

华安添鑫中短债债券型证券投资基金

2020 年第 1 季度报告

2020 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：中国银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二〇年四月二十二日

§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 2020 年 4 月 20 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 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	华安添鑫中短债
基金主代码	040045
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2019 年 2 月 25 日
报告期末基金份额总额	10,546,533.05 份
投资目标	本基金在力求本金安全的基础上，力争获得超越业绩比较基准的投资回报。
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	中国银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	华安添鑫中短债 A	华安添鑫中短债 C
下属分级基金的交易代码	040045	007020
报告期末下属分级基金的份额总额	4,562,462.24 份	5,984,070.81 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 1 月 1 日-2020 年 3 月 31 日)	
	华安添鑫中短债 A	华安添鑫中短债 C
1.本期已实现收益	88,346.55	168,439.12
2.本期利润	72,585.93	89,335.72
3.加权平均基金份额本期利润	0.0143	0.0093
4.期末基金资产净值	4,722,866.40	6,175,395.34
5.期末基金份额净值	1.0352	1.0320

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

1、华安添鑫中短债 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	1.46%	0.05%	1.80%	0.06%	-0.34%	-0.01%

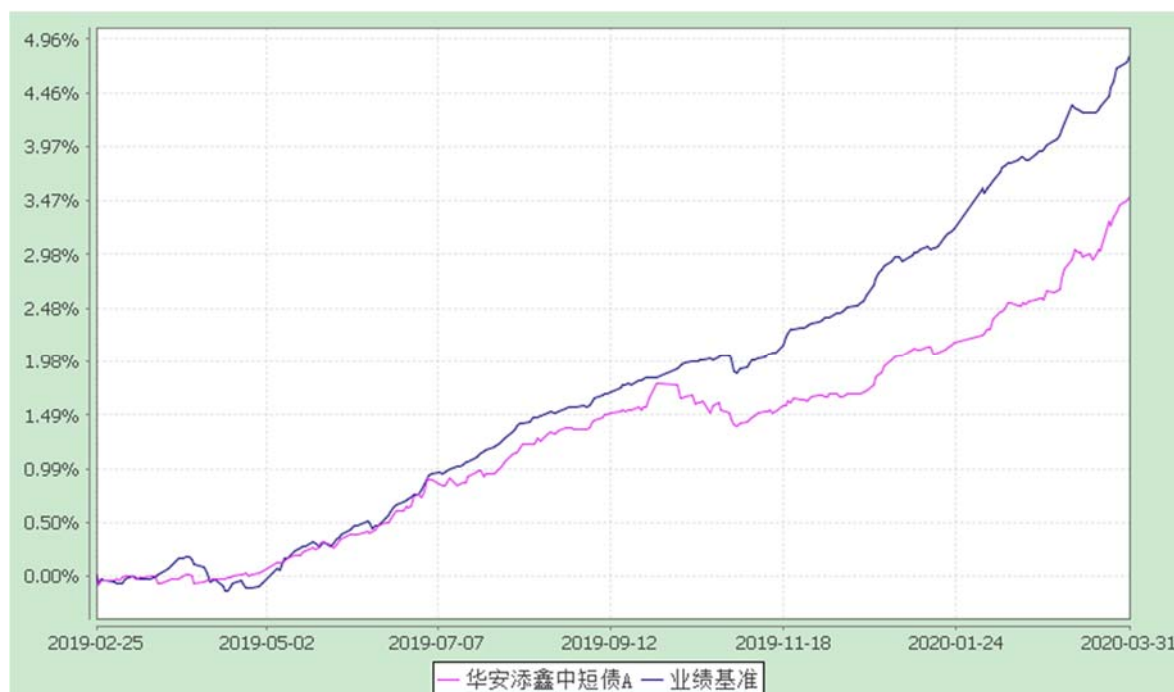
2、华安添鑫中短债 C:

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	1.38%	0.05%	1.80%	0.06%	-0.42%	-0.01%

