

华富收益增强债券型证券投资基金 2018 年第 2 季度报告

2018 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：2018 年 7 月 18 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 2018 年 7 月 17 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 2018 年 4 月 1 日至 2018 年 6 月 30 日。

§2 基金产品概况

基金简称	华富收益增强债券	
交易代码	410004	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2008 年 5 月 28 日	
报告期末基金份额总额	1,780,490,288.25 份	
投资目标	本基金主要投资于固定收益类产品，在维持资产较高流动性、严格控制投资风险、获得债券稳定收益的基础上，积极利用各种稳健的金融工具和投资渠道，力争基金资产的持续增值。	
投资策略	本基金以系统化研究为基础，通过对固定收益类资产的主动配置获得稳定的债券总收益，并通过新股申购、转债投资等品种的主动投资提升基金资产的增值效率。投资策略主要包括纯固定收益、新股申购、转债投资等。	
业绩比较基准	中证全债指数	
风险收益特征	本基金属于债券型证券投资基金，预期其长期平均风险和收益高于货币市场基金，低于混合型基金、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	
下属分级基金的基金简称	华富收益增强债券 A	华富收益增强债券 B
下属分级基金的交易代码	410004	410005
报告期末下属分级基金的份额总额	1,732,446,564.32 份	48,043,723.93 份

§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（2018年4月1日—2018年6月30日）	
	华富收益增强债券 A	华富收益增强债券 B
1. 本期已实现收益	22,186,930.41	487,744.51
2. 本期利润	-11,663,010.10	-348,781.04
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0064	-0.0073
4. 期末基金资产净值	2,565,976,342.23	70,440,541.09
5. 期末基金份额净值	1.4811	1.4662

- 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

华富收益增强债券 A

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	-0.43%	0.10%	2.16%	0.10%	-2.59%	0.00%

