

华富收益增强债券型证券投资基金 2019 年第 3 季度报告

2019 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：2019 年 10 月 22 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 2019 年 10 月 21 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 2019 年 7 月 1 日至 2019 年 9 月 30 日。

§ 2 基金产品概况

| | | |
|-----------------|--|-----------------|
| 基金简称 | 华富收益增强债券 | |
| 基金主代码 | 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 | 2,019,369,607.62 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 | 1,979,427,341.79 份 | 39,942,265.83 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（2019 年 7 月 1 日 — 2019 年 9 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 | 7,197,986.67 | 314,163.34 |
| 2. 本期利润 | 9,796,073.05 | 724,493.49 |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | 0.0122 | 0.0176 |
| 4. 期末基金资产净值 | 3,135,697,683.45 | 62,324,703.62 |
| 5. 期末基金份额净值 | 1.5841 | 1.5604 |

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 | 1.23% | 0.10% | 1.50% | 0.04% | -0.27% | 0.06% |

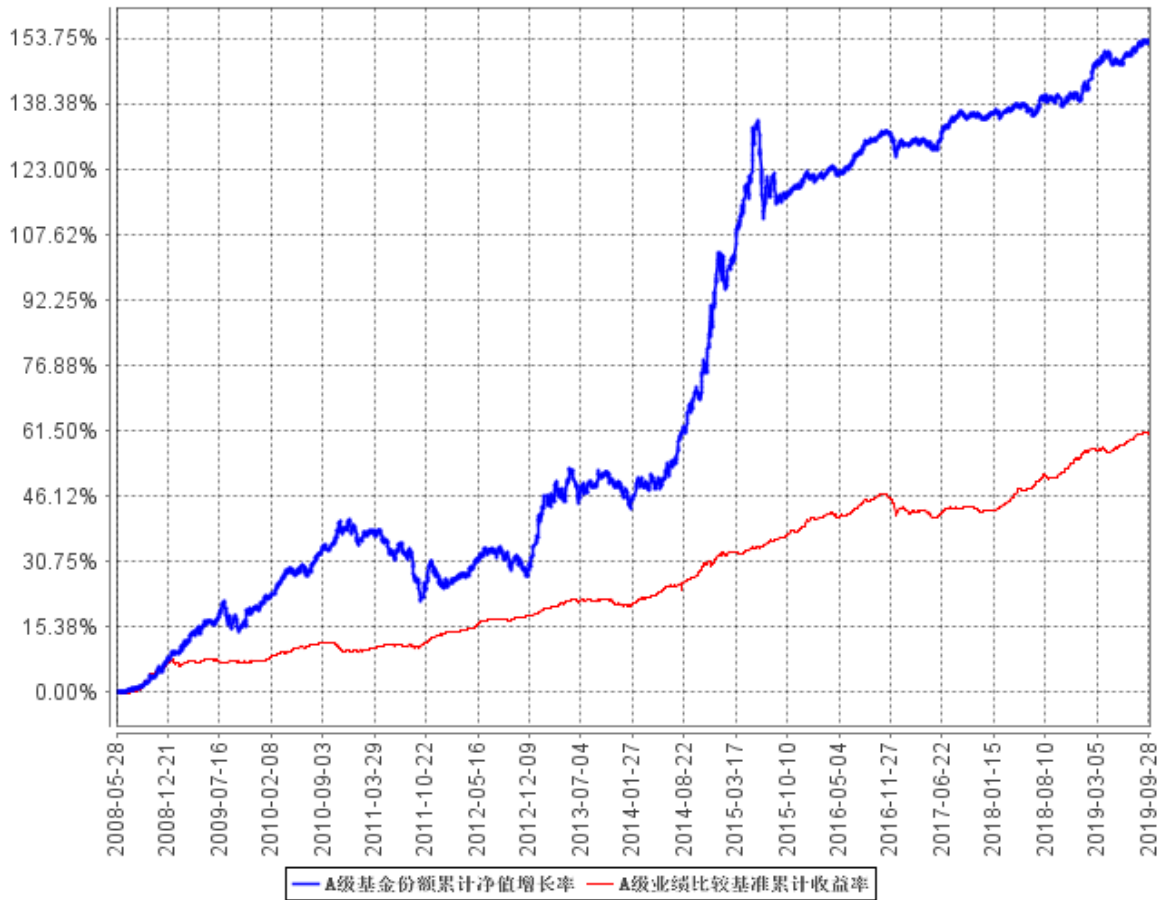
华富收益增强债券 B

| 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 | 1.13% | 0.10% | 1.50% | 0.04% | -0.37% | 0.06% |

