

华富强化回报债券型证券投资基金 2023 年第 2 季度报告

2023 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：2023 年 7 月 21 日

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 2023 年 07 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 2023 年 04 月 01 日起至 2023 年 06 月 30 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
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 8 日
报告期末基金份额总额	1,588,224,836.83 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（2023 年 4 月 1 日-2023 年 6 月 30 日）
1. 本期已实现收益	14,886,335.05
2. 本期利润	-18,342,141.04
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0102
4. 期末基金资产净值	2,694,206,685.29
5. 期末基金份额净值	1.696

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

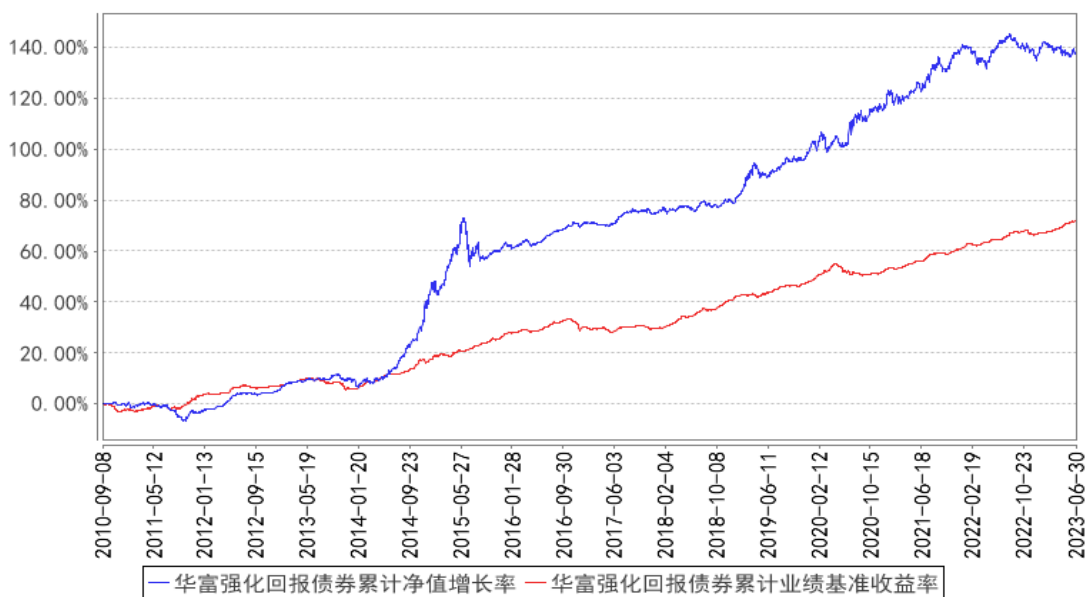
3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	-0.47%	0.23%	1.98%	0.05%	-2.45%	0.18%
过去六个月	0.41%	0.21%	2.98%	0.05%	-2.57%	0.16%
过去一年	-1.51%	0.20%	4.58%	0.06%	-6.09%	0.14%
过去三年	17.70%	0.30%	13.17%	0.06%	4.53%	0.24%
过去五年	35.25%	0.28%	27.01%	0.07%	8.24%	0.21%
自基金合同 生效起至今	138.38%	0.29%	71.96%	0.09%	66.42%	0.20%

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	本基金基金经理、公司总经理助理、固定收益部总监、公	2014 年 3 月 6 日	-	十七年	兰州大学工商管理硕士，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 7 月加入华富基金

	<p>司公募 投资决 策委员 会联席 主席</p>			<p>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 7 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。</p>
--	---	--	--	---

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《证券投资基金经营机构董事、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 报告期内基金的投资策略和运作分析

二季度，随着疫后复苏的需求集中释放后，国内宏观经济出现一定放缓的迹象。分结构看，国内基建投资相对平稳，增速保持在较好的水平，但是由于二季度商品房销售边际回落，叠加地产投资维持低迷，房地产行业景气度较一季度出现了明显的回落。出口数据依然维持高位，虽然受制于欧美需求回落后的需求不足，但由于“一带一路”沿线国家出口保持高韧性，使得二季度出口增速依然有支撑。消费增速边际放缓但依然保持了双位数的增长。信贷投放方面，在一季度天量信贷投放后，二季度新增信贷出现了明显回落。通胀方面，二季度 CPI、PPI 继续走弱，核心 CPI 维持低位，国内通胀整体低迷。在国内经济基本面边际降温的背景下，财政稳增长政策持续发力，货币政策保持宽松，6 月的降息为实体经济提供了流动性支持。

