

华融雄安建设发展三年定期开放债券型证
券投资基金
2020 年第 4 季度报告

2020 年 12 月 31 日

基金管理人：华融基金管理有限公司

基金托管人：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：2021 年 1 月 22 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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2021 年 1 月 15 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 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	华融雄安建设发展三年定开
交易代码	009399
基金运作方式	契约型定期开放式
基金合同生效日	2020 年 7 月 1 日
报告期末基金份额总额	724,083,568.38 份
投资目标	本基金在严格控制投资组合风险的前提下，重点投资涉雄安概念债券，追求基金资产的长期稳健增值，力争获得超越业绩比较基准的投资回报。
投资策略	本基金秉持“自上而下”与“自下而上”相结合的主动管理投资理念，采用价值分析方法，在分析和判断财政、货币、利率、通货膨胀等宏观经济运行指标的基础上，自上而下确定和动态调整各类资产比例和组合的目标久期、类属配置及期限结构配置；同时，本基金债券投资以涉雄安概念债券为主，雄安新区已进入大规模实质建设阶段，一方面，雄安新区地方政府债持续发行、期限丰富。中国雄安集团有限公司作为雄安新区开发建设主要载体和运作平台，预期也将在公开市场发行债券；另一方面，中央企业通过设立分子公司等方式，参与雄安新区的建设发展，存续债券和计划发行债券种类丰富。本基金将重点关注以上两个方面的债券投资机会，在研究分析信用风险、流动性风险、供求关系、收益率水平、税收水平等因素基础上，自下而上的精选个券。本基金以封闭期为周期进行投资运作。本基金在封闭期与开放期采取不同的

	<p>投资策略。在谨慎投资的基础上，力争实现组合的稳健增值。</p> <p>1、涉雄安概念债券的界定</p> <p>本基金所指涉雄安概念债券界定为：（1）雄安新区地方政府发行的债券，包括地方政府债及其他经中国证监会允许投资的债券；（2）中国雄安集团有限公司发行的债券，包括企业债券、公司债券、短期融资券、超短期融资券、中期票据、可分离交易可转换债券的纯债部分及其他经中国证监会允许投资的债券；（3）“落户雄安”的主体评级 AAA 级及以上中央企业发行的债券，包括金融债券、企业债券、公司债券、短期融资券、超短期融资券、中期票据、可分离交易可转换债券的纯债部分及其他经中国证监会允许投资的债券。</p> <p>本基金对中央企业定义为：由国务院国资委或财政部（包括委托中央汇金投资有限责任公司）代表国务院履行实际控制人职责的企业。本基金对“落户雄安”的定义为：注册地或运营总部在雄安新区，或在雄安新区设立了分公司或控股子公司。</p> <p>2、信用债券投资策略</p> <p>对于信用债券，本基金仅投资涉雄安概念债券，且仅投资信用评级在 AAA 级及以上的信用债券。本基金投资的地方政府债券、企业债券、公司债券、金融债券、中期票据、可分离交易可转换债券的纯债部分等信用债券的信用评级依照评级机构出具的债券信用评级；本基金投资的短期融资券、超短期融资券等短期信用债的信用评级依照评级机构出具的主体信用评级。</p> <p>本基金将根据发行人的公司背景、行业特性、盈利能力、偿债能力、流动性等因素，对信用债券进行信用风险评估、对信用利差进行充分发掘，甄选信用评级较高且具有相对投资机会的个券进行投资，并采取分散化投资策略，投资于一家公司发行的证券的比例不超过基金资产净值的 5%，严格控制组合整体的违约风险水平。</p> <p>3、封闭期投资策略</p> <p>（1）债券投资策略</p> <p>1）在久期配置方面，在投资组合平均久期与封闭期适当匹配的基础上，本基金将对宏观经济走势、经济周期所处阶段和宏观经济政策动向等进行研究，预测未来收益率曲线变动趋势，并据此积极调整债券组合的平均久期，提高债券组合的总投资收益。</p> <p>2）在类属配置方面，本基金将对宏观经济周期、市场利率走势、资金供求变化，以及信用债券的信用风险等因素进行分析，根据各债券类属的风险收益特征，定期对债券类属资产进行优化配置和调整，确定</p>
--	---

