

# 汇添富安心中国债券型证券投资基金 2020 年第 3 季度报告

2020 年 9 月 30 日

基金管理人：汇添富基金管理股份有限公司

基金托管人：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：2020 年 10 月 28 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 2020 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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2020 年 07 月 01 日起至 09 月 30 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	汇添富安心中国债券	
基金主代码	000395	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2013 年 11 月 22 日	
报告期末基金份额总额	183,437,204.16 份	
投资目标	在严格控制风险和保持资产流动性的基础上，本基金通过重点投资于高信用等级债券，力争实现资产的稳健增值。	
投资策略	本基金投资于债券资产的比例不低于基金资产净值的 80%，其中投资于高等级信用债券的投资比例不低于基金资产净值的 70%；持有的现金或到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的 5%。	
业绩比较基准	中债综合指数	
风险收益特征	本基金为债券型基金，属于证券投资基金中较低预期风险、较低预期收益的品种，其预期风险及预期收益水平高于货币市场基金，低于混合型基金和股票型基金。	
基金管理人	汇添富基金管理股份有限公司	
基金托管人	中国建设银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	汇添富安心中国债券 A	汇添富安心中国债券 C
下属分级基金的交易代码	000395	000396
报告期末下属分级基金的份额总额	150,384,458.61 份	33,052,745.55 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（2020 年 7 月 1 日-2020 年 9 月 30 日）	
	汇添富安心中国债券 A	汇添富安心中国债券 C
1. 本期已实现收益	840,087.76	133,514.85
2. 本期利润	529,554.04	64,865.74
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0032	0.0017
4. 期末基金资产净值	192,950,276.87	42,703,958.36
5. 期末基金份额净值	1.283	1.292

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 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

汇添富安心中国债券 A

阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差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	0.23%	0.06%	-1.48%	0.08%	1.71%	-0.02%
过去六个月	-0.16%	0.08%	-2.50%	0.10%	2.34%	-0.02%
过去一年	2.23%	0.07%	-0.09%	0.09%	2.32%	-0.02%
过去三年	10.99%	0.06%	4.21%	0.07%	6.78%	-0.01%
过去五年	15.48%	0.07%	2.00%	0.08%	13.48%	-0.01%
自基金合同生效日起至 今	28.30%	0.07%	11.07%	0.08%	17.23%	-0.01%

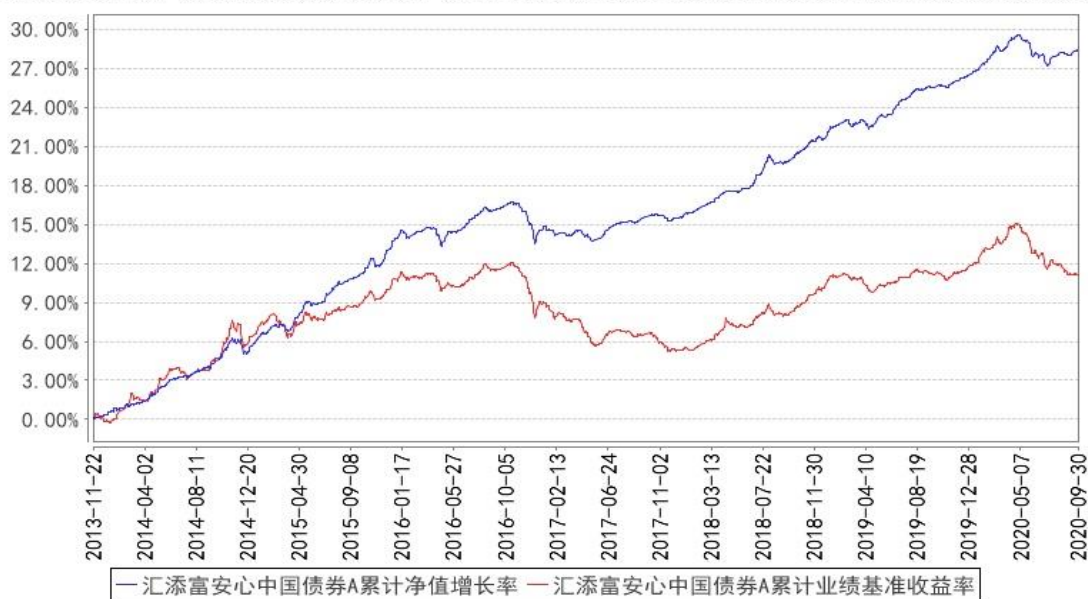
汇添富安心中国债券 C

阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差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
----	----------	-------------	------------	---------------	-----	-----

