

华泰柏瑞信用增利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：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：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。

本报告中的财务资料未经审计。

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

华泰柏瑞信用增利债券型证券投资基金于 2021 年 10 月 11 日根据收费方式分不同，新增 B 类份额，B 类相关指标从 2021 年 10 月 11 日开始计算。

§ 2 基金产品概况

基金简称	华泰柏瑞信用增利债券
场内简称	信用增利
基金主代码	164606
基金运作方式	上市契约型开放式（LOF）
基金合同生效日	2011 年 9 月 22 日
报告期末基金份额总额	4,741,085.50 份
投资目标	通过系统的信用分析，优化投资组合，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	1、大类资产配置策略：将深入研究宏观经济趋势以及货币政策导向，重点关注 GDP 增长率、通货膨胀率、利率水平以及货币供应量等宏观经济指标，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：将主要投资于固定收益类金融工具，其中信用债又将成为固定收益类金融工具中的重点配置标的。在固定收益类金融工具的投资上，将在对未来利率趋势、收益率曲线变动、收益率利差和公司基本面分析的基础上，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，以获取债券市场的长期稳定收益。 3、新股认购策略：将深入研究上市公司新股的基本

	面因素、收益率、中签率以及股票市场整体估值水平，发掘新股的内在价值，综合考虑基金资产的周转率、成本费用率和市场资金的供需关系，从而制定相应的新股申购策略。4、权证投资策略：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。	
业绩比较基准	中债综合指数	
风险收益特征	本基金属于证券投资基金中的中等风险品种，预期收益和预期风险高于货币市场基金，低于混合型基金和股票型基金。	
基金管理人	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	华泰柏瑞信用增利债券 A	华泰柏瑞信用增利债券 B
下属分级基金的交易代码	164606	013788
报告期末下属分级基金的份额总额	3,449,950.19 份	1,291,135.31 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(2021年10月1日-2021年12月31日)	报告期(2021年10月11日-2021年12月31日)
	华泰柏瑞信用增利债券 A	华泰柏瑞信用增利债券 B
1. 本期已实现收益	1,009,890.45	43,939.43
2. 本期利润	846,800.54	52,890.00
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0692	0.1030
4. 期末基金资产净值	4,526,938.95	1,695,194.26
5. 期末基金份额净值	1.3122	1.3129

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、B 级指标的计算期间为 2021 年 10 月 11 日至 2021 年 12 月 31 日。

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

华泰柏瑞信用增利债券 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	5.57%	0.37%	1.22%	0.05%	4.35%	0.32%
过去六个月	10.19%	0.35%	2.89%	0.05%	7.30%	0.30%
过去一年	11.95%	0.27%	5.09%	0.05%	6.86%	0.22%
过去三年	17.48%	0.18%	13.19%	0.07%	4.29%	0.11%
过去五年	27.75%	0.14%	22.79%	0.07%	4.96%	0.07%
自基金合同生效起至今	56.91%	0.17%	60.78%	0.08%	-3.87%	0.09%