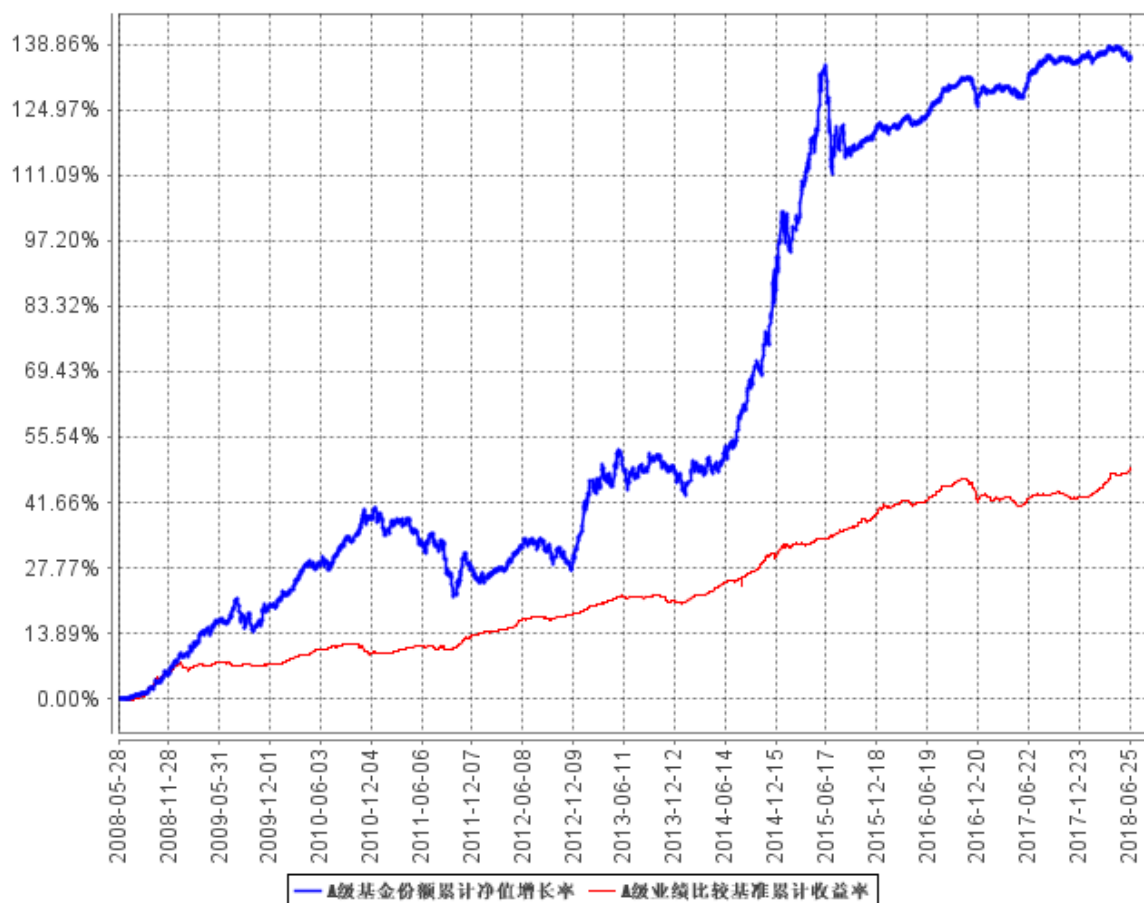
华富收益增强债券 B

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	-0.53%	0.10%	2.16%	0.10%	-2.69%	0.00%

