

华富灵活配置混合型证券投资基金 2015 年度第 4 季度 报告

公告日期：2016-01-21

目录全部展开 目录全部收拢

重要提示

基金产品概况

基金基本情况

主要财务指标和基金净值表现

主要财务指标

基金净值表现

☐ 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

☐ 自基金合同生效以来基金累计份额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

其他指标

管理人报告

基金经理（或基金经理小组）简介

报告期内本基金运作遵规守信情况说明

公平交易专项说明

☐ 公平交易专项说明

☐ 公平交易制度和控制方法

☐ 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

☐ 异常交易行为的专项说明

报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

☐ 报告期内基金的业绩表现

☐ 报告期内基金投资策略和运作分析

☐ 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

报告期内管理人对本基金持有人数或基金资产净值预警情形的说明

投资组合报告

报告期末基金资产组合情况

报告期末按行业分类的股票投资组合

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

报告期末按债券品种分类的债券投资组合

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

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贵金属投资明细

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

报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

☐ 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

☐ 本基金投资股指期货的投资政策

报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

- ② 本期国债期货投资政策
- ② 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细
- ② 本期国债期货投资评价
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
投资组合报告附注
- ② 受到调查以及处罚情况
- ② 申明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
- ② 其他资产构成
- ② 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细
- ② 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明
- ② 投资组合报告附注的其他文字描述部分
开放式基金份额变动
基金管理人运用固有资金投资本基金情况
基金管理人持有本基金份额变动情况
基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细
影响投资者决策的其他重要信息
备查文件目录

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 2016 年 1 月 20 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 2015 年 10 月 1 日至 2015 年 12 月 31 日。

基金基本情况

项目 数值

基金简称 华富灵活配置混合

场内简称 -

基金主代码 000398

基金运作方式 契约型开放式

基金合同生效日 2014-08-07

报告期末基金份额总额 3,982,243,328.35

投资目标 在严格控制风险的前提下，追求超越业绩比较基准的投资回报，力争实现基金资产的长期稳健增值。

投资策略 本基金投资策略的基本思想是在充分控制风险的前提下实现高收益。依据风

险-收益-投资策略关系原理，本基金采用包括资产配置策略、行业配置策略和个股精选策略在内的多层次复合投资策略进行实际投资，高层策略作用是规避风险，低层策略用于提高收益。

业绩比较基准 沪深 300 指数收益率×60%+上证国债指数收益率×40%

风险收益特征 本基金为混合型基金，其长期平均预期风险和预期收益率低于股票型基金，高于债券型基金、货币市场基金

基金管理人 华富基金管理有限公司

基金托管人 中国工商银行股份有限公司

基金保证人 -

主要财务指标

单位：人民币元

项目 2015-10-01 至 2015-12-31(元)

本期已实现收益 14,040,337.03

本期利润 19,557,383.59

加权平均基金份额本期利润 0.0045

期末基金资产净值 4,484,604,495.61

期末基金份额净值 1.126

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。

基金净值表现

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	0.35%	0.03%	10.65%	1.01%	-10.30%	-0.98%

自基金合同生效以来基金累计份额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

注：1、本基金从 2014 年 8 月 7 日起正式转型为华富灵活配置混合型证券投资基金。
2、根据《华富灵活配置混合型证券投资基金基金合同》的规定，本基金的资产配置范围为：股票资产占基金资产的 0%-95%；债券、货币市场工具、资产支持证券等固定收益类资产占基金资产的 5%-100%；基金持有全部权证的市值不超过基金资产净值的 3%。其中，基金保留的现金或投资于到期日在一年期以内的政府债券的比例合计不低于基金资产净值的 5%。如法律法规或监管机构以后允许基金投资其他品种，基金管理人在履行适当程序后，可以

将其纳入投资范围。本基金投资转型期为 2014 年 8 月 7 日到 2015 年 2 月 7 日，投资转型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《华富灵活配置混合型证券投资基金基金合同》的规定。

其他指标

单位：元

序号 其他指标 报告期（2015-10-01 至 2015-12-31）

序号 其他指标 报告期（2015-12-31）

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		

孔庆卿	华富灵活配置混合型基金经理、华富量子生命力混合型基金经理	2014-08-20 - 六年	英国曼彻斯特大学统计学博士，博士研究生学历。2009 年 8 月进入华富基金管理有限公司，曾任金融工程研究员，华富中小板指数增强型基金基金经理助理、华富中证 100 指数基金基金经理助理。	
-----	------------------------------	-----------------	--	--

王夏儒	华富灵活配置混合型基金经理、华富永鑫灵活配置混合型基金经理	2015-03-13 - 五年	上海财经大学研究生学历、硕士学位。曾任长江证券股份有限公司研究员，负责宏观策略研究工作。2013 年 3 月加入华富基金管理有限公司，曾任固定收益部债券研究员、华富恒富分级债券型及华富恒财分级债券型基金基金经理助理兼债券研究员。	
-----	-------------------------------	-----------------	--	--

