

华泰柏瑞丰汇债券型证券投资基金 2019年第2季度报告

2019年6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：2019年7月17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2019年7月16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2019年4月1日起至2019年6月30日止。

§2 基金产品概况

| | |
|------------|---|
| 基金简称 | 华泰柏瑞丰汇债券 |
| 交易代码 | 000421 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2014年12月11日 |
| 报告期末基金份额总额 | 1,127,333,466.83份 |
| 投资目标 | 在合理控制风险的基础上，追求基金资产的长期稳健增值。 |
| 投资策略 | 本基金采用以下投资策略1、类属资产配置策略：本基金以宏观经济趋势以及货币政策研究为导向，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；2、债券投资策略：本基金将在对宏观经济走势、利率变化趋势、收益率曲线形态变化和发债主体基本面分析的基础上，综合运用久期管理策略、期限结构配置策略、骑乘策略、息差策略等主动投资策略，选择合适的时机和品种构建债券组合；3、权证投资策略：本基金将对权证标的证券的基本面进行充分研究，综合考虑权证定价模型、市场供求关系、交易制度设计等多种因素对权证进行定价，以期获得稳健的当期收益；4、国债期货投资策略：为有效控制债券投资的系统性风险，本基金根据风险管理的原则，以套期保值为目的，适度运用国债期货，提高投资组合的运作效率。在国债期货投资时，本基金将首先分析国债期货各合约价格与最便宜可交割券的关系，选择定价合理的国债 |

| | | |
|-----------------|--|-------------|
| | 期货合约。其次，考虑国债期货各合约的流动性情况，最终确定与现货组合的合适匹配，以达到风险管理的目标。 | |
| 业绩比较基准 | 中债综合指数 | |
| 风险收益特征 | 本基金属于债券型基金，其风险和预期收益率低于混合型基金、股票型基金，高于货币市场基金。 | |
| 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 | 华泰柏瑞丰汇债券A | 华泰柏瑞丰汇债券C |
| 下属分级基金的交易代码 | 000421 | 000422 |
| 报告期末下属分级基金的份额总额 | 1,126,859,290.35份 | 474,176.48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（2019年4月1日－2019年6月30日） | |
|-----------------|---------------------------|------------|
| | 华泰柏瑞丰汇债券A | 华泰柏瑞丰汇债券C |
| 1. 本期已实现收益 | 7,103,456.61 | 1,908.28 |
| 2. 本期利润 | 5,841,338.03 | 2,330.52 |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | 0.0052 | 0.0062 |
| 4. 期末基金资产净值 | 1,221,355,799.84 | 501,760.23 |
| 5. 期末基金份额净值 | 1.0839 | 1.0582 |

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，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