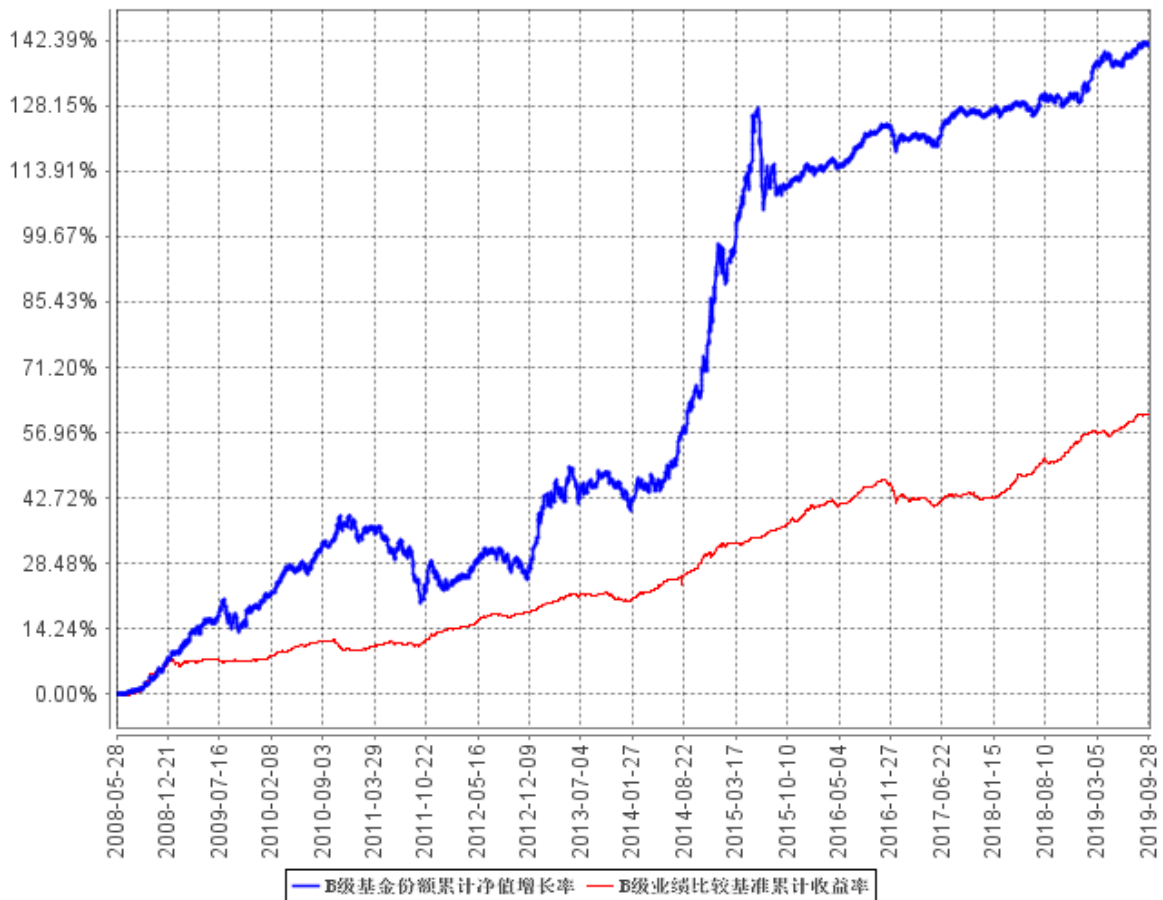
注：业绩比较基准收益率 = 中证全债指数，业绩比较基准在每个交易日实现再平衡。

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 | | |
| 尹培俊 | 华富收益增强债券型基金基金经理、华富可转债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 | 2018 年 8 月 28 日 | - | 十三年 | 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 日任华富诚鑫灵活配置混合型基金经理、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

