

华富收益增强债券型证券投资基金 2022 年第 2 季度报告

2022 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：2022 年 7 月 20 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 07 月 19 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 04 月 01 日起至 2022 年 06 月 30 日止。

§ 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	1,888,335,092.07 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	中证全债指数收益率	
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	1,340,882,800.75 份	547,452,291.32 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（2022 年 4 月 1 日-2022 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	5,156,636.30	1,568,983.60
2. 本期利润	53,168,908.28	22,485,613.68
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0392	0.0381
4. 期末基金资产净值	2,183,448,543.50	885,516,058.94
5. 期末基金份额净值	1.6284	1.6175

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

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	2.57%	0.22%	1.11%	0.05%	1.46%	0.17%
过去六个月	0.39%	0.22%	1.90%	0.06%	-1.51%	0.16%
过去一年	6.59%	0.22%	5.22%	0.06%	1.37%	0.16%
过去三年	19.02%	0.24%	14.08%	0.07%	4.94%	0.17%
过去五年	27.62%	0.20%	26.56%	0.07%	1.06%	0.13%
自基金合同生效起至今	197.34%	0.34%	80.91%	0.08%	116.43%	0.26%

华富收益增强债券 B

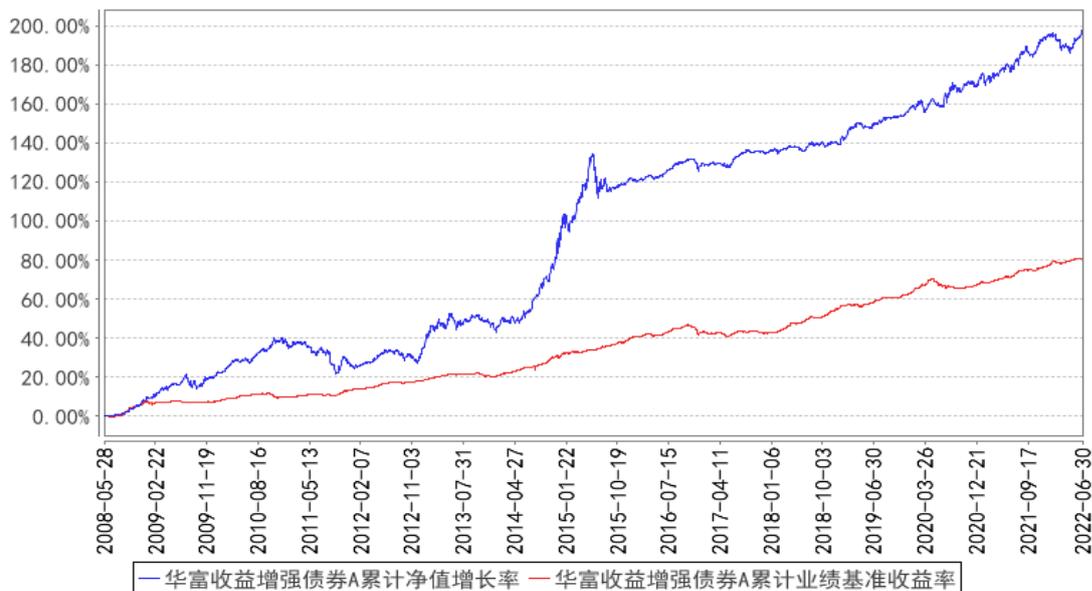
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
----	--------	-----------	------------	---------------	-----	-----

				④		
过去三个月	2.46%	0.22%	1.11%	0.05%	1.35%	0.17%
过去六个月	0.19%	0.22%	1.90%	0.06%	-1.71%	0.16%
过去一年	6.16%	0.22%	5.22%	0.06%	0.94%	0.16%
过去三年	17.60%	0.24%	14.08%	0.07%	3.52%	0.17%
过去五年	25.08%	0.20%	26.56%	0.07%	-1.48%	0.13%
自基金合同生效起至今	180.81%	0.34%	80.91%	0.08%	99.90%	0.26%

