

华富强化回报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：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：2022 年 1 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 2022 年 01 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 2021 年 10 月 01 日起至 2021 年 12 月 31 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
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	1,097,458,711.26 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（2021 年 10 月 1 日-2021 年 12 月 31 日）
1. 本期已实现收益	29,777,323.80
2. 本期利润	63,393,218.89
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0684
4. 期末基金资产净值	1,881,346,443.95
5. 期末基金份额净值	1.714

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

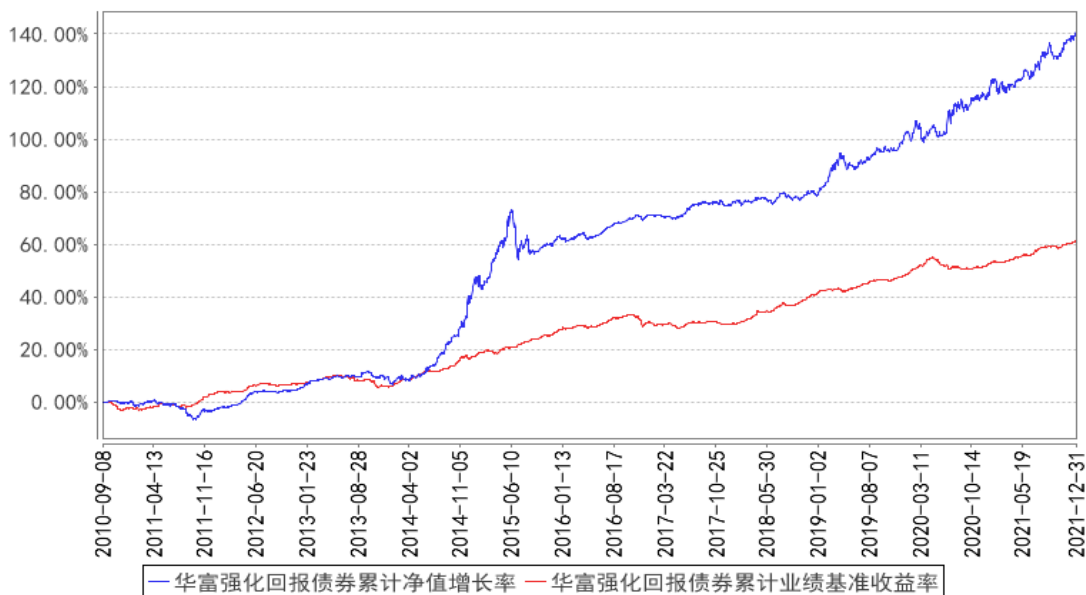
3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	4.00%	0.22%	1.37%	0.05%	2.63%	0.17%
过去六个月	6.99%	0.28%	3.26%	0.06%	3.73%	0.22%
过去一年	9.94%	0.30%	5.65%	0.05%	4.29%	0.25%
过去三年	34.64%	0.32%	14.26%	0.07%	20.38%	0.25%
过去五年	41.30%	0.26%	23.95%	0.07%	17.35%	0.19%
自基金合同 生效起至今	140.91%	0.30%	61.37%	0.09%	79.54%	0.21%

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

华富强化回报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	本基金基金经理、公司总经理助理、固定收益部总监、公司公募投资决策委员会委	2014 年 3 月 6 日	-	十五年	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 7 月加入华富基金管理有限公司，曾任信用研究员、固定收益部总监助理、固定

员				收益部副总监，自 2014 年 3 月 6 日起任华富强化回报债券型证券投资基金基金经理，自 2018 年 1 月 30 日起任华富安享债券型证券投资基金基金经理，自 2018 年 8 月 28 日起任华富收益增强债券型证券投资基金基金经理，自 2018 年 8 月 28 日起任华富可转债债券型证券投资基金基金经理，自 2021 年 1 月 28 日起任华富安华债券型证券投资基金基金经理，自 2021 年 8 月 26 日起任华富安盈一年持有期债券型证券投资基金基金经理，自 2021 年 11 月 8 日起任华富吉丰 60 天滚动持有中短债债券型证券投资基金基金经理，具有基金从业资格。
---	--	--	--	--

