扰动，呈现偏松和偏紧交替状态。短期资金价格保持平稳，长期资金价格中枢稍下降。市场表现上看，7 月份以来，降准带动收益率大幅下行，后小幅反弹。基本面对债券市场仍然有利，财政政策逐步发力，但短期内拉动作用有限。整体而言，收益率处于下行趋势中。转债方面，市场先扬后抑，经历了股市中小盘行情带动的快速上行、债市资产荒下的估值膨胀以及风格切换期的部分回调，报告期内中证转债数据不断突破六年新高。此外转债日均交易量明显提升，三季度日成交额破 750 亿，位于历史高位，在债券市场欠配的大背景下，转债配置需求增加，资金溢出效应明显。

货币政策保持相对宽松，但由于财政支出力度加大且短期内 PPI 仍处于高位，继续大幅宽松的可能性也较小。市场短期缺乏继续下行的催化因素，反而对利空有所担忧：四季度利率债供给量较大、理财监管政策不断出台、美联储 taper 临近对国内货币政策的影响，在此背景下收益率或处震荡局面。

转债方面，转债溢价率经历 9 月中下旬的压缩后，高估值压力稍有缓解，股市流动性短期收紧概率较小，结构上周期、新兴制造部分行业盈利持续改善，我们对权益市场结构性机会预期仍乐观，四季度把握年底估值切换行情，同时提前挖掘布局来年景气赛道。

策略上，维持适当的久期与适中的杠杆水平，有效规避信用风险，同时把握时机博取资本利得。转债投资上，调整部分转债仓位，配置方向以股性转债为主，精选正股优质、业绩高增长、转债估值合理的品种。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末华泰柏瑞锦瑞债券 A 的基金份额净值为 1.0407 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.37%，同期业绩比较基准收益率为 0.74%，截至本报告期末华泰柏瑞锦瑞债券 C 的基金份额净值为 1.0336 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.25%，同期业绩比较基准收益率为 0.74%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

截止本报告期末，因赎回等原因，本基金存在连续 60 个工作日基金资产净值低于 5000 万元的情形，但无基金份额持有人数量低于 200 人的情形。本基金管理人已于 2021 年 6 月 21 日将《华泰柏瑞基金管理有限公司关于华泰柏瑞锦瑞债券型证券投资基金基金资产净值低于五千万元情况的报告》上报中国证监会。

§ 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	18,520,668.06	91.29
	其中：债券	18,520,668.06	91.29
	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	381,735.24	1.88
8	其他资产	1,384,556.99	6.82
9	合计	20,286,960.29	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

注：无。

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	13,180,360.00	72.71
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	5,340,308.06	29.46
8	同业存单	-	-

9	其他	-	-
10	合计	18,520,668.06	102.17

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	019658	21 国债 10	112,000	11,175,360.00	61.65
2	019641	20 国债 11	20,000	2,005,000.00	11.06
3	118002	天合转债	5,400	756,324.00	4.17
4	110067	华安转债	5,500	617,430.00	3.41
5	123115	捷捷转债	4,000	544,200.00	3.00

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

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	7,122.24
2	应收证券清算款	1,321,113.12
3	应收股利	-
4	应收利息	56,261.63
5	应收申购款	60.00
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,384,556.99

5.10.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	110067	华安转债	617,430.00	3.41
2	127027	靖远转债	492,560.00	2.72
3	128121	宏川转债	475,446.51	2.62
4	127005	长证转债	313,800.00	1.73

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投资。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	华泰柏瑞锦瑞债券 A	华泰柏瑞锦瑞债券 C
报告期期初基金份额总额	20,467,118.74	7,446,727.26
报告期期间基金总申购份额	18,159.05	52,627.49
减：报告期期间基金总赎回份额	8,772,602.30	1,754,856.45
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	11,712,675.49	5,744,498.30

§ 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） 021-38784638 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