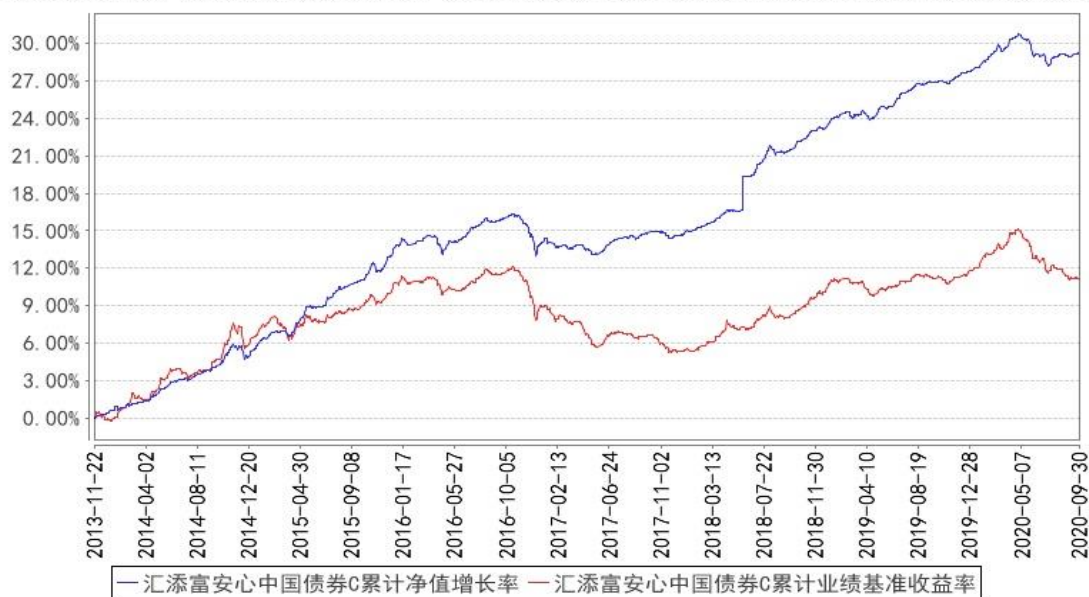
过去三个月	0.16%	0.07%	-1.48%	0.08%	1.64%	-0.01%
过去六个月	-0.39%	0.08%	-2.50%	0.10%	2.11%	-0.02%
过去一年	1.81%	0.07%	-0.09%	0.09%	1.90%	-0.02%
过去三年	12.54%	0.10%	4.21%	0.07%	8.33%	0.03%
过去五年	16.29%	0.09%	2.00%	0.08%	14.29%	0.01%
自基金合同 生效日起至 今	29.20%	0.09%	11.07%	0.08%	18.13%	0.01%

### 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

汇添富安心中国债券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



汇添富安心中国债券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：本基金建仓期为本《基金合同》生效之日（2013年11月22日）起6个月，建仓结束时各项资产配置比例符合合同规定。

## § 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		
茹奕菡	本基金的基金经理	2018年12月24日	-	5年	国籍：中国。学历：中央财经大学学士。相关业务资格：证券投资基金从业资格，特许金融分析师（CFA）。从业经历：2011年7月至2012年6月任中国银行股份有限公司交易员，2012年6月至2016年1月任中国银行股份有限公司投资经理，2016年2月至2017年4月任泰达宏利基金管理有限公司投资经理，2017年5月17日至2017年8月8日任泰达宏利港股通股票基金的基金经理，2018年5月25日至2019年9月1日任添富熙和混合、汇添富双利债券、汇添富双利增强债券、汇添富多元收益债券、添富年年泰定开混合、添富年年丰定开混合、添富年年益定开混合、汇添富安鑫智选混合、汇添富6月红定期开放债券的基金经理助理，2018年12月24日至今任汇添富安心中国债券的基金经理。

