

华安强化收益债券型证券投资基金

2023 年第 1 季度报告

2023 年 3 月 31 日

基金管理人：华安基金管理有限公司

基金托管人：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二三年四月二十一日

§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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2023 年 4 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 2023 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	华安强化收益债券
基金主代码	040012
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2009 年 4 月 13 日
报告期末基金份额总额	52,634,060.95 份
投资目标	在控制风险和保持资产流动性的前提下，通过增强信用产品的投资，以获取资产的长期增值。
投资策略	本基金将以宏观经济、市场利率研究主导固定收益资产投资，在控制风险和保持资产流动性的前提下，获取债券市场平均收益；同时在严格的信用评估和利差分析基础上，通过投资于有一定信用风险、具有较高收益率的信用类债券，以获取超越市场平均水平的收益；此外，本基金还将通过积极的新股申购和个股精选来增强基金资产的收益。
业绩比较基准	中国债券综合指数收益率×90%+中证红利指数收益率

	×10%	
风险收益特征	本基金属于具有中低风险收益特征的基金品种，其长期平均风险和预期收益率低于股票型基金、混合型基金，高于货币市场基金，属于证券投资基金中的中低风险和中低等收益品种。	
基金管理人	华安基金管理有限公司	
基金托管人	中国工商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	华安强化收益债券 A	华安强化收益债券 B
下属分级基金的交易代码	040012	040013
报告期末下属分级基金的份额总额	30,504,957.78 份	22,129,103.17 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 (2023 年 1 月 1 日-2023 年 3 月 31 日)	
	华安强化收益债券 A	华安强化收益债券 B
1.本期已实现收益	473,944.16	314,998.92
2.本期利润	1,616,574.67	1,122,128.60
3.加权平均基金份额本期利润	0.0515	0.0503
4.期末基金资产净值	35,502,183.36	25,538,315.52
5.期末基金份额净值	1.164	1.154

注：1.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（例如：封闭式基金交易佣金，开放式基金的申购赎回费、红利再投资费、基金转换费等），计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

2.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。

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

1、华安强化收益债券 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	4.58%	0.39%	0.76%	0.07%	3.82%	0.32%
过去六个月	3.56%	0.39%	0.34%	0.09%	3.22%	0.30%
过去一年	3.01%	0.41%	0.39%	0.11%	2.62%	0.30%
过去三年	8.63%	0.46%	3.90%	0.12%	4.73%	0.34%
过去五年	27.31%	0.41%	8.41%	0.12%	18.90%	0.29%
自基金合同 生效起至今	140.95%	0.44%	21.28%	0.16%	119.67%	0.28%

2、华安强化收益债券 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	4.53%	0.40%	0.76%	0.07%	3.77%	0.33%
过去六个月	3.31%	0.40%	0.34%	0.09%	2.97%	0.31%
过去一年	2.58%	0.41%	0.39%	0.11%	2.19%	0.30%
过去三年	7.18%	0.46%	3.90%	0.12%	3.28%	0.34%
过去五年	24.57%	0.41%	8.41%	0.12%	16.16%	0.29%
自基金合同 生效起至今	127.20%	0.44%	21.28%	0.16%	105.92%	0.28%

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

华安强化收益债券型证券投资基金

累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2009 年 4 月 13 日至 2023 年 3 月 31 日)

1. 华安强化收益债券 A:



2. 华安强化收益债券 B:



§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		
郑伟山	本基金的基金经理	2022-09-16	-	14 年	硕士研究生，14 年金融、基金行业从业经验。曾任红色资本量化分析师、中国诚信信用管理股份有限公司定量分析师、阳光资产管理股份有限公司高级投资经理。2022 年 3 月加入华安基金，任职于绝对收益投资部。2022 年 5 月起，担任华安乾煜债券型发起式证券投资基金、华安新乐享灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。2022 年 9 月起，同时担任华安强化收益债券型证券投资基金的基金经理。2023 年 3 月起，同时担任华安添颐混合型发起式证券投资基金、华安沣悦债券型证券投资基金的基金经理。

注：此处的任职日期和离任日期均指公司作出决定之日，即以公告日为准。证券从业的含义遵从行业协会《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合规守信情况的说明

本报告期内，本基金管理人严格遵守《证券投资基金法》等有关法律法规及基金合同、招募说明书等有关基金法律文件的规定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在控制风险的前提下，为基金份额持有人谋求最大利益，不存在违法违规或未履行基金合同承诺的情形。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