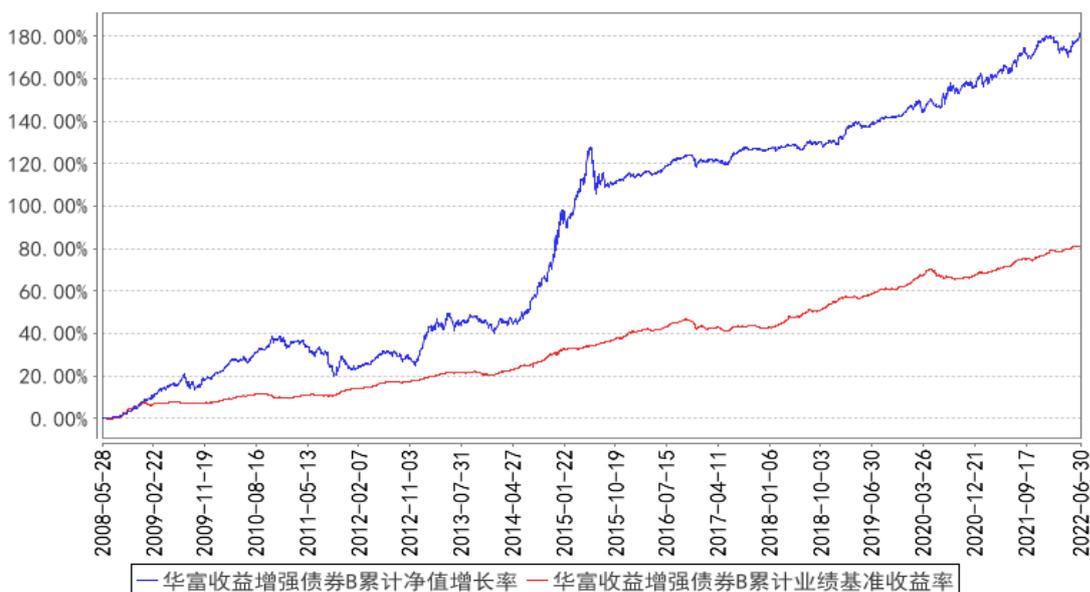
注：本基金业绩比较基准收益率=中证全债指数收益率。

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

华富收益增强债券A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



华富收益增强债券B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	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	2018年8月28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

	投资决策委员会委员			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 报告期内基金的投资策略和运作分析

2022 年二季度，受到上海等城市疫情冲击，国内经济增速较一季度出现明显回落。具体来看，4 月是经济受疫情冲击最大的时期，各项经济数据明显回落，工业增加值、社会消费品零售等数据同比均出现负增长。5 月、6 月，随着国内疫情形势逐步得到控制、各地复工复产，经济开始出现疫后修复，各项经济数据边际上都出现较大的改善，但距离本轮疫情前的基本面水平还有一定距离。

海外方面，由于通胀高企，欧美国家央行纷纷趋紧，美联储 6 月 FOMC 会议加息 75BP，且市场预期 7 月与 9 月仍分别有 3 次与 2 次加息幅度。经济基本面方面，6 月美国密西根大学消费信心指数下跌幅度与以往衰退前夕相当，6 月 PMI 也下降明显，二季度末开始海外衰退预期显著升温。

从国内资本市场的表现来看，二季度利率债市场整体维持震荡，信用债市场持续走强。由于国内疫情形势较为严峻，央行采取了降准等措施托底经济，同时财政政策大幅发力，宽信用演绎充分。在宽松的流动性以及较强的宽信用预期下，债市整体情绪较好，利率债维持震荡，信用债收益率持续下行。二季度权益市场呈现显著的 V 型反转，在美联储加息、俄乌冲突与上海疫情封控的背景下，4 月市场呈现惯性下跌趋势，市场估值达到历史极低位置。随后随着上海疫情封控放松与复工复产，一揽子稳增长政策陆续落地，LPR5 年期下调 15BP，以及汽车消费刺激，美国对光伏行业反规避调查放松等产业方面利好下，以新能源为领涨的成长股开始反弹，进入 6 月，反弹逐渐扩散，疫情修复的消费板块、部分持续紧缺的涨价资源品均有不俗的表现。可转债市场方面，转债跟随权益市场出现反弹，但是受制于较高的估值水平，反弹幅度弱于正股。

本基金在二季度继续以中等久期高等级信用债为底仓配置，加仓具备一定信用利差的银行二级资本债和券商次级债；在股票资产赔率大幅提升的情况下，组合通过定增方式增加股票仓位；转债部分除了底仓配置的银行、券商、水电等低估值和中低价位品种外，也适度加仓了成长风格的转债。受益于权益市场的大幅反弹和信用债的较强表现，本基金净值在二季度有较大的修复。

展望三季度，随着国内疫情缓和、各地封控政策相继放松，经济有望出现反弹。一方面，随着前期积极的财政政策相继落地，三季度基建有望维持高增长；另一方面，随着政策的边际放松以及疫情后需求释放，汽车、地产等消费均将出现边际修复，但是距离本轮疫情前依然还有距离。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”。股票市场在大幅反弹后，难免纠结。从外部看，全球流动性收紧同时有着强烈的衰退；从内部看，稳增长政策陆续落地但效果有待观察、市场对盈利底出现在二季度的预期较强烈但也隐含了部分触底回升的预期，持续性需要进一步等待基本面的验证。在结构上，我们重点关注三个方向，一是具备中长期景气度优势的新能源板块，二是疫后消费复苏板块，三是受益于原材料见顶回落后中下游制造业毛利率持续回升的板块。可转债市场方面，整体估值水平仍然较贵，但中长期看，供需格局和机会成本可能会系统性抬升转债市场整体估值中枢，因此我们继续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，把握结构性机会。

本基金短期将适度控制风险资产，股票风格适度均衡，转债以低估值正股类和精选中低价为主要配置方向，将充分考虑估值和盈利匹配程度来考虑转债转股机会；纯债部分适当降低久期和杠杆，继续保持票息策略为主的配置思路。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

