

华富可转债债券型证券投资基金 2020 年第 3 季度报告

2020 年 9 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 10 月 28 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 10 月 27 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 07 月 01 日起至 2020 年 09 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	华富可转债债券
基金主代码	005793
交易代码	005793
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2018 年 5 月 21 日
报告期末基金份额总额	11,646,815.96 份
投资目标	本基金通过对可转债的积极投资，在严格控制风险的基础上，追求基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金将由投资研究团队及时跟踪市场环境变化，根据对国内宏观经济运行态势、宏观经济政策变化、证券市场运行状况等因素的深入研究，判断证券市场的发展趋势，结合流动性、估值水平、风险偏好等因素，综合评价各类资产的风险收益水平。在充分的宏观形势判断和策略分析的基础上，通过“自上而下”的资产配置及动态调整策略，将基金资产在股票、可转债、普通债券和现金等资产间进行配置并动态调整比例。
业绩比较基准	60%×中证可转换债券指数收益率+30%×上证国债指数收益率+10%×沪深 300 指数收益率
风险收益特征	本基金为债券型基金，属于低风险基金产品，其长期平均风险和预期收益率低于股票型基金及混合型基金，高于货币市场基金。本基金主要投资于可转换债券和可交换债券，在债券型基金中属于风险水平相对较高的投资品种。
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7月1日-2020年9月30日）
1. 本期已实现收益	1,500,603.15
2. 本期利润	1,457,611.53
3. 加权平均基金份额本期利润	0.1034
4. 期末基金资产净值	14,066,699.39
5. 期末基金份额净值	1.2078

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

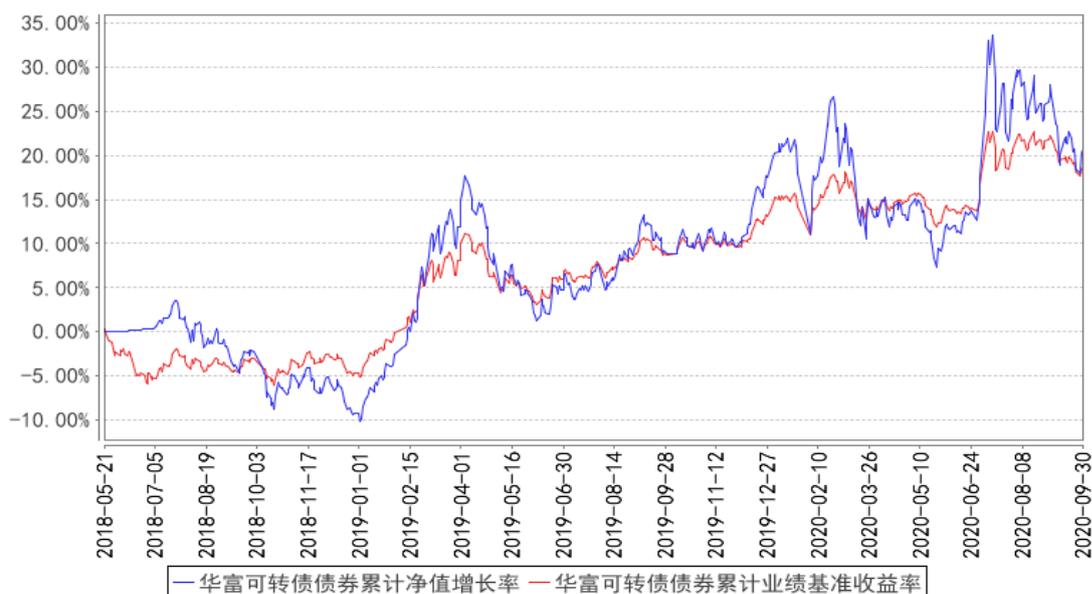
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差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	5.88%	1.66%	3.93%	0.73%	1.95%	0.93%
过去六个月	6.89%	1.31%	4.24%	0.58%	2.65%	0.73%
过去一年	10.93%	1.25%	9.14%	0.56%	1.79%	0.69%
自基金合同生效起至今	20.78%	1.02%	18.67%	0.54%	2.11%	0.48%

注：本基金业绩比较基准收益率=60%×中证可转换债券指数收益率+30%×上证国债指数收益率+10%×沪深300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

华富可转债债券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：根据《华富可转债债券型证券投资基金基金合同》的规定，本基金对债券资产的投资比例不低于基金资产的 80%，其中投资于可转换债券（含可分离交易可转债）的比例合计不低于非现金基金资产的 80%。每个交易日日终，在扣除国债期货合约需缴纳的交易保证金后，保持现金或者到期日在一年以内的政府债券投资比例合计不低于基金资产净值的 5%。如法律法规或监管机构以后允许基金投资其他品种，基金管理人在履行适当程序后，可以将其纳入投资范围。本基金建仓期为 2018 年 5 月 21 日到 2018 年 11 月 21 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《华富可转债债券型证券投资基金基金合同》的相关规定。

§ 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	华富可转债债券型基金基金经理、华富收益增强债券型基金基金经理、华富强化回报债券型基金基金经理、华	2018 年 8 月 28 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基金

	富安享债券型基金基金经理、华富华鑫灵活配置混合型基金经理、固定收益部总监、公司公募投资决策委员会委员				经理、2014 年 3 月 6 日至 2019 年 6 月 20 日任华富货币市场基金基金经理。
--	--	--	--	--	--