何旻	本基金的 基金经理	2013 年 11 月 22 日	-	22 年	<p>国籍：中国。学历：英国伦敦政治经济学院金融经济学硕士。相关业务资格：基金从业资格、特许金融分析师（CFA），财务风险经理人（FRM）。从业经历：曾任国泰基金管理有限公司行业研究员、综合研究小组负责人、基金经理助理，固定收益部负责人；金元比联基金管理有限公司基金经理。2004 年 10 月 28 日至 2006 年 11 月 11 日担任国泰金龙债券基金的基金经理，2005 年 10 月 27 日至 2006 年 11 月 11 日担任国泰金象保本基金的基金经理，2006 年 4 月 28 日至 2006 年 11 月 11 日担任国泰金鹿保本基金的基金经理。2007 年 8 月 15 日至 2010 年 12 月 29 日担任金元比联宝石动力双利债券基金的基金经理，2008 年 9 月 3 日至 2009 年 3 月 10 日担任金元比联成长动力混合基金的基金经理，2009 年 3 月 29 日至 2010 年 12 月 29 日担任金元比联丰利债券基金的基金经理。2011 年 1 月加入汇添富资产管理（香港）有限公司，2012 年 2 月 17 日至今任汇添富人民币债券基金的基金经理。2012 年 8 月加入汇添富基金管理股份有限公司，2013 年 11 月 22 日至今任汇添富安心中国债券基金的基金经理，2014 年 1 月 21 日至 2019 年 8 月 28 日任汇添富 6 月红定期开放债券基金（原汇添富信用债债券基金）的基金经理，2016 年 3 月 11 日至 2019 年 8 月 28 日任汇添富盈鑫混合（原汇添富盈鑫保本混合）基金的基金经理，2017 年 4 月 20 日至今任汇添富美元债债券（QDII）基金的基金经理，2017 年 7 月 24 日至 2019 年 8 月 28 日任添富添福吉祥混合基金的基金经理，2017 年 9 月 6 日至 2019 年 8 月 28 日任添富盈润混合基金的基金经理，2017 年 9 月 29 日至 2019 年 8 月 28 日任汇添富弘安混合基金的基金经理，2018 年 7 月 5 日至今任添富 3 年封闭配售混合（LOF）基金的基金经理，2019 年 4 月 15 日至今任添富中债 1-3 年国开债基金的基金经理，2019 年 6 月 19 日至 2020 年 7 月 8 日任汇添富中债 1-3 年农发债基金的基金经理，2020 年 1 月 14 日至今任汇添富中债 7-10 年国开债基金的基金经理。</p>
----	--------------	---------------------	---	------	---

注：1、基金的首任基金经理，其“任职日期”为基金合同生效日，其“离职日期”为根据公司决议确定的解聘日期；

2、非首任基金经理，其“任职日期”和“离任日期”分别指根据公司决议确定的聘任日期和解聘日期；

3、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。

#### 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：截至本报告期末，本基金的基金经理不存在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

本基金管理人在本报告期内遵守《中华人民共和国证券投资基金法》及其他相关法律法规、证监会规定和本基金合同的约定，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。本基金无重大违法、违规行为，本基金投资运作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

本基金管理人高度重视投资者利益保护。公司投资交易风险控制体系由投资、研究、交易、营运、风险管理以及合规稽核等相关部门组成，各部门各司其职，对投资交易行为进行事前、事中和事后全程嵌入式的风险管控，确保公平交易制度的执行和实现。

对于同向交易，我们采集了本报告期内本公司旗下两两投资组合在相同时间窗口下（日内、3日内和5日内）同买或者同卖同一证券时两者买卖均价存在的差异（即价差率）序列，然后按两两组合归类计算平均价差率。根据95%置信区间下平均价差率的T检验显著程度、同向交易占优比等方面进行综合分析，来判断是否存在重大利益输送的可能性。本报告期内，未发现旗下投资组合之间存在利益输送情况。

