

华富强化回报债券型证券投资基金 2012 年 第 3 季度报告

2012 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：2012 年 10 月 26 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 2012 年 10 月 25 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 2012 年 7 月 1 日至 2012 年 9 月 30 日。

§ 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	契约型，本基金合同生效后三年内封闭运作，在深圳证券交易所上市交易，基金合同生效满三年后，转为上市开放式基金（LOF）。
基金合同生效日	2010 年 9 月 8 日
报告期末基金份额总额	1,999,206,694.42 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
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（2012年7月1日－2012年9月30日）
1. 本期已实现收益	36,242,117.68
2. 本期利润	-1,682,614.37
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0008
4. 期末基金资产净值	2,077,186,201.08
5. 期末基金份额净值	1.039

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。

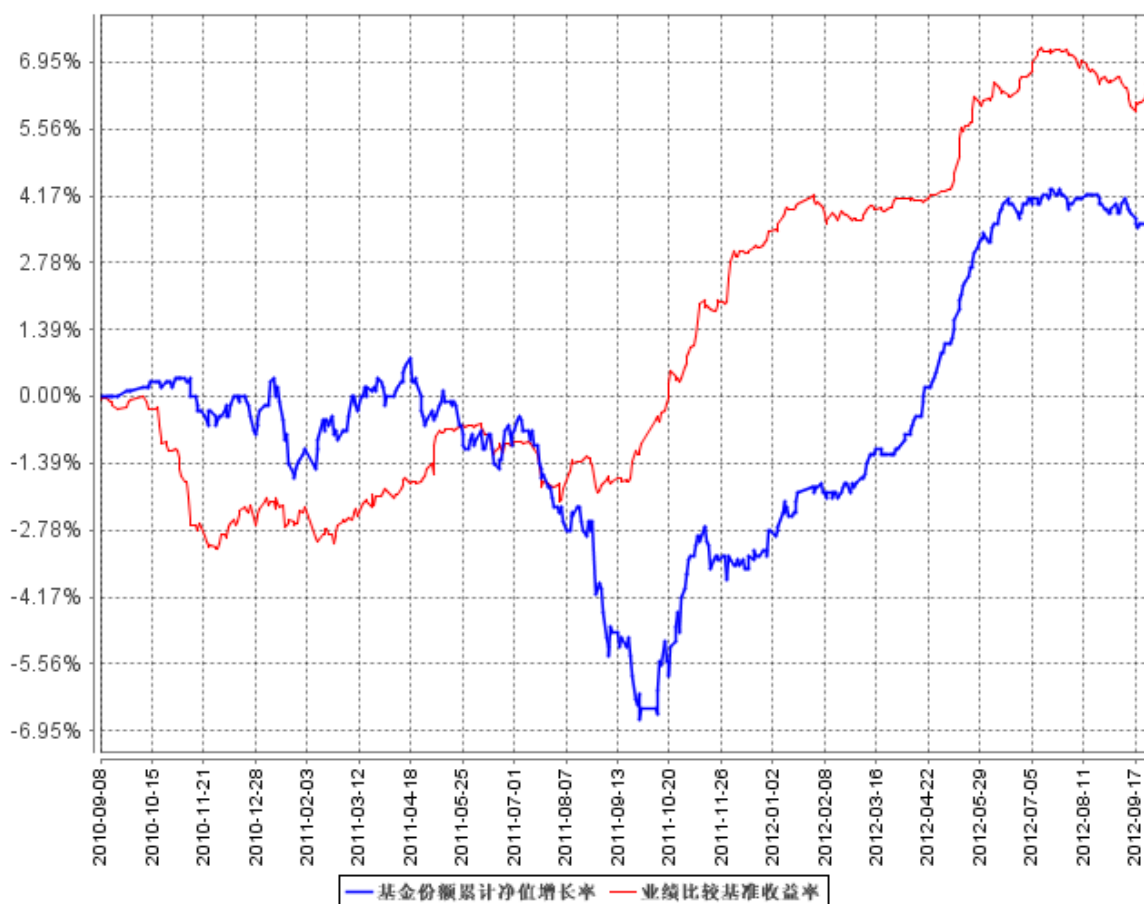
3.2 基金净值表现

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	-0.10%	0.08%	-0.17%	0.07%	0.07%	0.01%

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

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：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	证券从业	说明

		限		年限	
		任职日期	离任日期		
张钊	华富强化 回报债券 基金基金 经理	2011 年 4 月 26 日	-	十年	上海社会科学院金融学硕士、研究生学历，历任上海远东资信评估有限公司研究员、房地产评级部经理、集团与证券评级部副经理，新华财经有限公司资信评级部高级经理，2009 年 5 月加入华富基金管理有限公司，任债券研究员、华富强化回报债券基金基金助理。

