

# 华富强化回报债券型证券投资基金

## 2020年第1季度报告

2020年3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：2020年4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 2020 年 04 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 2020 年 01 月 01 日起至 2020 年 03 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
交易代码	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 2 日
报告期末基金份额总额	641,860,976.92 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（2020 年 1 月 1 日-2020 年 3 月 31 日）
1. 本期已实现收益	9,395,412.71
2. 本期利润	-7,190,069.89
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0121
4. 期末基金资产净值	914,036,445.81
5. 期末基金份额净值	1.4240

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

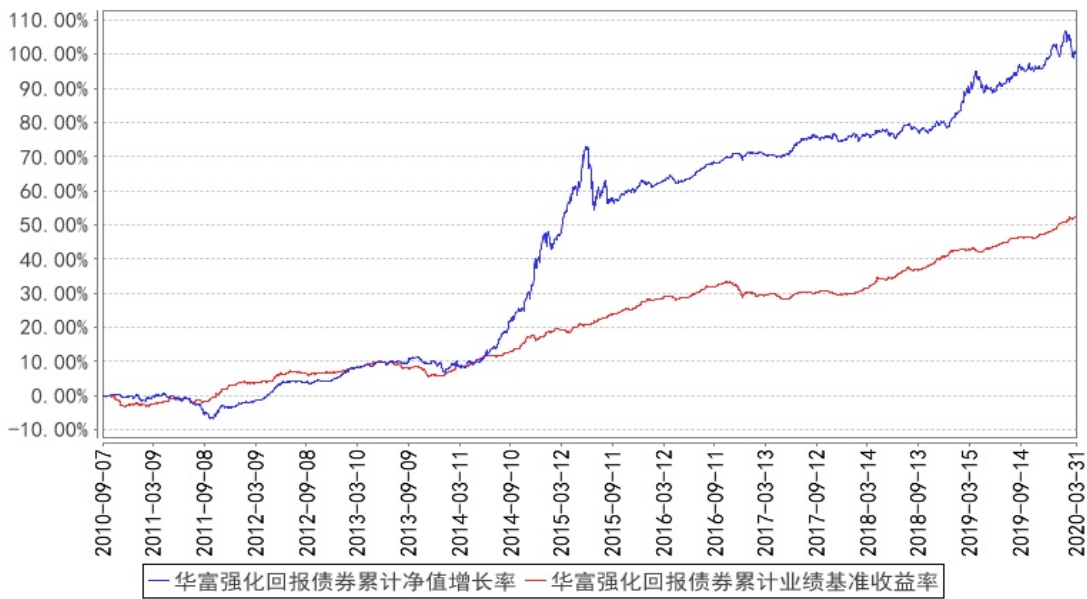
##### 3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	-0.07%	0.40%	2.92%	0.11%	-2.99%	0.29%

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	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	2014 年 3 月 6 日	-	15 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

	金基金经理、 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、固定收益 部总监、公司 公募投资决策 委员会委员			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，华富诚鑫灵 活配置混合型基金 基金经理、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

2020 年一季度，国内外宏观环境最重要的主线是新冠疫情对于经济与金融市场的冲击。国内方面，由于疫情在春节期间爆发升温，导致整个 2 月国内生产接近停滞，随着 3 月国内疫情控制较为有效且复工逐渐爬坡，生产恢复情况较好，但需求的回升则相对较缓，企业库存被动累积，工业品价格下降压力较大。本次新冠疫情对于经济的影响可能比以往绝大多数和的疫情的影响要深远，对于依靠内需的领域，疫情的影响可能是呈现 V 字型，而对于部分国际分工的外需型行业，疫情的影响则可能呈现 L 型。海外方面，一季度海外疫情的恶化超出预期，全球经济进入通缩和衰退状态。美国股市长期积累的对冲基金、ETF 的高杠杆，企业长期回购造成对的高财务负担，在疫情爆发叠加原油价格战的导火线下开始出现危机，美国股市出现历史性的多次熔断，全球风险资产出现共振下跌，美元流动性挤兑风险爆发。美联储连续降息效果不佳，开启无限量购买美债、MBS 计划使得流动性危机趋于缓解。政策方面，国内货币政策维持宽松，资本市场流动性较为充足，相较于海外央行的普遍降息，国内央行维持 OMO、MLF 以及降准的组合，为后续留下较多政策工具储备。财政政策较为积极，年初至今专项债发行放量，同时财政部也宣布发行特别国债，预期后续仍会保持积极。

