

华融荣赢 63 个月定期开放债券型证券投资 基金 2021 年第 3 季度报告

2021 年 9 月 30 日

基金管理人：华融基金管理有限公司

基金托管人：兴业银行股份有限公司

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。

基金托管人兴业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2021 年 10 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 7 月 1 日起至 2021 年 9 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

| | |
|------------|---|
| 基金简称 | 华融荣赢 63 个月定开债券 |
| 交易代码 | 010626 |
| 基金运作方式 | 契约型定期开放式 |
| 基金合同生效日 | 2020 年 12 月 30 日 |
| 报告期末基金份额总额 | 2,000,017,947.60 份 |
| 投资目标 | 本基金封闭期内采取买入持有到期投资策略，投资于剩余期限（或回售期限）不超过基金剩余封闭期的固定收益类工具，力求基金资产的稳健增值。 |
| 投资策略 | <p>1、封闭期的投资策略</p> <p>本基金按 63 个月为封闭周期进行投资运作。在封闭期内，本基金采用买入并持有到期策略构建投资组合，对所投资固定收益品种的剩余期限与基金的剩余封闭期进行期限匹配，投资于剩余期限（或回售期限）不超过基金剩余封闭期的固定收益类工具，力求基金资产在开放前可完全变现。</p> <p>本基金投资含回售权的债券时，应在投资该债券前，确定行使回售权或持有至到期的时间；债券到期日晚于封闭期到期日的，基金管理人应当行使回售权而不得持有至到期日。</p> <p>基金管理人可基于基金份额持有人利益优先原则，在不违反企业会计准则的前提下，对尚未到期的固定收益类资产提前处置。</p> <p>（1）资产配置策略</p> <p>本基金秉持“自上而下”与“自下而上”相结合的主动管理投资理念，确定资产在非信用类品种（国家债券、中央银行票据、政策性金融债等）和信用类品种之间的配置比例，深入挖掘价值被低估的标的券种，以获取最大化的信用溢价。</p> |

(2) 类属配置策略

类属配置策略指在各类短期金融工具如央行票据、国债、企业短期融资券以及现金等投资品种之间配置的比例。本基金通过对各类别金融工具政策倾向、信用等级、收益率水平、供求关系、流动性等因素的研究判断,采用相对价值和信用利差策略,挖掘不同类别金融工具的结构投资价值,制定并调整类属配置,形成合理组合以实现稳定的投资收益。

(3) 信用债投资策略

本基金仅投资信用评级在 AA+ 及以上的信用债券,其中,买入 AAA 的信用债资产市值占全部信用债券资产的比例不低于 30%,买入 AA+ 的信用债资产市值占全部信用债券资产的比例不超过 70%。本基金投资的地方政府债、企业债、公司债、金融债、中期票据、可分离交易可转债的纯债部分等信用债的信用评级依照评级机构出具的债券信用评级;本基金投资的短期融资券、超短期融资券等短期信用债的信用评级依照评级机构出具的主体信用评级。

本基金由于采用买入并持有策略,在债券投资上持有剩余期限(或回售期限)不超过基金剩余封闭期的债券品种,同时,由于本基金将在建仓期内完成组合构建,并在剩余封闭期内保持组合的稳定,因此,个券精选是本基金投资策略的重要组成部分。

本基金将在内部信用评级的基础上和内部信用风险控制的框架下,根据宏观经济形势、发行人公司所在行业状况、以及公司自身在行业内的竞争力、公司财务状况和现金流状况、公司治理等信息,进一步结合债券发行具体条款对债券进行分析,评估信用风险溢价,发掘具备相对价值的个券。

为控制本基金的信用风险,本基金将定期对所投债券的信用资质和发行人的偿付能力进行评估。对于存在信用风险隐患的发行人所发行的债券,及时制定风险处置预案。封闭期内,如本基金持有债券的信用风险显著增加时,为减少信用损失,本基金可对该债券进行处置。