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 报告期内基金的投资策略和运作分析

三季度，信用债有较大幅度调整，几个因素共同推动：基准利率上行，资金面偏紧使得中等期限收益率上升较多；供求带来冲击，债券融资量在社会融资总量中的比例不断提升，各类信用债发行净

增量正在以超过 50%的速度增长，而信用债获利盘退出，引发供需矛盾，9 月后随着收益率的回升，需求有所恢复；信用基本面来看，经济去库存周期比以往更长，被调降等级的信用债个数增加，推动信用利差回升。

本基金三季度主要采取防御策略，维持低杠杆应对信用债收益率的回升。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本基金于 2010 年 9 月 8 日正式成立。截止 2012 年 9 月 30 日，本基金份额净值为 1.039 元，累计份额净值为 1.039 元。报告期，本基金本季度净值增长率为-0.10%，同期业绩比较基准收益率为-0.17%。

4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望来看，我们认为中高等级信用债投资环境中性偏积极，四季度提供了一个择券配置的时期。资金利率有望回落，通胀因素暂不会成为主要矛盾。贷款加权利率作为债券发行利率的重要参考，目前仍处于相对高位，同时供给压力持续，制约发行利率下行幅度。信用基本面仍不乐观，配置低等级债需要承担较高风险。

本基金四季度主要策略是，控制久期，提高中高等级债的配置比例，加大个券分析和选择的力度。

本基金将在较低风险程度下，认真研究各个潜在投资领域的机会，稳健地做好配置策略，积极而不激进，均衡投资，以三年封闭期的综合收益率较高为重要目标，力争为基金持有人获取合理的投资收益。

§ 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	50,438,781.41	1.84
	其中：股票	50,438,781.41	1.84
2	固定收益投资	2,586,654,061.33	94.37
	其中：债券	2,586,654,061.33	94.37
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
5	银行存款和结算备付金合计	46,257,750.45	1.69
6	其他资产	57,738,553.59	2.11
7	合计	2,741,089,146.78	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

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	3,319,628.05	0.16
B	采掘业	9,124,500.00	0.44
C	制造业	16,229,853.36	0.78
C0	食品、饮料	-	-
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	14,745,600.00	0.71
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	1,484,253.36	0.07
C8	医药、生物制品	-	-
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	17,080,000.00	0.82
G	信息技术业	-	-
H	批发和零售贸易	-	-
I	金融、保险业	1,960,800.00	0.09
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	2,724,000.00	0.13
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	50,438,781.41	2.43

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	601006	大秦铁路	2,800,000	17,080,000.00	0.82
2	600143	金发科技	2,560,000	14,745,600.00	0.71
3	002683	宏大爆破	550,000	9,124,500.00	0.44
4	601118	海南橡胶	554,195	3,319,628.05	0.16
5	601965	中国汽研	400,000	2,724,000.00	0.13
6	601336	新华保险	80,000	1,960,800.00	0.09
7	601126	四方股份	86,344	1,484,253.36	0.07

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	13,947,651.50	0.67
2	央行票据	-	-
3	金融债券	208,715,000.00	10.05
	其中：政策性金融债	208,715,000.00	10.05
4	企业债券	1,832,960,632.50	88.24
5	企业短期融资券	304,312,000.00	14.65
6	中期票据	20,386,000.00	0.98
7	可转债	206,332,777.33	9.93
8	其他	-	-
9	合计	2,586,654,061.33	124.53

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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	113003	重工转债	1,450,000	149,161,500.00	7.18
2	1280175	12 铁道 01	1,100,000	106,645,000.00	5.13
3	1280219	12 铁道 03	780,000	77,298,000.00	3.72
4	122106	11 唐新 01	750,000	76,725,000.00	3.69
5	122723	12 石油 05	750,000	75,000,000.00	3.61

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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名的前五名权证投资明细

注：本基金本报告期末未持有权证。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 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，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

5.8.2 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。

5.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	250,000.00
2	应收证券清算款	-

3	应收股利	-
4	应收利息	57,488,553.59
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	57,738,553.59

5.8.4 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	113001	中行转债	24,040,000.00	1.16
2	110015	石化转债	19,460,000.00	0.94
3	110018	国电转债	10,484,000.00	0.50
4	110013	国投转债	1,391,188.00	0.07
5	110019	恒丰转债	1,090,049.80	0.05
6	125887	中鼎转债	469,059.45	0.02
7	125709	唐钢转债	236,980.08	0.01

5.8.5 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情况。

5.8.6 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 基金管理人运用固有资金投资本封闭式基金情况

单位：份

报告期期初管理人持有的封闭式基金份额	-
报告期期间买入总份额	-
报告期期间卖出总份额	-
报告期期末管理人持有的封闭式基金份额	-
报告期期末持有的封闭式基金份额占基金总份额比例(%)	-

注：本报告期本基金管理人未运用固有资金投资本封闭式基金

§ 7 备查文件目录

7.1 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报刊上披露的各项公告

7.2 存放地点

基金管理人、基金托管人处

7.3 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。