	<p>债券类属资产的最优权重。</p> <p>3) 在期限结构配置方面, 本基金将对市场收益率曲线变动情况进行研判, 在长期、中期和短期债券之间进行配置, 适时采用子弹型、哑铃型或梯型策略构建投资组合, 以期在收益率曲线调整的过程中获得较好收益。</p> <p>4) 在个券选择方面, 对于国债、央行票据、政策性金融债等非信用类债券, 本基金将根据宏观经济变量和宏观经济政策的分析, 预测未来收益率曲线的变动趋势, 分析各品种的相对利差变化, 综合考虑组合流动性决定投资品种; 对于信用类债券, 本基金将关注涉雄安概念债券的投资机会, 根据发行人的公司背景、行业特性、盈利能力、偿债能力、流动性等因素, 对信用债进行信用风险评估、对信用利差进行充分发掘, 甄选信用评级较高且具有相对投资机会的个券进行投资, 并采取分散化投资策略, 严格控制组合整体的违约风险水平。</p> <p>5) 动态收益增强策略</p> <p>在以上债券投资策略的基础上, 本基金还将根据债券市场的动态变化, 采取多种灵活的策略, 获取超额收益。主要包括骑乘收益率曲线策略、息差策略、跨市场套利策略、相对价差判断策略等。</p> <p>①骑乘收益率曲线策略</p> <p>骑乘收益率曲线策略是指当收益率曲线相对陡峭时, 买入期限位于收益率曲线陡峭处的债券, 也即收益率水平处于相对高位的债券, 随着债券剩余期限缩短, 债券的收益率水平将会较投资期初有所下降, 通过债券收益率的下滑, 获得资本利得收益。</p> <p>②息差策略</p> <p>息差策略是指通过不断正回购, 融资买入收益率高于回购成本的债券, 适当运用杠杆息差方式来获取主动管理回报。本基金将根据对市场回购利率走势的判断, 适当地选择杠杆比率, 谨慎地实施息差策略, 提高投资组合的收益水平。</p> <p>③跨市场套利策略</p> <p>跨市场套利根据不同债券市场间的运行规律和风险特性, 构建和调整债券组合, 提高投资收益, 实现跨市场套利。</p> <p>④相对价值判断策略</p> <p>相对价值判断是根据对同类债券的相对价值判断, 选择合适的交易时机, 增持相对低估、价格将上升的债券, 减持相对高估、价格将下降的债券。</p> <p>(2) 资产支持证券投资策略</p> <p>资产证券化产品的定价受市场利率、发行条款、标的资产的构成及质量、提前偿还率等多种因素影响。本</p>
--	---

	<p>基金仅投资中国雄安集团有限公司和“落户雄安”的主体评级 AAA 级及以上中央企业作为原始权益人发行的信用级别评级为 AAA 以上（含 AAA）的资产支持证券，并将在基本面分析和债券市场宏观分析的基础上，对资产证券化产品的预期收益率、流动性、交易结构风险、信用风险、提前偿还风险和利率风险等进行分析，选择信用评级较高且相对更具投资价值的资产支持证券进行投资。</p> <p>（3）银行存款、同业存单投资策略</p> <p>本基金根据宏观经济指标分析各类资产的预期收益率水平，并据此制定和调整资产配置策略。当银行存款、同业存单投资具有较高投资价值时，本基金将提高银行存款、同业存单投资比例。</p> <p>（4）衍生产品投资策略</p> <p>1) 国债期货投资策略</p> <p>本基金将根据风险管理的原则，主要选择流动性好、交易活跃的国债期货合约进行交易，以对冲投资组合的系统性风险、管理现金流量或降低建仓或调仓过程中的冲击成本等。</p> <p>2) 本基金将关注其他金融衍生产品的推出情况，如法律法规或监管机构允许基金投资前述衍生工具，本基金将按届时有效的法律法规和监管机构的规定，制定与本基金投资目标相适应的投资策略和估值政策，在充分评估衍生产品的风险和收益的基础上，谨慎地进行投资。</p> <p>4、开放期投资策略</p> <p>开放期内，本基金为保持较高的组合流动性，方便投资人安排投资，在遵守本基金有关投资限制与投资比例的前提下，将主要投资于高流动性的投资品种，减小基金净值的波动。</p> <p>未来，随着市场的发展和基金管理运作的需要，基金管理人可以在不改变投资目标的前提下，遵循法律法规的规定，相应调整或更新投资策略，并在招募说明书更新中公告。</p>
业绩比较基准	中债综合财富（总值）指数收益率
风险收益特征	本基金为债券型基金，其长期平均风险和预期收益率理论上低于股票型基金、混合型基金，高于货币市场基金。
基金管理人	华融基金管理有限公司
基金托管人	中国工商银行股份有限公司

