

华富强化回报债券型证券投资基金 2020 年第 2 季度报告

2020 年 6 月 30 日

基金管理人：华富基金管理有限公司

基金托管人：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：2020 年 7 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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2020 年 07 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 04 月 01 日起至 2020 年 06 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	华富强化回报债券
场内简称	华富强债
基金主代码	164105
交易代码	164105
基金运作方式	上市契约型开放式
基金合同生效日	2010 年 9 月 8 日
报告期末基金份额总额	528,329,061.17 份
投资目标	在控制风险的基础上，力争为持有人创造稳定的当期收益和长期回报。
投资策略	本基金通过综合分析国内外宏观经济态势、法规政策、利率走势、资金供求关系、证券市场走势、流动性风险、信用风险等因素，研判各类固定收益类资产以及参与新股申购、股票增发、可转换债券转股、要约收购类股票等非固定收益类资产投资的预期收益和预期风险，以确定各类金融资产的配置比例。
业绩比较基准	中证全债指数收益率
风险收益特征	本基金为债券型基金，属于证券投资基金中的低风险品种，预期风险和预期收益高于货币市场基金，低于混合型基金和股票型基金。
基金管理人	华富基金管理有限公司

基金托管人	中国建设银行股份有限公司
-------	--------------

§ 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 4 月 1 日-2020 年 6 月 30 日）
1. 本期已实现收益	9,275,958.90
2. 本期利润	11,013,584.40
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0192
4. 期末基金资产净值	761,330,384.79
5. 期末基金份额净值	1.4410

注:1、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、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。

3.2 基金净值表现

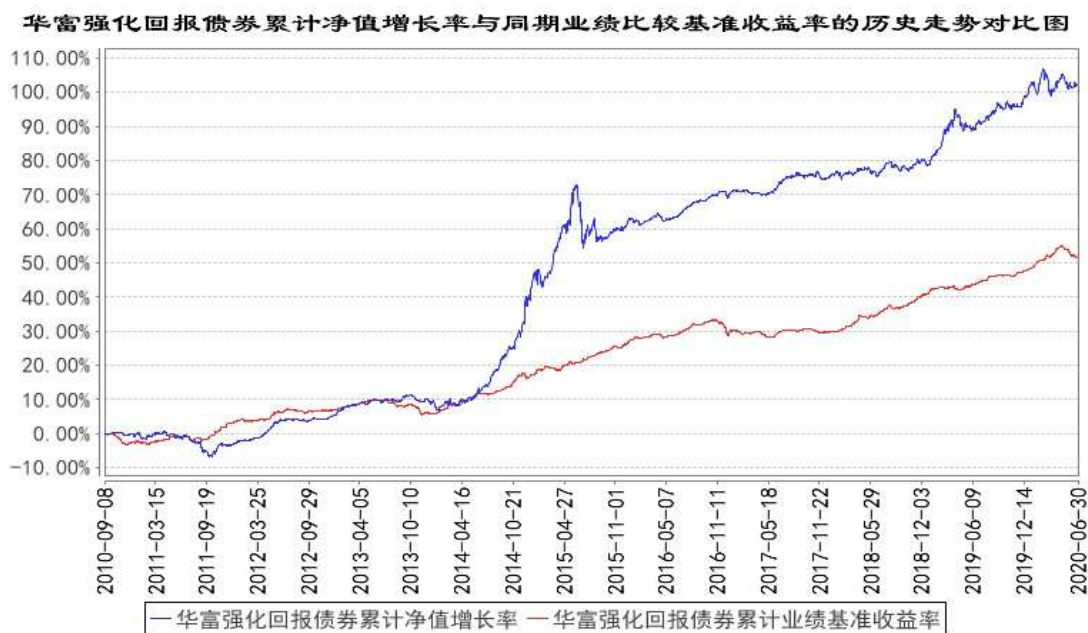
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	1.19%	0.23%	-0.39%	0.13%	1.58%	0.10%
过去六个月	1.12%	0.32%	2.52%	0.12%	-1.40%	0.20%
过去一年	5.96%	0.26%	5.42%	0.09%	0.54%	0.17%
过去三年	16.59%	0.22%	16.96%	0.07%	-0.37%	0.15%
过去五年	24.53%	0.23%	25.48%	0.08%	-0.95%	0.15%
自基金合同 生效起至今	102.54%	0.29%	51.96%	0.09%	50.58%	0.20%

