

华富永鑫灵活配置混合型证券投资基金 2016年第3季度报告

2016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：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：2016年10月25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 2016 年 10 月 24 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 2016 年 7 月 1 日至 2016 年 9 月 30 日。

§ 2 基金产品概况

基金简称	华富永鑫灵活配置混合	
基金主代码	001466	
交易代码	001466	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2015 年 6 月 15 日	
报告期末基金份额总额	481,651,973.21 份	
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×50%+上证国债指数收益率×50%	
风险收益特征	本基金为混合型基金，属于中等收益风险特征的基金，其长期平均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	
下属分级基金的基金简称	华富永鑫灵活配置混合 A	华富永鑫灵活配置混合 C

下属分级基金的交易代码	001466	001467
报告期末下属分级基金的份额总额	3,269,654.42 份	478,382,318.79 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（2016年7月1日—2016年9月30日）	
	华富永鑫灵活配置混合 A	华富永鑫灵活配置混合 C
1. 本期已实现收益	52,946.94	3,354,539.89
2. 本期利润	41,940.75	1,829,701.58
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0127	0.0051
4. 期末基金资产净值	3,437,450.32	493,665,888.89
5. 期末基金份额净值	1.051	1.032

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

华富永鑫灵活配置混合 A

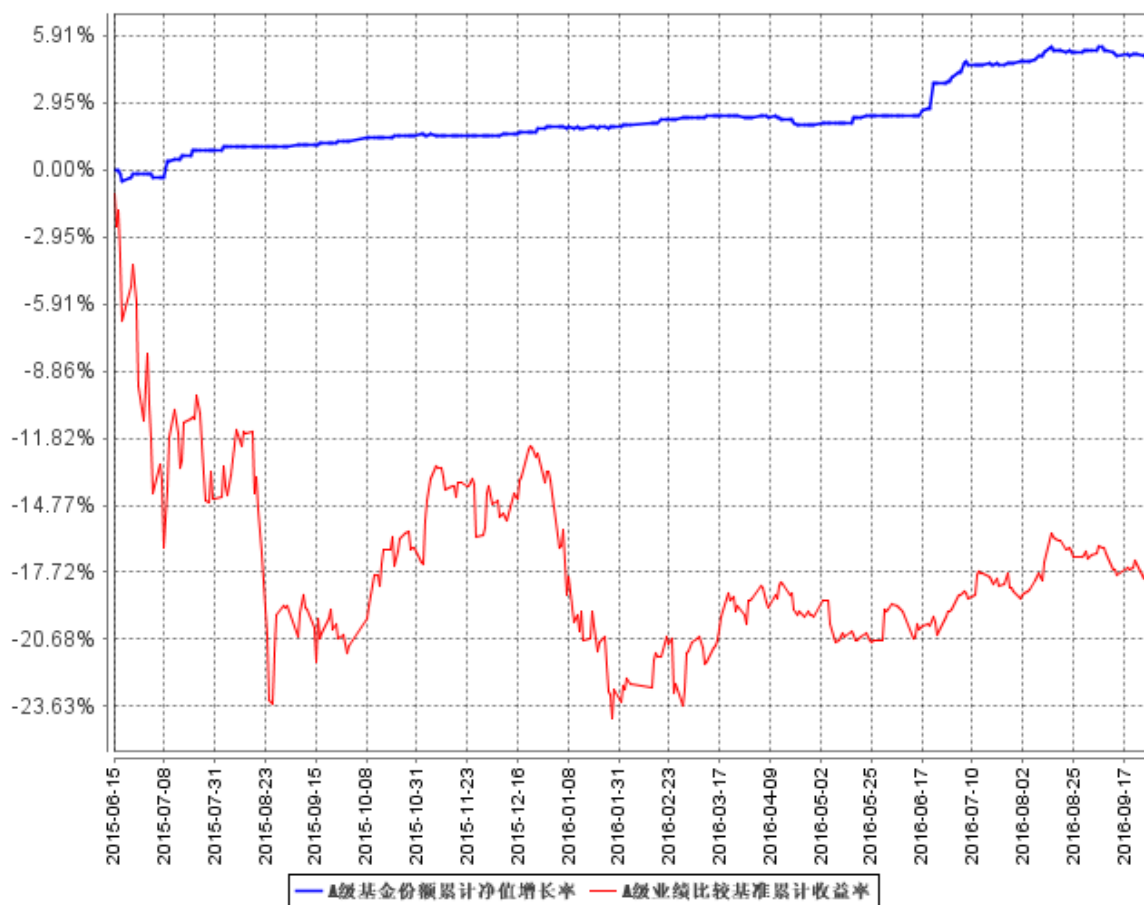
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	1.15%	0.09%	2.27%	0.40%	-1.12%	-0.31%