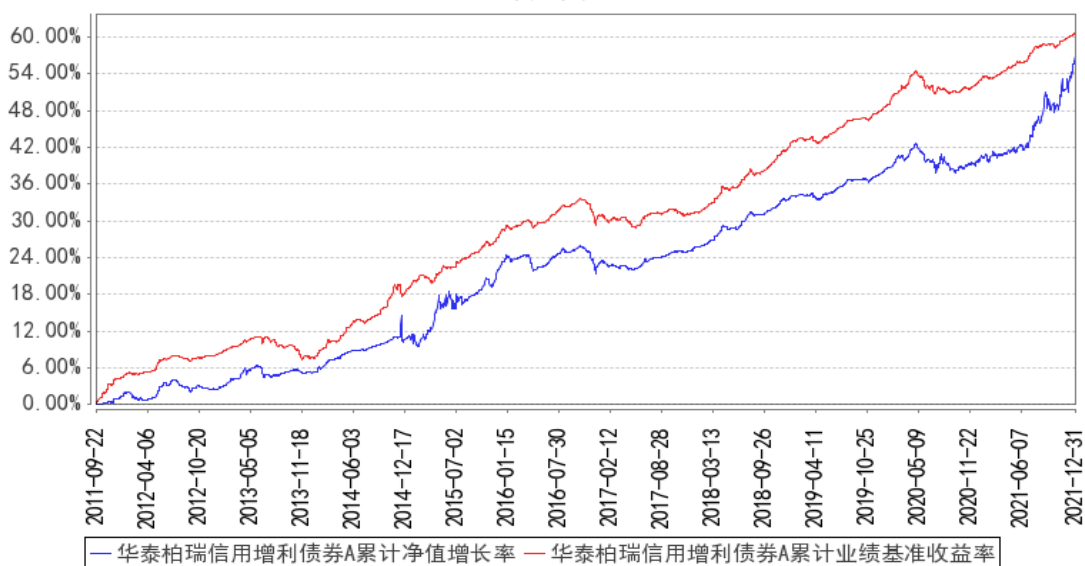
华泰柏瑞信用增利债券 B

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
自基金合同生效起至今	5.39%	0.37%	1.21%	0.05%	4.18%	0.32%

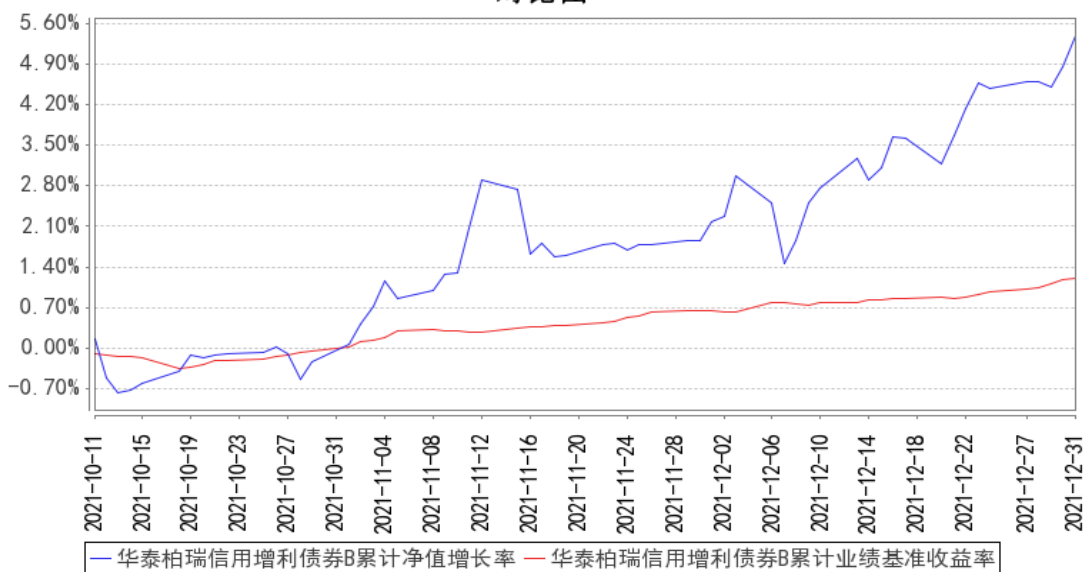
注：本基金于 2021 年 10 月 11 日新增 B 级份额。B 级指标的计算期间为 2021 年 10 月 11 日至 2021 年 12 月 31 日。

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

华泰柏瑞信用增利债券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



华泰柏瑞信用增利债券B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：A 级图示日期为 2011 年 9 月 22 日至 2021 年 12 月 31 日。B 级图示日期为 2021 年 10 月 11 日至 2021 年 12 月 31 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		
王焯斌	本基金的基金经理	2021 年 2 月 3 日	-	7 年	中国人民大学西方经济学硕士、法国图卢兹经济学院公共发展政策专业硕士。曾任中诚信国际信用评级有限责任公司分析

					<p>师，2015 年 5 月加入华泰柏瑞基金管理有限公司，任固定收益部研究员。2021 年 2 月起任华泰柏瑞金字塔稳本增利债券型证券投资基金、华泰柏瑞信用增利债券型证券投资基金的基金经理。2021 年 12 月起任华泰柏瑞精选回报灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。</p>
--	--	--	--	--	--

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：无。

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内的公平交易模块，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 报告期内基金的投资策略和运作分析