注：1、上述任职日期为根据公司决定确定的聘任日期，离任日期为根据公司决定确定的解聘日期；首任基金经理任职日期为基金合同生效日。

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。

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

2021 年四季度，宏观经济低位运行中有所反弹，随着煤炭保供预期释放，前期限电限产的负面影响逐步消除，各行业开工率有所回升，供给约束压制解除后工业增加值增速企稳反弹。同时随着地产政策的边际放松，地产相关的投资与销售也出现边际企稳从而带动经济在低位企稳。但由于国内疫情形势依然严峻，以社会消费品零售为代表的国内消费增速仍然低迷。通胀方面，工业品价格持续高位，在前期“运动式减碳”及能源短缺的冲击下，以煤炭为首的工业品价格出现较大幅度的上涨，带动 10 月 PPI 同比增速高企，但随后发改委对煤炭“保供稳价”下供给压力逐渐缓解，PPI 同比见顶回落，另一方面，内需不强导致四季度核心 CPI 仍然疲软。政策方面，在美联储缩减 QE 以及加息提前的背景下，中国央行当前维持较强的独立性，总体维持宽松，推出了碳减排支持工具、煤炭清洁高效利用专项再贷款等结构性工具，同时下调了存款准备金率 0.5 个百分点。

海外方面，新冠 Omicron 新毒株在海外持续发酵，但目前数据显示重症率与死亡率不高，美联储 12 月 FOMC 会议纪要中增加了加快缩减 QE 以及提前加息的讨论，对全球风险资产造成较大的扰动，预计 2022 年新冠影响逐渐退去、海外市场货币政策收紧是大概率事件。

从国内资本市场的表现来看，四季度 A 股市场先抑后扬，总体小幅上涨，既延续了全年结构性的行情，同时部分低估值的底部行业也开始出现轮动，表明市场在不断寻找性价比更高的板块。转债市场方面，由于市场偏中小市值风格，四季度转债指数大幅上涨并创出新高；债券市场，四季度收益率走势呈现先上后下的态势。10 月上旬由于城投地产政策边际松动预期的经济企稳、海外收益率上行、降准预期落空等原因，长久期利率债收益率快速上行，但随后在年末流动性平稳、大宗商品价格回落、央行降准等诸多利好影响下，收益率又重回下行态势，全年来看债券市场走出了一波经济下行之下的小牛行情。

本基金在四季度仍相对看好风险资产，超配股票和转债，行业结构较为均衡，纯债部分仍以中高等级 3 年左右的信用债为底仓配置，增配高等级银行二级资本债，受益于转债品种的强势表现，组合净值在四季度创出新高，全年也录得较好的收益。

展望 2022 年，一季度财政发力概率较大，基建增速有望快速反弹。地产政策仍在边际放松，预计地产产业链相关链条将继续修复。但受制于国内疫情形势依然严峻，预计消费短期仍将承压。货币政策方面，中央经济工作会议提到财政和货币要协调联动，货币政策预计也将跟随财政政策同向而行，对应流动性环境预计易松难紧。对于利率债，目前市场最大的支撑在于流动性合理充裕，同时稳增长背景下，市场预期货币政策将进一步宽松，可能推动债券市场维持强势。但考虑到收益率已经下行至历史偏低的水平，在赔率走低的环境下，对一季度利率债行情持偏中性的态

度。信用债票息和杠杆策略可能由于利率久期策略。对于风险资产，面临着海外宽松政策退出的压力与国内稳增长背景下双宽政策的预期相互的矛盾，整体风险与机会并存。在经济下行压力凸显国内稳增长预期升温，财政发力货币宽松的预期下，去年盈利和业绩双重承压的中游制造和下游消费行业面临股价修复机会，部分行业供需关系可能会逐步逆转的板块关注左侧布局机会，低利率环境下低估值高股息品种也有较好的配置价值。但是从中长期维度看，我们依然看好中美竞争、经济转型和“双碳”背景下的光伏、新能源车、军工等行业的机会。

本基金短期将适当控制风险资产仓位，股票风格更为均衡；转债以低估值正股类和精选中低价为主要配置方向，寻找合适的转股标的；纯债部分适当降低久期，继续保持票息策略为主的配置思路。中期而言，本基金将根据性价比进一步平衡股债配置，股票仓位仍会坚持以基本面和业绩驱动为主的投资理念，寻找具有估值优势或拥有优势赛道具备长期成长性的企业。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

截止本期末，本基金份额净值为 1.714 元，累计份额净值为 2.165 元。报告期，本基金份额净值增长率为 4.00%，同期业绩比较基准收益率为 1.37%。

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	154,489,319.69	7.44
	其中：股票	154,489,319.69	7.44
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	1,844,224,401.53	88.79
	其中：债券	1,844,224,401.53	88.79
	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	50,756,855.31	2.44
8	其他资产	27,688,030.25	1.33
9	合计	2,077,158,606.78	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	101,199,575.15	5.38
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	6,694,725.43	0.36
G	交通运输、仓储和邮政业	43,470.00	0.00
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	17,742,963.49	0.94
J	金融业	20,707,431.36	1.10
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	8,101,154.26	0.43
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	154,489,319.69	8.21