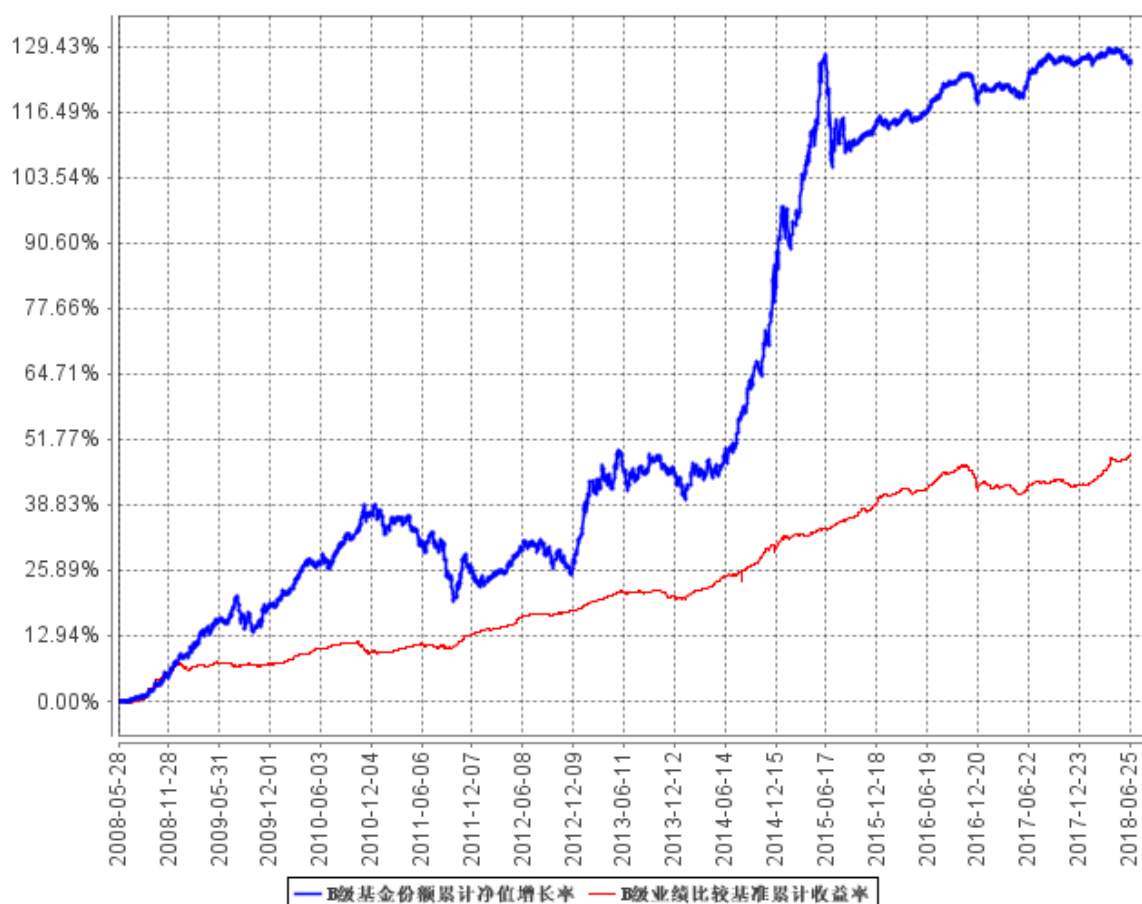
注：业绩比较基准收益率=中证全债指数，业绩比较基准在每个交易日实现再平衡。

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

A级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



B级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：1、根据基金合同的规定，本基金投资债券、货币市场工具等固定收益类金融工具的投资比例不低于基金资产的 80%，投资股票、权证等权益类资产的投资比例不超过基金资产的 20%。本基金投资于现金或者到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的 5%。本基金不直接在二级市场买入股票等权益类资产，但可以参与一级市场新股申购和新股增发，并持有因在一级市场申购所形成的股票以及因可转债转股所形成的股票。本基金还可以持有股票所派发的权证、可分离债券产生的权证。本基金建仓期为 2008 年 5 月 28 日至 11 月 28 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《华富收益增强债券型证券投资基金基金合同》的相关规定。

2、本基金自 2015 年 9 月 30 日起，将基金业绩比较基准由“中信标普全债指数”变更为“中证全债指数”。

§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		
胡伟	华富收益增强债券型基金基金经理、华富保本混合型基金基金经理、华富恒富 18 个月定期开放债券型基金基金经理、华富恒财分级债券型基金基金经理、华富恒稳纯债债券型基金基金经理、华富恒利债券型基金基金经理、华富安福保本混合型基金基金经理、	2011 年 10 月 10 日	-	十四年	中南财经政法大学经济学学士、本科学历，曾任珠海市商业银行资金营运部交易员，从事债券研究及债券交易工作，2006 年 11 月加入华富基金管理有限公司，曾任债券交易员、华富货币市场基金基金经理助理、固定收益部副总监、2009 年 10 月 19 日至 2014 年 11 月 17 日任华富货币市场基金基金经理、2014 年 8 月 7 日至 2015 年 2 月 11 日任华富灵活配置混合型基金基金经理，2016 年 6 月 28 日至 2017 年 7 月 4 日任华富灵活配置混合型基金基金经理，2015 年 3 月 16 日至 2018 年 5 月 31 日任华富旺财保本混合型基金的基金经理。

	华富弘鑫灵活配置混合型基金基金经理、华富天益货币市场基金基金经理、华富天盈货币市场基金基金经理、华富星玉衡一年定期开放混合型基金基金经理、华富可转债债券型基金基金经理、公司公募投资决策委员会委员、公司总经理助理、固定收益部总监				
--	---	--	--	--	--

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

二季度，中美贸易摩擦再次升温，成为影响资产价格的主要因素，市场整体对经济预期悲观，风险资产价格大幅下跌、汇率大幅贬值，而债券类避险资产受益明显。二季度，国内经济在结构性去杠杆及强监管下，信用扩张受到抑制，社融增速下降明显，经济存在下行压力。而紧信用环境下，债务违约事件对中低评级信用债收益率影响较大，信用利差持续走扩；6 月份央行再次降准，明显对利率债及高等级债更加利好，10 年期金融债收益率大幅下行至 4.2% 左右；权益方面，上证 50 继续两个季度下跌，二季度再次下跌 8.9%，创业板指则大幅下跌 15.5%；转债方面，与权益市场表现类似，中证转债指数下跌 5.8%。

二季度，本基金根据市场变化，加大了债券类资产的配置，组合杠杆及久期有所提升，主要持仓以高等级信用债为主；而个股及转债方面，虽然组合持仓结构相对分散，但受到风险资产的回调拖累，本季度净值有所回撤。

展望下半年，国内经济一方面会受到中美贸易摩擦的持续影响；另一方面，内部结构性去杠杆、打破刚性兑付等强监管下，紧信用环境总体仍将延续，将对下半年经济带来较大的下行压力。

而政策边际上略有放松，市场流动性整体充裕，但不会大水漫灌，利率债及高等级信用债将持续受益。而近期信用风险的担忧持续发酵，再融资压力最大的地产、建筑、城投等行业风险仍待释放，违约潮或仍将延续，低等级信用债信用风险仍高。操作上，本基金将维持适度久期及杠杆运作，严控信用风险；而转债方面，随着市场风险的释放，部分品种性价比开始提升，我们将通过自下而上精选个券，在控制好回撤基础上，争取实现稳定收益。