(4) 资产支持证券的投资策略

资产证券化产品的定价受市场利率、发行条款、标的资产的构成及质量、提前偿还率等多种因素影响。本基金将在国内资产证券化具体政策框架下,通过宏观经济、提前偿还率、资产池结构及所在行业景气变化等因素的研究,对个券进行风险分析和价值评估后选择风险调整收益高的品种进行投资。本基金将严格控制资产支持证券的总体投资规模并进行分散,以降低流动性风险。

(5) 杠杆投资策略

本基金将综合考虑债券投资的风险收益以及回购成本等因素,在严格控制投资风险的前提下,通过正回购,获得杠杆放大收益。在封闭期内,本基金的杠杆比例不超过 100%,即基金总资产与基金净资产的比例不超过 200%。

本基金将在封闭期内进行杠杆投资,杠杆放大部分的投资标的剩余期限(或回售期限)仍不超过基金剩余封闭期,并采取买入并持有到期的策略。同时采取滚动回购的方式来维持杠杆,因此负债的资金成本存在一定的波动性。一旦建仓完毕,初始杠杆确定,将维持基本恒定。通过这种方法,本基金可以将杠杆比例稳定控制在一个合理的水平。

| | |
|--------|--|
| | <p>(6) 封闭期现金管理策略</p> <p>为保证基金资产在开放期的赎回需求，本基金采用买入持有到期策略，力争基金资产在开放前可完全变现。由于在建仓期本基金的债券投资难以做到与封闭期剩余期限完美匹配，因此可能存在部分债券在封闭期结束前到期兑付本金。封闭期内，如本基金持有债券出现信用负面消息、信用资质恶化、债券或债券发行人的外部评级或基金管理人内部评级发生下调、基金管理人研究员建议减持或其他由基金管理人判断存在潜在违约风险的情形，将影响本基金的买入持有到期投资策略，本基金可以对该债券进行卖出等处置。另一方面，本基金持有的债券付息也将增加基金的现金头寸。对于现金头寸，本基金将根据届时的市场环境和封闭期剩余期限，选择到期日（或回售期限）在封闭期结束之前的债券、回购或银行存款等金融工具进行再投资或进行收益分配。</p> <p>2、开放期的投资策略</p> <p>开放期内，本基金为保持较高的组合流动性，方便投资人安排投资，在遵守本基金有关投资限制与投资比例的前提下，将主要投资于高流动性的投资品种，减小基金净值的波动。</p> |
| 业绩比较基准 | 封闭期起始日中国人民银行公布的银行三年期定期存款利率（税后）+1% |
| 风险收益特征 | 本基金为债券型基金，其长期平均风险和预期收益率理论上低于股票型基金、混合型基金，高于货币市场基金。 |
| 基金管理人 | 华融基金管理有限公司 |
| 基金托管人 | 兴业银行股份有限公司 |

§ 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 | 18,375,781.37 |
| 2. 本期利润 | 18,375,781.37 |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | 0.0092 |
| 4. 期末基金资产净值 | 2,045,036,230.63 |
| 5. 期末基金份额净值 | 1.0225 |

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）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。