对于反向交易，我们根据交易价格、交易频率、交易数量等进行了综合分析，未发现异常情况。

综合而言，本公司通过事前的制度规范、事中的监控和事后的分析评估，严格执行了公平交易制度，公平对待了旗下各投资组合。本报告期内，未出现违反公平交易制度的情况。

##### 4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，本基金未出现异常交易的情况。

本报告期内，本公司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% 的情况有 1 次，投资组合因投资策略与其他组合发生反向交易，基金经理按内部规定履行了审批程序，未发现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

2020 年三季度国内经济持续复苏，信贷增速复苏明显、地产销售强劲、制造业和基建都实现了较快的增长，货币政策开始转向紧平衡，整个三季度的流动性仍在边际收紧。经济基本面复苏叠加资金面收紧，债券市场收益率持续上扬。

基本面方面，7-9 月经济回升幅度明显，受益于疫情因素的消退，消费逐渐修复。8 月、9 月汽车销量 11.3% 和 13.3%，整体保持较快增速；30 大中城市商品房销售面积在 8 月和 9 月同比增 12.7% 和 9.4%。摩根大通全球制造业 PMI 呈现持续改善的态势，指数从 6 月的 40 提高到 9 月的 52.3，除了中国强劲复苏带动之外，欧元区和日本表现也持续向好，新兴经济体也表现亮眼。固定资产投资，尤其是制造业投资修复超预期，后者 8 月单月提升了 8.1%。总体上看，在内外需均有支撑的情况下，经济延续了改善的态势。

政策方面，资金面整体呈现紧平衡，超储率过低是资金面偏紧的主要原因。根据测算，截至 7 月末，银行体系超储率仅为 1.1%，较 6 月末的 1.6% 继续下降，逼近历史同期最低水平，超储率极低背后是货币乘数的高企，今年以来银行信贷投放力度较大，使得超储消耗较快，而央行在基础货币主动投放上又相对较为克制，从而导致超储率整体过低，限制了银行进行资金拆出的能力。一方面是偏紧的资金供应，另一方面是偏强的资金需求，资金的供不应求推动资金价格出现了进一步的上行。三季度同业存单发行利率的上行也值得关注，从供给端来看，大行是近期同业存单的发行主力，而非中小银行。之所以出现这种现象，除了银行体系超储率本身偏低之外，还和股市火爆导致的大行存款流失相关。此外，今年还需要额外关注结构性存款压降带来的影响。在监管要求之下，5 月份以来银行结构性存款呈现持续走低态势，截至 8 月末，已经提前完成了 9 月底之前压缩至年初水平的要求，而按照年底压缩至年初水平三分之二的要求，9-12 月仍需压缩 3 万亿，对应月均 7553 亿。结构性存款的压降，将会带来银行流动性的结构性短缺，从而使得发行存单以弥补流动性缺口的诉求上升，同时，出于满足相关监管考核指标的目的，银行也将减少资金的融出、增加稍长期限资金的融入，进而对年末流动性形成考验。

第三季度，流动性收紧和基本面的复苏引发债券收益率持续上行。7 月-9 月，10 年国开上行 60bp，10 年国债上行超过 32bp。信用债跟随调整，因票息保护，整体调整幅度小于利率债，中债-企业债 AAA 财富指数微涨 0.01%，中债-企业债 AA+ 财富指数上涨 0.53%，中债-新综合（1-3 年）财富指数下跌 0.06%，中债-新综合（3-5 年）财富指数下跌 0.59%。



展望四季度，流动性预计仍会紧平衡，除了四季度是传统的资金较紧的时间段之外，政府债券在四季度仍然有较大的发行压力，加上缴税因素，资金面不容乐观。对债券市场来说，目前流动性、基本面和政策面均缺少驱动因素，不过目前债券的绝对收益水平已经很高，对基本面复苏已经出现钝化，未来短期可能呈现高位震荡的走势，收益率出现趋势性下行的可能性很小。

