

华安添荣中短债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：华安基金管理有限公司

基金托管人：兴业银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二二年四月二十一日

§ 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 2022 年 4 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 2022 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	华安添荣中短债
基金主代码	012242
交易代码	012242
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2021 年 9 月 17 日
报告期末基金份额总额	7,680,972,257.19 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，力争为基金份额持有人创造超越业绩比较基准的稳定收益。
投资策略	本基金将充分发挥基金管理人的研究优势，将规范的宏观研究、严谨的个券分析与积极主动的投资风格相结合，在分析和判断宏观经济运行状况和金融市场运行趋势的基础上，动态调整大类资产配置比例，自上而下决定债券组合久期及债券类属配置；在严谨深入的基本面分析和信用

	分析基础上，综合考量各类券种的流动性、供求关系、风险及收益率水平等，自下而上地精选个券。
业绩比较基准	中债总财富（1-3 年）指数收益率
风险收益特征	本基金为债券型基金，其预期的风险及预期的收益水平低于股票型基金和混合型基金，高于货币市场基金。
基金管理人	华安基金管理有限公司
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
	(2022 年 1 月 1 日-2022 年 3 月 31 日)
1. 本期已实现收益	58,889,401.23
2. 本期利润	44,820,788.44
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0052
4. 期末基金资产净值	7,771,951,205.40
5. 期末基金份额净值	1.0118

注：1、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：封闭式基金交易佣金，开放式基金的申购赎回费、红利再投资费、基金转换费等），计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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

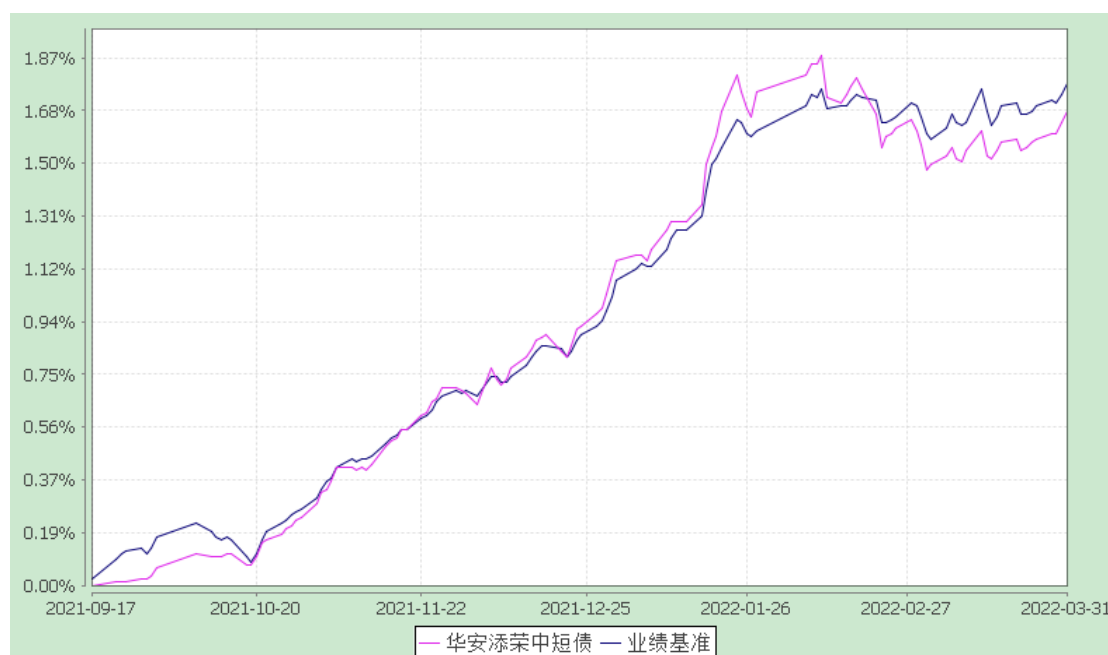
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差	业绩比较基准收益	业绩比较基准收益	①-③	②-④