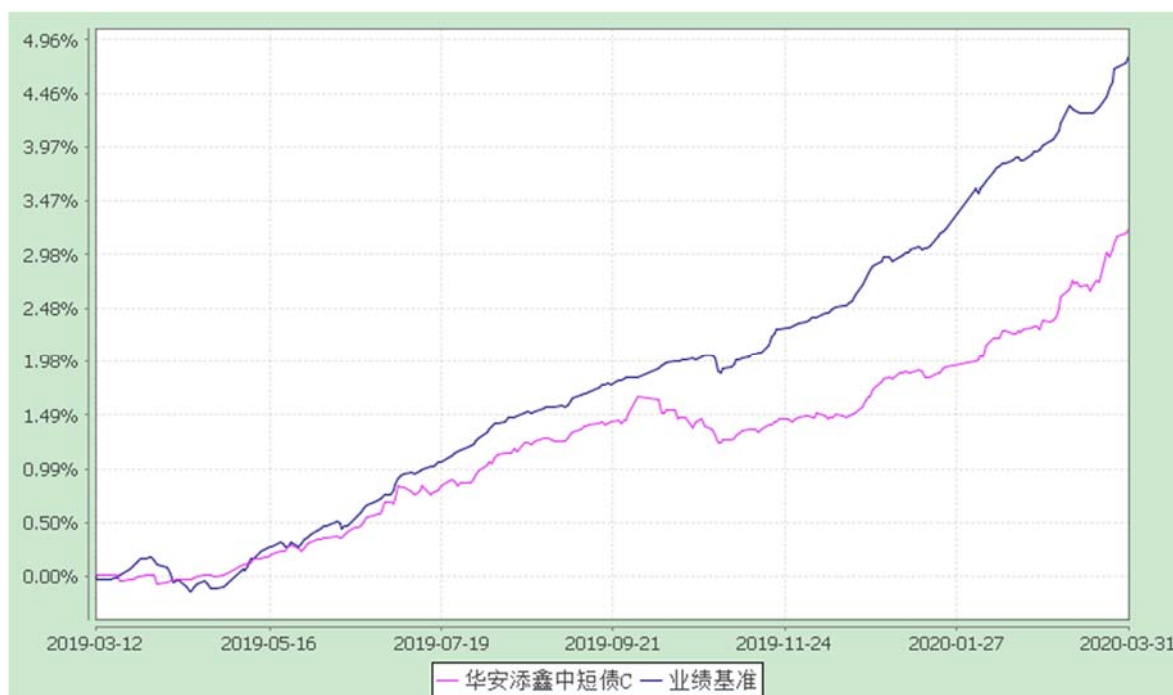
3.2.2 自基金转型以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

华安添鑫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的历史走势对比图
(2019 年 2 月 25 日至 2020 年 3 月 31 日)

1. 华安添鑫中短债 A:



2. 华安添鑫中短债 C:



§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		
马晓璇	本基金的基金经理	2018-10-18	-	6 年	6 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、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，同时担任本基金的基金经理。2019 年 5 月起，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。
郑如熙	本基金的基金经理	2019-04-02	-	16 年	复旦大学硕士，16 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，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。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。2018 年 3 月起，同时担任华安安悦债券型证券投资基金、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 月起，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。2019 年 4 月起，同时担任本基金的基金经理。2019 年 6 月起，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、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。2019 年 10 月起，同时担任华安安嘉 6 个月定期开放债券型发起式证券投资基金的基金经理。

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《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

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《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，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 0 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

一季度，国内经济经历了前所未有的冲击。COVID-19 的爆发首先使国内经济，尤其是内需按下暂停键；随后其在海外疫情蔓延，美联储直接降息 150bp 至零利率区间，并且立即开始 QE，加上石油危机，海外市场剧烈动荡，出现了美元荒的情况。虽然国内经济开始恢复运行，但是外需的冲击正在逐渐显现。

1 至 2 月的经济数据显示，一季度实际增速或将为负增长。国内货币政策方面，央行春节后立即将 MLF 利率下调 10bp。截至本季报撰写之日，央行在 4 月初又将公开市场操作利率下调了 20bp，并且将超额存款准备金利率下调了 37bp。至此，利率走廊整体下移了约 35bp，利率中枢大幅下行。此外，在数量工具方面，央行在 3000 亿专项贷款和 5000 亿再贷款再贴现额度的基础上，额外增加了面向中小银行的再贷款、再贴现额度 1 万亿元。财政政策方面，政治局会议也提出了提高赤字率，增加地方专项债和发行特别国债等措施来支持经济恢复到正常运行区间。