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》，公司制定了《华安基金管理有限公司公平交易管理制度》，将各投资组合在研究分析、投资决策、交易执行等方面全部纳入公平交易管理中。控制措施包括：在研究环节，研究员在为公司管理的各类投资组合提供研究信息、投资建议过程中，使用晨会发言、邮件发送、登录在研究报告管理系统中等方式来确保各类投资组合经理可以公平享有信息获取机会。在投资环节，公司各投资组合经理根据投资组合的风

格和投资策略，制定并严格执行交易决策规则，以保证各投资组合交易决策的客观性和独立性。同时严格执行投资决策委员会、投资总监、投资组合经理等各投资决策主体授权机制，投资组合经理在授权范围内自主决策，超过投资权限的操作需要经过严格的审批程序。在交易环节，公司实行强制公平交易机制，确保各投资组合享有公平的交易执行机会。（1）交易所二级市场业务，遵循价格优先、时间优先、比例分配、综合平衡的控制原则，实现同一时间下达指令的投资组合在交易时机上的公平性。（2）交易所一级市场业务，投资组合经理按意愿独立进行业务申报，集中交易部以投资组合名义对外进行申报。若该业务以公司名义进行申报与中签，则按实际中签情况以价格优先、比例分配原则进行分配。若中签量过小无法合理进行比例分配，且以公司名义获得，则投资部门在合规监察员监督参与下，进行公平协商分配。（3）银行间市场业务遵循指令时间优先原则，先到先询价的控制原则。通过内部共同的 iwind 群，发布询价需求和结果，做到信息公开。若是多个投资组合进行一级市场投标，则各投资组合经理须以各投资组合名义向集中交易部下达投资意向，交易员以此进行投标，以确保中签结果与投资组合投标意向一一对应。若中签量过小无法合理进行比例分配，且以公司名义获得，则投资部门在风险管理部投资监督参与下，进行公平协商分配。交易监控、分析与评估环节，公司风险管理部对公司旗下的各投资组合投资境内证券市场上市交易的投资品种、进行场外的非公开发行股票申购、以公司名义进行的债券一级市场申购、不同投资组合同日和临近交易日的反向交易以及可能导致不公平交易和利益输送的异常交易行为进行监控，根据市场公认的第三方信息（如：中债登的债券估值），定期对各投资组合与交易对手之间议价交易的交易价格公允性进行审查，对不同投资组合临近交易日的同向交易的交易时机和交易价差进行分析。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

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》，公司风险管理部会同基金投资、交易部门讨论制定了各类投资组合针对股票、债券、回购等投资品种在交易所及银行间的同日反向交易控制规则，并在投资系统中进行了设置，实现了完全的系统控制。同时加强了对各类投资组合间的同日反向交易的监控与隔日反向交易的检查；风险管理部开发了同向交易分析系统，对相关同向交易指标进行持续监控，并定期对组合间的同向交易行为进行了重点分析。本报告期内，因组合流动性管理或投资策略调整需要，除指数基金以外的所有投资组合参与的交易所公开竞价交易中，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% 的次数为 2 次，未出现异常交易。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

一季度经济渐进修复，结构仍然存在分化。从需求端来看：1-2 月固定资产投资同比增长 5.5%，主要靠基建和制造业拉动，地产投资好于预期，降幅收窄。1-2 月地产投资同比下降 5.7%，降幅显著收窄，地产销售面积同比下降 3.6%、销售额同比下降 0.1%，投资和销售表现均好于预期，但拿地数据尚在低位。1-2 月基建投资同比增长 12.2%，财政前置支撑基建投资维持较高增速。1-2 月制造业投资表现出一定韧性，同比增长 8.1%。出口方面，1-2 月按美元计价出口同比下降 6.8%，延续负增长。消费方面，1-2 月社会零售品销售总额同比增长 3.5%，年初以来消费从底部修复，接触性消费表现较好，汽车等大宗消费表现偏弱。从生产端看：受出口低迷、库存偏高、基数较高等因素影响，1-2 月工业增加值同比增长 2.4%，增速不高。

货币政策方面，3 月 17 日央行宣布决定于 2023 年 3 月 27 日降低金融机构存款准备金率 0.25 个百分点，体现呵护市场流动性的态度。一季度伴随银行信贷投放增加，超储率下降，资金利率中枢向政策利率回归，资金面波动有所加大。