		②	率③	率标准差 ④		
过去三个月	0.52%	0.05%	0.69%	0.04%	-0.17%	0.01%
过去六个月	1.62%	0.04%	1.60%	0.03%	0.02%	0.01%
过去一年	-	-	-	-	-	-
过去三年	-	-	-	-	-	-
过去五年	-	-	-	-	-	-
自基金合同 生效起至今	1.68%	0.04%	1.78%	0.03%	-0.10%	0.01%

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

华安添荣中短债债券型证券投资基金
累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2021 年 9 月 17 日至 2022 年 3 月 31 日)



注：本基金于2021年9月17日成立，截止本报告期末，本基金成立不满一年。

§ 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		
郑如熙	本基金的基金经理、固定收益部助理总监	2021-09-17	-	17 年	<p>复旦大学硕士, 17 年相关从业经验。历任上海远东资信评估有限公司评级分析师、太平资产管理有限公司信用研究员、华泰证券股份有限公司投资经理、交易团队负责人, 2017 年 5 月加入华安基金, 历任固定收益部研究员。2017 年 7 月起, 担任华安纯债债券型发起式证券投资基金的基金经理。</p> <p>2018 年 2 月至 2018 年 5 月, 同时担任华安慧增优选定期开放灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。</p> <p>2018 年 3 月起, 同时担任华安安悦债券型证券投资基金的基金经理。2018 年 3 月至 2021 年 8 月, 同时担任华安安逸半年定期开放债券型发起式证券投资基金的基金经理。2018 年 11 月起, 同时担任华安鼎益债券型证券投资基金的基金经理。2019 年 1 月至 2019 年 11 月, 同时担任华安安泰定期开放债券型发起式证券投资基金的基金经理。</p> <p>2019 年 4 月起, 同时担任华安添鑫中短债债券型证券投资基金的基金经理。2019 年 6 月至 2022 年 2 月, 同时担任华安安平 6 个月定期开放债券型发起式证券投资基金的基金经理。2019 年 6 月至 2021 年 3 月, 同时担任华安科创主题 3 年封闭运作灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。</p> <p>2019 年 10 月至 2021 年 5 月, 同时担任华安安嘉 6 个</p>

					<p>月定期开放债券型发起式证券投资基金的基金经理。2021 年 3 月至 2021 年 10 月，同时担任华安年年丰一年定期开放债券型证券投资基金的基金经理。2021 年 5 月起，同时担任华安众鑫 90 天滚动持有短债债券型发起式证券投资基金的基金经理。2021 年 9 月起，同时担任华安添荣中短债债券型证券投资基金的基金经理。2021 年 11 月起，同时担任华安众享 180 天持有期中短债债券型证券投资基金的基金经理。</p>
马晓璇	本基金的基金经理	2021-09-17	-	8 年	<p>8 年基金行业从业经验。历任德勤华永会计师事务所高级审计员、德勤咨询（上海）有限公司财务咨询经理。2013 年 11 月加入华安基金，历任固定收益部研究员、专户固收部投资经理。2018 年 9 月起担任华安新乐享灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。2018 年 9 月至 2019 年 12 月，同时担任华安月安鑫短期理财债券型证券投资基金、华安月月鑫短期理财债券型证券投资基金的基金经理。2018 年 10 月至 2019 年 2 月，同时担任华安信用增强债券型证券投资基金的基金经理。2019 年 2 月起，同时担任华安添鑫中短债债券型证券投资基金的基金经理。2019 年 5 月至 2020 年 10 月，同时担任华安中债 1-3 年政策性金融债指数证券投资基金的基金经理。2019 年 11 月起，同时担任华安中债 7-10 年国开行债券指数证券投资基金的基</p>