海外方面，美国实体经济依旧具有韧性，且金融风险有所缓释。居民端的良好财务状况给予了经济基本面强劲支撑，充裕的超额储蓄使得从预期、消费、就业各项指标较强。美国通胀中服务通胀依旧保持在 5% 以上的增速，放缓速度不及预期，促使美联储的紧缩进程再度延长。在此背景下，市场对加息的延续预期大幅升温，黄金、美债均出现下跌，美股则受益于人工智能产业趋势的兴起出现结构性牛市景象。

二季度，随着宏观经济边际降温，债券市场进一步下行，其中利率债收益率出现了明显的下行，期间 10 年期国开债收益率下行约 25bp。股票市场也出现不同程度下跌，主要指数均有所回调，上证指数、沪深 300、创业板指涨跌幅分别为-2.16%、-5.15%、-7.69%。行业表现方面，分化继续加剧。受益于全球人工智能新产业周期开启的相关通信、传媒、计算机等板块取得了明显的正收益，反之受到总量经济边际放缓影响的消费者服务、食品饮料、建材等板块则出现较大幅度下跌。可转债市场方面，受到退市转债引发的低价转债信用风险担忧影响，二季度可转债整体估值先出现一波快速压缩，随后又在 6 月逐渐恢复到前期高位，二季度中证转债指数微跌 0.15%。

本基金在二季度以两年左右中高等级中短久期信用债为底仓配置，股票资产整体保持较高仓位，增配了 TMT 板块，适度降低新能源仓位占比，在存量博弈的市场环境下，股票市场整体表现低迷且结构分化严重，导致股票仓位负向贡献；转债部分以券商、水电、交运、养殖等低估值和中低价位品种作为底仓配置，加仓成长风格转债。由于风险资产整体表现不佳，组合净值在二季

度的表现仍不及预期。

展望 2023 年下半年，国内经济基本面依然会承压，难有太多亮点，政策仍然会有托底，但预期不可太高，以“稳”为主，总量上依然是阶梯下行的趋势，强调结构转型和高质量发展。海外方面，美国经济依然表现得韧性十足，通胀放速度不及预期，促使美联储的紧缩进程再度延长，美国货币政策拐点仍需等待。但从资产定价的角度，权益和债券资产均对国内经济的悲观预期有所定价，资产价格的表现也开始对内外部因素的冲击有所钝化，因此从赔率的角度看，下半年大类资产配置维持超配权益类风险资产的预判。

在资产配置上，由于市场对经济的预期很低，债券市场的胜率仍在，但在收益率持续下行后，短期性价比不算有吸引力，在经济弱复苏背景下，流动性仍然充裕，债券市场还未出现打破低波动的边际信号，短期内震荡概率偏高。而股票市场基本处于中长期底部区间，虽然经济总量缺乏弹性，但整体估值仍低，结构性机会较多，风险偏好与估值仍有修复空间，现阶段仍维持对风险资产的高度重视。行业配置层面，相对看好以人工智能（算力端、应用端）、高端制造（光储、军工等）、低估值蓝筹、以及贵金属有色板块为主要配置方向。可转债方面，整体性价比不算高但也没有明显的泡沫，市场表现预计跟随股票市场波动，中长期来看，资产荒时代下固收+资金对于可转债的配置需求仍较高，可转债性价比从中长期看应该持续处于紧平衡的状态。

本基金小幅提升了风险资产仓位，股票风格整体略偏成长，转债适当增加了平衡型和低溢价偏股型品种的配置，整体方向均衡偏价值；纯债部分将提升票息策略强度，加仓 2 年左右久期中高等级信用债。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

截止本期末，本基金份额净值为 1.696 元，累计基金份额净值为 2.147 元。报告期，本基金份额净值增长率为-0.47%，同期业绩比较基准收益率为 1.98%。

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	309,335,746.40	8.58
	其中：股票	309,335,746.40	8.58
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	3,184,557,847.79	88.30
	其中：债券	3,181,300,296.76	88.20
	资产支持证券	3,257,551.03	0.09
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	96,339,681.23	2.67
8	其他资产	16,488,459.92	0.46
9	合计	3,606,721,735.34	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	142,459,094.25	5.29
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	5,371,853.71	0.20
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	48,055,532.69	1.78
J	金融业	106,139,692.34	3.94
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	7,309,573.41	0.27
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	309,335,746.40	11.48