从国内资本市场的表现来看，受到新冠疫情的冲击和影响，一季度国内 A 股和转债市场均出现了大幅波动，债券市场则受益于悲观的经济增长预期和宽松的货币政策，收益率曲线陡峭化下行，中短久期债券收益率下行幅度巨大。在年初基于对股债性价比的衡量和对经济阶段性企稳的判断，本基金在一季度超配风险资产，保持相对较高的股票和转债仓位，但新冠疫情的爆发和扩散大幅超出预期，短期内对本基金原有投资策略形成重大挑战，作为应对本基金增配了长久期利率债，提高了组合债券久期，但以金融、新能源、家电、电子等行业为主的股票资产仓位在市场波动中回撤较大，转债仓位下跌也贡献了明显的负收益，导致组合净值市场表现相对落后。

过去的一个季度无疑是历史性的，新冠疫情造成的超预期冲击以及次生影响，仍然会在未来较长一段时间内对我们的投资目标形成挑战。目前来看，在全国人民众志成城努力下，国内疫

情已经得到了较为有效控制，但是疫情在海外仍然在持续扩散，并导致全球金融市场出现了大幅波动和阶段性的流动性危机。新冠病毒无疑表现除了极强的传染性，我们没有能力去预测疫情扩散的程度和持续的情况，困难的是在目前没有疫苗和特效药的情况下，社交隔离是目前几乎唯一有效的防控手段，但社交隔离又会对经济活动产生极大的冲击。从国内的情况来看，政策对冲已经逐步推出，货币政策和财政政策将会更加积极，政府工作重心也已经从控制疫情转向复工生产，经济活动将逐步恢复。中期来看，经济增长放缓是大趋势，货币政策仍会引导广义利率进一步下行，无风险利率作为资产价格的锚仍会体现其作用。从资产配置角度，短期来看国内基本面下行压力，内外部需求不足以及全球低利率环境，债券资产胜率仍在但赔率持续下降，风险资产整体估值在短期大幅波动后赔率不断提升，但在疫情影响下胜率仍不高，因此短期市场仍可能会呈现较大的波动，中期来看现阶段股票市场估值水平相比债券市场仍具有相对明显的性价比，但疫情及其引发的次生影响的不可预测性仍可能加大均值偏离的幅度和期限。本基金将继续保持以获取票息收入为主的中短久期债券配置，适度超配风险资产的策略，长久期利率债根据疫情变化和财政政策力度择机操作，在转债估值整体略贵的情况下，以低估值正股类转债、相对低价位转债为配置方向，及时动态调整适当降低波动，以金融、新能源、家电、电子等行业为主的留存权益资产仍相对看到中长期成长空间和估值优势，未来将充分考虑估值水平和成长性来进行调整。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

截至本报告期末本基金份额净值为 1.424 元；本报告期基金份额净值增长率为-0.07%，业绩比较基准收益率为 2.92%。

#### 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	56,056,985.81	4.42
	其中：股票	56,056,985.81	4.42
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	1,141,432,752.20	89.99
	其中：债券	1,141,432,752.20	89.99
	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	17,486,237.70	1.38
8	其他资产	53,485,319.21	4.22
9	合计	1,268,461,294.92	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	33,019,260.92	3.61
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	436,653.00	0.05
G	交通运输、仓储和邮政业	5,447,223.31	0.60
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	1,385,021.00	0.15
J	金融业	15,768,827.58	1.73
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	56,056,985.81	6.13