华泰柏瑞丰汇债券A

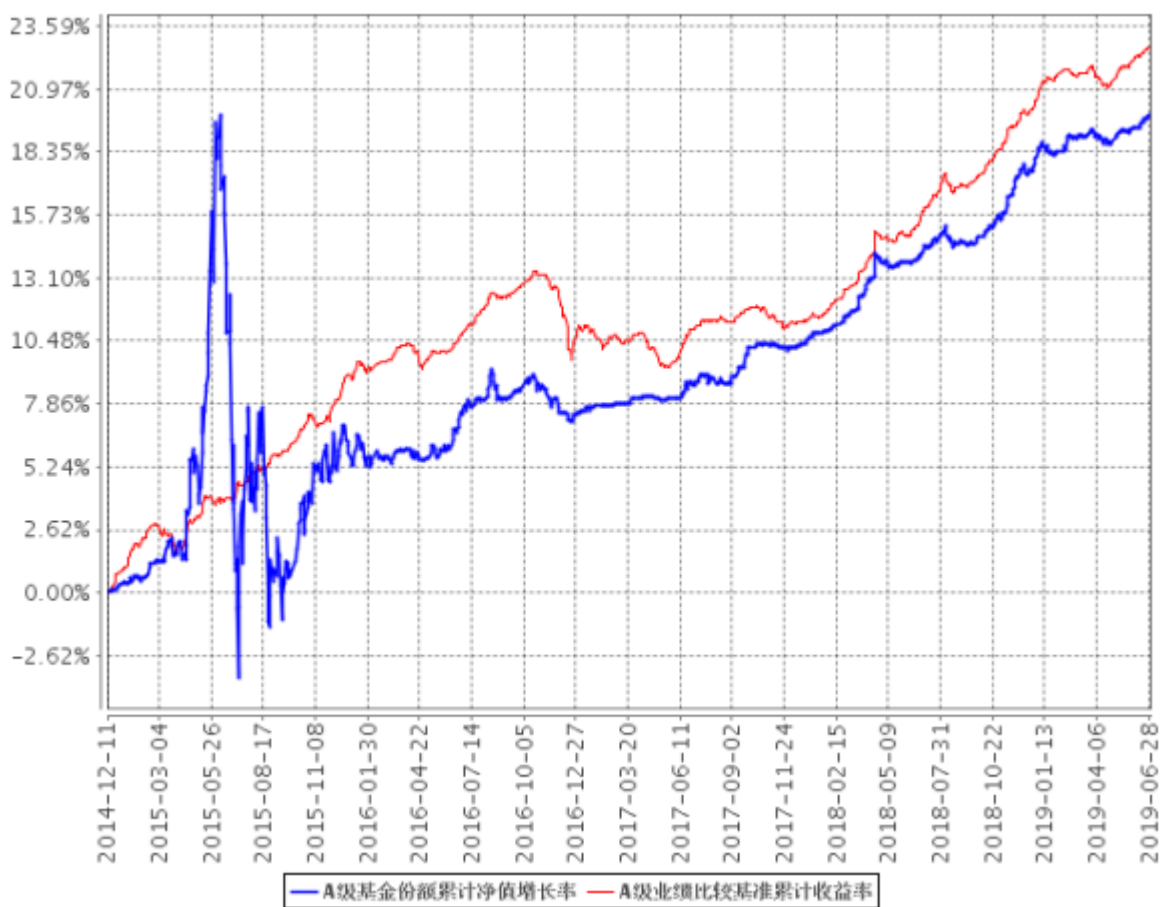
| 阶段 | 净值增长率① | 净值增长率标准差② | 业绩比较基准收益率③ | 业绩比较基准收益率标准差④ | ①－③ | ②－④ |
|-------|--------|-----------|------------|---------------|--------|--------|
| 过去三个月 | 0.51% | 0.05% | 0.65% | 0.06% | -0.14% | -0.01% |

华泰柏瑞丰汇债券C

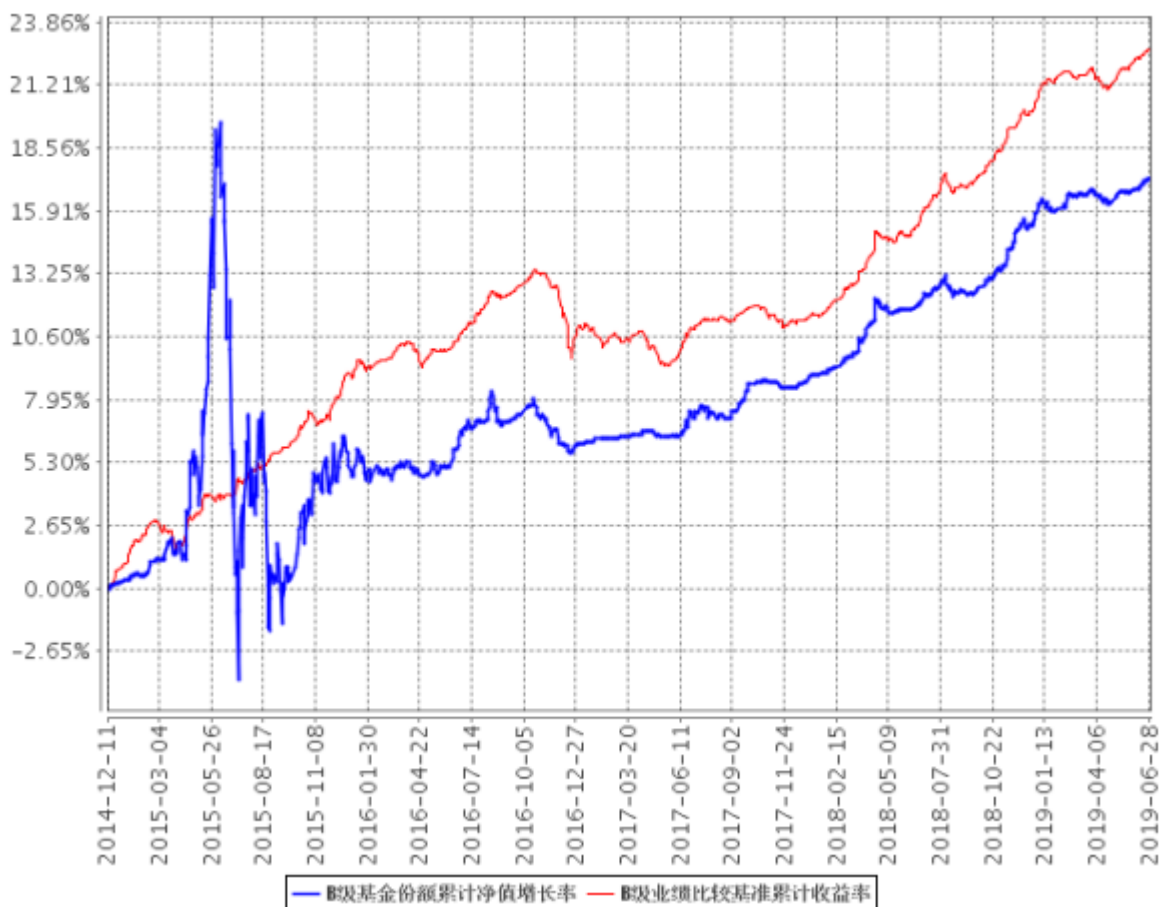
| 阶段 | 净值增长率① | 净值增长率标准差② | 业绩比较基准收益率③ | 业绩比较基准收益率标准差④ | ①－③ | ②－④ |
|-------|--------|-----------|------------|---------------|--------|--------|
| 过去三个月 | 0.41% | 0.05% | 0.65% | 0.06% | -0.24% | -0.01% |