物价方面，CPI 在食品价格带动下仍旧处于高位；同时，由于工业生产需求疲弱，PPI 同比增速出现了下降的迹象。

债券收益率一季度主要表现为期限利差陡峭化——中短端利率受益于资金面的宽松一路下行，10 年以上的长端利率在春节后则经历了更多的波折，蕴含了对未来财政政策乏力的预期。

报告期内，债券配置仍以中短久期债券为主要配置方向。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至 2020 年 03 月 31 日，华安添鑫中短债债券 A 份额净值为 1.0352 元，C 份额净值为 1.0320 元；华安添鑫中短债债券 A 份额净值增长率为 1.46%，C 份额净值增长率为 1.38%，同期业绩比较基准增长率为 1.80%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

宏观方面，受到 COVID-19 在全球发病的影响，2020 年一季度预计将是一个全球经济增速回落的状态。国内经济先后受到内需和外需的冲击，一季度经济增速或将滑入负增长区间。预计货币政策和财政政策将继续发力。货币政策在维持流动性充裕的前提下，重点扶持中小微企业，引导贷款利率下行。财政政策更多是支持基建以快速恢复内需，同时特别国债的发行可能一方面支持就业，另一方面对银行进行本金的补充，以扩大信贷投放的空间。货币政策和财政政策的双重发力可能使收益率曲线的陡峭化成为常态。

二季度，本基金将主要投资于中短久期的债券，把握货币政策带来的短端品种收益。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金报告期内基金持有人数不低于 200 人；基金资产净值连续超过 20 个工作日低于 5000 万元。

§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	11,289,523.80	82.25
	其中：债券	11,289,523.80	82.25
	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	203,066.56	1.48
7	其他各项资产	2,232,595.46	16.27
8	合计	13,725,185.82	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。

5.3 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	5,021,084.30	46.07
2	央行票据	-	-
3	金融债券	6,268,439.50	57.52
	其中：政策性金融债	6,268,439.50	57.52
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	11,289,523.80	103.59

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	018006	国开 1702	37,640	3,897,622.00	35.76
2	010107	21 国债 ⁽⁷⁾	27,210	2,807,799.90	25.76

3	010303	03 国债 ⁽³⁾	11,770	1,219,960.50	11.19
4	108604	国开 1805	10,650	1,087,897.50	9.98
5	018013	国开 2004	6,800	682,380.00	6.26

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

本基金本报告期末投资股指期货。若本基金投资股指期货，本基金将根据风险管理的原则，以套期保值为主要目的，有选择地投资于股指期货。套期保值将主要采用流动性好、交易活跃的期货合约。

本基金在进行股指期货投资时，将通过对证券市场和期货市场运行趋势的研究，并结合股指期货的定价模型寻求其合理的估值水平。

本基金管理人将充分考虑股指期货的收益性、流动性及风险特征，通过资产配置、品种选择，谨慎进行投资，以降低投资组合的整体风险。

法律法规对于基金投资股指期货的投资策略另有规定的，本基金将按法律法规的规定执行。

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

根据本基金基金合同，本基金不能投资于国债期货。

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。

5.11 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	1,626.03
2	应收证券清算款	1,008,675.49
3	应收股利	-
4	应收利息	236,767.77
5	应收申购款	985,526.17
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,232,595.46

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

本基金本报告期末未持有存在流通受限情况的股票。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	华安添鑫中短债A	华安添鑫中短债C
本报告期期初基金份额总额	5,755,538.18	37,165,958.58
报告期基金总申购份额	1,188,565.74	6,854,502.12
减：报告期基金总赎回份额	2,381,641.68	38,036,389.89

报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期末基金份额总额	4,562,462.24	5,984,070.81

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

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

7.2 存放地点

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

7.3 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
二〇二〇年四月二十二日