

# 华富强化回报债券型证券投资基金 2022 年第 3 季度报告

2022 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：2022 年 10 月 26 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 10 月 25 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 2022 年 07 月 01 日起至 2022 年 09 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 LOF
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	3,405,733,145.75 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（2022 年 7 月 1 日-2022 年 9 月 30 日）
1. 本期已实现收益	28,963,805.70
2. 本期利润	-69,359,511.06
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0233
4. 期末基金资产净值	5,809,884,619.16
5. 期末基金份额净值	1.706

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

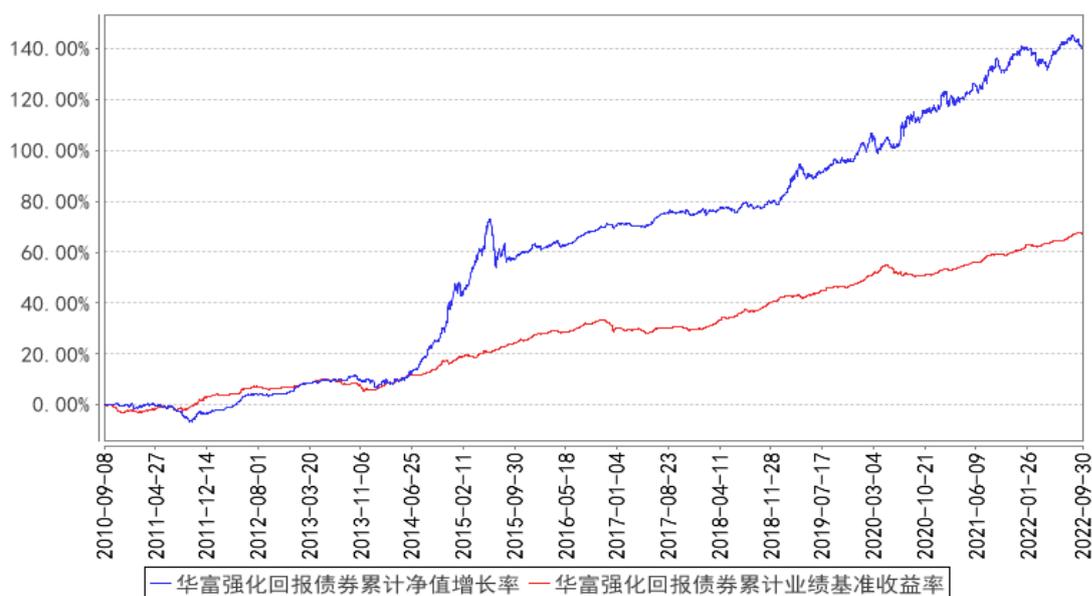
#### 3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	-0.93%	0.17%	1.70%	0.06%	-2.63%	0.11%
过去六个月	2.09%	0.20%	2.82%	0.06%	-0.73%	0.14%
过去一年	3.52%	0.22%	5.05%	0.06%	-1.53%	0.16%
过去三年	22.91%	0.31%	14.29%	0.07%	8.62%	0.24%
过去五年	36.59%	0.27%	27.99%	0.07%	8.60%	0.20%
自基金合同 生效起至今	139.79%	0.30%	67.22%	0.09%	72.57%	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	-	十六年	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，自 2022 年 6 月 6 日起任华富安业一年持有期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中国证监会《证券投资基金经营机构董事、监事、高级管理人员及从业人员监督管理办法》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

经济基本面方面，三季度国内疫情形势趋于严峻，叠加烂尾楼盘断贷风波，经济景气度整体处于偏低迷的状态。分结构来看，消费增速、地产投资增速分别受疫情管控、地产信用风险影响较大，二者的环比增速均低于历史同期水平。出口方面，三季度海外 PMI 加速下滑，受此影响，国内出口增速明显回落，对经济形成边际拖累。基建方面，受益于政策性金融工具投放及信贷政策宽松，基建资金较为充裕，基建投资增速持续位于双位数以上，是目前经济中最重要的拉动因素。

国内通胀方面，三季度通胀数据存在较大程度的分化。受猪肉价格回升影响，CPI 同比增速逐步攀升，表观通胀较强。但如剔除猪肉等因素，核心 CPI 同比增速并未超过 1.0%，反映经济偏弱背景下内需承压。PPI 方面，受全球衰退预期强化、国内景气度低迷影响，商品价格整体承压，对应 PPI 同比增速呈现明显的回落。

