

惠升和睿兴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:惠升基金管理有限责任公司

基金托管人:兴业银行股份有限公司

报告送出日期:2022年01月21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。

基金托管人兴业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2022年1月19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2021年10月1日起至12月31日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	惠升和睿兴利债券
基金主代码	010630
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2021年03月23日
报告期末基金份额总额	48,897,414.56份
投资目标	在严格控制投资组合风险和保持资金流动性的基础上，追求基金资产的长期稳健增值，并通过积极主动的投资管理，力争获得超越业绩比较基准的投资回报。
投资策略	本基金在投资中主要基于对国家财政政策、货币政策的深入分析以及对宏观经济的动态跟踪，通过主动管理投资策略，在主要配置债券资产的前提下，适当配置权益类资产，达到增强收益的目的。
业绩比较基准	中债综合全价指数收益率×90%+沪深300指数收益率×5%+中证港股通综合指数收益率×5%
风险收益特征	本基金为债券型基金，其长期平均预期风险与预期收益高于货币市场基金，低于混合型、股票型基金。本基金如投资港股通标的股票，需承担港股通机制下因投资环境、投资标的、市场制度以及交易规则等差异带来的特有风险。

基金管理人	惠升基金管理有限责任公司	
基金托管人	兴业银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	惠升和睿兴利债券A	惠升和睿兴利债券C
下属分级基金的交易代码	010630	010633
报告期末下属分级基金的份额总额	41,288,643.39份	7,608,771.17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01日 - 2021年12月31日)	
	惠升和睿兴利债券A	惠升和睿兴利债券C
1. 本期已实现收益	113,162.70	13,351.99
2. 本期利润	524,186.38	90,602.13
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0119	0.0108
4. 期末基金资产净值	42,366,878.84	7,783,213.67
5. 期末基金份额净值	1.0261	1.0229

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 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

惠升和睿兴利债券A净值表现

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	1.26%	0.18%	0.30%	0.08%	0.96%	0.10%
过去六个月	2.42%	0.15%	0.02%	0.11%	2.40%	0.04%
自基金合同生效起至今	2.61%	0.12%	0.68%	0.10%	1.93%	0.02%

惠升和睿兴利债券C净值表现

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	1.16%	0.18%	0.30%	0.08%	0.86%	0.10%
过去六个月	2.20%	0.15%	0.02%	0.11%	2.18%	0.04%
自基金合同生效起至今	2.29%	0.12%	0.68%	0.10%	1.61%	0.02%

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

惠升和睿兴利债券A累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2021年03月23日-2021年12月31日)



惠升和睿兴利债券C累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2021年03月23日-2021年12月31日)



注：①本基金合同于 2021 年 3 月 23 日生效。

②根据本基金的基金合同规定，本基金自合同生效之日起 6 个月内使基金的投资组合比例符合本基金合同中投资范围、投资限制的有关约定。

§ 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		
孙庆	本基金的基金经理、惠升基金管理有限责任公司董事、副总经理	2021-03-23	-	19 年	博士。曾任西部利得基金管理有限公司联席投资总监兼事业部合伙人，中国人寿资产管理有限公司基金投资部投资经理、高级投资经理、组合投资部总经理助理、万能险账户总监、股份传统风格账户总监，华夏证券研究所研究员。现任惠升基金管理有限责任公司董事、副总经理。2021年3月23号起任惠升和睿兴利债券型证券投资基金基金经理。
卓勇	本基金的基金经理、惠升基金管理有限责任公司固定收益总监	2021-03-23	-	15 年	硕士。曾任中信建投证券固定收益部自营投资总监、广州吉富创业投资公司投资部副总经理、深圳康曼德资本管理有限公司董事总经理。现任惠升基金管理有限责任公司基金经理。2021年3月23日起担任惠升和睿兴利债券型证券投资基金基金经理。

注：①上述任职日期、离任日期根据本基金管理人对外披露的任免日期填写。

②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。

③本基金本报告期内没有基金经理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

报告期内，本基金管理人严格遵守《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》等法律法规和基金合同，本着诚实信用、勤勉尽责、安全高效的原则管理和运用基金资产，在严格控制投资风险的基础上，为基金份额持有人谋求最大利益，没有损害基金份额持有人利益的行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

公司一贯公平对待旗下管理的所有基金和组合，制定并严格遵守相应的制度和流程，通过系统和人工等方式在各环节严格控制交易公平执行。报告期内，公司严格执行了《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和《惠升基金管理有限责任公司公平交易管理办法》的规定。利用统计分析的方法和工具，按照不同的时间窗口（包括1日内、3日内、5日内），对报告期内的同向交易价差进行了分析，未发现违反公平交易原则的情况。

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违反法律、法规、中国证监会和证券交易所颁布的相关规范性文件中认定的异常交易行为。报告期内，未出现涉及本基金的交易所公开竞价同日反向交易。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

2021年4季度，权益部分，本季度基本维持在中高仓位运行。在行业配置上则相对均衡，主要分布在公用事业，食品饮料，金融和制造业等方向。同时在风格上以价值为主，同时适度配置成长。本季度A股市场整体上呈现震荡回落趋势，个股波动明显加大，绝对收益操作的难度有所增加，本基金权益部分的收益也受到不小的影响。但是我们认为，随着稳经济，促增长的宏观背景确认，2022年权益资产从年度来看，配置的价值相对更高，对预期收益持相对乐观态度。