从基本面来看，2019 年三季度以来宏观数据继续在低位徘徊，金融数据表现也表现一般，经济下行的压力仍在，随着猪肉价格持续上涨，通胀继续回升。外部来看，欧美日经济下行压力加大，美联储开始降息，外部利率环境相对宽松，负利率已成为潮流，中美贸易战仍然出现反复。政策层面，在内外压力下三季度宽松基调边际又有所放松，但信用分层趋势仍在，信用扩张仍然缓慢。从资本市场的表现来看，三季度基本面相对疲弱，周期类股票整体表现平淡，但受益于政策驱动和市场风险偏好提升，科技类股票表现出色；而债券市场纠结于政策回暖、通胀预期回升、专项债供给压力等因素影响，收益率走势先下后上。相比利率债，信用债受益于持续宽松的流动性，走势更为平稳，低等级信用债仍然面临利差走阔的压力。本基金在三季度维持中短久期信用债为底仓配置，加仓了转债资产，产品净值表现稳健上涨。

展望四季度，基本面依然难有明显改善，通胀压力加大，无风险利率下行速度减缓，风险偏好对市场的修复已经较好的体现。长期来看，市场所担心的中美关系问题、内部改革和债务杠杆问题、人口问题等仍将持续存在，仍然需要相当的时间和空间才可能得以解决。去年过度地把长期问题短期化的情绪得到了明显的纠偏，今年以来市场风险偏好和估值水平已经得到了较好的修复，“核心资产”和科技股表现突出。后续我们倾向于认为基本面仍会在低位徘徊，但在政策托底的情况下经济失速的风险在显著下降。在货币政策仍然偏松，且在各种打破刚兑的预期和“房住不炒”的政策基调下，长端利率仍有进一步下行的空间，无风险利率有望继续缓慢下行。从资产配置角度，国内基本面下行压力，融资需求不足以及全球负利率环境，仍对债券市场形成支撑，

但由于绝对收益率水平仍处在较低位置，性价比相对弱化。风险资产仍面临基本面改善不足的掣肘，但中美贸易摩擦对市场的影响在逐步弱化，无风险利率和风险偏好仍可能中期影响市场的重要变量。本基金仍将坚持在较低风险程度下，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 2008 年 5 月 28 日正式成立。截止到 2019 年 9 月 30 日，华富收益增强 A 类基金份额净值为 1.5841 元，累计份额净值为 2.2171 元，本报告期的份额累计净值增长率为 1.23%，同期业绩比较基准收益率为 1.50%；华富收益增强 B 基金份额净值为 1.5604 元，累计份额净值为 2.1494 元，本报告期的份额累计净值增长率为 1.13%，同期业绩比较基准收益率为 1.50%。

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 | 80,207,868.63 | 2.34 |
| | 其中：股票 | 80,207,868.63 | 2.34 |
| 2 | 基金投资 | - | - |
| 3 | 固定收益投资 | 2,570,253,884.95 | 75.11 |
| | 其中：债券 | 2,568,696,884.95 | 75.07 |
| | 资产支持证券 | 1,557,000.00 | 0.05 |
| 4 | 贵金属投资 | - | - |
| 5 | 金融衍生品投资 | - | - |
| 6 | 买入返售金融资产 | 669,940,999.91 | 19.58 |
| | 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 | 63,247,103.47 | 1.85 |
| 8 | 其他资产 | 38,310,930.90 | 1.12 |
| 9 | 合计 | 3,421,960,787.86 | 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 | 28,804,000.00 | 0.90 |
| 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 | 51,403,868.63 | 1.61 |
| 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 | 80,207,868.63 | 2.51 |

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 | 000001 | 平安银行 | 1,745,485 | 27,212,111.15 | 0.85 |
| 2 | 601336 | 新华保险 | 380,000 | 18,494,600.00 | 0.58 |
| 3 | 002241 | 歌尔股份 | 800,000 | 14,064,000.00 | 0.44 |
| 4 | 601233 | 桐昆股份 | 600,000 | 7,620,000.00 | 0.24 |
| 5 | 002142 | 宁波银行 | 225,988 | 5,697,157.48 | 0.18 |
| 6 | 601965 | 中国汽研 | 600,000 | 4,392,000.00 | 0.14 |
| 7 | 300145 | 中金环境 | 800,000 | 2,728,000.00 | 0.09 |