华富永鑫灵活配置混合 C

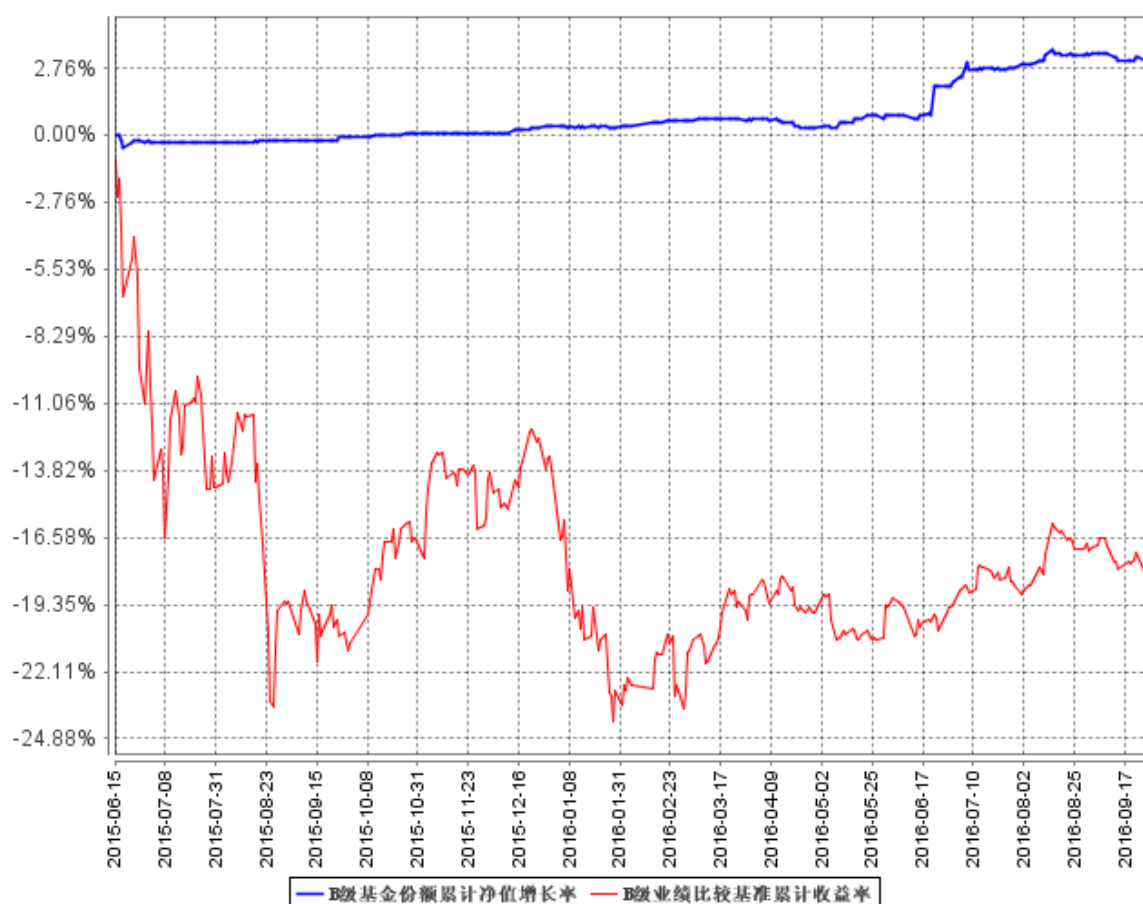
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	1.18%	0.10%	2.27%	0.40%	-1.09%	-0.30%