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。

报告期内本基金运作合规守信情况说明

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。

公平交易专项说明

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。

公平交易制度和控制方法

-

本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

-

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。

报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

报告期内基金的业绩表现

本基金于 2014 年 8 月 7 日正式成立。截止 2015 年 12 月 31 日，本基金份额净值为 1.126 元，累计份额净值为 1.261 元。报告期，本基金份额净值增长率为 0.35%，同期业绩比较基准收益率为 10.65%。

报告期内基金投资策略和运作分析

在我们观察的体系内，2015 年四季度中国经济名义 GDP 增速依然在下滑趋势，先导指标 PMI 很低迷，PPI 继续收缩，新开工投资、铁路货运量、用电量、工业利润等数据均体现出单边下跌迹象，所以在终端 CPI 上，即使今年一二线城市回暖，但是依然无力提振通货膨胀率，人民币汇率在加入 SDR 后出现剧烈贬值，释放出央行需要维持区域主导货币的双向波动的市场化属性，而我们研究各国长期国债-美债利差和本币兑美元汇率的相关性，体现出典型的利差收窄诱发汇率贬值的规律，所以随着国内多次降准降息和债务置换对长期利率的压制，中国 10 年国债呈现出期限利差和海外利差双倒挂的征兆。

这种情形与亚洲金融危机后的日本，以及近两年的韩国，十分相似，而与印度、俄罗斯、巴西、越南等国截然相反。我们理解为，中国作为第二大工业化国家，其国际分工和文化特征，决定其会走上更像日韩台的儒家路径，就是大国的货币贬值、利差收窄、经济衰退，同步发生，而其资产价格、货币及金融自由化反而会在老龄化时代随着国际地位而显著提升，这与日元国际化的路径颇为一致，所以 2016 年资本市场的战略地位提升是毋庸置疑的。

在此背景下，随着 12 月美联储加息兑现，债市收益率继续下行，牛市行情延续，年末资金面扰动不大。其中，1 年国债收益率下行至 2.3%，10 年期国债收益率下跌至 2.82% 附近，10 年期国开债收益率下跌至 3.14% 附近。信用债在山水违约冲击后情绪缓解，中高评级追随利率债回暖，1 年的 AAA 和 AA 短融收益率分别下跌至 2.87%、3.72%，5 年 AA 企业债收益率下跌至 4.39%，7 年期下跌至 4.8%。债券市场的利率曲线平坦化进入尾声，收益率已经相当低了。考虑美联储 2016 年将加息 3-4 次，中美利率倒挂，将考验央行对汇率和政策利率的双调控能力。

四季度的中国股市整体行情回暖，但是波段震荡加剧，题材和热点的轮动趋弱，创业板、大金融和大蓝筹在 10-11 月冲高后再次进入调整周期，市场缺乏主线和合力，量能继续萎缩，中证转债指数全季度微涨 5.24%，同样的冲高回落，赚钱效应不足。维持上季度的预判，我们依然认为这是一次漫长估值回归路上的中级反弹行情。

操作上，本基金在四季度保持较低的权益仓位，维持组合流动性，加大短融、回购和存款的配置，9-10月择机配置了高分红、低估值的权益品种，并参与了11月后部分新股的IP，获得了一定的绝对收益。

管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望2016年一季度，GDP预计在6.8%，仍在下行通道，CPI预计回升到2%，主要是春节因素扰动，考虑楼市去库存会非常缓慢，而财政赤字提升并不能对冲美国的财政收缩，海外需求难以支撑短期出口的改观，所以投资需求很难出现春季躁动，一季度大概率股市是震荡冲高的结构性行情。对于债券市场，基本面依然有利，大国货币自由化之路，或倒逼央行货币政策独立性加强，特别是在中央提出供给侧改革的背景下，过剩产能要出清，则经济增速和投资需求还会进一步下行，对于央行，短期政策利率的操作就必须更加关注自身经济和通缩压力，中美利差倒挂并非第一次出现，2004-2006年就是如此，利差结构更多与经济、通胀预期的差异相关。所以短期内很难说中国央行还有必要人为维持一个利差来保证外储套利资金的净流入，而美联储加息在一季度估计很难出现，所以短期债市缺乏利空因素，收益率反弹仍可以加大配置，反之如果出现上述逻辑的逆转则会成为债券市场的黑天鹅。

在此基础上，灵活配置基金将继续维持短久期债券、存款底仓保证本金安全，较低仓位参与权益市场的结构性和阶段性机会，在避免股市调整对净值冲击的基础上，重点参与新股发行的网下申购。

报告期内管理人对本基金持有人数或基金资产净值预警情形的说明

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。

报告期末基金资产组合情况

金额单位：元

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益类投资	33,073,511.74	0.73
	其中：股票	33,073,511.74	0.73
2	固定收益投资	2,208,223,000.00	49.00
	其中：债券	2,208,223,000.00	49.00
	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	1,481,912,982.86	32.88
	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	740,652,840.08	16.43
7	其他资产	42,985,707.11	0.95
8	合计	4,506,848,041.79	100.00

