

# 华富旺财保本混合型证券投资基金 2017 年第 4 季度报告

2017 年 12 月 31 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：2018 年 1 月 22 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 2018 年 1 月 19 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 2017 年 10 月 1 日至 2017 年 12 月 31 日。

## §2 基金产品概况

基金简称	华富旺财保本混合
基金主代码	001034
交易代码	001034
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015 年 3 月 16 日
报告期末基金份额总额	303,660,542.46 份
投资目标	本基金采取恒定比例组合保险策略，通过动态调整资产组合，在确保保本周期内本金安全的前提下，力争实现基金资产的稳定增值。
投资策略	根据恒定比例组合保险原理，本基金将根据市场的波动、组合安全垫（即基金净资产超过基金价值底线的数额）的大小动态调整固定收益资产与风险资产投资的比例，通过对固定收益资产的投资实现保本周期到期时投资本金的安全，通过对风险资产的投资寻求保本期间资产的稳定增值。
业绩比较基准	$(\text{一年期银行定期存款税后收益率} + 1\%) \times 1.5$
风险收益特征	本基金为保本混合型基金，属证券投资基金中的低风险品种，其预期风险与预期收益率低于股票型基金、非保本的混合型基金，高于货币市场基金和债券型基金。
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

基金保证人	北京中小企业信用再担保有限公司
-------	-----------------

### §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（2017 年 10 月 1 日 — 2017 年 12 月 31 日）
1. 本期已实现收益	2,687,346.79
2. 本期利润	2,577,872.80
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0085
4. 期末基金资产净值	310,712,527.10
5. 期末基金份额净值	1.023