市场表现来看，截至 3 月底，1 年期国开债估值收益率较去年 12 月底上行 16BP 至 2.39%，10 年期国开债上行 3BP 至 3.02%，曲线平坦化上行。1 年期 AAA 中票估值收益率较去年 12 月底上行 6BP 至 2.77%，信用利差压缩 10BP；3 年期 AAA 中票下行 11BP 至 3.07%，信用利差压缩 23BP，信用表现好于利率。

债券操作上，本基金主要在利率债和高评级信用债之中寻找机会。

一季度股票市场震荡上行。期间主要指数普涨，按涨跌幅降序排列，依次是科创 50 指数上涨 12.67%、中证 1000 指数上涨 9.46%、中证 500 指数上涨 8.11%、沪深 300 指数上涨 4.63%和上证 50 指数上涨 1.01%，小盘风格相对占优。从行业板块上看，分化明显，排名靠前的有计算机、传媒、通信、电子和建筑，涨幅都在 10%以上，排名倒数的房地产、商贸零售、银行、美容护理和电力设备，出现逆市下跌，整体来看，科技成长相关板块相对占优。一季度股票市场走势向好，主要有三个原因，一是疫情影响基本解除带来的经济复苏预期强化，二是市场估值低位吸引外资持续流入，三是海外人工智能的突破性进展提振市场情绪，但一季度指数波动也不小，主要是经济高频数据没能持续超预期，叠加存量资金的调仓换股，对市场形成一定扰动。一季度，本基金整体维持了均衡的持仓结构，行业相对集中，整体风格偏向于周期和成长。

一季度转债市场普涨，期间中证转债指数上涨 3.53%，主要跟随正股上涨，估值没有明显压缩。本基金在转债投资上偏谨慎，主要配置了偏债型和平衡型的标的。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至 2023 年 3 月 31 日，华安强化收益债券 A 份额净值为 1.164 元，B 份额净值为 1.154 元；

华安强化收益债券 A 份额净值增长率为 4.58%，同期业绩比较基准增长率为 0.76%；B 份额净值增长率为 4.53%，同期业绩比较基准增长率为 0.76%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

当前宏观经济体现为不均衡的复苏，基建等部门仍是重要支撑，内生动能尚不强劲，地产和消费恢复的斜率和持续性仍需要观察。目前看消费整体上可能是渐进修复，居民收入的改善、居民消费倾向的提升依然需要时间。年初地产销售和投资表现均好于预期，目前拿地数据未有明显起色，房地产尚未进入全局性改善的阶段。货币政策方面，当前经济复苏基础尚不稳固，货币政策暂无收紧基础。

债券操作上，将灵活调整久期和杠杆，关注利率债和高评级信用债的投资机会。

股票方面，当前 A 股主要宽基指数的估值分位数处于中位数以下，大部分行业估值水平也处在相对低位，考虑到今年经济复苏的确定性高，企业盈利恢复性增长，后续可能还会有经济刺激政策发力，流动性收紧概率不大。结构上，重点关注安全、高质量发展和疫后修复相关板块。本基金将根据市场情况，适时调整股票持仓结构。

转债方面，估值压缩的压力仍然存在，但是市场结构分化明显，部分转债呈现出一定性价比，关注配置机会。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金报告期内不存在基金持有人数低于 200 人或基金资产净值低于 5000 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	11,895,445.00	18.30
	其中：股票	11,895,445.00	18.30
2	固定收益投资	51,895,891.41	79.85
	其中：债券	51,895,891.41	79.85

	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	1,050,115.25	1.62
7	其他各项资产	146,709.72	0.23
8	合计	64,988,161.38	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	687,540.00	1.13
B	采矿业	545,160.00	0.89
C	制造业	7,946,475.00	13.02
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	566,820.00	0.93
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	711,250.00	1.17
J	金融业	1,438,200.00	2.36
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	11,895,445.00	19.49

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

无

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	002472	双环传动	28,000	739,480.00	1.21
2	000999	华润三九	12,500	718,125.00	1.18
3	002555	三七互娱	25,000	711,250.00	1.17
4	300088	长信科技	100,000	701,000.00	1.15
5	300087	荃银高科	42,000	687,540.00	1.13
6	002389	航天彩虹	30,000	680,400.00	1.11
7	000831	中国稀土	20,000	675,400.00	1.11
8	601066	中信建投	26,000	666,380.00	1.09
9	002737	葵花药业	30,000	660,300.00	1.08
10	600435	北方导航	60,000	647,400.00	1.06