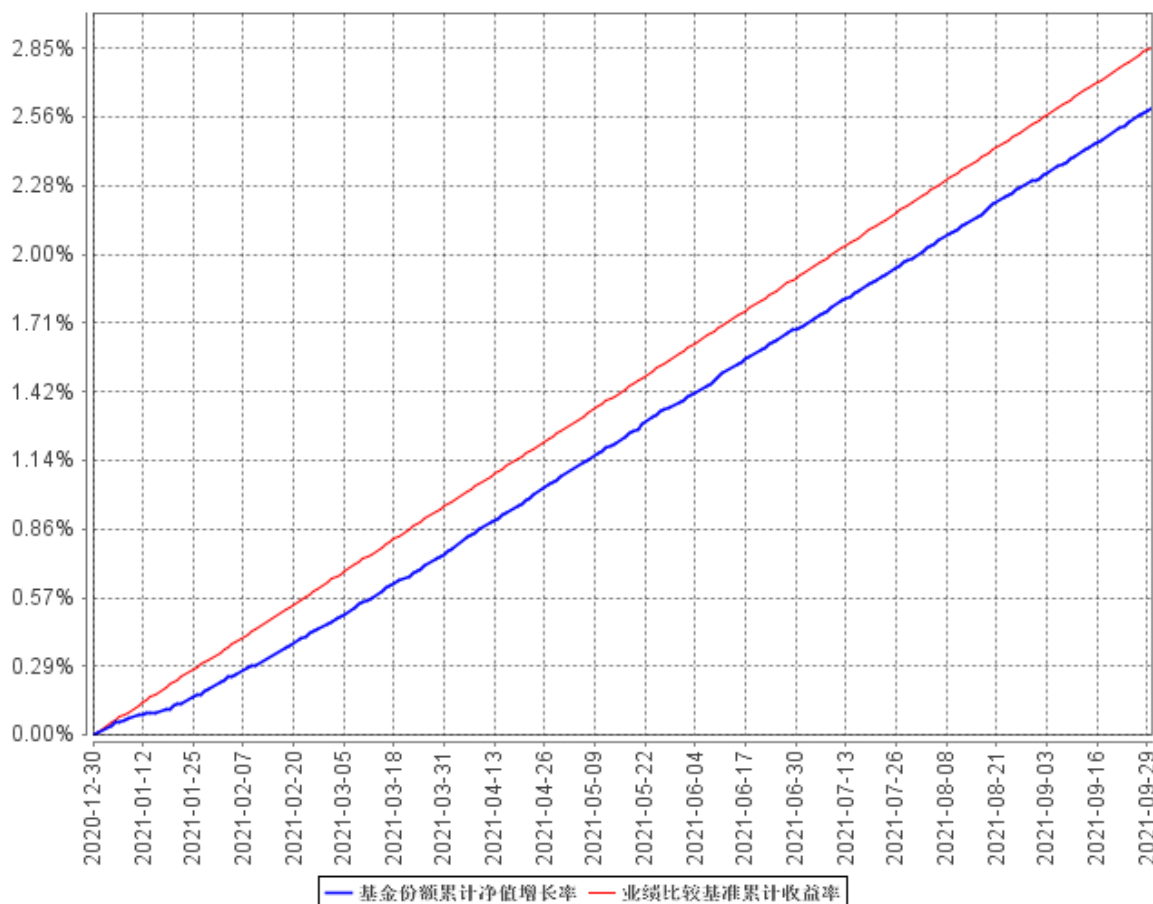
3.2 基金净值表现

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 | 0.91% | 0.01% | 0.94% | 0.01% | -0.03% | 0.00% |
| 过去六个月 | 1.84% | 0.01% | 1.89% | 0.01% | -0.05% | 0.00% |
| 自基金合同 生效起至今 | 2.60% | 0.01% | 2.85% | 0.01% | -0.25% | 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

基金份额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) 本基金合同于 2020 年 12 月 30 日生效，截止本报告期末，本基金合同生效不满一年；
 (2) 根据基金合同规定，自本基金合同生效日起 6 个月内基金的投资比例需符合基金合同要求。
 截止本报告期末，各项资产配置比例已符合合同约定。

§ 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 | | |
| 黄诺楠 | 本基金的基金经理、固定收益投资部负责人 | 2020年12月30日 | - | 9 | 黄诺楠，清华大学应用经济学专业博士，9年证券从业经验。2020年1月加入华融基金管理有限公司，现任固定收益投资部负责人。2020年7月1日起担任华融雄安建设发展三年定期开放债券型证券投资基金基金经理，2020年12月30日起担任华融融赢63个月定期开放债券型证券投资基金基金经理，2021年8月17日起担任华融融泽6个月定期开放灵活配置混合型证券投资基金基金经理。历任东方基金管理有限公司研究部研究员，固定收益部研究员、投资经理，东方双债添利债券型证券投资基金基金经理、东方臻馨债券型证券投资基金基金经理、东方强化收益债券型证券投资基金基金经理、东方利群混合型发起式证券投资基金基金经理、东方臻享纯债债券型证券投资基金基金经理、东方多策略灵活配置混合型证券投资基金基金经理、东方臻宝纯债 |