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

A级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



B级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：图示日期为2014年12月11日至2019年6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 | | |
| 陈东 | 固定收益部总监、本基金的基金经理 | 2014年12月11日 | - | 12年 | 金融学硕士，11年证券从业经历。曾任深圳发展银行（现已更名为平安银行）总行金融市场部固定收益与衍生品交易员，负责本外币理财产品的资产管理工作；中国工商银行总行金融市场部人民币债券交易员，负责银行账户的自营债券投资工作。2012年9月加入华泰柏瑞基金管理有限公司，2012年11月起任华泰 |

| | | | | | |
|-----|----------|------------|---|----|---|
| | | | | | <p>柏瑞金字塔稳本增利债券型证券投资基金基金经理，2013年9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，2013年11月至2017年11月任华泰柏瑞季季红债券型证券投资基金的基金经理，2014年12月起任华泰柏瑞丰汇债券型证券投资基金的基金经理，2015年1月起任固定收益部副总监。2016年1月起任固定收益部总监。2017年11月起任华泰柏瑞稳健收益债券型证券投资基金和华泰柏瑞信用增利债券型证券投资基金的基金经理。</p> |
| 罗远航 | 本基金的基金经理 | 2019年2月25日 | - | 8年 | <p>清华大学应用经济学硕士。曾任华夏基金管理有限公司交易员、研究员、基金经理。2017年1月加入华泰柏瑞基金管理有限公司。2017年3月至2018年4月任华泰柏瑞精选回报灵活配置混合型证券投资基金、华泰柏瑞泰利灵活配置混合型证券投资基金、华泰柏瑞锦利灵活配置混合型证券投资基金和华泰柏瑞裕利灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。2017年3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。2017年3月至2019年3月任华泰柏瑞兴利灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。2017年3月起任华泰柏瑞季季红债券型证券投资基金、华泰柏瑞新利灵活配置混合型证券投资基金、华泰柏瑞亨利灵活配置混合型证券投资基金和华泰柏瑞鼎利灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。2019年2月起任华泰柏瑞丰汇债券型证券投资基金的基金经理。</p> |

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中的公平交易模块，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 报告期内基金投资策略和运作分析

2019年二季度，美联储继续暂停加息，同时货币政策表述趋于鸽派。在增长担忧情绪加剧的影响下，海外市场的债券收益率普遍下行。国内方面，受到一季度信用扩张超预期和通胀上行的影响，中国人民银行的货币政策在4月份边际收紧，降准预期落空。5月份以来中美贸易冲突加剧，国内外金融市场大幅震荡，宏观数据也出现了一定的回落，国内货币政策又有所转松。

市场方面，二季度利率大幅震荡。在央行收紧的影响下，4月份债券收益率快速上行超过30bp，5月中美贸易冲突恶化后，收益率又逐渐回落。整体来看，债券市场在二季度的表现弱于一季度，收益率相比一季度的低点有所上行。

报告期内，本基金主要投资于利率债，维持了中性的久期和杠杆水平。

展望2019年三季度，经济复苏的预期已经在二季度被证伪。投资增速并没有跟随社融增速的回升而出现明显的改善，消费增速也在进一步下滑。在5月份包商银行被托管后，中小银行的同业存单发行困难，中小银行的资产负债表扩张速度减缓，这不利于未来的信用创造。同时，由于地方政府债今年提前到一季度发行，也使得三季度的地方政府债供给将明显少于去年同期。因此三季度的信用扩张速度可能趋缓，对于经济增长形成负面的压力。另一方面，随着猪肉价格基数影响的减弱，猪肉价格同比上升对于CPI的拉动作用在三季度也将降低，整体通胀压力在三季度