2021 年四季度，经济下行压力持续加大，政策托底意味转浓。下半年以来持续进行的行业监管，尤其是房地产监管对经济的负面冲击显现，除进出口数据表现亮眼外，四季度国内消费与投资表现持续孱弱。面对较差的基本面数据，11 月份以来监管和政策上均有所调整，12 月央行进行年内第二次降准，并降低 1 年 LPR 利率 5bps。年底召开的中央经济工作会议重申“坚持以经济建设为中心是党的基本路线的要求”，对于经济下行明确提出“需求收缩、供给冲击、预期转弱”三重压力，并对于多项收缩性政策直接提出纠偏。

国内经济表现上，制造业 PMI 数据先降后升，12 月在稳增长的政策基调下重返枯荣线之上。11 月进出口数据保持强劲、进口同比增速甚至达到 32% 的高位，显示外需整体不弱。金融数据整体表现不佳，信贷总量和结构均弱于预期，企业中长期贷款明显回落，宽信用仍然未见明显成效。通胀方面，11 月 PPI 同比略超市场预期，但其触顶回落的形态将延续，CPI 反弹至 2% 以上，从 PPI 生活资料价格表现来看通胀有向下游传导的态势。进入 12 月，大宗商品底部企稳，并未延续 11 月下旬开始的反弹，猪肉价格也呈现盘整态势，预计整体通胀压力仍然不大。未来关注焦点是稳增长、宽信用政策等稳增长政策的实施力度以及效果。市场方面，在经济下行推动下，11 月债券收益率出现快速下行后维持震荡，12 月在降准与一年 LPR 调低的利好下触碰年内次低点，并再次转为震荡格局。信用债方面，各期限收益率均伴随利率债下行，曲线中短端较为平坦，中长端曲线陡峭，体现出对久期的谨慎。转债方面，四季度转债波动幅度较大，行情短线化的特点明显，市场对于风格切换还没有达成一致。

信用增利目前维持高等级信用债配置，信用债组合久期维持在 1 以内；可转债方面，组合风格上侧重于防御，仓位维持在中性水平。

展望未来，债券短期内延续震荡格局的可能性较高。稳增长政策尚未见到明显落地，强劲的货币政策宽松预期对债市继续形成支撑。收益率下行空间面临前期低点制约，进一步向下突破需要较强的利好刺激。两会前，财政及基建投资大幅上马的空间有限，房企财务流动性压力难以快速缓解，宽信用仍在路上。中短久期、有信用利差的主体仍将受到市场追捧。可转债方面，会更加注重结构性行情，尤其是市场风格切换带来的机会。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末华泰柏瑞信用增利债券 A 的基金份额净值为 1.3122 元，本报告期基金份额净值增长率为 5.57%，同期业绩比较基准收益率为 1.22%，截至本报告期末华泰柏瑞信用增利债券 B 的基金份额净值为 1.3129 元，本报告期基金份额净值增长率为 5.39%，同期业绩比较基准收益率为 1.21%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

截止本报告期末，因赎回等原因，本基金存在连续 60 个工作日基金资产净值低于 5000 万元的情形，但无基金份额持有人数量低于 200 人的情形。本基金管理人已于 2021 年 3 月 11 日将《关于华泰柏瑞信用增利债券型证券投资基金基金资产净值低于五千万元情况的报告》上报中国证监会。

§ 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	6,656,328.85	81.86
	其中：债券	6,656,328.85	81.86
	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	1,217,762.25	14.98
8	其他资产	257,295.43	3.16
9	合计	8,131,386.53	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。

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

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	800,160.00	12.86
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	250,100.00	4.02
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	5,606,068.85	90.10
8	同业存单	-	-

9	其他	-	-
10	合计	6,656,328.85	106.98

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	019649	21 国债 01	8,000	800,160.00	12.86
2	122749	12 石油 02	2,500	250,100.00	4.02
3	118002	天合转债	1,000	177,240.00	2.85
4	123111	东财转 3	1,000	168,180.00	2.70
5	110061	川投转债	1,000	155,250.00	2.50

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、处罚的情形。

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

本基金本报告期末未持有股票。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	4,609.23
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	38,577.01
5	应收申购款	214,109.19
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	257,295.43