报告期末按行业分类的股票投资组合

报告期末按行业分类的境内股票投资组合

金额单位：元

序号	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	12,129,340.57	0.27
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	764,359.95	0.02
F	批发和零售业	9,201,191.94	0.21
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	1,451,354.98	0.03
J	金融业	8,544,539.90	0.19
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	-	-
	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	982,724.40	0.02
S	综合	-	-
	合计	33,073,511.74	0.74

报告期末按行业分类的沪港通投资股票投资组合

金额单位：元

行业类别 公允价值（元） 占基金资产净值比例（%）

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

金额单位：元

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	000776	广发证券	270,182	5,255,039.90	0.12
2	600694	大商股份	99,450	5,134,603.50	0.11
3	600872	中炬高新	300,000	4,695,000.00	0.10
4	600203	福日电子	280,400	3,844,284.00	0.09
5	600030	中信证券	170,000	3,289,500.00	0.07
6	601058	赛轮金宇	357,720	3,219,480.00	0.07
7	603555	贵人鸟	72,100	2,554,503.00	0.06
8	603999	读者传媒	16,713	982,724.40	0.02

9	300496	中科创达	6,560	918,465.60	0.02
10	300495	美尚生态	6,375	569,223.75	0.01

报告期末按债券品种分类的债券投资组合

金额单位：元

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	150,696,000.00	3.36
	其中：政策性金融债	150,696,000.00	3.36
4	企业债券	10,166,000.00	0.23
5	企业短期融资券	1,741,323,000.00	38.83
6	中期票据	305,386,000.00	6.81
7	可转债（可交换债）	652,000.00	0.01
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	2,208,223,000.00	49.24

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

金额单位：元

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	130202	13 国开 02	1,200,000	120,048,000.00	2.68
2	011599729	15 农垦 SCP004	1,000,000	100,290,000.00	2.24
3	011599477	15 潞安 SCP003	1,000,000	100,080,000.00	2.23
4	1182206	11 蒙高路 MTN1	600,000	61,296,000.00	1.37
5	1382002	13 深茂业 MTN1	600,000	60,672,000.00	1.35

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

金额单位：元

序号	贵金属代码	贵金属名称	数量（份）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
----	-------	-------	-------	---------	--------------

注：本基金本报告期末未持有贵金属。

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

金额单位：元

序号	权证代码	权证名称	数量（份）	公允价值（元）	占基金资产净值比例
----	------	------	-------	---------	-----------

(%)

注：本基金本报告期末持有权证
报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

代码	名称	持仓量(买/卖)	合约市值(元)	公允价值变动(元)	风险说明
公允价值变动总额合计(元) -					
股指期货投资本期收益(元) -					
股指期货投资本期公允价值变动(元) -					

本报告期末本基金无股指期货投资。
本基金投资股指期货的投资政策

报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

本期国债期货投资政策

注：本基金本报告期末持有国债期货。
报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

代码	名称	持仓量(买/卖)	合约市值(元)	公允价值变动(元)	风险指标说明
公允价值变动总额合计(元) -					
国债期货投资本期收益(元) -					
国债期货投资本期公允价值变动(元) -					

本期国债期货投资评价

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

单位：元

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(%)
----	------	------	-------	---------	--------------

注：注：本基金本报告期末未持有资产支持证券。
投资组合报告附注

受到调查以及处罚情况

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。

申明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。

其他资产构成

单位：元

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	240,434.67
2	应收证券清算款	1,713,289.53
3	应收股利	-
4	应收利息	40,976,104.97
5	应收申购款	55,877.94
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	42,985,707.11

报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

单位：元

序号	债券代码	债券名称	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
----	------	------	---------	--------------

注：本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

单位：

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	601058	赛轮金宇	3,219,480.00	0.07	临时停牌

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。

开放式基金份额变动（仅适用于开放式基金）

单位：份

项目	数值
报告期期初基金份额总额	4,640,378,173.87
报告期期间基金总申购份额	26,830,147.90
报告期期间总赎回份额	684,964,993.42
报告期期间基金拆分变动份额	-

报告期期末基金份额总额 3,982,243,328.35

基金管理人运用固有资金投资本基金情况

基金管理人持有本基金份额变动情况

项目	份额总额(份)
报告期期初管理人持有的本基金份额	-
报告期期间买入/申购总份额	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	-

基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

单位：份

序号	交易方式	交易日期	交易份额（份）	交易金额（元）	适用费率
合计		-			

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。
影响投资者决策的其他重要信息

-

备查文件目录

- 1、华富灵活配置混合型证券投资基金基金合同
 - 2、华富灵活配置混合型证券投资基金托管协议
 - 3、华富灵活配置混合型证券投资基金招募说明书
 - 4、报告期内华富灵活配置混合型证券投资基金在指定报刊上披露的各项公告
- 存放地点

基金管理人、基金托管人处

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。