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	5,675,388.27	9.30
2	央行票据	-	-
3	金融债券	10,179,923.29	16.68
	其中：政策性金融债	10,179,923.29	16.68
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	3,028,931.51	4.96
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	33,011,648.34	54.08
8	同业存单	-	-

9	其他	-	-
10	合计	51,895,891.41	85.02

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	200202	20 国开 02	100,000	10,179,923.29	16.68
2	019663	21 国债 15	56,000	5,675,388.27	9.30
3	113044	大秦转债	28,000	3,161,667.95	5.18
4	072210136	22 招商证券 CP005	30,000	3,028,931.51	4.96
5	110067	华安转债	27,000	2,951,236.85	4.83

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

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

本基金本报告期末未持有贵金属投资。

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

本基金本报告期末未持有权证投资。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

本基金本报告期没有投资股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

无。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.10.1 本期国债期货投资政策

无。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期没有投资国债期货。

5.10.3 本期国债期货投资评价

无。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 2022 年 9 月 19 日，招商证券股份有限公司因在开展上海飞乐股份有限公司（现中安科股份有限公司）独立财务顾问业务工作期间未勤勉尽责，收到中国证监会《行政处罚决定书》（〔2022〕50 号），被责令改正，没收业务收入 3,150 万元，并处以 3,150 万元罚款。

2022 年 5 月 23 日，杭州银行因未按规定履行客户身份识别义务等违法违规事项，被中国人民银行杭州中心支行（杭银处罚字〔2022〕30 号）给予罚款 580 万元的行政处罚。

2022 年 12 月 21 日，苏州银行因提供与实际情况不符的统计报表、违反账户管理规定等违法违规事项，被人民银行南京分行（南银罚决字〔2022〕4 号）给予警告，并处罚款 122.2 万元的行政处罚。

本基金上述证券的投资决策程序符合公司投资制度的规定。

报告期内，本基金投资的前十名其他证券的发行主体没有被监管部门立案调查的，也没有在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情况。

5.11.2 本基金投资的前十名股票中，不存在投资于超出基金合同规定备选股票库之外的股票。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	7,630.69
2	应收证券清算款	98,417.81
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	40,661.22
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	146,709.72

5.11.4 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	113044	大秦转债	3,161,667.95	5.18
2	110067	华安转债	2,951,236.85	4.83
3	110079	杭银转债	2,888,765.85	4.73
4	127032	苏行转债	2,530,015.69	4.14
5	127061	美锦转债	2,061,778.88	3.38
6	110081	闻泰转债	1,817,732.38	2.98
7	110086	精工转债	1,573,793.02	2.58
8	110082	宏发转债	1,564,638.08	2.56
9	113053	隆 22 转债	1,561,752.86	2.56
10	128136	立讯转债	1,554,531.62	2.55
11	123149	通裕转债	1,458,448.77	2.39
12	123099	普利转债	1,401,309.59	2.30
13	123107	温氏转债	1,346,355.58	2.21
14	127049	希望转 2	1,275,466.58	2.09
15	128119	龙大转债	1,060,238.22	1.74
16	113605	大参转债	1,023,055.89	1.68
17	113052	兴业转债	1,013,532.88	1.66
18	113045	环旭转债	979,894.58	1.61
19	113049	长汽转债	939,029.04	1.54
20	123115	捷捷转债	848,404.03	1.39

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	华安强化收益债券A	华安强化收益债券B
本报告期期初基金份额总额	32,201,884.64	22,804,453.28
报告期期间基金总申购份额	471,301.02	509,050.75
减：报告期期间基金总赎回份额	2,168,227.88	1,184,400.86
报告期期间基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	30,504,957.78	22,129,103.17

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

无。

§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

无。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- 1、《华安强化收益债券型证券投资基金基金合同》
- 2、《华安强化收益债券型证券投资基金招募说明书》
- 3、《华安强化收益债券型证券投资基金托管协议》

9.2 存放地点

基金管理人和基金托管人的办公场所，并登载于基金管理人互联网站 <http://www.huaan.com.cn>。

9.3 查阅方式

投资者可登录基金管理人互联网站查阅，或在营业时间内至基金管理人或基金托管人的办公场所免费查阅。

华安基金管理有限公司
二〇二三年四月二十一日