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	123111	东财转 3	168,180.00	2.70
2	110061	川投转债	155,250.00	2.50
3	113030	东风转债	151,960.00	2.44
4	128134	鸿路转债	149,910.00	2.41
5	111000	起帆转债	143,320.00	2.30
6	123115	捷捷转债	138,620.00	2.23
7	110056	亨通转债	132,110.00	2.12
8	128130	景兴转债	128,580.00	2.07
9	123105	拓尔转债	127,450.00	2.05
10	123061	航新转债	126,370.00	2.03
11	113623	凤 21 转债	125,870.00	2.02
12	128136	立讯转债	125,598.85	2.02
13	127020	中金转债	124,090.00	1.99
14	113565	宏辉转债	123,630.00	1.99
15	128107	交科转债	122,880.00	1.97
16	113046	金田转债	119,840.00	1.93
17	113516	苏农转债	118,980.00	1.91
18	127015	希望转债	118,550.00	1.91
19	110053	苏银转债	118,360.00	1.90
20	110076	华海转债	117,780.00	1.89
21	128139	祥鑫转债	116,960.00	1.88
22	110067	华安转债	116,620.00	1.87
23	128125	华阳转债	116,460.00	1.87

24	123117	健帆转债	116,230.00	1.87
25	110073	国投转债	115,860.00	1.86
26	110064	建工转债	115,100.00	1.85
27	123023	迪森转债	114,680.00	1.84
28	113044	大秦转债	109,440.00	1.76
29	128114	正邦转债	109,240.00	1.76
30	113021	中信转债	108,620.00	1.75
31	110059	浦发转债	105,650.00	1.70
32	128046	利尔转债	94,715.00	1.52
33	113051	节能转债	90,265.00	1.45
34	113047	旗滨转债	85,240.00	1.37
35	123109	昌红转债	79,260.00	1.27
36	113602	景 20 转债	71,675.00	1.15
37	128144	利民转债	70,600.00	1.13
38	128121	宏川转债	68,505.00	1.10
39	123107	温氏转债	67,490.00	1.08
40	128035	大族转债	67,165.00	1.08
41	128081	海亮转债	66,955.00	1.08
42	128119	龙大转债	66,885.00	1.07
43	113024	核建转债	65,245.00	1.05
44	127027	靖远转债	63,970.00	1.03
45	113013	国君转债	61,835.00	0.99
46	127018	本钢转债	59,085.00	0.95
47	113605	大参转债	58,805.00	0.95
48	123064	万孚转债	57,785.00	0.93
49	113036	宁建转债	56,910.00	0.91
50	127016	鲁泰转债	55,825.00	0.90
51	123076	强力转债	55,120.00	0.89

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	华泰柏瑞信用增利债券 A	华泰柏瑞信用增利债券 B
报告期期初基金份额总额	24,456,381.99	-
报告期期间基金总申购份额	2,333,360.19	1,415,503.39
减：报告期期间基金总赎回份额	23,339,791.99	124,368.08
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	3,449,950.19	1,291,135.31

注：1、本基金于 2014 年 9 月 22 日由封闭基金转为 LOF 基金，同时支持场内买卖和申赎业务。

2、A 类份额变动计算期间为 2021 年 10 月 1 日至 2021 年 12 月 31 日。B 类份额变动计算期间为 2021 年 10 月 11 日至 2021 年 12 月 31 日。

§ 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

单位：份

项目	华泰柏瑞信用增利债券 A	华泰柏瑞信用增利债券 B
报告期期初管理人持有的本基金份额	0.00	0.00
报告期期间买入/申购总份额	0.00	1,104,972.38
报告期期间卖出/赎回总份额	0.00	0.00
报告期期末管理人持有的本基金份额	0.00	1,104,972.38
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例 (%)	0.00	23.31

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

序号	交易方式	交易日期	交易份额(份)	交易金额(元)	适用费率(%)
1	基金转换入	2021-11-25	1,104,972.38	1,400,000.00	0.0000
合计			1,104,972.38	1,400,000.00	

§ 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	20211125-20211231;	0.00	1,104,972.38	0.00	1,104,972.38	23.31

产品特有风险

本基金报告期内有单一持有人持有基金份额超过 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

注：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

2022 年 1 月 24 日