

# 华富强化回报债券型证券投资基金 2016 年 第 4 季度报告

2016 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：2017 年 1 月 19 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 2017 年 1 月 18 日复核了本报告中的财务指标、净值表现、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。

本报告财务资料未经审计。

本报告期间为 2016 年 10 月 1 日至 2016 年 12 月 31 日。

## § 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	契约型，本基金合同生效后三年内封闭运作，在深圳证券交易所上市交易，基金合同生效满三年后，转为上市开放式基金（LOF）。
基金合同生效日	2010 年 9 月 8 日
报告期末基金份额总额	480,869,664.29 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
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( 2016 年 10 月 1 日 — 2016 年 12 月 31 日 )
1. 本期已实现收益	6,275,077.51
2. 本期利润	-456,459.75
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0010
4. 期末基金资产净值	583,398,441.75
5. 期末基金份额净值	1.213

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。

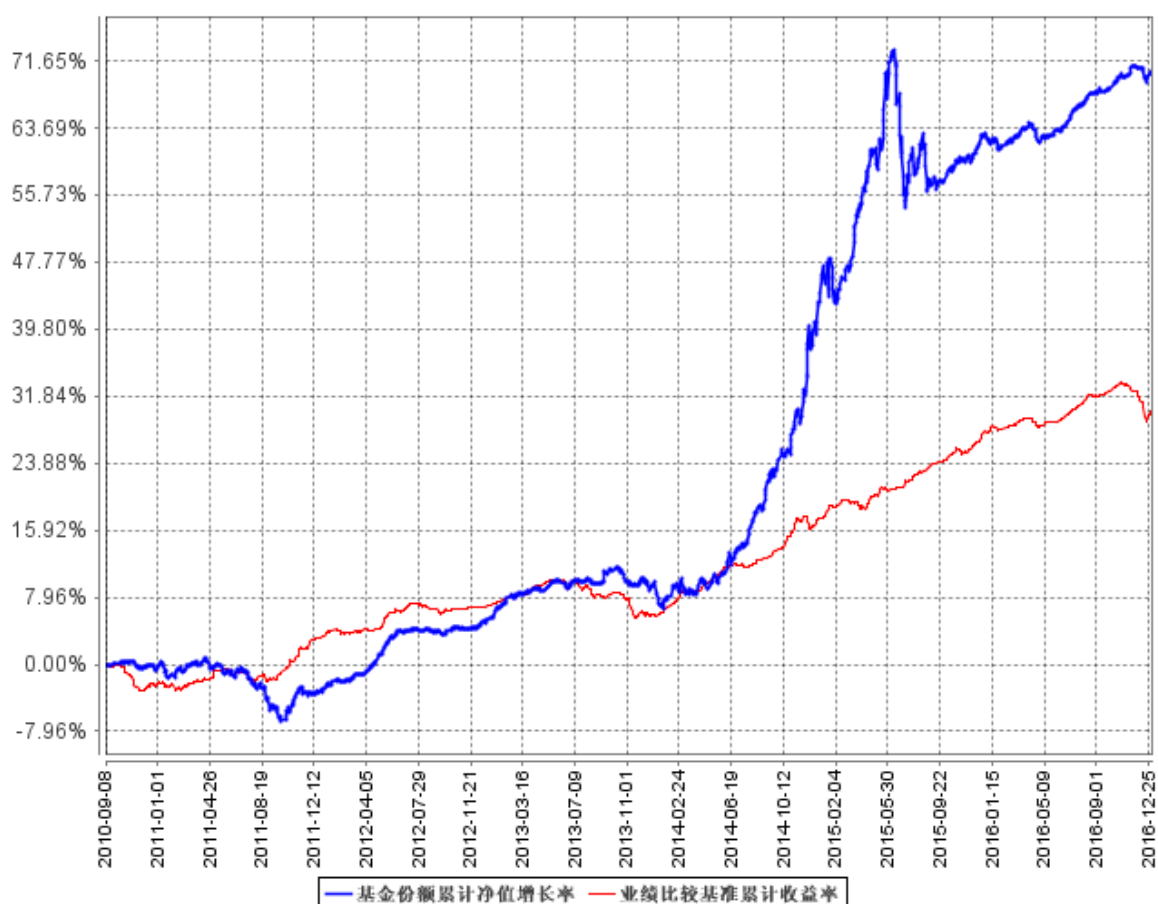
#### 3.2 基金净值表现

##### 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	1.17%	0.12%	-1.79%	0.15%	2.96%	-0.03%

### 3.2.2 自基金合同生效以来基金份额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

基金份额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	华富强化回报债券型基金基金经理、华富货币市场基金经理、华富安享保本混合型基金经理、华富诚鑫灵活配置混合型基金经理、华富华鑫灵活配置混合型基金经理、固定收益部总监助理	2014年3月6日	-	十年	华东师范大学经济学学士，本科学历。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。