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

A级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



B级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《华富永鑫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本基金投资其他品种，基金管理人在履行适当程序后，可以将其纳入投资范围。本基金建仓期为 2015 年 6 月 15 日到 2015 年 12 月 15 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《华富永鑫灵活配置混合型证券投资基金基金合同》的相关规定。

§ 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		
王夏儒	华富永鑫灵活	2015年6	-	六年	上海财经大学研究生学历、

	配置混合型基金基金经理、华富安福保本混合型基金经理	月 15 日		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，2015 年 3 月 13 日至 2016 年 6 月 28 日任华富灵活配置混合型基金经理。
--	---------------------------	--------	--	---

注：任职日期指该基金成立之日，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。

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 报告期内基金投资策略和运作分析

2016 年 9 月份中国 PMI 与上月持平，未继续下滑，与去年同期十分相似。从固定资产投资增速来看，8 月持平于 8.1%，继 8 月国务院紧急到地方调研投资衰退之后，民间投资于 9-10 月连续

出现反弹。目前来看，9 月之后基建投资确实出现了短暂的维稳效应，下半年经济增速可能再次大幅下滑的可能性不大了。在此基础上，中国央行选择了货币政策的短周期转向，重提谨慎的货币政策，控制信贷增长，历史上央行都是较为领先的。随着楼市调控从一线扩大的二线，全国范围的逆周期调节开启，本轮经济复苏的峰值在 5 月，而下行拐点可以确认为 9-10 月，伴随着房地产销售的见顶，和货币政策的逐渐收紧。

海外方面，10 月最大的风险来自欧央行和日本央行不再货币宽松，以及美联储持续的加息预期升温。主要原因在于，美国、欧元区和日本的 9 月 PMI 均有大幅反弹，分别为 51.5, 52.6, 50.4。随着非农就业的继续改善，美联储 12 月加息预期再次升温。从全球最新 CPI 数据显示，日本持续在负值，欧元区 9 月继续反弹到 0.4，美国 8 月 CPI 反弹在 1.1%，核心通胀率方面，欧元区维持在 0.8%，日本持平于-0.5%，美国反弹到 2.3%。欧美的通胀压力持续加大。中国方面，8 月 CPI 大幅回落至 1.3%。本轮经济衰退带有强烈的通缩压力。

总体上，中国经济短周期的好转，和海外的通胀压力，都是制约货币政策继续宽松的瓶颈。而债券市场则在二季度调整后在三季度再次延续了牛市格局，长久期利率和信用品均现收益率下行，利差持续收窄。权益市场总体缺乏机会。

华富永鑫基金在本报告期内，充分控制权益仓位对净值的冲击，持续加大 1-2 年短久期中高评级信用债的投资力度，积极参与新股、可转债和可交换债的申购，通过风险控制、择时策略和流动性管理，保证了投资者的资金安全，并获得合意的投资回报。

展望四季度，名义 GDP 可能企稳，部分经济数据会持续改善，但是在一个整体制造业投资低迷、房地产投资见顶的周期内，很难看到大的经济反弹。债市方面，四季度预计将有小幅度的回调，长久期债券利差略将走扩，评级下沉和挖掘行业机会，将是信用债配置的重心。而权益市场在二季度反弹后于三季度进入高位震荡，结构热点集中于 PPP、房地产、壳资源等与需求刺激密切相关的版块，而上半年较为热门的黄金、有色、煤炭等周期品回调显著，预计四季度随着美元走强和供给侧改革调整，避险资产和 PPP 仍将是关注的焦点。