海外方面，一方面，俄乌局势仍旧严峻，全球能源紧张格局持续，欧美央行持续加息，美联储 9 月 FOMC 会议加息 75BP，美元与美债收益率持续上升，且由于美国就业市场好于预期、核心 CPI 由于薪资与收入粘性高居不下，年内持续加息预期持续升温；另一方面，能源紧张与各国央行流动性收缩已经导致欧美经济持续走弱，欧洲制造业 PMI 三季度下滑至荣枯线下方，美国 9 月 PMI 下滑至接近荣枯线，总体而言，海外滞胀环境较为严峻。

从国内资本市场的表现来看，三季度利率债市场小幅走强，而信用债在流动性宽裕、短端资金成本低的支撑下，整体表现更强。国内 A 股市场三季度各大指数持续向下调整，上证指数、沪深 300、创业板指分别下跌 11.01%、15.16%、18.56%。行业表现方面，能源主线表现相对较好，成长主线、消费主线有所回调。可转债方面，跟随权益市场调整，中证转债、可转债等权指数三季度分别下跌 3.82% 和 4.97%，其中 8 月中之后分别下跌 6.3% 和 10.4%，由于多数可转债对应正股为中小盘成长股，因此三季度先是延续上涨后快速补跌。

本基金在三季度继续保持中短久期高等级信用债为底仓配置，逐步减持信用利差显著收窄的银行二级资本债，适度增配长久期利率债；股票资产以成长制造方向为主，价值为辅。转债部分仍以银行、券商、水电、交运等低估值和中低价位品种作为底仓配置，适度降低了仓位。但三季度市场受内外部各种不利因素的影响，组合风险资产受到显著的冲击，净值再次出现较大的回撤，表现不及预期。

展望四季度基本面，经济或在偏弱的增速下企稳，上有消费、地产、出口制约，下有基建支

撑。具体来说，消费端仍然受到消费场景缺失的约束，地产端也仍然受到地产信用风险的抑制，目前经济主要的堵点还需政策进一步的疏解。出口端，海外政策收紧的影响正逐步显现，预计四季度出口端可能对国内经济形成进一步的拖累。基建端，国常会新增 3000 亿政策性金融工具额度，要求依法用好 5000 多亿元专项债地方结存限额，预计四季度基建投资增速仍然可以维持在较高的水平。海外方面，地缘政治格局依然复杂，大国博弈持续存在，主要经济体仍处在货币收紧阶段，全球经济滞胀风险仍高。

在资产配置上，债券面临的问题是赔率仍偏低，和胜率受到基本面边际持续改善的挑战，信用债票息杠杆策略依然是流动性宽松背景下确定性更高的选择方向，长端利率债的机会可能来自于“跌出来的机会”。权益市场整体赔率较高，股票的性价比优于债券。外部看，四季度之前是流动性收紧斜率最高、滞胀预期强烈的阶段，地缘冲突近期再升级+中美脱钩预期悲观，内部看，盈利底基本出现，像是 4 月的多重利空共振的组合，但考虑到国内预期的明朗和美国中期选举后市场转向衰退交易的概率在提升，内部盈利底基本已经探明，因此 A 股向下空间有限，当前阶段更建议根据三季报“布局明年”。结构上仍考虑围绕能源安全、发展安全和疫后复苏等方向。转债方面整体估值仍偏贵，但相比于纯债而言替代价值仍在，下半年将在控制整体组合溢价率的情况下把握结构性机会，考虑围绕选股思路的正股替代与中低价位的纯债替代两个维度展开。

本基金短期将适当控制风险资产仓位，股票风格强调适度均衡；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；纯债部分继续保持票息策略为主的配置思路，关注长久期利率债调整后的机会。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 1.706 元，累计份额净值为 2.157 元。报告期，本基金份额净值增长率为-0.93%，同期业绩比较基准收益率为 1.70%。

#### 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	294,564,862.07	4.74
	其中：股票	294,564,862.07	4.74
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	5,841,890,319.46	94.05
	其中：债券	5,811,831,351.79	93.56
	资产支持证券	30,058,967.67	0.48
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	66,585,000.08	1.07
8	其他资产	8,583,385.59	0.14
9	合计	6,211,623,567.20	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	221,139,284.91	3.81
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	5,136,498.88	0.09
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	14,943,750.00	0.26
J	金融业	46,047,338.98	0.79
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	7,297,989.30	0.13
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	294,564,862.07	5.07
----	----------------	------

### 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	002459	晶澳科技	833,086	50,876,562.02	0.88
2	688599	天合光能	623,095	39,946,620.45	0.69
3	300059	东方财富	1,875,799	33,051,578.38	0.57
4	002706	良信股份	2,393,981	26,022,573.47	0.45
5	603596	伯特利	222,965	19,150,463.85	0.33
6	601677	明泰铝业	840,000	15,271,200.00	0.26
7	300687	赛意信息	625,000	14,943,750.00	0.26
8	300763	锦浪科技	59,460	13,137,687.00	0.23
9	603305	旭升股份	302,663	10,944,294.08	0.19
10	000001	平安银行	750,000	8,880,000.00	0.15