本季度债券市场先抑后扬，利率水平先升后降，中债综合全价指数上涨0.6%。10月初受降准预期落空、宽信用预期升温以及煤炭等能源价格暴涨的影响，利率快速上行；但自10月下半月开始，在高频经济数据较弱、头部民营房地产企业违约风险、货币政策宽松预期和降准降息等利好政策的支持下，利率再次下行回到7月降准后的前期低位。信用利差方面，受宽松的流动性支持下，中高等级信用利差多数被动收窄，但受房地产行业基本面不断恶化和部分财政实力较弱地区的城投债券信用风险上升影响，中长期低

等级城投债券利差明显走阔。流动性方面，为应对经济下行压力和部分房地产企业的流动性风险，央行12月份全面降准并下调一年期LPR利率5bp，同时加大公开市场操作力度，总体保持流动性偏宽松局面。信用扩张方面，广义社会融资总量同比增速略有回升有企稳迹象，主要受居民部门房屋按揭贷款和政府债券发行提速驱动，但反应经济内生融资需求的中长期贷款延续回落趋势。操作方面，组合在10月随着市场调整逐步增加长久期资产，增加组合静态收益与杠杆。随后债券市场收益率呈现下行状态，12月市场如期降准，在增加静态收益的同时灵活调节组合的久期暴露，保持组合良好流动性。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末惠升和睿兴利债券A基金份额净值为1.0261元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为1.26%，同期业绩比较基准收益率为0.30%；截至报告期末惠升和睿兴利债券C基金份额净值为1.0229元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为1.16%，同期业绩比较基准收益率为0.30%。

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	7,824,529.00	12.10
	其中：股票	7,824,529.00	12.10
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	52,340,479.60	80.96
	其中：债券	52,340,479.60	80.96
	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	2,100,002.10	3.25
	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	1,473,142.48	2.28

8	其他资产	912,393.63	1.41
9	合计	64,650,546.81	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

代码	行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采矿业	-	-
C	制造业	6,395,373.00	12.75
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	907,959.00	1.81
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
J	金融业	521,197.00	1.04
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	7,824,529.00	15.60

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

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
----	------	------	-------	---------	--------------

1	688608	恒玄科技	3,461	1,055,605.00	2.10
2	603501	韦尔股份	3,300	1,025,541.00	2.04
3	600905	三峡能源	120,900	907,959.00	1.81
4	300316	晶盛机电	9,500	660,250.00	1.32
5	300751	迈为股份	1,000	642,300.00	1.28
6	600660	福耀玻璃	12,300	579,822.00	1.16
7	000538	云南白药	5,300	554,645.00	1.11
8	600036	招商银行	10,700	521,197.00	1.04
9	600703	三安光电	13,600	510,816.00	1.02
10	603115	海星股份	18,000	471,600.00	0.94

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	3,994,000.00	7.96
2	央行票据	-	-
3	金融债券	30,630,000.00	61.08
	其中：政策性金融债	30,630,000.00	61.08
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）	7,677,479.60	15.31
8	同业存单	-	-
9	其他	10,039,000.00	20.02
10	合计	52,340,479.60	104.37

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	210403	21农发03	300,000	30,630,000.00	61.08
2	2105920	21陕西债43	100,000	10,039,000.00	20.02
3	019658	21国债10	40,000	3,994,000.00	7.96
4	123107	温氏转债	15,200	2,051,696.00	4.09
5	110053	苏银转债	11,000	1,301,960.00	2.60

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。

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。

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

本基金本报告期内无股指期货投资。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金本报告期内无股指期货投资。

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

本基金本报告期内无国债期货投资。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期内无国债期货投资。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期内无国债期货投资。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 本基金投资的前十名证券的发行主体中，中国农业发展银行、温氏食品集团股份有限公司、江苏银行股份有限公司、上海韦尔半导体股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到监管部门公开谴责或处罚。

本基金投资的前十名证券中，上述主体所发行证券的投资决策程序符合公司投资制度的规定。除上述主体外，本基金投资的前十名证券的发行主体本期没有出现被监管部门立案，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

5.11.2 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之外的情形。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	—
2	应收证券清算款	—
3	应收股利	—
4	应收利息	912,393.63
5	应收申购款	—
6	其他应收款	—
7	其他	—
8	合计	912,393.63

5.11.4 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	123107	温氏转债	2,051,696.00	4.09
2	110053	苏银转债	1,301,960.00	2.60
3	113044	大秦转债	1,094,400.00	2.18
4	128114	正邦转债	838,963.20	1.67
5	128129	青农转债	549,450.00	1.10
6	110059	浦发转债	528,250.00	1.05
7	113050	南银转债	55,610.40	0.11

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入的原因，分项之和和合计项之间可能存在尾差。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

	惠升和睿兴利债券A	惠升和睿兴利债券C
报告期期初基金份额总额	51,520,784.74	8,986,988.58
报告期期间基金总申购份额	37,708.55	990.46
减：报告期期间基金总赎回份额	10,269,849.90	1,379,207.87
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	41,288,643.39	7,608,771.17

§ 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

本基金本报告期内无基金管理人运用固有资金投资本基金的情况。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本基金本报告期内无基金管理人运用固有资金投资本基金的情况。

§ 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

本基金本报告期内无此类情况。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

本基金本报告期内无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

中国证监会准予基金募集注册的文件；
《惠升和睿兴利债券型证券投资基金基金合同》；
《惠升和睿兴利债券型证券投资基金托管协议》；
基金管理人业务资格批件、营业执照；
基金托管人业务资格批件、营业执照；
报告期内基金管理人在规定媒介上披露的各项公告；
中国证监会要求的其他文件。

9.2 存放地点

备查文件存放于基金管理人及基金托管人的办公场所。

9.3 查阅方式

投资者可以通过基金管理人网站、中国证监会基金电子披露网站，查阅或下载基金各类备查文件。

惠升基金管理有限责任公司

2022年01月21日