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 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的股票投资明细

5.3.1 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	601677	明泰铝业	600,000	26,454,000.00	1.41
2	300687	赛意信息	625,000	16,675,000.00	0.89
3	603806	福斯特	103,227	13,476,284.85	0.72
4	603707	健友股份	309,064	12,980,688.00	0.69

5	000001	平安银行	750,000	12,360,000.00	0.66
6	300568	星源材质	264,730	9,723,532.90	0.52
7	600323	瀚蓝环境	386,137	8,101,154.26	0.43
8	600690	海尔智家	250,000	7,472,500.00	0.40
9	002891	中宠股份	225,000	6,804,000.00	0.36
10	603225	新凤鸣	447,284	6,642,167.40	0.35

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	120,412,398.00	6.40
2	央行票据	-	-
3	金融债券	331,103,912.90	17.60
	其中：政策性金融债	135,590,912.90	7.21
4	企业债券	570,364,600.00	30.32
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	474,750,600.00	25.23
7	可转债（可交换债）	347,592,890.63	18.48
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	1,844,224,401.53	98.03

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	210203	21 国开 03	1,200,000	122,532,000.00	6.51
2	019658	21 国债 10	631,000	63,005,350.00	3.35
3	2028041	20 工商银行二级 01	600,000	62,238,000.00	3.31
4	2128008	21 中国银行二级 01	500,000	52,060,000.00	2.77
5	2128036	21 平安银行二级	500,000	50,670,000.00	2.69

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	23,473.30
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	26,130,441.63
5	应收申购款	1,534,115.32
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	27,688,030.25

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	123111	东财转 3	21,863,400.00	1.16
2	110053	苏银转债	19,157,749.60	1.02
3	132018	G 三峡 EB1	18,187,000.00	0.97
4	113593	沪工转债	14,195,481.30	0.75
5	110073	国投转债	12,978,637.20	0.69
6	111000	起帆转债	12,903,099.60	0.69
7	128106	华统转债	12,861,948.75	0.68
8	123109	昌红转债	12,681,600.00	0.67
9	123022	长信转债	12,493,500.00	0.66
10	123064	万孚转债	11,557,000.00	0.61

11	123076	强力转债	11,409,950.24	0.61
12	123099	普利转债	11,155,838.61	0.59
13	128131	崇达转 2	11,020,552.56	0.59
14	120002	18 中原 EB	10,655,010.00	0.57
15	128107	交科转债	10,444,308.48	0.56
16	132011	17 浙报 EB	10,170,000.00	0.54
17	128125	华阳转债	9,020,409.30	0.48
18	113530	大丰转债	8,681,160.00	0.46
19	113602	景 20 转债	8,601,000.00	0.46
20	113619	世运转债	8,311,239.20	0.44
21	128123	国光转债	7,705,348.98	0.41
22	123049	维尔转债	7,631,057.28	0.41
23	113043	财通转债	5,831,520.00	0.31
24	123088	威唐转债	5,494,110.00	0.29
25	127006	敖东转债	5,455,350.00	0.29
26	123035	利德转债	5,184,600.00	0.28
27	110079	杭银转债	4,981,600.00	0.26
28	113618	美诺转债	4,798,136.60	0.26
29	128142	新乳转债	4,668,088.32	0.25
30	128138	侨银转债	4,416,425.16	0.23
31	110064	建工转债	3,337,900.00	0.18
32	110075	南航转债	3,015,100.00	0.16
33	110071	湖盐转债	2,600,600.00	0.14
34	127035	濮耐转债	1,969,749.99	0.10
35	123056	雪榕转债	1,089,900.00	0.06
36	123108	乐普转 2	167,754.18	0.01

5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值 (元)	占基金资产净 值比例 (%)	流通受限情 况说明
1	300687	赛意信息	16,675,000.00	0.89	非公开流通受限

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	782,711,402.50
报告期期间基金总申购份额	376,660,839.65

减：报告期期间基金总赎回份额	61,913,530.89
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	1,097,458,711.26

§ 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
产品特有风险						
无						

注：本基金本报告期内无单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况。

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

2022 年 1 月 21 日