§ 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(2020 年 10 月 1 日 — 2020 年 12 月 31 日)
1. 本期已实现收益	4,019,750.97
2. 本期利润	8,977,797.36
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0124
4. 期末基金资产净值	734,888,748.31
5. 期末基金份额净值	1.0149

注：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）上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。

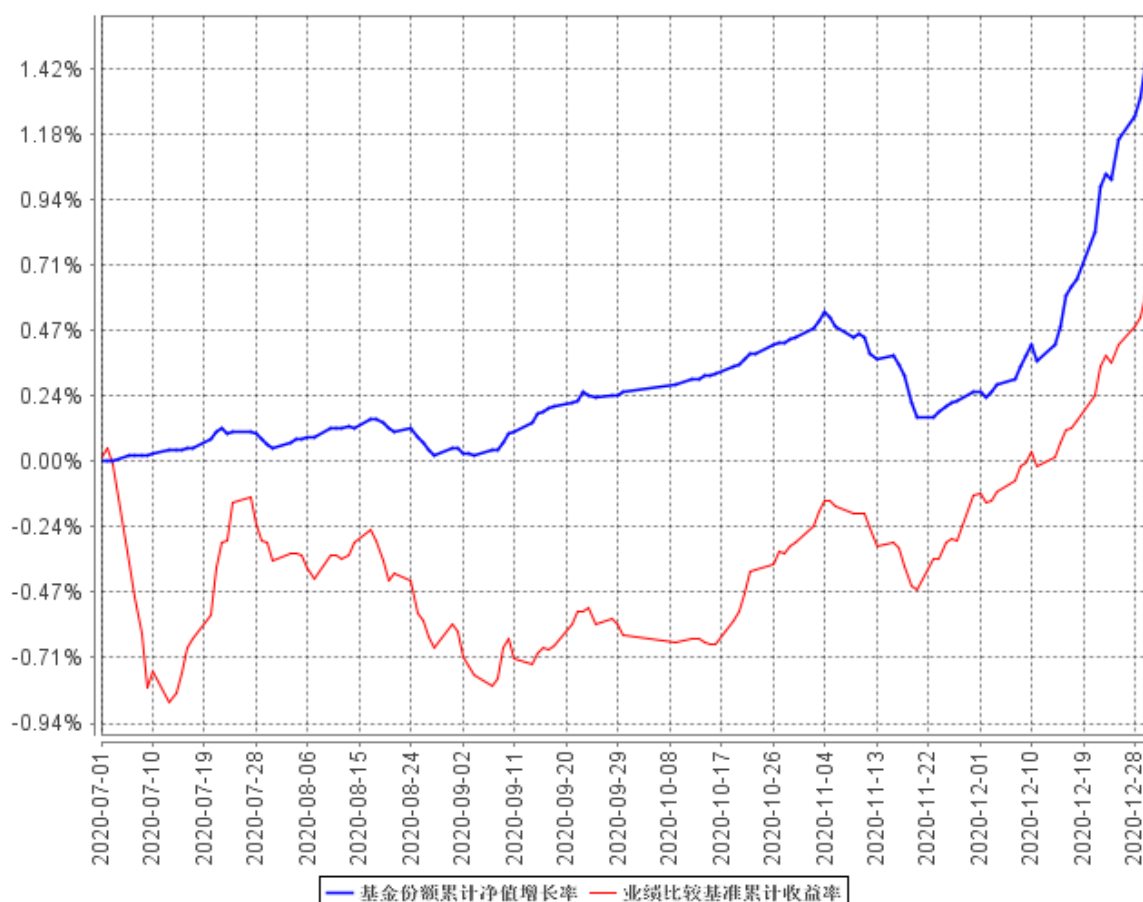
3.2 基金净值表现

3.2.1 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	1.24%	0.05%	1.26%	0.05%	-0.02%	0.00%
自基金合同 生效起至今	1.49%	0.04%	0.62%	0.07%	0.87%	-0.03%

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

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：本基金的基金合同自 2020 年 7 月 1 日起生效，至报告期末不满一年。根据基金合同的规定，自基金合同生效之日起 6 个月内基金各项资产配置比例需符合基金合同要求。本基金在建仓期结束时，各项资产配置比例符合基金合同有关投资比例的约定。

§ 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		
黄诺楠	本基金的基金经理	2020 年 7 月 1 日	-	8	黄诺楠，女，清华大学应用经济学专业博士，8 年证券从业经历。2012 年 7 月加盟东方基金管理有限责任公司，曾任研究部

					<p>研究员，固定收益部研究员、投资经理、东方双债添利债券型证券投资基金基金经理、东方臻馨债券型证券投资基金基金经理、东方强化收益债券型证券投资基金基金经理、东方利群混合型发起式证券投资基金基金经理、东方臻享纯债债券型证券投资基金基金经理、东方多策略灵活配置混合型证券投资基金基金经理、东方臻宝纯债债券型证券投资基金基金经理。</p> <p>2019 年 5 月加入华融证券股份有限公司，2020 年 1 月加入华融基金管理有限公司。2020 年 7 月 1 日起担任华融雄安建设发展三年定期开放债券型证券投资基金基金经理、2020 年 12 月 30 日起担任华融荣赢 63 个月定期开放债券型证券投资基金基金经理。</p>
--	--	--	--	--	---