将有所缓解。随着通胀压力的减缓和金融风险的加大，货币政策收紧的概率大大降低，预计三季度资金面将维持稳定宽松的局面，债券市场表现也有望好于二季度。

未来本基金将主要投资于利率债，维持适度的久期和杠杆水平，优化组合配置，以获取较好的收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末，本基金A类和C类份额净值分别为1.0839元和1.0582元，分别上涨0.51%和0.41%，同期本基金的业绩比较基准上涨0.65%。

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 | 1,284,452,628.20 | 98.87 |
| | 其中：债券 | 1,284,452,628.20 | 98.87 |
| | 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 | 595,974.28 | 0.05 |
| 8 | 其他资产 | 14,092,020.73 | 1.08 |
| 9 | 合计 | 1,299,140,623.21 | 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投资股票。

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 | 180,431,638.40 | 14.77 |
| 2 | 央行票据 | - | - |
| 3 | 金融债券 | 1,104,020,989.80 | 90.36 |
| | 其中：政策性金融债 | 1,104,020,989.80 | 90.36 |
| 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 | 1,284,452,628.20 | 105.12 |

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 | 180204 | 18国开04 | 1,900,000 | 198,531,000.00 | 16.25 |
| 2 | 019611 | 19国债01 | 1,604,520 | 160,323,638.40 | 13.12 |
| 3 | 130404 | 13农发04 | 1,500,000 | 151,575,000.00 | 12.41 |
| 4 | 170205 | 17国开05 | 1,500,000 | 151,320,000.00 | 12.38 |
| 5 | 190202 | 19国开02 | 1,500,000 | 149,505,000.00 | 12.24 |

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受到调查以及处罚的情况的说明

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超出基金合同规定的备选股票库情况的说明

基金投资的前十名股票中，没有投资于超出基金合同规定备选股票库之外的情形。

5.10.3 其他资产构成

| 序号 | 名称 | 金额（元） |
|----|---------|---------------|
| 1 | 存出保证金 | 29,081.54 |
| 2 | 应收证券清算款 | - |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 14,033,830.14 |
| 5 | 应收申购款 | 11,069.93 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | 18,039.12 |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 14,092,020.73 |

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 | 华泰柏瑞丰汇债券A | 华泰柏瑞丰汇债券C |
|---------------------------|------------------|------------|
| 报告期期初基金份额总额 | 1,128,246,070.71 | 298,229.80 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 173,207.63 | 262,382.75 |
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | 1,559,987.99 | 86,436.07 |
| 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 | 1,126,859,290.35 | 474,176.48 |

§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

| 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 | 20190401-20190630 | 252,037,301.52 | 0.00 | 0.00 | 252,037,301.52 | 22.36% |

| | | | | | | | |
|----|---|-------------------|----------------|------|------|----------------|--------|
| | 2 | 20190401-20190630 | 420,062,169.20 | 0.00 | 0.00 | 420,062,169.20 | 37.26% |
| 个人 | - | - | - | - | - | - | - |

产品特有风险

本基金报告期内有单一机构持有基金份额超过20%的情形。如果这些份额持有比例较大的投资者赎回，可能导致巨额赎回，从而引发流动性风险，可能对基金产生如下影响：（1）延期办理赎回申请或暂停赎回的风险。当发生巨额赎回时，投资者可能面临赎回申请延期办理、延缓支付或暂停赎回的风险。（2）基金净值大幅波动的风险。基金管理人为了应对大额赎回可能短时间内进行资产变现，这将对基金资产净值产生不利影响，同时可能发生大额赎回费用归入基金资产、基金份额净值保留位数四舍五入等问题，这些都可能会造成基金资产净值的较大波动。（3）基金投资目标偏离的风险。单一投资者大额赎回后可能导致基金规模缩小，基金将面临投资银行间债券、交易所债券时交易困难的情形，从而使得实现基金投资目标存在一定的不确定性。（4）基金合同提前终止的风险。如果投资者大额赎回可能导致基金资产规模过小，不能满足存续的条件，基金将根据基金合同的约定面临合同终止清算、转型等风险。本基金管理人将密切关注申赎动向，审慎评估大额申赎对基金持有集中度的影响，同时将完善流动性风险管控机制，最大限度的保护基金份额持有人的合法权益。

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、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） 021-3878 4638

公司网址：www.huatai-pb.com

华泰柏瑞基金管理有限公司

2019年7月17日