#### 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	821,867,934.87	14.15
2	央行票据	-	-
3	金融债券	445,807,342.47	7.67
	其中：政策性金融债	60,753,000.00	1.05
4	企业债券	1,380,250,468.63	23.76
5	企业短期融资券	945,220,619.18	16.27
6	中期票据	1,105,939,771.69	19.04
7	可转债（可交换债）	964,245,941.49	16.60
8	同业存单	148,499,273.46	2.56
9	其他	-	-
10	合计	5,811,831,351.79	100.03

#### 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	220019	22 付息国债 19	5,500,000	543,485,082.87	9.35
2	042280205	22 电网 CP002	2,000,000	201,803,967.12	3.47
3	102001062	20 汇金 MTN007A	1,100,000	111,077,602.19	1.91
4	019666	22 国债 01	1,089,360	110,702,553.93	1.91
5	042280299	22 电网 CP008	1,000,000	100,496,438.36	1.73

#### 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

序号	证券代码	证券名称	数量（份）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	135467	徐租 23A1	300,000	30,058,967.67	0.52

### 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中，中国农业银行股份有限公司、深业集团有限公司出现在报告编制日前一年内受到监管部门公开谴责、处罚的情况。本基金对上述主体发行的相关证券的投资决策程序符合相关法律法规及基金合同的要求。

除上述主体外，基金管理人未发现本基金投资的前十名证券的发行主体出现本报告期内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	74,151.40
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	8,509,234.19
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	8,583,385.59

#### 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	132018	G 三峡 EB1	86,966,361.42	1.50
2	123107	温氏转债	67,944,299.89	1.17
3	113044	大秦转债	65,453,953.42	1.13
4	110085	通 22 转债	57,553,200.00	0.99
5	113050	南银转债	57,207,910.03	0.98
6	113052	兴业转债	57,105,524.69	0.98
7	110079	杭银转债	49,233,227.40	0.85
8	110053	苏银转债	45,248,985.12	0.78
9	113057	中银转债	30,278,937.21	0.52
10	127032	苏行转债	29,848,079.19	0.51
11	127031	洋丰转债	29,392,025.71	0.51
12	113530	大丰转债	27,129,354.56	0.47
13	110075	南航转债	26,364,411.58	0.45
14	113641	华友转债	24,751,168.00	0.43
15	123125	元力转债	24,682,344.11	0.42
16	113043	财通转债	19,916,082.62	0.34
17	113025	明泰转债	18,639,043.84	0.32
18	128131	崇达转 2	17,925,410.70	0.31
19	111000	起帆转债	17,668,971.65	0.30
20	123109	昌红转债	16,335,694.81	0.28
21	127043	川恒转债	16,003,918.69	0.28
22	113053	隆 22 转债	14,775,593.12	0.25
23	127020	中金转债	14,583,861.88	0.25
24	113045	环旭转债	13,951,499.18	0.24
25	110073	国投转债	11,683,768.86	0.20
26	113640	苏利转债	11,500,504.59	0.20
27	113623	凤 21 转债	11,140,599.87	0.19
28	123076	强力转债	10,939,596.33	0.19
29	127035	濮耐转债	9,938,129.42	0.17
30	127041	弘亚转债	8,987,985.78	0.15
31	128125	华阳转债	8,669,446.58	0.15
32	123099	普利转债	8,560,009.34	0.15
33	123126	瑞丰转债	8,405,247.29	0.14
34	123090	三诺转债	7,713,177.10	0.13
35	127006	敖东转债	7,391,030.86	0.13
36	123049	维尔转债	7,124,578.22	0.12
37	113579	健友转债	5,511,022.15	0.09
38	128138	侨银转债	4,531,870.54	0.08
39	128142	新乳转债	4,254,886.33	0.07
40	110082	宏发转债	3,611,993.28	0.06
41	120002	18 中原 EB	2,402,172.05	0.04

42	128137	洁美转债	1,661,439.62	0.03
43	123056	雪榕转债	1,092,469.86	0.02
44	123108	乐普转 2	166,154.60	0.00

### 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	002459	晶澳科技	50,876,562.02	0.88	非公开发行 流通受限
2	002706	良信股份	26,022,573.47	0.45	非公开发行 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	2,031,248,246.16
报告期期间基金总申购份额	1,690,946,389.39
减：报告期期间基金总赎回份额	316,461,489.80
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	3,405,733,145.75

## § 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

机构	-	-	-	-	-	-	-
个人	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
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 10 月 26 日