在此基础上，华富永鑫灵活配置基金将继续维持 1-2 年短久期优质信用债底仓保证本金安全，规避过剩产能行业 and 低评级债券，以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下，积极参与新股、可转债、可交换债发行的网下申购。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本基金于 2015 年 6 月 15 日正式成立。截止到 2016 年 9 月 30 日，华富永鑫 A 类基金份额净值为 1.051 元，累计份额净值为 1.051 元，本报告期的份额累计净值增长率为 1.15%，同期业绩比较基准收益率为 2.27%；华富永鑫 C 基金份额净值为 1.032 元，累计份额净值为 1.032 元，本

报告期的份额累计净值增长率为 1.18%，同期业绩比较基准收益率为 2.27%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

从 2016 年 3 月 16 日起至本报告期末（2016 年 9 月 30 日），本基金基金资产净值存在连续六十个工作日不满二百人的情形，至本报告期期末（2016 年 9 月 30 日）本基金持有人数仍不满二百人。本基金管理人会根据《公开募集证券投资基金运作管理办法》，积极采取相关措施，并将严格按照有关法规的要求对本基金进行监控和操作。

§ 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	49,752,152.91	9.99
	其中：股票	49,752,152.91	9.99
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	416,878,627.50	83.73
	其中：债券	416,878,627.50	83.73
	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	22,938,408.31	4.61
8	其他资产	8,311,673.85	1.67
9	合计	497,880,862.57	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	217,865.89	0.04
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	2,960,000.00	0.60
E	建筑业	4,838,000.00	0.97
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	-	-
J	金融业	41,709,257.02	8.39
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	27,030.00	0.01
S	综合	-	-
	合计	49,752,152.91	10.01

5.2.2 报告期末按行业分类的沪港通投资股票投资组合

注：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	000776	广发证券	520,000	8,512,400.00	1.71
2	601939	建设银行	1,490,000	7,718,200.00	1.55
3	002142	宁波银行	445,000	6,964,250.00	1.40
4	601166	兴业银行	400,000	6,388,000.00	1.29
5	601998	中信银行	949,980	5,680,880.40	1.14
6	000001	平安银行	440,000	3,990,800.00	0.80
7	601186	中国铁建	400,000	3,604,000.00	0.73
8	600795	国电电力	1,000,000	2,960,000.00	0.60
9	601318	中国平安	70,000	2,391,200.00	0.48
10	601668	中国建筑	200,000	1,234,000.00	0.25

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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	30,025,000.00	6.04
	其中：政策性金融债	30,025,000.00	6.04
4	企业债券	55,108,000.00	11.09
5	企业短期融资券	19,994,500.00	4.02
6	中期票据	311,536,000.00	62.67

7	可转债（可交换债）	215,127.50	0.04
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	416,878,627.50	83.86

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	1282415	12 龙高速 MTN1	300,000	31,419,000.00	6.32
2	1382197	13 津武国 MTN1	300,000	31,194,000.00	6.28
3	1282482	12 鲁商 MTN1	300,000	31,041,000.00	6.24
4	1382222	13 渝水投 MTN2	300,000	31,026,000.00	6.24
5	1080100	10 金阳债	300,000	30,516,000.00	6.14

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股指期货交易情况说明

注：本报告期末本基金无股指期货投资。

5.10 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。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 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。

5.11.2 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。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	20,894.42
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	8,283,279.43
5	应收申购款	-
6	其他应收款	7,500.00
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	8,311,673.85

注：其他应收款为应收债券分销手续费返还。

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

注：本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5.11.5 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的情况。

5.11.6 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	华富永鑫灵活配置混合 A	华富永鑫灵活配置混合 C
报告期期初基金份额总额	3,362,613.14	20,856,411.72
报告期期间基金总申购份额	1,329.34	536,705,541.23
减：报告期期间基金总赎回份额	94,288.06	79,179,634.16
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	3,269,654.42	478,382,318.79

§ 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运用固有资金投资本基金。

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申购、赎回或者买卖本基金份额的情况。

§ 8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

- 1、华富永鑫灵活配置混合型证券投资基金基金合同
- 2、华富永鑫灵活配置混合型证券投资基金托管协议
- 3、华富永鑫灵活配置混合型证券投资基金招募说明书
- 4、报告期内华富永鑫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

8.2 存放地点

基金管理人、基金托管人处

8.3 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。