| | | | | | |
|----|----------|-------------|---|----|--|
| | | | | | 债券型证券投资基金基金经理。 |
| 王哲 | 本基金的基金经理 | 2020年12月30日 | - | 11 | 王哲 清华大学工商管理硕士、中国人民大学经济学硕士，特许金融分析师（CFA），金融风险管理师（FRM），高级经济师，11 年证券从业经验。2020 年 6 月加入华融基金管理有限公司。2020 年 12 月 30 日起担任华融荣赢 63 个月定期开放债券型证券投资基金基金经理，2021 年 6 月 30 日起担任华融雄安建设发展三年定期开放债券型证券投资基金基金经理，2021 年 8 月 17 日起担任华融融泽 6 个月定期开放灵活配置混合型证券投资基金基金经理，2020 年 7 月 10 日起担任华融现金增利货币市场基金基金经理助理。曾任交通银行北京市分行资产管理部高级产品经理、华夏银行总行资产管理部投资经理。 |

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。表中的任职日期和离职日期均指公司相关公告中披露的日期。

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

截止本报告期末，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

本基金管理人在本报告期内严格遵守《中华人民共和国证券法》、《中华人民共和国证券投资基金法》、《公开募集证券投资基金运作管理办法》、《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》、《基金管理公司开展投资、研究活动防控内幕交易指导意见》等法律法规规定及《华融荣赢 63 个月定期开放债券型证券投资基金基金合同》约定, 本着诚实信用、勤勉尽责的原则管

理和运用基金资产,在严格控制风险的基础上,为基金份额持有人谋求最大利益,无损害基金份额持有人利益的行为。本基金无违法、违规行为。本基金投资组合符合有关法规及基金合同的约定。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本基金管理人根据中国证监会颁布的《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》,建立了健全有效的公平交易执行体系,保证公平对待旗下的每一个投资组合。

在投资决策环节,本基金管理人构建了统一的研究平台,为旗下所有投资组合公平地提供研究支持。同时,在投资决策过程中,各基金经理严格遵守本基金管理人的各项投资管理制度和投资授权制度,保证各投资组合的独立投资决策机制。

在交易执行环节,本基金管理人实行集中交易制度,按照“时间优先、价格优先、比例分配、综合平衡”的原则,确保各投资组合享有公平的交易执行机会。

在事后监控环节,本基金管理人定期对证券交易情况进行分析,并出具公平交易执行情况分析报告;另外,本基金管理人还对公平交易制度的遵守和相关业务流程的执行情况进行定期和不定期的检查,并对发现的问题进行及时报告。

综上所述,本基金管理人在本报告期内严格执行了公平交易制度的相关规定。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内,本基金未发现存在可能导致不公平交易和利益输送的异常交易行为。

本报告期内基金管理人管理的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均未超过该证券当日成交量的 5%。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

2021 年三季度,国内经济基本面复苏继续放缓,具体而言:上下游通胀走势继续分化,CPI 同比涨幅受猪肉价格影响继续收窄,PPI 同比涨幅则在大宗商品上涨影响下继续走高;货币增速趋稳,信用扩张速度继续放缓,社融存量同比增速延续下行趋势;工业生产及消费增速持续下行,基建、房地产投资增速有所放缓,制造业投资依然表现不佳。三季度资金面继续呈震荡走势,资金价格中枢自降准后呈现抬升趋势,但整体呈现稳健态势。三季度债券市场整体呈现震荡走势,降准后收益率迅速下行,后进入箱体震荡期,临近季度末收益率有所抬升。

报告期内,本基金继续做好流动性管理工作,净值有所增长。

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 1.0225 元;本报告期基金份额净值增长率为 0.91%,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

报告期内，本基金未出现连续二十个工作日基金份额持有人数量不满二百人或者基金资产净值低于五千万元的情形。

§ 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 | 基金投资 | - | - |
| 3 | 固定收益投资 | 3,147,785,104.71 | 97.25 |
| | 其中：债券 | 3,147,785,104.71 | 97.25 |
| | 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 | 21,507,547.85 | 0.66 |
| 8 | 其他资产 | 67,404,364.74 | 2.08 |
| 9 | 合计 | 3,236,697,017.30 | 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