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 报告期内基金的投资策略和运作分析

2020 年三季度，宏观经济持续修复，9 月制造业 PMI 录得 51.5，继续扩张区间，另外 PMI 显示产成品库存继续出现补库情况，企业库存自 3 月之后持续 5 个月下滑，在 8 月显现出主动累计库存的迹象，同时细分行业中制造业企业普遍出现了主动的库存扩张，显示库存周期可能逐渐进入主动补库阶段、经济逐渐在疫后复苏转向扩张期。内需消费方面也有所改善，8 月社会消费品零售疫情后首次实现正增长，同时 7、8 月企业利润均实现了接近 20% 的单月增速。货币信用环境方面，三季度央行整体没有方向性的公开市场操作，但整个三季度银行间端利率从极低位置回升到合理水平，整体看货币政策比较中性。社融方面，7、8 月新增社融合计新增接近 5 万亿，社融余额增速维持高位，企业中长期信贷仍较强。海外方面，疫情不确定性仍在，全球总体仍维持高位，欧洲持续反弹，特朗普夫妇确诊成为标志性事件。政策方面，美国新一轮财政刺激被搁置，美联储、欧央行均表示需要财政宽松、并表示不会提前退出宽松。

从国内资本市场的表现来看，三季度债券市场在经济基本面持续改善的冲击下继续调整，收益率持续上行，而 A 股市场在季度初走出逼空行情之后进入区间震荡，并在 9 月份持续调整，市场结构逐渐趋于均衡，价值风格和成长风险分化收敛，低估值和周期品种估值有所修复，食品饮料、医药、科技等行业进入阶段性调整，转债市场走势基本跟随 A 股。本基金在三季度股票和转债整体仓位较高，在市场波动的情况下规模变动较大，产品净值波动也较大，表现不理想。

展望四季度，国内来看，疫情控制出色，经济复苏进入确认阶段。全球来看，疫情仍出现反复，但死亡率大幅降低，同时疫苗进度较为顺利，市场对疫情影响已经钝化，美国大选不确定也逐步降低，风险偏好逐渐修复。从政策面来看，四季度预计呈现“宽财政、稳货币”的导向。整体而言，市场处于通胀短期无忧，基本面改善确定性高，政策中性，风险偏好修复的格局中，从资产配置角度，股债估值性价比较为均衡，债券资产赔率改善但胜率不足，风险资产赔率降低但胜率仍高，现阶段股票市场相比债券市场仍具有相对吸引力。本基金股票投资会坚持以基本面和业绩驱动为主的投资理念，分享优秀企业的成长和价值增长，转债投资将坚持在较低风险程度下，综合基本面驱动、策略轮动、行业主题挖掘、条款博弈等各方面机会，稳健地做好配置策略，均衡投资，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

本基金于 2018 年 5 月 21 日正式成立。截至 2020 年 9 月 30 日，本基金份额净值为 1.2078 元，累计基金份额净值为 1.2078 元。本基金本报告期份额净值增长率为 5.88%，同期业绩比较基准收益率为 3.93%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

从 2020 年 2 月 26 日起至本报告期末（2020 年 9 月 30 日），本基金基金资产净值存在连续二十个工作日低于 5000 万元的情形，至本报告期期末（2020 年 09 月 30 日）基金资产净值仍低于 5000 万元。本基金管理人会根据《公开募集证券投资基金运作管理办法》，积极采取相关措施，并将严格按照有关法规的要求对本基金进行监控和操作。

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	2,489,962.61	13.95
	其中：股票	2,489,962.61	13.95
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	14,669,854.26	82.17
	其中：债券	14,669,854.26	82.17
	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	551,736.93	3.09
-	-	-	-
8	其他资产	140,636.58	0.79
9	合计	17,852,190.38	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	1,850,893.00	13.16
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
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	639,069.61	4.54
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	2,489,962.61	17.70

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	300450	先导智能	13,772	666,427.08	4.74
2	300059	东方财富	26,639	639,069.61	4.54
3	300118	东方日升	30,000	509,100.00	3.62
4	002812	恩捷股份	4,836	442,348.92	3.14
5	002460	赣锋锂业	4,300	233,017.00	1.66

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	706,851.00	5.02
	其中：政策性金融债	706,851.00	5.02
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）	13,963,003.26	99.26
8	同业存单	-	-
-	-	-	-
9	其他	-	-
10	合计	14,669,854.26	104.29

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	127005	长证转债	25,375	3,282,510.00	23.34
2	123049	维尔转债	10,487	1,308,148.38	9.30
3	128125	华阳转债	6,880	808,056.00	5.74
4	132020	19 蓝星 EB	6,000	710,100.00	5.05
5	132018	G 三峡 EB1	6,000	697,200.00	4.96

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	7,715.54
2	应收证券清算款	99,255.47
3	应收股利	-
4	应收利息	33,165.97
5	应收申购款	499.60
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-

-	-	-
8	其他	-
9	合计	140,636.58

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	127005	中证转债	3,282,510.00	23.34
2	132018	G 三峡 EB1	697,200.00	4.96
3	113025	明泰转债	667,500.00	4.75
4	113559	永创转债	460,240.00	3.27
5	127006	敖东转债	427,400.00	3.04
6	110066	盛屯转债	368,130.00	2.62
7	113545	金能转债	353,400.00	2.51
8	128049	华源转债	334,440.00	2.38

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	15,875,935.10
报告期期间基金总申购份额	8,992,401.70
减：报告期期间基金总赎回份额	13,221,520.84
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	11,646,815.96

§ 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	-	-	-	-	-	-	-
个人	1	2020.7.1-2020.9.30	2,820,173.99	0.00	0.00	2,820,173.99	24.21
-	-	-	-	-	-	-	-
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、华富可转债债券型证券投资基金基金合同
- 2、华富可转债债券型证券投资基金托管协议
- 3、华富可转债债券型证券投资基金招募说明书
- 4、报告期内华富可转债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 10 月 28 日