					<p>金经理。2019 年 12 月起，同时担任华安新机遇灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。2020 年 4 月起，同时担任华安安腾一年定期开放债券型发起式证券投资基金的基金经理。2021 年 5 月起，同时担任华安安敦债券型证券投资基金、华安众鑫 90 天滚动持有短债债券型发起式证券投资基金的基金经理。2021 年 9 月起，同时担任华安添荣中短债债券型证券投资基金、华安众悦 60 天滚动持有短债债券型证券投资基金的基金经理。</p>
周舒展	本基金的基金经理	2021-09-27	-	10 年	<p>硕士研究生，10 年金融、基金行业从业经验。曾任中国银行上海人民币交易业务总部代客交易员、代客组合管理台投资经理、衍生与策略交易台负责人，2020 年 12 月加入华安基金。2021 年 1 月起，担任华安锦源 0-7 年金融债 3 个月定期开放债券型发起式证券投资基金的基金经理。2021 年 3 月起，同时担任华安鼎瑞定期开放债券型发起式证券投资基金、华安安浦债券型证券投资基金、华安中债 7-10 年国开行债券指数证券投资基金、华安锦溶 0-5 年金融债 3 个月定期开放债券型发起式证券投资基金的基金经理。2021 年 7 月起，同时担任华安锦灏金融债 3 个月定期开放债券型发起式证券投资基金的基金经理。2021 年 9 月起，同时担任华安添荣中短债债券型证券投资基金的基金经理。</p>

注：此处的任职日期和离任日期均指公司作出决定之日，即以公告日为准。证券从业的含义遵从行业协会《证券投资基金经营机构董事、监事、高级管理人员及从业人员监督管理办法》的相关规定。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

本报告期内，本基金管理人严格遵守《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，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在控制风险的前提下，为基金份额持有人谋求最大利益，不存在违法违规或未履行基金合同承诺的情形。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

根据中国证监会《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》，公司制定了《华安基金管理有限公司公平交易管理制度》，将各投资组合在研究分析、投资决策、交易执行等方面全部纳入公平交易管理中。控制措施包括：在研究环节，研究员在为公司管理的各类投资组合提供研究信息、投资建议过程中，使用晨会发言、邮件发送、登录在研究报告管理系统中等方式来确保各类投资组合经理可以公平享有信息获取机会。在投资环节，公司各投资组合经理根据投资组合的风格和投资策略，制定并严格执行交易决策规则，以保证各投资组合交易决策的客观性和独立性。同时严格执行投资决策委员会、投资总监、投资组合经理等各投资决策主体授权机制，投资组合经理在授权范围内自主决策，超过投资权限的操作需要经过严格的审批程序。在交易环节，公司实行强制公平交易机制，确保各投资组合享有公平的交易执行机会。（1）交易所二级市场业务，遵循价格优先、时间优先、比例分配、综合平衡的控制原则，实现同一时间下达指令的投资组合在交易时机上的公平性。（2）交易所一级市场业务，投资组合经理按意愿独立进行业务申报，集中交易部以投资组合名义对外进行申报。若该业务以公司名义进行申报与中签，则按实际中签情况以价格优先、比例分配原则进行分配。若中签量过小无法合理进行比例分配，且以公司名义获得，则投资部门在合规监察员监督参与下，进行公平协商分配。（3）银行间市场业务遵循指令时间优先原则，先到先询价的控制原则。通过内部共同的 iwind 群，发布询价需求和结果，做到信息公开。若是多个投资组合进行一级市场投标，则各投资组合经理须以各投资组合名义向集中交易部下达投资意向，交易员以此进行投标，以确保中签结果与投资组合投标意向一一对应。若中签