本基金投资范围不包括股票投资。

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本基金投资范围不包括股票投资。

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

本基金投资范围不包括股票投资。

5.3.2 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的全国中小企业股份转让系统挂牌股票投资明细

本基金投资范围不包括股票投资。

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 | 摊余成本（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 | 3,107,786,601.88 | 151.97 |
| | 其中：政策性金融债 | 3,107,786,601.88 | 151.97 |
| 4 | 企业债券 | 39,998,502.83 | 1.96 |
| 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 | 3,147,785,104.71 | 153.92 |

5.5 报告期末按摊余成本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） | 摊余成本（元） | 占基金资产净值比例（%） |
|----|--------|----------|------------|------------------|--------------|
| 1 | 160405 | 16 农发 05 | 11,017,000 | 1,104,344,579.64 | 54.00 |
| 2 | 160303 | 16 进出 03 | 8,000,000 | 798,503,312.93 | 39.05 |
| 3 | 018063 | 进出 2101 | 4,500,000 | 449,391,043.42 | 21.97 |
| 4 | 190204 | 19 国开 04 | 4,100,000 | 414,793,176.20 | 20.28 |
| 5 | 160408 | 16 农发 08 | 3,400,000 | 340,754,489.69 | 16.66 |

5.6 报告期末按摊余成本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国债期货交易情况说明

5.9.1 本期国债期货投资政策

本报告期内，本基金未参与国债期货投资。

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。

5.9.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期内未投资国债期货。

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受到调查以及处罚的情况的说明

报告期内本基金投资的前十名证券的发行主体未被监管部门立案调查，在本报告编制日前一年内本基金投资的前十名证券的发行主体未受到公开谴责、处罚。

5.10.2 基金投资的前十名股票超出基金合同规定的备选股票库情况的说明

本基金不投资于股票资产。

5.10.3 其他资产构成

| 序号 | 名称 | 金额（元） |
|----|---------|---------------|
| 1 | 存出保证金 | 28,831.99 |
| 2 | 应收证券清算款 | - |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 67,375,532.75 |
| 5 | 应收申购款 | - |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 其他 | - |
| 8 | 合计 | 67,404,364.74 |

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

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

| | |
|---------------------------|------------------|
| 报告期期初基金份额总额 | 2,000,017,947.60 |
| 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 | - |
| 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 | 2,000,017,947.60 |
|-------------|------------------|

§ 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

本报告期内基金管理人未持有本基金。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本基金的基金管理人于本报告期末未运用固有资金投资本基金。

§ 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 | 2021.7.1~2021.9.30 | 999,999,000.00 | - | - | 999,999,000.00 | 49.99% |
| | 2 | 2021.7.1~2021.9.30 | 999,999,000.00 | - | - | 999,999,000.00 | 49.99% |
| 个人 | - | - | - | - | - | - | - |
| 产品特有风险 | | | | | | | |
| 本基金存在持有基金份额超过 20%的基金份额持有人，在持有人大额赎回时易构成本基金发生巨额赎回，存在流动性风险，且在特定市场条件下，若基金管理人及时变现基金资产，存在基金净值波动风险。 | | | | | | | |

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

本报告期内未发生影响投资者决策的其他重要信息。

§ 9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- 1、中国证监会准予基金注册的文件
- 2、《华融荣赢 63 个月定期开放债券型证券投资基金招募说明书》
- 3、《华融荣赢 63 个月定期开放债券型证券投资基金基金合同》
- 4、《华融荣赢 63 个月定期开放债券型证券投资基金托管协议》
- 5、本基金管理人业务资格批件、营业执照
- 6、本基金托管人业务资格批件、营业执照
- 7、报告期内本基金管理人在指定媒体上披露的各项公告

9.2 存放地点

上述备查文件存放在本基金管理人或基金托管人的办公场所。

9.3 查阅方式

投资者可在营业时间免费查阅。在支付工本费后，投资者可在合理时间内取得上述文件的复印件或复印件。相关公开披露的法律文件，投资者还可在本基金管理人网站(www.hr-fund.com.cn)查阅。

华融基金管理有限公司

2021 年 10 月 27 日