注：本基金业绩比较基准收益率=中证全债指数收益率。

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



注：根据《华富强化回报债券型证券投资基金基金合同》的规定，本基金投资于国债、央行票据、金融债、企业债、公司债、短期融资券、资产支持证券、可转债、分离交易可转债、债券回购等固定收益类证券的比例不低于基金资产的 80%。本基金还可以参与新股申购、股票增发和要约收购类股票投资，并可持有因可转债转股所形成的股票、持有股票所派发的权证和因投资可分离债券所产生的权证。本基金投资于非固定收益类证券的比例不超过基金资产的 20%。在封闭期结束后，本基金保留的现金以及投资于到期日在一年以内的政府债券的比例合计不低于基金资产净值的 5%。本基金建仓期为 2010 年 9 月 8 日到 2011 年 3 月 8 日，建仓期结束时各项资产配置比例符合合同约定。本报告期内，本基金严格执行了《华富强化回报债券型证券投资基金基金合同》的规定。

§ 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		
尹培俊	华富强化回报债券型基金基金经理、华富安享债券型基金基金经	2014 年 3 月 6 日	-	14 年	兰州大学工商管理硕士，研究生学历。曾任上海君创财经顾问有限公司顾问部项目

	理、华富华鑫灵活配置混合型基金经理、华富收益增强债券型基金基金经理、华富可转债债券型基金基金经理、固定收益部总监、公司公募投资决策委员会委员			经理、上海远东资信评估有限公司集团部高级分析师、新华财经有限公司信用评级部高级分析师、上海新世纪资信评估投资服务有限公司高级分析师、德邦证券有限责任公司固定收益部高级经理。2012 年加入华富基金管理有限公司，曾任固定收益部信用研究员、固定收益部总监助理、固定收益部副总监，2016 年 5 月 5 日至 2018 年 9 月 4 日（9.5 基金合同终止）任华富诚鑫灵活配置混合型基金经理、2014 年 3 月 6 日至 2019 年 6 月 20 日任华富货币市场基金经理。
--	--	--	--	---

注：这里的任职日期指公司作出决定之日。证券从业年限的计算标准上，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遵规守信情况的说明

本报告期内，本基金管理人认真遵循《中华人民共和国证券投资基金法》及相关法律法规，对本基金的管理始终按照基金合同、招募说明书的要求和公司制度的规定进行。本基金的交易行

为合法合规，未发现异常情况；相关信息披露真实、完整、准确、及时；基金各种账户类、申购赎回、注册登记业务均按规定的程序进行，未出现重大违法违规或违反基金合同的行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本基金管理人根据中国证监会《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》等相关法规要求，结合实际情况，制定了《华富基金管理有限公司公平交易管理制度》，对证券的一级市场申购、二级市场交易相关的研究分析、投资决策、授权、交易执行、业绩评估等投资管理环节全部纳入公平交易管理中，实行事前控制、事中监控、事后分析反馈的流程化管理。在制度和流程上确保各组合享有同等信息知情权、均等交易机会，并保持各组合的独立投资决策权。

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

本报告期内未发现本基金存在异常交易行为。本基金报告期内不存在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% 的情形。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

今年一季度由于新冠疫情在春节前后爆发，国内生产出现停摆，在全面防控下，国内疫情控制较好，进入二季度，整个宏观经济呈现从疫情冲击中爬坡态势，4、5、6 月制造业 PMI 分别录得 50.8%、50.4% 以及 50.9%，基本完成疫情 v 型冲击的修复。二季度末，生产端基本已经回到疫情之前的水平，4、5 月的工业增加值持续正增长、固定资产投资也呈现单月正增长，发电耗煤量回到去年同期水平以上。需求端恢复相对较慢，但在结构上也呈现出积极的一面，以房地产为代表的可选消费率先回补缺口，日用消费品、消费电子产品等行业消费累计增速也已经回正，而主要拖累总体消费增速的主要是旅游消费和餐饮消费，因此展望需求端也并不用太过悲观。外需方面，在 4、5 月防御物资对于出口增速有所支撑，6 月海外疫情有所好转、复工复产逐渐进行，常规出口也出现边际改善趋势。随着二季度末 PMI 数据显示出企业订单持续向好、库存有序去化、原材料价格环比回升等积极迹象，经济逐渐进入弱复苏阶段。货币信用环境方面，在信贷扩张、债券融资宽松和地方政府专项债下的共振作用下，社会融资余额增速持续高增，上半年新增社融融资规模在 20 万亿左右，同时央行上半年累计下调公开市场操作利率 30BP，整体货币政策维持