### 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	600438	通威股份	1,122,230	13,029,090.30	1.43
2	000001	平安银行	750,000	9,600,000.00	1.05
3	600233	圆通速递	465,983	5,391,423.31	0.59
4	601012	隆基股份	214,362	5,324,752.08	0.58
5	600690	海尔智家	285,985	4,118,184.00	0.45
6	600031	三一重工	200,000	3,460,000.00	0.38
7	002815	崇达技术	203,252	3,359,755.56	0.37
8	601336	新华保险	83,635	3,328,673.00	0.36
9	002142	宁波银行	118,593	2,734,754.58	0.30
10	300393	中来股份	179,789	2,349,842.23	0.26

### 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	211,726,800.00	23.16
	其中：政策性金融债	211,726,800.00	23.16
4	企业债券	493,424,491.00	53.98
5	企业短期融资券	5,055,000.00	0.55
6	中期票据	186,774,000.00	20.43
7	可转债（可交换债）	244,452,461.20	26.74
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	1,141,432,752.20	124.88

### 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	180205	18 国开 05	1,200,000	134,244,000.00	14.69

2	122317	14 赣粤 02	300,000	33,429,000.00	3.66
3	143669	18 宁开控	300,000	32,364,000.00	3.54
4	143366	17 环能 01	300,000	31,560,000.00	3.45
5	160210	16 国开 10	300,000	30,363,000.00	3.32

### 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	26,635.78

2	应收证券清算款	36,790,025.89
3	应收股利	-
4	应收利息	16,596,919.66
5	应收申购款	71,737.88
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	53,485,319.21

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	132011	17 浙报 EB	24,193,482.00	2.65
2	127006	敖东转债	22,041,699.41	2.41
3	113025	明泰转债	15,150,326.40	1.66
4	110047	山鹰转债	12,488,633.50	1.37
5	120002	18 中原 EB	10,472,730.00	1.15
6	132006	16 皖新 EB	10,374,327.00	1.14
7	128044	岭南转债	10,030,195.20	1.10
8	113519	长久转债	9,682,926.30	1.06
9	113014	林洋转债	9,573,947.80	1.05
10	113011	光大转债	9,368,000.00	1.02
11	113530	大丰转债	7,955,540.00	0.87
12	113027	华钰转债	7,926,415.20	0.87
13	113534	鼎胜转债	7,837,402.20	0.86
14	113537	文灿转债	7,062,069.60	0.77
15	110042	航电转债	6,869,037.60	0.75
16	113525	台华转债	5,237,354.40	0.57
17	110053	苏银转债	5,236,095.60	0.57
18	128022	众信转债	4,427,113.60	0.48
19	128075	远东转债	3,213,503.95	0.35
20	110033	国贸转债	3,127,880.00	0.34
21	123010	博世转债	2,348,800.00	0.26
22	113516	吴银转债	2,163,600.00	0.24
23	110058	永鼎转债	1,992,693.00	0.22
24	127013	创维转债	1,207,900.00	0.13
25	132013	17 宝武 EB	611,940.00	0.07
26	128042	凯中转债	61,310.85	0.01
27	123028	清水转债	10,126.80	0.00
28	128045	机电转债	6,137.00	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

报告期期初 基金份额总额	447,669,573.07
报告期期间 基金总申购份额	326,486,094.23
减:报告期期间 基金总赎回份额	132,294,690.38
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	641,860,976.92

## § 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	份额占比(%)
机构	1	3.2-3.31	0.00	138,025,534.85	0.00	138,025,534.85	21.50
个	-	-	-	-	-	-	-

人							
-	-	-	-	-	-	-	-
产品特有风险							
无							

## 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

2020 年 4 月 22 日