

# 汇安稳裕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：汇安基金管理有限责任公司

基金托管人：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：2022 年 1 月 24 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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2022 年 1 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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2021 年 10 月 1 日起至 2021 年 12 月 31 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	汇安稳裕债券
基金主代码	005212
交易代码	005212
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2018 年 3 月 27 日
报告期末基金份额总额	429,403,813.65 份
投资目标	在严格控制风险并保证充分流动性的前提下，通过积极主动的资产管理，力争为投资者提供稳健持续增长的投资收益。
投资策略	本基金投资策略主要包括债券投资策略、资产配置策略、股票投资策略、国债期货投资策略、权证投资策略等。
业绩比较基准	中债综合指数收益率*90%+沪深 300 指数收益率*10%。
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	汇安基金管理有限责任公司
基金托管人	中国建设银行股份有限公司

### § 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 10 月 1 日 — 2021 年 12 月 31 日 )
1. 本期已实现收益	7,672,677.98
2. 本期利润	11,426,761.80
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0266
4. 期末基金资产净值	452,814,461.07
5. 期末基金份额净值	1.0545

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、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，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

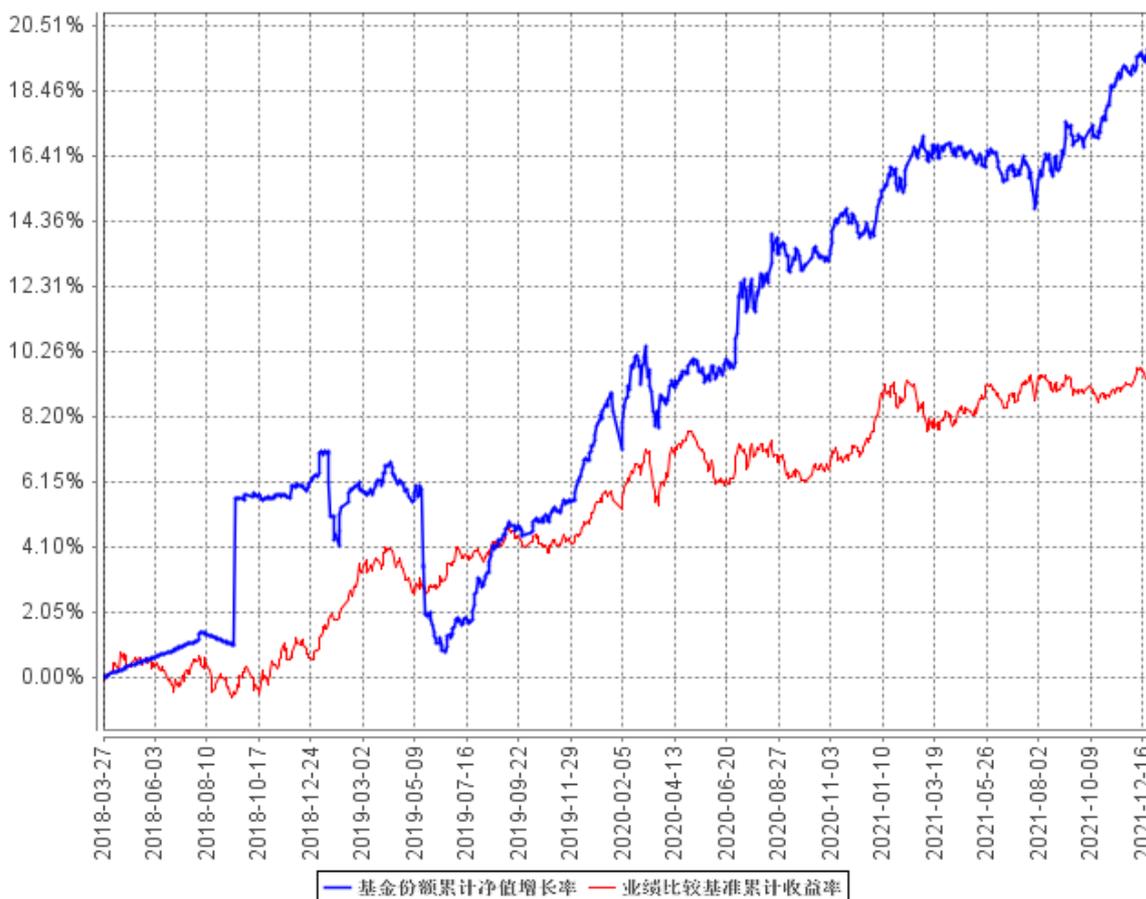
#### 3.2 基金净值表现

##### 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	2.55%	0.13%	0.71%	0.09%	1.84%	0.04%
过去六个月	3.37%	0.16%	0.79%	0.11%	2.58%	0.05%
过去一年	4.86%	0.15%	1.50%	0.13%	3.36%	0.02%
过去三年	12.69%	0.21%	8.87%	0.13%	3.82%	0.08%