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	601881	中国银河	5,379,254	62,453,138.94	2.32
2	300059	东方财富	2,250,959	31,963,617.80	1.19
3	002459	晶澳科技	700,000	29,190,000.00	1.08
4	002706	良信股份	2,393,981	26,932,286.25	1.00
5	688599	天合光能	623,095	26,550,077.95	0.99
6	300170	汉得信息	1,558,004	17,979,366.16	0.67
7	603596	伯特利	222,965	17,672,205.90	0.66
8	300687	赛意信息	625,000	17,362,500.00	0.64
9	002368	太极股份	308,809	12,713,666.53	0.47
10	601677	明泰铝业	840,000	11,659,200.00	0.43

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	90,640,165.01	3.36
2	央行票据	-	-
3	金融债券	640,855,127.43	23.79
	其中：政策性金融债	50,577,931.51	1.88
4	企业债券	1,134,250,682.37	42.10
5	企业短期融资券	40,810,060.28	1.51
6	中期票据	542,208,914.55	20.12
7	可转债（可交换债）	732,535,347.12	27.19
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	3,181,300,296.76	118.08

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	132018	G 三峡 EB1	608,830	86,369,207.61	3.21
2	188650	21 华新 01	800,000	82,268,010.96	3.05
3	019679	22 国债 14	800,000	81,438,312.33	3.02
4	2028038	20 中国银行二	700,000	74,385,605.48	2.76

		级 01			
5	102280353	22 鲲鹏资本 MTN001	700,000	70,819,613.70	2.63

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	135467	徐租 23A1	300,000	3,257,551.03	0.12

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

5.9.1 本期国债期货投资政策

无。

5.9.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

注：本基金本报告期末未持有国债期货。

5.9.3 本期国债期货投资评价

无。

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，中国银行股份有限公司、兴业证券股份有限公司、中国长江三峡集团有限公司、平安证券股份有限公司、安信证券股份有限公司、财通证券股份有限公司、华新水泥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	95,354.02
2	应收证券清算款	16,260,137.53
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	132,968.37
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	16,488,459.92

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	132018	G 三峡 EB1	86,369,207.61	3.21
2	123107	温氏转债	50,032,433.48	1.86
3	110085	通 22 转债	43,092,469.86	1.60
4	110075	南航转债	41,097,895.16	1.53
5	113648	巨星转债	29,151,803.01	1.08
6	127045	牧原转债	28,685,819.64	1.06
7	118019	金盘转债	26,525,558.24	0.98
8	113060	浙 22 转债	26,368,169.10	0.98
9	113641	华友转债	23,777,552.66	0.88
10	123109	昌红转债	22,823,500.55	0.85
11	113045	环旭转债	22,229,333.70	0.83
12	110088	淮 22 转债	22,022,053.86	0.82
13	118027	宏图转债	20,117,773.97	0.75
14	113043	财通转债	20,073,596.21	0.75
15	110062	烽火转债	17,841,208.90	0.66
16	118003	华兴转债	17,576,320.55	0.65
17	123144	裕兴转债	17,538,582.38	0.65
18	113588	润达转债	17,154,973.86	0.64
19	113623	凤 21 转债	15,214,701.58	0.56
20	123170	南电转债	14,225,624.00	0.53
21	128131	崇达转 2	13,983,870.00	0.52
22	113633	科沃转债	12,191,676.71	0.45
23	113061	拓普转债	11,477,065.62	0.43
24	127036	三花转债	11,455,956.16	0.43
25	113640	苏利转债	11,099,753.43	0.41
26	127031	洋丰转债	10,975,479.45	0.41

27	127076	中宠转 2	10,580,502.17	0.39
28	113048	晶科转债	8,976,291.23	0.33
29	113625	江山转债	8,929,322.20	0.33
30	123122	富瀚转债	8,373,020.32	0.31
31	113632	鹤 21 转债	7,301,682.43	0.27
32	128136	立讯转债	6,574,640.57	0.24
33	127041	弘亚转债	6,399,741.95	0.24
34	127012	招路转债	6,275,602.74	0.23
35	113064	东材转债	6,022,316.71	0.22
36	123119	康泰转 2	5,782,732.88	0.21
37	113579	健友转债	5,416,947.74	0.20
38	123133	佩蒂转债	4,483,284.77	0.17
39	110082	宏发转债	4,048,530.34	0.15
40	123127	耐普转债	3,944,503.41	0.15
41	123104	卫宁转债	1,439,934.25	0.05

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：本基金本报告期末指数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	2,140,127,047.29
报告期期间基金总申购份额	16,470,323.94
减：报告期期间基金总赎回份额	568,372,534.40
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	1,588,483,683.83

§ 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	-	-	-	-	-	-	-
个人	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
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

2023 年 7 月 21 日