宽松，但 5 月至 6 月，随着经济环比恢复，货币政策稍显克制，目标由稳增长转为稳增长与防风险相结合，更加关注资金空转套利。海外方面，上半年疫情的加剧成为海外经济主线，二季度中后期各国陆续复工复产，但美国等地区仍有疫情反复迹象。

从国内资本市场的表现来看，二季度债券市场在经济基本面触底回升和货币政策预期边际收紧的冲击下开始大幅调整，收益率大幅上行，而国内 A 股市场逐渐走出疫情冲击的影响震荡上行，但市场结构分化严重，食品饮料、医药、科技等行业板块表现突出，金融周期等行业表现低迷，转债市场也出现结构分化，消费科技类等转债跟随正股大幅上涨，周期类转债和低价转债遭到抛售。本基金在二季度保持相对较高的股票和转债仓位，逐步降低长久期利率债仓位，但组合整体结构仍然和市场风格偏离较大，周期类和中低价位转债大幅下跌对组合影响较大，组合净值仍然出现了较大的波动和回撤，导致组合净值市场表现相对落后。

过去的半年我们见证了诸多历史性时刻，新冠疫情造成的超预期冲击以及次生影响，仍然会在未来较长一段时间内对全球的经济活动和人们的行为方式产生影响。目前来看，国内疫情已经得到了有效控制，日韩、欧洲等发达国家和地区的疫情防控也较为出色，虽然疫情在全球范围内仍然未得到有效遏制，但全球复工稳步推进，全球经济已经走出底部。从国内的情况来看，货币政策最宽松的时候可能已经过去，财政政策持续发力，下半年融资和经济活动仍有望持续改善，市场核心关注点已经从疫情转向基本面。从资产配置角度，短期来看国内外基本面逐步复苏共振，无风险利率相对低位，债券资产赔率不足且胜率下降，风险资产赔率较高而胜率在提升，现阶段股票市场相比债券市场性价比较优，转债市场经过大幅调整之后，持有机会成本大幅降低，已经具备较好的配置价值。本基金将继续保持以获取票息收入为主的中短久期债券配置，长久期利率债择机波段操作，适度超配风险资产，及时动态调整适当降低波动，转债仓位以低估值正股类转债和低价位转债为主要配置方向，将充分考虑估值水平和成长性来调整以金融、新能源、家电等行业为主的留存权益资产。本基金仍将坚持在较低风险程度下，认真研究各个投资领域潜在的机会，相对积极地做好配置策略，均衡投资，降低业绩波动，力争为基金持有人获取合理的投资收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末本基金份额净值为 1.441 元；本报告期基金份额净值增长率为 1.19%，业绩比较基准收益率为-0.39%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期内，本基金不存在连续二十个工作日出现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	86,682,329.98	8.58
	其中：股票	86,682,329.98	8.58
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	874,495,477.88	86.57
	其中：债券	874,495,477.88	86.57
	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	27,438,460.68	2.72
-	-	-	-
8	其他资产	21,498,670.79	2.13
9	合计	1,010,114,939.33	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

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	52,749,050.22	6.93
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	7,860.00	0.00
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	8,999,635.06	1.18
G	交通运输、仓储和邮政业	6,840,782.48	0.90
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	1,574,806.31	0.21
J	金融业	16,510,195.91	2.17
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	86,682,329.98	11.39

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

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	600438	通威股份	1,122,230	19,504,357.40	2.56
2	000001	平安银行	750,000	9,600,000.00	1.26
3	601012	隆基股份	214,362	8,730,964.26	1.15
4	603883	老百姓	83,208	8,324,128.32	1.09
5	002891	中宠股份	184,517	7,543,054.96	0.99
6	600233	圆通速递	465,983	6,784,712.48	0.89
7	600690	海尔智家	285,985	5,061,934.50	0.66
8	002815	崇达技术	203,252	4,111,787.96	0.54
9	600031	三一重工	200,000	3,752,000.00	0.49
10	601336	新华保险	83,635	3,703,357.80	0.49