量过小无法合理进行比例分配，且以公司名义获得，则投资部门在风险管理部投资监督参与下，进行公平协商分配。交易监控、分析与评估环节，公司风险管理部对公司旗下的各投资组合投资境内证券市场上市交易的投资品种、进行场外的非公开发行股票申购、以公司名义进行的债券一级市场申购、不同投资组合同日和临近交易日的反向交易以及可能导致不公平交易和利益输送的异常交易行为进行监控，根据市场公认的第三方信息（如：中债登的债券估值），定期对各投资组合与交易对手之间议价交易的交易价格公允性进行审查，对不同投资组合临近交易日的同向交易的交易时机和交易价差进行分析。本报告期内，公司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

根据中国证监会《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》，公司风险管理部会同基金投资、交易部门讨论制定了各类投资组合针对股票、债券、回购等投资品种在交易所及银行间的同日反向交易控制规则，并在投资系统中进行了设置，实现了完全的系统控制。同时加强了对各类投资组合间的同日反向交易的监控与隔日反向交易的检查；风险管理部开发了同向交易分析系统，对相关同向交易指标进行持续监控，并定期对组合间的同向交易行为进行了重点分析。本报告期内，因组合流动性管理或投资策略调整需要，除指数基金以外的所有投资组合参与的交易所公开竞价交易中，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% 的次数为 6 次，未出现异常交易。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2022 年第一季度，作为核心指标的 10 年国债从年初到 3 月末仅上行了 1bps，但整体过程体现为宽幅震荡。整个一季度核心在于影响市场定价的主要矛盾变化比较快速，比如一月的连续降息预期，二月的社融超预期以及三月的赎回冲击，市场行情也据此分为三阶段：

第一阶段：从 1 月初至 1 月 30 日，对应 10 年国债利率下行了 8bps，市场主要受央行降低 MLF 利率以及随后央行副行长公开表态对于信贷需求不足的担心，市场开始交易连续降息预期。

第二阶段：从 2 月 7 日开始至 3 月 16 日，市场受多重利空影响，基本面数据上，1 月社融超预期，开启了市场对于宽信用发力的担心，随后各地房地产需求政策全面放松引发利率快速上行。这个过程市场又伴随 2 月社融大幅低于预期以及 1-2 月经济数据超预期等交织。而在交易层面，无论是理财赎回还是由于俄乌冲突引发的外资撤离都对利率产生了负面冲击，

这一阶段，10 年国债从最低点 2.69 上行 16 bp 至 2.85%。

第三阶段：从 3 月 16 日金稳委会议之后，市场的不稳定性略微下降，随后上海疫情逐步开始成为影响经济基本面的新变量，长端利率开始出现缓慢下行，至月末下行 6 bp 至 2.79%。

作为债券基金运作来讲，核心矛盾就是我们能否识别这个过程的核心矛盾并进行提前布局。我们在这个季度更多是需要反思，从结果来说，我们基本识别到了 1 月份利率快速下行以及 3 月赎回冲击，但是在应对上我们对于宽信用的冲击以及社融数据超预期均应对不足，对于赎回负反馈风险尽管识别到，但是应对上存在不足。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至 2022 年 3 月 31 日，本基金份额净值为 1.0118 元，本报告期净值增长率为 0.52%，同期业绩比较基准增长率 0.69%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

2022 年 3 月以来，利率债依然受两条逻辑的影响，一是稳增长预期及对应的宏观基本面数据，二是因为资本市场波动及部分投资者负债端波动影响造成的赎回冲击，进入到二季度之后市场的后续变化包括下述几方面：

一、短期的赎回冲击，目前接近最高潮，季末一周理财的负债端不确定性增加，尽管已经在资产端做了调整，但是赎回压力依然很大，对于 4 月份的资金回流预期降低。但进入 4 月，相关赎回冲击在边际上度过了最困难的阶段。

二、中长期的稳增长预期及具体的宏观数据冲击，目前仍然在发酵。可以预见，3 月的数据依然可能呈现，社融弱而一季度数据强的情况，但因为疫情原因，这一数据在资产端定价上的作用会减弱。市场更关注之后政治局会议对于一季度的定调，由于地产销售端的快速下滑，理论上后续的地产端政策能级会提升，市场可能仍然会进一步交易这一过程，但是 4 月可能是政策预期交易的最高点（后续的最高政策调整要到 3 季度之后）。