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合规守信情况的说明

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

2016 年四季度中国经济出现明显的企稳迹象，经济基本面运行平稳，经济增长动力相比前三季度较为强劲，温和通胀抬升。GDP 增速持平，工业生产增速稳定，固定资产投资增速与消费增速平稳；CPI 维持高位，PPI 快速上行，M2 增速有所回升。此外，整个第四季度受人民币贬值压力困扰，尤其 12 月份，美联储加息落地，美元指数强势上行，人民币承压较重。债券市场方面，央行从 9 月份开始的锁短放长操作策略在第四季度开始显现效果，整体资金面偏紧，并且随着 10 月末理财纳入 MPA 考核的传闻以及 11 月特朗普美版“四万亿”财政政策的提出，债券收益率从低点开始反弹。11-12 月，全球通胀预期再起，国内债券市场资金成本不断上升，银行与非银机构同业资金链脆弱，监管层“去杠杆”态度趋严，随后美联储加息为债市带来最后一击，而之后的代持违约事件彻底冲击了市场情绪，11 月底至 12 月上旬，整个债券市场出现大幅度调整。本基金在四季度较为及时地降低了债券仓位，并利用市场大跌机会适度加仓了中短久期中高等级信用债，在四季度较好地控制了基金净值的大幅回撤。

展望 2017 年，基本面临着较大的不确定性。国内基本面最大的不确定因素在于由于房地产投资增速的大概率下行对整体经济增速的影响，经济基本面将更大程度上依赖财政政策托底。国际方面最大的不确定性在于特朗普执政后的政策推行效果以及美国经济能否继续保持复苏态势。海外经济的复苏态势将很大程度上影响国内人民币将面临的贬值和输入性通胀压力，进而影响央行货币政策。相比于 2016 年，市场对于长期经济的过度悲观预期可能需要有所修正，预计 2017 年经济基本面对债券市场的影响为中性。政策层面，2017 年货币政策总基调稳健中性，而对于金融自由化的监管将延续，资金面维持紧平衡状态，货币政策对债市的影响偏负面。整体来看，短期债券市场难以出现趋势性的行情，基本面、去杠杆压力以及海外因素都使得债券市场承压，预计债券市场将处于震荡行情，区间波动加大。因此在整体资产配置上本基金将继续适度杠杆和久

期，严控信用风险，弱化资本利得，风险资产及时做好波段操作和结构调整。本基金将在较低风险程度下，认真研究各个潜在投资领域的机会，稳健地做好配置策略，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

本基金于 2010 年 9 月 8 日正式成立。截止 2016 年 12 月 31 日，本基金份额净值为 1.213 元，累计份额净值为 1.664 元。本报告期，本基金净值增长率为 1.17%，同期业绩比较基准收益率为 -1.79%。

#### 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	4,071,790.00	0.64
	其中：股票	4,071,790.00	0.64
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	555,153,373.74	86.84
	其中：债券	555,153,373.74	86.84
	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	11,800,000.00	1.85
	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	24,059,330.18	3.76
8	其他资产	44,176,258.99	6.91
9	合计	639,260,752.91	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	4,053,000.00	0.69
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	18,790.00	0.00
J	金融业	-	-
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	4,071,790.00	0.70

### 5.2.2 报告期末按行业分类的沪港通投资股票投资组合

注：无

### 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	600422	昆药集团	300,000	4,053,000.00	0.69
2	600996	贵广网络	1,000	18,790.00	0.00

### 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	1,498,050.00	0.26
2	央行票据	-	-
3	金融债券	29,980,000.00	5.14
	其中：政策性金融债	29,980,000.00	5.14
4	企业债券	235,053,129.30	40.29
5	企业短期融资券	109,473,000.00	18.76
6	中期票据	111,593,000.00	19.13
7	可转债（可交换债）	47,926,194.44	8.22



8	同业存单	19,630,000.00	3.36
9	其他	-	-
10	合计	555,153,373.74	95.16

### 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	011698824	16 联通 SCP005	500,000	49,775,000.00	8.53
2	122366	14 武钢债	300,000	30,300,000.00	5.19
3	136830	16 中信 G1	300,000	29,679,000.00	5.09
4	101553005	15 金发 MTN001	200,000	21,090,000.00	3.62
5	101555011	15 奥瑞金 MTN001	200,000	20,348,000.00	3.49

### 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	9,591.58
2	应收证券清算款	36,134,566.19
3	应收股利	-

4	应收利息	8,020,663.65
5	应收申购款	11,437.57
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	44,176,258.99

#### 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	110034	九州转债	9,670,635.00	1.66
2	128009	歌尔转债	6,048,000.00	1.04
3	127003	海印转债	5,626,254.48	0.96
4	110033	国贸转债	2,865,000.00	0.49

#### 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	140,984,254.28
报告期期间基金总申购份额	2,208,931,500.38
减：报告期期间基金总赎回份额	1,869,046,090.37
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	480,869,664.29

## § 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：本报告期本基金管理人未运用固有资金投资本基金。

## 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申购、赎回或者买卖本基金份额的情况。

## § 8 备查文件目录

### 8.1 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报刊上披露的各项公告

### 8.2 存放地点

基金管理人、基金托管人处

### 8.3 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。