基金操作方面，报告期内，主要是票息策略，维持低久期和高票息的策略。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末汇添富安心中国债券 A 基金份额净值为 1.283 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.23%；截至本报告期末汇添富安心中国债券 C 基金份额净值为 1.292 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.16%；同期业绩比较基准收益率为-1.48%。

#### 4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

无。

### § 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	217,048,900.00	91.81
	其中：债券	217,048,900.00	91.81
	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	15,610,789.57	6.60
8	其他资产	3,739,831.26	1.58
9	合计	236,399,520.83	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投资。

### 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

注：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	8,968,500.00	3.81
2	央行票据	-	-
3	金融债券	10,078,000.00	4.28
	其中：政策性金融债	10,078,000.00	4.28
4	企业债券	137,439,400.00	58.32
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	60,563,000.00	25.70
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	217,048,900.00	92.10

### 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	101801067	18 豫园商城 MTN002	200,000	20,354,000.00	8.64
2	163146	20 津投 03	200,000	19,770,000.00	8.39
3	2080032	20 吉利债 02	200,000	19,534,000.00	8.29
4	163171	20 美置 01	110,000	11,012,100.00	4.67
5	101901441	19 复星高科 MTN004	100,000	10,157,000.00	4.31

### 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

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

注：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

报告期内本基金投资前十名证券的发行主体没有被中国证监会及其派出机构、证券交易所立案调查，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情况。

#### 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	5,429.12
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	3,575,736.83
5	应收申购款	158,665.31
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	3,739,831.26

#### 5.10.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

注：本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

#### 5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

注：本基金本报告期末未持有股票。

## § 6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	汇添富安心中国债券 A	汇添富安心中国债券 C
报告期期初基金份额总额	167,442,887.45	39,077,767.68
报告期期间基金总申购份额	43,043,154.63	17,936,421.20
减：报告期期间基金总赎回份额	60,101,583.47	23,961,443.33
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	150,384,458.61	33,052,745.55

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

注：本报告期内基金管理人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	2020 年 7 月 1 日至 2020 年 9 月 30 日	125,169,300.72	0.00	0.00	125,169,300.72	68.24

#### 产品特有风险

#### 1、持有人大会投票权集中的风险

当基金份额集中度较高时，少数基金份额持有人所持有的基金份额占比较高，其在召开持有人大会并对审议事项进行投票表决时可能拥有较大话语权。

#### 2、巨额赎回的风险

持有基金份额比例较高的投资者大量赎回时，更容易触发巨额赎回条款，基金份额持有人将可能无法及时赎回所持有的全部基金份额。

#### 3、基金规模较小导致的风险

持有基金份额比例较高的投资者集中赎回后，可能导致基金规模较小，基金持续稳定运作可能面临一定困难。本基金管理人将继续勤勉尽责，执行相关投资策略，力争实现投资目标。

#### 4、基金净值大幅波动的风险

持有基金份额比例较高的投资者大额赎回时，基金管理人进行基金财产变现可能会对基金资产净

值造成较大波动。

#### 5、提前终止基金合同的风险

持有基金份额比例较高的投资者集中赎回后，可能导致在其赎回后本基金资产规模长期低于 5000 万元，进而可能导致本基金终止、转换运作方式或与其他基金合并。

## 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、中国证监会批准汇添富安心中国债券型证券投资基金募集的文件；
- 2、《汇添富安心中国债券型证券投资基金基金合同》；
- 3、《汇添富安心中国债券型证券投资基金托管协议》；
- 4、基金管理人业务资格批件、营业执照；
- 5、报告期内汇添富安心中国债券型证券投资基金在指定报刊上披露的各项公告；
- 6、中国证监会要求的其他文件。

### 9.2 存放地点

上海市富城路 99 号震旦国际大楼 20 层 汇添富基金管理股份有限公司

### 9.3 查阅方式

投资者可于本基金管理人办公时间预约查阅，或登录基金管理人网站 [www.99fund.com](http://www.99fund.com) 查阅，还可拨打基金管理人客户服务中心电话：400-888-9918 查询相关信息。

汇添富基金管理股份有限公司

2020 年 10 月 28 日