自基金合同 生效起至今	19.88%	0.24%	9.80%	0.13%	10.08%	0.11%

### 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：本报告期，本基金投资比例符合基金合同要求。

## § 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		
张昆	固定收益投资部高级经理、本基金的基金经理	2021年4月21日	-	5年	张昆先生，清华大学金融学硕士研究生，5年证券、基金行业从业经历。曾任雅利(上海)资产管理有限公司固定收益投资部投资经理；凯石基金管

					理有限公司投资四部总监。2020 年 2 月加入汇安基金管理有限责任公司，担任固定收益投资部高级经理一职。2020 年 9 月 23 日至今，任汇安裕鑫 12 个月定期开放纯债债券型发起式证券投资基金基金经理；2020 年 9 月 23 日至今，任汇安恒鑫 12 个月定期开放纯债债券型发起式证券投资基金基金经理；2020 年 12 月 23 日至今，任汇安恒利 39 个月定期开放纯债债券型证券投资基金基金经理；2021 年 2 月 2 日至今，任汇安嘉盈一年持有期债券型证券投资基金基金经理；2021 年 1 月 12 日至今，任汇安盛鑫三年定期开放纯债债券型发起式证券投资基金基金经理；2021 年 4 月 21 日至今，任汇安稳裕债券型证券投资基金基金经理；2021 年 10 月 12 日至今，任汇安裕兴 12 个月定期开放纯债债券型发起式证券投资基金基金经理。
--	--	--	--	--	--

注：上述任职日期、离任日期根据本基金管理人对外披露的任免日期填写。证券从业的含义遵从行业协会《证券从业人员资格管理办法》的相关规定。

**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**

本报告期末本基金的基金经理无兼任私募资产管理计划投资经理的情况。

**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《中华人民共和国证券投资基金法》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，依照诚实信用、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。

### 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，基金管理人严格执行证监会《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和公司内部公平交易制度，完善相应制度及流程，通过系统和人工等方式在各环节严格控制交易公平执行，确保公平交易原则的实现。基金管理人公平对待旗下管理的所有投资组合，报告期内公平交易制度得到良好的贯彻执行，未发现存在违反公平交易原则的情况。

#### 4.3.2 异常交易行为的专项说明

基金管理人严格控制不同投资组合之间的同日反向交易，禁止可能导致不公平交易和利益输送的同日反向交易。本报告期内，本基金未发现可能的异常交易情况，不存在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成交量超过该证券当日成交量的 5% 的情况。