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	39,035,000.00	5.13
	其中：政策性金融债	39,035,000.00	5.13
4	企业债券	405,022,090.00	53.20
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	163,568,000.00	21.48
7	可转债（可交换债）	257,062,387.88	33.76
8	同业存单	9,808,000.00	1.29
-	-	-	-
9	其他	-	-

10	合计	874,495,477.88	114.86
----	----	----------------	--------

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	122317	14 赣粤 02	300,000	32,883,000.00	4.32
2	143669	18 宁开控	300,000	32,109,000.00	4.22
3	143366	17 环能 01	300,000	31,227,000.00	4.10
4	163109	20 奉发 01	300,000	30,042,000.00	3.95
5	132011	17 浙报 EB	245,370	24,046,260.00	3.16

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

注：本基金本报告期内未投资国债期货。

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

本基金投资的前十名证券的发行主体本期未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。

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

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股票。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	44,535.88
2	应收证券清算款	10,043,209.46
3	应收股利	-
4	应收利息	11,410,325.93
5	应收申购款	599.52
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
-	-	-
8	其他	-
9	合计	21,498,670.79

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	132011	17 浙报 EB	24,046,260.00	3.16
2	127006	敖东转债	21,144,736.28	2.78
3	113025	明泰转债	13,768,996.80	1.81
4	132006	16 皖新 EB	10,340,846.00	1.36
5	113519	长久转债	9,298,330.20	1.22
6	113011	光大转债	9,124,800.00	1.20
7	113014	林洋转债	9,011,885.30	1.18
8	128044	岭南转债	8,945,752.40	1.18
9	113534	鼎胜转债	8,377,021.10	1.10
10	113027	华钰转债	7,999,733.30	1.05
11	113559	永创转债	7,588,433.60	1.00
12	113530	大丰转债	7,403,660.00	0.97
13	128065	雅化转债	6,759,708.40	0.89
14	110042	航电转债	6,609,564.00	0.87
15	113558	日月转债	6,366,720.00	0.84
16	128085	鸿达转债	5,778,317.05	0.76
17	113537	文灿转债	5,566,463.00	0.73
18	110053	苏银转债	4,944,345.60	0.65
19	128087	孚日转债	3,929,929.78	0.52
20	113525	台华转债	3,184,883.00	0.42
21	110064	建工转债	2,949,880.00	0.39
22	113030	东风转债	2,440,062.20	0.32
23	128075	远东转债	2,360,200.00	0.31

24	127013	创维转债	2,278,309.96	0.30
25	110047	山鹰转债	2,156,200.00	0.28
26	123010	博世转债	2,135,000.00	0.28
27	110058	永鼎转债	1,803,883.80	0.24
28	123036	先导转债	1,469,270.00	0.19
29	113019	玲珑转债	1,359,682.80	0.18
30	132015	18 中油 EB	1,171,000.00	0.15
31	113549	白电转债	1,059,270.00	0.14
32	110055	伊力转债	970,720.00	0.13
33	113550	常汽转债	610,386.40	0.08
34	113557	森特转债	386,603.80	0.05
35	113029	明阳转债	216,348.30	0.03
36	128084	木森转债	146,916.00	0.02

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：本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限的情况。

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	641,860,976.92
报告期期间基金总申购份额	7,249,953.37
减：报告期期间基金总赎回份额	120,781,869.12
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	528,329,061.17

§ 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

注：本报告期内本基金管理人没有申购、赎回或者买卖本基金份额的情况。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

注：本报告期内本基金管理人没有运用固有资金投资本基金。

§ 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	2020.4.1-2020.6.30	138,025,534.85	0.00	0.00	138,025,534.85	26.13
个人	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
产品特有风险							
无							

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、华富强化回报债券型证券投资基金基金合同
- 2、华富强化回报债券型证券投资基金托管协议
- 3、华富强化回报债券型证券投资基金招募说明书
- 4、报告期内华富强化回报债券型证券投资基金在指定媒介上披露的各项公告

9.2 存放地点

基金管理人、基金托管人处

9.3 查阅方式

投资者可于本基金管理人办公时间预约查阅，相关公开披露信息也可以登录基金管理人网站

查阅。

华富基金管理有限公司

2020 年 7 月 21 日