三、关于疫情的冲击，我们倾向于认为会对于第一季度和第二季度经济增长产生显著的影响，短期在 4 月市场依然会交易疫情的冲击。目前我们对于疫情的影响在逐步加剧，如果疫情扩散引发各省市更加激进的防疫政策调整，可能会对经济产生进一步的负面冲击。

四、关于海外货币政策的冲击，我们倾向于认为加息周期正在进入最快速的阶段，对于利率的影响在议息会议当月会对利率冲击更为明显。目前境外投资者在债券市场的流出，随着中国股市的企稳也有望能得到企稳。

作为以利率债为主的产品，在整个二季度，我们依然会坚持稳健为主的票息策略，同时主要通过识别每个月间的核心矛盾来制定我们交易仓位的策略，目前我们对于基本面的核心排序是疫情、房地产政策以及海外利率。我们对于二季度交易层面的赎回冲击担忧有所缓解。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金报告期内不存在基金持有人数低于 200 人或基金资产净值低于 5000 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	固定收益投资	7,764,103,400.49	99.86
	其中：债券	7,764,103,400.49	99.86
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	10,583,386.44	0.14
7	其他各项资产	-	-
8	合计	7,774,686,786.93	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

无。

5.3 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	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	20,409,473.97	0.26
2	央行票据	-	-
3	金融债券	7,743,693,926.52	99.64
	其中：政策性金融债	7,743,693,926.52	99.64
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）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	7,764,103,400.49	99.90

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	210303	21 进出 03	10,800,000	1,126,455,090.41	14.49
2	210312	21 进出 12	10,800,000	1,090,042,816.44	14.03
3	200207	20 国开 07	7,700,000	791,082,178.08	10.18
4	200303	20 进出 03	7,500,000	765,182,465.75	9.85

5	210202	21 国开 02	6,100,000	619,257,627.4 0	7.97
---	--------	----------	-----------	--------------------	------

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股指期货交易情况说明

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

无。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.10.1 本期国债期货投资政策

本基金将根据风险管理的原则，以套期保值为目的，主要选择流动性好、交易活跃的国债期货合约进行交易。本基金按照相关法律法规的规定，结合对宏观经济形势和政策趋势的判断、对债券市场进行定性和定量分析，对国债期货和现货基差、国债期货的流动性、波动水平、套期保值的有效性等指标进行跟踪监控，在追求基金资产安全的基础上，力求实现基金资产的中长期稳定增值。

5.10.2 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。

5.10.3 本期国债期货投资评价

无。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 本报告期内，本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，也没有在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情况。

5.11.2 本基金投资的前十名股票中，不存在投资于超出基金合同规定备选股票库之外的股票。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	-
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	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	-

注：无。

5.11.4 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换债券。

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

无。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

本报告期初基金份额总额	8,699,856,058.54
报告期期间基金总申购份额	98,191,863.24
减：报告期期间基金总赎回份额	1,117,075,664.59
报告期期间基金拆分变动份额	-
本报告期末基金份额总额	7,680,972,257.19

§ 7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

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

无。

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、《华安添荣中短债债券型证券投资基金基金合同》
- 2、《华安添荣中短债债券型证券投资基金招募说明书》
- 3、《华安添荣中短债债券型证券投资基金托管协议》

9.2 存放地点

基金管理人和基金托管人的办公场所，并登载于基金管理人互联网站
<http://www.huaan.com.cn>。

9.3 查阅方式

投资者可登录基金管理人互联网站查阅,或在营业时间内至基金管理人或基金托管人的办公场所免费查阅。

华安基金管理有限公司
二〇二二年四月二十一日