### 4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

报告期内，中美经济进入不同周期，美联储在失业率维持下降趋势且通胀率不断走高的背景下加快了 taper 的进程并引导加息预期，中国央行在基本面下行压力下开展年内二次降准且继续释放流动性合理充裕信号。通胀层面，PPI 与 CPI 的剪刀差于 10 月达到近期历史新高后，维持高位震荡。在房地产投资与销售面积双双回落的背景下，监管层逐步释放维持房地产健康发展的举措，从居民房贷到地产并购贷款，不断改善房地产市场预期，并期望通过地产行业的兼并重组以维护市场稳定。基建方面，专项债出现加速发行态势，以期季末年初形成实物工作量。制造业投资增速呈现逐月抬升的趋势，符合决策层宽信用的目标以及摆脱对房地产的融资依赖，引导资金进一步支持实体经济的方向。

债券市场经历了 10 月初宽松预期落空的短暂调整后，伴随着准备金政策的落地及流动性充裕，广谱收益率呈现普遍下行的走势，十年期国债年底收于 2.8% 左右。本基金持续运用处于低位的资金，采取套息策略提升基础收益，并根据利率趋势，及时把握收益率拐点及市场预期差，通过利率债波段交易增厚组合收益。信用债延续分化格局，整体信用利差压缩至历史极低水平。但

地产债收益率在期间普遍大幅上行，当中既有部分发行主体遭遇现实的流动性压力，也有投资机构普遍对地产行业的规避态度。随地产政策与基本面渐次探明底部，应蕴含自下而上的投资机会。期间本基金合理分散化投资债券标的，紧密跟踪持仓主体的信用基本面，基于前期严谨稳健的信用投研流程，有效控制了信用风险，持续为组合创造稳定的信用收益。转债指数四季度整体趋势向上，转股溢价率接近历史较高分位数，本基金通过精选景气赛道以及具备正股弹性的标的，主要在平衡型及偏债型转债标的进行布局投资。

股票市场继续演绎结构性行情，高景气赛道投资获得充分演绎，前期持续受压的消费核心赛道逐步回暖，大金融板块能否估值回归则仍存分歧。展望 2022 年，股票市场在宏观政策偏宽松，居民资产配置向权益市场转移的趋势不变，发达国家货币政策正常化的影响相对有限，大宗商品价格有望回归正常，房地产产业链寻底过程中对传统周期行业盈利造成压力，而以“双碳”和安全为主线的行业仍将维持高景气。投资的核心永远是平衡胜率与赔率，本基金在谨慎控制仓位的基础上，平衡考量行业景气度与股票估值，深入挖掘具备持续竞争壁垒的优势企业。

#### 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 1.0545 元；本报告期基金份额净值增长率为 2.55%，业绩比较基准收益率为 0.71%。

#### 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，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	51,474,857.13	9.70
	其中：股票	51,474,857.13	9.70
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	465,800,183.48	87.80
	其中：债券	446,212,183.48	84.11
	资产支持证券	19,588,000.00	3.69

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	3,895,069.49	0.73
8	其他资产	9,368,714.08	1.77
9	合计	530,538,824.18	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

代码	行业类别	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采矿业	-	-
C	制造业	41,719,157.13	9.21
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	2,067,600.00	0.46
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	2,963,700.00	0.65
J	金融业	2,922,600.00	0.65
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	1,801,800.00	0.40
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	51,474,857.13	11.37

## 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

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	600600	青岛啤酒	40,000	3,960,000.00	0.87
2	600036	招商银行	60,000	2,922,600.00	0.65
3	000513	丽珠集团	70,000	2,814,700.00	0.62
4	600438	通威股份	60,000	2,697,600.00	0.60
5	002008	大族激光	45,000	2,430,000.00	0.54
6	002001	新和成	75,880	2,361,385.60	0.52
7	002236	大华股份	100,000	2,348,000.00	0.52
8	300633	开立医疗	70,000	2,235,100.00	0.49
9	002557	洽洽食品	35,000	2,147,600.00	0.47
10	688111	金山办公	8,000	2,120,000.00	0.47

## 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	26,959,500.00	5.95
2	央行票据	-	-
3	金融债券	30,120,000.00	6.65
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	237,427,800.00	52.43
5	企业短期融资券	20,100,000.00	4.44
6	中期票据	101,123,000.00	22.33
7	可转债（可交换债）	30,481,883.48	6.73
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	446,212,183.48	98.54