注：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。表中的任职日期和离职日期均指公司相关公告中披露的日期。

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

截止本报告期末，本基金基金经理未兼任私募资产管理计划投资经理。

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严格遵守《中华人民共和国证券法》、《中华人民共和国证券投资基金法》、《公开募集证券投资基金运作管理办法》、《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》、《基金管理公司开展投资、研究活动防控内幕交易指导意见》等法律法规规定及《华

融雄安建设发展三年定期开放债券型证券投资基金基金合同》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,无损害基金份额持有人利益的行为。本基金无违法、违规行为。本基金投资组合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

本基金管理人根据中国证监会颁布的《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》,建立了健全有效的公平交易执行体系,保证公平对待旗下的每一个投资组合。

在投资决策环节,本基金管理人构建了统一的研究平台,为旗下所有投资组合公平地提供研究支持。同时,在投资决策过程中,各基金经理严格遵守本基金管理人的各项投资管理制度和投资授权制度,保证各投资组合的独立投资决策机制。

在交易执行环节,本基金管理人实行集中交易制度,按照“时间优先、价格优先、比例分配、综合平衡”的原则,确保各投资组合享有公平的交易执行机会。

在事后监控环节,本基金管理人定期对证券交易情况进行分析,并出具公平交易执行情况分析报告;另外,本基金管理人还对公平交易制度的遵守和相关业务流程的执行情况进行定期和不定期的检查,并对发现的问题进行及时报告。

综上所述,本基金管理人在本报告期内严格执行了公平交易制度的相关规定。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内,本基金未发现存在可能导致不公平交易和利益输送的异常交易行为。

本报告期内基金管理人管理的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均未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

四季度,债券市场于 11 月中经历了永煤事件冲击,信用债收益率在事件冲击后出现明显上行,并累及利率债,但央行和其他监管机构采取了及时的应对措施,将接近失控的市场拉回到正常轨道,随后市场收益率在震荡中下行,年底也在央行的呵护下顺利跨年。