本基金将继续把流动性管理和风险控制放在首位，在较低风险程度下，认真研究各个潜在投资领域的机会，发挥管理人的综合优势，积极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 2008 年 5 月 28 日正式成立。截止到 2018 年 6 月 30 日，华富收益增强 A 类基金份额净值为 1.4811 元，累计份额净值为 2.1141 元，本报告期的份额累计净值增长率为-0.43%，同期业绩比较基准收益率为 2.16%；华富收益增强 B 基金份额净值为 1.4662 元，累计份额净值为 2.0552 元，本报告期的份额累计净值增长率为-0.53%，同期业绩比较基准收益率为 2.16%。

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	55,391,100.00	1.57
	其中：股票	55,391,100.00	1.57
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	3,336,235,441.51	94.34
	其中：债券	3,336,235,441.51	94.34
	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	89,040,761.84	2.52
8	其他资产	55,606,622.26	1.57
9	合计	3,536,273,925.61	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	39,096,700.00	1.48
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	16,294,400.00	0.62
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	55,391,100.00	2.10

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	601336	新华保险	380,000	16,294,400.00	0.62
2	300145	中金环境	1,440,000	11,275,200.00	0.43
3	002241	歌尔股份	1,100,000	11,209,000.00	0.43
4	300146	汤臣倍健	660,000	10,956,000.00	0.42
5	601965	中国汽研	675,000	5,656,500.00	0.21

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	180,570,000.00	6.85
	其中：政策性金融债	140,306,000.00	5.32
4	企业债券	1,108,046,384.41	42.03
5	企业短期融资券	1,075,302,000.00	40.79
6	中期票据	394,579,000.00	14.97
7	可转债（可交换债）	357,807,057.10	13.57
8	同业存单	219,931,000.00	8.34
9	其他	-	-
10	合计	3,336,235,441.51	126.54

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	1522004	15 中外贸 租赁债	1,500,000	151,050,000.00	5.73
2	011800106	18 杭金投 SCP002	1,000,000	100,710,000.00	3.82
2	011800126	18 桂投资 SCP002	1,000,000	100,710,000.00	3.82
3	011800270	18 闽电子 SCP001	1,000,000	100,370,000.00	3.81
4	1380269	13 哈高新 债	1,600,000	99,504,000.00	3.77
5	111893787	18 哈尔滨 银行 CD068	800,000	76,456,000.00	2.90

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，或在本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	53,436.27
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	55,517,170.21
5	应收申购款	36,015.78
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	55,606,622.26

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	57,565,020.00	2.18
2	113011	光大转债	53,809,770.00	2.04
3	132006	16 皖新 EB	39,756,000.00	1.51
4	128024	宁行转债	34,938,903.12	1.33
5	110032	三一转债	31,912,400.00	1.21
6	113014	林洋转债	22,560,000.00	0.86
7	128010	顺昌转债	21,372,210.00	0.81
8	110040	生益转债	20,526,285.20	0.78
9	128027	崇达转债	6,893,170.22	0.26
10	120001	16 以岭 EB	4,942,000.00	0.19
11	128032	双环转债	1,557,847.30	0.06
12	113010	江南转债	679,101.90	0.03

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	300146	汤臣倍健	10,956,000.00	0.42	重大事项停牌

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

项目	华富收益增强债券 A	华富收益增强债券 B
报告期期初基金份额总额	1,629,167,317.52	47,668,379.61
报告期期间基金总申购份额	335,660,801.22	5,625,618.92
减:报告期期间基金总赎回份额	232,381,554.42	5,250,274.60
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	1,732,446,564.32	48,043,723.93

§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 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	4.1-6.30	444,320,466.54	0.00	0.00	444,320,466.54	24.95%
个人	-	-	-	-	-	-	-
产品特有风险							
无							

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- 1、华富收益增强债券型证券投资基金基金合同
- 2、华富收益增强债券型证券投资基金托管协议
- 3、华富收益增强债券型证券投资基金招募说明书

4、报告期内华富收益增强债券型证券投资基金在指定报刊上披露的各项公告

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。