## 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	155569	19 碧地 02	350,000	34,387,500.00	7.59

2	184097	21 六安债	300,000	30,387,000.00	6.71
3	2128027	21 招商银行小微债 03	300,000	30,120,000.00	6.65
4	101801534	18 德泰 MTN001	300,000	29,709,000.00	6.56
5	019658	21 国债 10	270,000	26,959,500.00	5.95

### 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	137537	逸锬 16A1	200,000	19,588,000.00	4.33

注：本基金本报告期末仅持有以上 1 只资产支持证券。

### 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

本基金本报告期末未投资国债期货。

#### 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。

#### 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受到调查以及处罚的情况的说明

本基金投资的 21 招商银行小微债 03 的发行主体招商银行股份有限公司于 2021 年 5 月 21 日，

因为同业投资提供第三方信用担保等事由受到中国银行保险监督管理委员会处罚。

本基金对上述主体发行的相关证券的投资决策程序符合相关法律法规及基金合同的要求。其余前十大持有证券的发行主体本报告期内没有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没有超出基金合同规定的备选股票库。

### 5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	40,942.86
2	应收证券清算款	2,660,461.89
3	应收股利	-
4	应收利息	6,667,309.33
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	9,368,714.08

### 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	128035	大族转债	7,565,465.60	1.67
2	113606	荣泰转债	6,052,035.00	1.34
3	123107	温氏转债	4,824,185.20	1.07
4	132018	G 三峡 EB1	2,798,000.00	0.62
5	113043	财通转债	2,632,688.30	0.58
6	123090	三诺转债	1,674,809.40	0.37
7	128135	洽洽转债	1,315,000.00	0.29
8	123110	九典转债	919,485.70	0.20

### 5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

### 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

报告期期初基金份额总额	429,403,954.88
报告期期间基金总申购份额	50.22
减：报告期期间基金总赎回份额	191.45
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	429,403,813.65

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

本基金的基金管理人于本基金本报告期内未运用固有资金投资本基金。

### 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基金本报告期内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	20211001-20211231	153,237,884.91	-	-	153,237,884.91	35.69%

	2	20211001-20211231	123,713,361.25	-	-	123,713,361.25	28.81%
	3	20211001-20211231	152,432,032.40	-	-	152,432,032.40	35.50%
个人	-	-	-	-	-	-	-
产品特有风险							
<p>本基金本报告期内存在单一基金份额持有人持有基金份额比例超过 20%的情况，投资人在投资本基金时，可能面临本基金因持有人集中度较高而产生的相应风险，具体包括：巨额赎回风险、流动性风险、基金资产净值持续低于 5000 万元的风险、基金份额净值大幅波动风险以及基金收益水平波动风险。本基金管理人将在基金运作中对以上风险进行严格的监控和管理，保护中小投资者利益。</p>							

## § 9 备查文件目录

### 9.1 备查文件目录

- 1、中国证监会批准汇安稳裕债券型证券投资基金募集的文件
- 2、汇安稳裕债券型证券投资基金基金合同
- 3、汇安稳裕债券型证券投资基金托管协议
- 4、汇安稳裕债券型证券投资基金招募说明书
- 5、报告期内在规定报刊及规定网站上披露的各项公告
- 6、中国证监会规定的其他文件

### 9.2 存放地点

北京市东城区东直门南大街 5 号中青旅大厦 13 层

上海市虹口区东大名路 501 白玉兰大厦 36 层 02-03 室

### 9.3 查阅方式

投资者可到基金管理人的办公场所及网站或基金托管人的办公场所免费查阅备查文件，在支付工本费后，可在合理时间内取得上述文件的复制件或复印件。

公司网站：<http://www.huianfund.cn/>

汇安基金管理有限责任公司

2022 年 1 月 24 日