本季度是基金完成建仓,满足各项合同要求比例的季度。我们在 12 月开始大幅建仓,提高久期及杠杆比例,在力控净值波动的基础上完成了本基金的基础配置。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末本基金份额净值为 1.0149 元；本报告期基金份额净值增长率为 1.24%，业绩比较基准收益率为 1.26%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

报告期内，本基金未出现连续二十个工作日基金份额持有人数量不满二百人或者基金资产净值低于五千万元的情形。

§ 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	基金投资	-	-
3	固定收益投资	1,085,999,773.90	98.22
	其中：债券	1,085,999,773.90	98.22
	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	6,450,435.98	0.58
8	其他资产	13,255,253.08	1.20
9	合计	1,105,705,462.96	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

本基金投资范围不包括股票投资。

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本基金投资范围不包括股票投资。

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

本基金投资范围不包括股票投资。

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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	508,054,706.80	69.13
	其中：政策性金融债	449,137,706.80	61.12
4	企业债券	478,579,067.10	65.12
5	企业短期融资券	30,045,000.00	4.09
6	中期票据	59,316,000.00	8.07
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	10,005,000.00	1.36
10	合计	1,085,999,773.90	147.78

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	200215	20 国开 15	2,000,000	202,720,000.00	27.59
2	190214	19 国开 14	800,000	80,152,000.00	10.91
3	200402	20 农发 02	800,000	78,656,000.00	10.70
4	190407	19 农发 07	500,000	50,180,000.00	6.83
5	136827	16 国网 02	350,000	35,021,000.00	4.77

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

本报告期末本基金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

本报告期末本基金未持有权证投资。

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

本期未开展国债期货投资。

5.9.2 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。

5.9.3 本期国债期货投资评价

本期未开展国债期货投资。

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

未发现本基金投资前十名证券的发行主体被监管部门立案调查或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

本基金不投资于股票资产。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	12,385.16
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	13,242,867.92
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	13,255,253.08

5.10.4 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

本基金投资范围内不包括股票投资。

5.10.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于计算中的四舍五入的原因，本报告分项之和与合计项之间可能存在尾差。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	724,083,568.38
报告期期间基金总申购份额	-
减：报告期期间基金总赎回份额	-
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	724,083,568.38

§ 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

报告期期初管理人持有的本基金份额	20,003,277.78
报告期期间买入/申购总份额	0.00
报告期期间卖出/赎回总份额	0.00
报告期期末管理人持有的本基金份额	20,003,277.78
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	2.76

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	认购	2020年6月29日	20,003,277.78	20,000,000.00	-
合计			20,003,277.78	20,000,000.00	

注：本基金管理人运用固有资金认购本基金的认购费用为固定费用人民币 1000 元。

§ 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. 10. 1-2020. 12. 31	300,001,916.67	-	-	300,001,916.67	41.43%
个人	-	-	-	-	-	-	-
产品特有风险							
本基金存在持有基金份额超过 20%的基金份额持有人，在持有人大额赎回时易构成本基金发生巨额赎回，存在流动性风险，且在特定市场条件下，若基金管理人及时变现基金资产，存在基金净值波动风险。							

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

本报告期内未发生影响投资者决策的其他重要信息。

§ 9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- 1、中国证监会准予基金注册的文件
- 2、《华融雄安建设发展三年定期开放债券型证券投资基金招募说明书》
- 3、《华融雄安建设发展三年定期开放债券型证券投资基金基金合同》
- 4、《华融雄安建设发展三年定期开放债券型证券投资基金托管协议》
- 5、本基金管理人业务资格批件、营业执照
- 6、本基金托管人业务资格批件、营业执照
- 7、报告期内本基金管理人在指定媒体上披露的各项公告

9.2 存放地点

上述备查文件存放在本基金管理人或基金托管人的办公场所。

9.3 查阅方式

投资者可在营业时间免费查阅。在支付工本费后，投资者可在合理时间内取得上述文件的复印件或复印件。相关公开披露的法律文件，投资者还可在本基金管理人网站(www.hr-fund.com.cn)查阅。

华融基金管理有限公司

2021 年 1 月 22 日