截止本期末，华富收益增强债券 A 份额净值为 1.6284 元，累计份额净值为 2.4614 元。本报告期的基金份额净值增长率为 2.57%，同期业绩比较基准收益率为 1.11%。截止本期末，华富收益增强债券 B 份额净值为 1.6175 元，累计份额净值为 2.3765 元。本报告期的基金份额净值增长率为 2.46%，同期业绩比较基准收益率为 1.11%。

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	314,195,981.07	8.52
	其中：股票	314,195,981.07	8.52
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	3,314,068,820.53	89.91

	其中：债券	3,314,068,820.53	89.91
	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	47,746,351.72	1.30
8	其他资产	10,101,746.61	0.27
9	合计	3,686,112,899.93	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	188,099,399.78	6.13
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	18,184,568.02	0.59
J	金融业	92,878,358.27	3.03
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	9,726,000.00	0.32
N	水利、环境和公共设施管理业	5,307,655.00	0.17
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	314,195,981.07	10.24

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	300059	东方财富	2,230,357	56,651,067.80	1.85
2	002459	晶澳科技	728,949	53,322,619.35	1.74
3	688599	天合光能	546,805	35,679,026.25	1.16
4	600690	海尔智家	883,802	24,269,202.92	0.79
5	601677	明泰铝业	840,000	19,992,000.00	0.65
6	300687	赛意信息	791,666	18,184,568.02	0.59
7	000001	平安银行	1,000,000	14,980,000.00	0.49
8	300568	星源材质	488,261	14,179,099.44	0.46
9	603806	福斯特	197,280	12,925,785.60	0.42
10	603707	健友股份	439,558	12,395,535.60	0.40

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	198,031,375.39	6.45
2	央行票据	-	-
3	金融债券	610,945,819.20	19.91
	其中：政策性金融债	10,375,331.51	0.34
4	企业债券	891,134,887.09	29.04
5	企业短期融资券	192,470,310.69	6.27
6	中期票据	800,589,428.34	26.09
7	可转债（可交换债）	561,479,921.85	18.30
8	同业存单	59,417,077.97	1.94
9	其他	-	-
10	合计	3,314,068,820.53	107.99

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	012105435	21 电网 SCP031	1,000,000	101,322,421.92	3.30
2	185316	22 上证 01	900,000	91,111,896.99	2.97
3	019641	20 国债 11	698,000	71,495,432.44	2.33
4	019658	21 国债 10	660,000	67,257,254.80	2.19
5	123107	温氏转债	479,499	62,954,868.78	2.05

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中，平安银行股份有限公司、中国邮政储蓄银行股份有限公司、中国银行股份有限公司曾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	42,616.04
2	应收证券清算款	10,016,575.58
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	42,554.99
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	10,101,746.61

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	123107	温氏转债	62,954,868.78	2.05
2	113052	兴业转债	50,935,620.20	1.66
3	110053	苏银转债	50,391,791.78	1.64
4	113050	南银转债	39,148,473.14	1.28
5	113044	大秦转债	38,121,252.63	1.24
6	132018	G 三峡 EB1	35,690,044.52	1.16
7	127006	敖东转债	23,855,519.91	0.78

8	113530	大丰转债	23,281,307.53	0.76
9	111000	起帆转债	20,473,495.89	0.67
10	113043	财通转债	18,318,755.59	0.60
11	110079	杭银转债	18,184,741.95	0.59
12	110073	国投转债	17,266,563.47	0.56
13	128131	崇达转 2	15,370,396.90	0.50
14	123109	昌红转债	14,398,314.89	0.47
15	123090	三诺转债	13,013,958.88	0.42
16	127020	中金转债	11,741,334.25	0.38
17	132011	17 浙报 EB	11,270,271.51	0.37
18	127035	濮耐转债	9,894,745.51	0.32
19	128125	华阳转债	8,888,149.04	0.29
20	123056	雪榕转债	8,664,427.40	0.28
21	127045	牧原转债	8,384,989.32	0.27
22	120002	18 中原 EB	8,258,596.68	0.27
23	123049	维尔转债	8,063,108.92	0.26
24	123125	元力转债	8,048,578.44	0.26
25	123076	强力转债	7,359,062.24	0.24
26	110081	闻泰转债	4,927,363.29	0.16
27	123100	朗科转债	3,429,947.85	0.11
28	123126	瑞丰转债	3,064,617.16	0.10
29	128142	新乳转债	2,972,936.16	0.10
30	113025	明泰转债	2,741,516.71	0.09
31	123099	普利转债	2,387,934.79	0.08
32	123119	康泰转 2	2,315,881.83	0.08
33	127032	苏行转债	2,272,002.74	0.07
34	127041	弘亚转债	909,757.87	0.03
35	123108	乐普转 2	202,908.82	0.01

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	53,322,619.35	1.74	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

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	1,484,183,710.75	608,927,873.12
报告期期间基金总申购份额	72,775,895.99	7,942,971.73
减:报告期期间基金总赎回份额	216,076,805.99	69,418,553.53
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	1,340,882,800.75	547,452,291.32

§ 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
	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 7 月 20 日