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 | 78,600,100.00 | 2.46 |
| 2 | 央行票据 | - | - |
| 3 | 金融债券 | 345,083,200.00 | 10.79 |
| | 其中：政策性金融债 | 325,141,200.00 | 10.17 |
| 4 | 企业债券 | 1,088,875,540.00 | 34.05 |
| 5 | 企业短期融资券 | 275,394,500.00 | 8.61 |
| 6 | 中期票据 | 476,500,000.00 | 14.90 |
| 7 | 可转债（可交换债） | 304,243,544.95 | 9.51 |
| 8 | 同业存单 | - | - |
| 9 | 其他 | - | - |
| 10 | 合计 | 2,568,696,884.95 | 80.32 |

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 | 170215 | 17 国开 15 | 1,000,000 | 103,040,000.00 | 3.22 |
| 2 | 190205 | 19 国开 05 | 1,000,000 | 98,250,000.00 | 3.07 |
| 3 | 127192 | PR 沪闵城 | 1,555,000 | 95,834,650.00 | 3.00 |
| 4 | 101660076 | 16 陕煤化 MTN001 | 700,000 | 73,010,000.00 | 2.28 |
| 5 | 108901 | 农发 1801 | 720,000 | 72,043,200.00 | 2.25 |

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 | 1989094 | 19 上和 2A1 | 100,000 | 1,557,000.00 | 0.05 |

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受到调查以及处罚的情况的说明

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超出基金合同规定的备选股票库情况的说明

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 | 26,219.83 |
| 2 | 应收证券清算款 | - |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 38,282,369.26 |
| 5 | 应收申购款 | 2,341.81 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 38,310,930.90 |

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 | 132006 | 16 皖新 EB | 42,240,000.00 | 1.32 |
| 2 | 113011 | 光大转债 | 38,927,143.20 | 1.22 |
| 3 | 110046 | 圆通转债 | 34,995,447.20 | 1.09 |
| 4 | 127005 | 长证转债 | 28,856,496.24 | 0.90 |
| 5 | 127006 | 敖东转债 | 18,011,986.20 | 0.56 |
| 6 | 113519 | 长久转债 | 14,022,684.00 | 0.44 |
| 7 | 110053 | 苏银转债 | 12,879,418.80 | 0.40 |
| 8 | 132007 | 16 凤凰 EB | 12,682,305.00 | 0.40 |
| 9 | 132011 | 17 浙报 EB | 10,453,100.00 | 0.33 |
| 10 | 110049 | 海尔转债 | 9,860,571.00 | 0.31 |

| | | | | |
|----|--------|----------|--------------|------|
| 11 | 132005 | 15 国资 EB | 9,315,540.00 | 0.29 |
| 12 | 123022 | 长信转债 | 9,005,784.41 | 0.28 |
| 13 | 113515 | 高能转债 | 8,070,300.00 | 0.25 |
| 14 | 132013 | 17 宝武 EB | 8,053,600.00 | 0.25 |
| 15 | 132004 | 15 国盛 EB | 7,975,200.00 | 0.25 |
| 16 | 113014 | 林洋转债 | 5,983,880.00 | 0.19 |
| 17 | 132009 | 17 中油 EB | 4,979,000.00 | 0.16 |
| 18 | 128044 | 岭南转债 | 4,123,600.00 | 0.13 |
| 19 | 110034 | 九州转债 | 2,779,128.00 | 0.09 |
| 20 | 110042 | 航电转债 | 2,289,025.00 | 0.07 |
| 21 | 110033 | 国贸转债 | 851,787.00 | 0.03 |
| 22 | 127012 | 招路转债 | 705,770.80 | 0.02 |
| 23 | 123019 | 中来转债 | 592,178.60 | 0.02 |
| 24 | 110054 | 通威转债 | 127,150.40 | 0.00 |
| 25 | 123023 | 迪森转债 | 116,801.10 | 0.00 |
| 26 | 127011 | 中鼎转 2 | 54,330.00 | 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

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

| 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 | 590,593,609.86 | 41,868,712.10 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 1,432,563,020.43 | 637,026.54 |
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | 43,729,288.50 | 2,563,472.81 |
| 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 | 1,979,427,341.79 | 39,942,265.83 |

§ 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

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。

§ 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。