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。

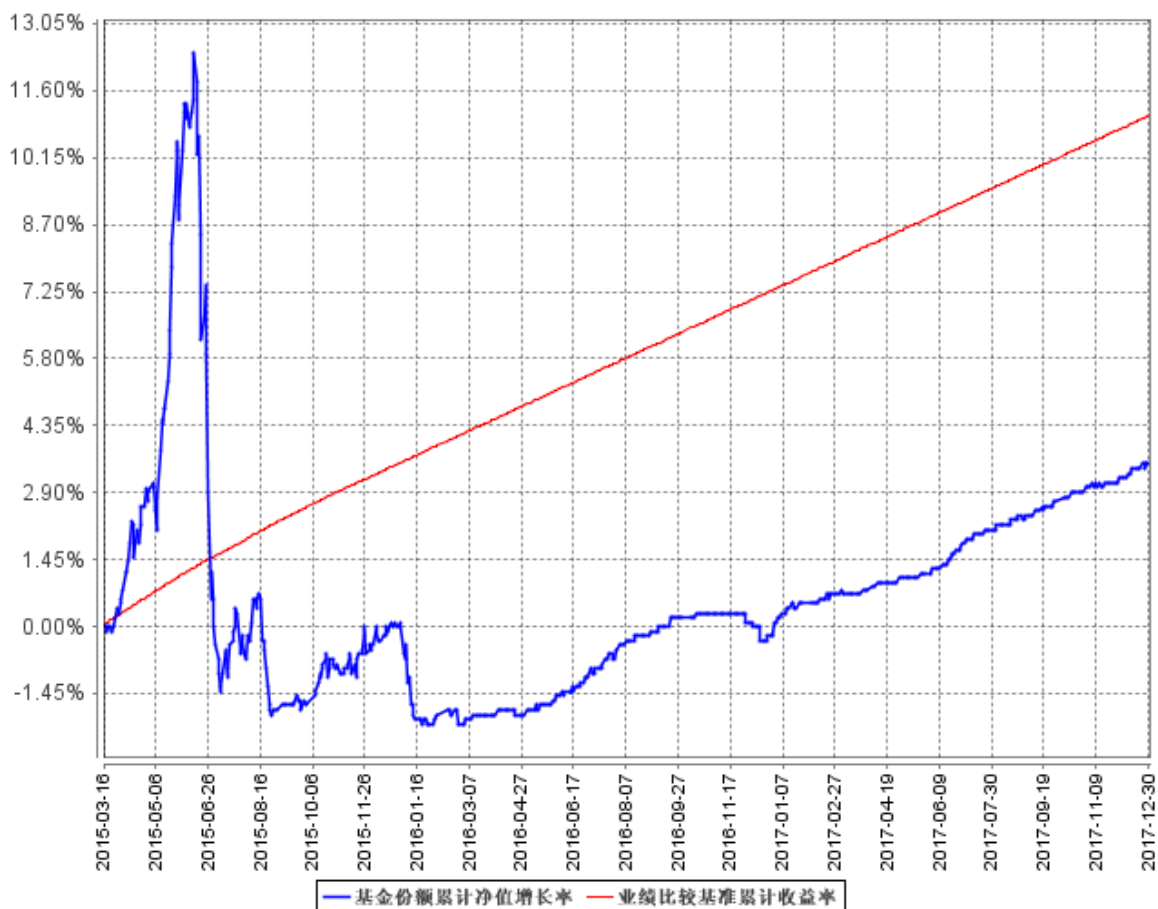
#### 3.2 基金净值表现

##### 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	0.79%	0.05%	0.86%	0.01%	-0.07%	0.04%

### 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《华富旺财保本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、权证等风险资产占基金资产的比例不高于 40%，其中基金持有的全部权证的市值不超过基金资产净值的 3%；债券、货币市场工具等固定收益资产占基金资产的比例不低于 60%，在每个开放期间的前 3 个月、开放期间及开放期的后 3 个月不受前述投资组合比例的限制。在开放期，本基金持有现金或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%，在保本周期内（保本周期到期日除外），本基金不受该比例的限制。本基金建仓期为 2015 年 3 月 16 日到 2015 年 9 月 16 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《华富旺财保本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		
胡伟	华富旺财保本混合型基金经理、华富恒稳纯债债券型基金基金经理、华富收益增强债券型基金基金经理、华富保本混合型基金经理、华富恒富 18 个月定期开放债券型基金基金经理、华富恒财分级债券型基金基金经理、华富恒利债券型基金基金经理、华富安福保本混合型基金经理、华富弘鑫灵活配置混合型基金经理、华富天益货币市场基金经理、华富天盈货币市场基金经理、华富星玉衡一年定期开放混合型基金经理、公司公募投资	2015 年 3 月 16 日	-	十三年	中南财经政法大学经济学学士、本科学历，曾任珠海市商业银行资金营运部交易员，从事债券研究及债券交易工作，2006 年 11 月加入华富基金管理有限公司，曾任债券交易员、华富货币市场基金基金经理助理、固定收益部副总监、2009 年 10 月 19 日至 2014 年 11 月 17 日任华富货币市场基金基金经理、2014 年 8 月 7 日至 2015 年 2 月 11 日任华富灵活配置混合型基金经理。

	决策委员会委员、公司总经理助理、固定收益部总监				
张惠	华富旺财保本混合型基金经理、华富保本混合型基金经理、华富恒利债券型基金基金经理、华富安享保本混合型基金经理、华富灵活配置混合型基金经理、华富元鑫灵活配置混合型基金经理、华富益鑫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 年 3 月 16 日	-	十年	合肥工业大学产业经济学硕士、研究生学历，2007 年 6 月加入华富基金管理有限公司，先后担任研究发展部助理行业研究员、行业研究员、固收研究员，2012 年 5 月 21 日至 2014 年 3 月 19 日任华富策略精选混合型基金经理助理，2014 年 3 月 20 日至 2014 年 11 月 18 日任华富保本混合型基金经理助理。

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 报告期内基金投资策略和运作分析

2017 年四季度，国内各项经济数据显示，工业增加值仍低位徘徊，固定资产投资趋势性回落，部分月份消费小幅反弹，但在地产周期向下、汽车销量回落背景下经济呈现一定弱势。总体来说，17 年经济平稳收官，但略显疲态，未来下行压力仍在。12 月份国际油价持续上行，通胀压力初现，同时临近年末，CPI 有上行压力。在 PPI 方面，由于总需求的回落、加之去年的高基数效应，PPI 面临持续回落。四季度在美联储如期加息背景下，央行并未跟随加息，仅在货币政策操作中小幅上调逆回购、MLF 利率 5BP，在资金面利率已经大幅上行的背景下，货币政策操作工具利率小幅上行随行就市、被动确认的意义更大，同时，尽管操作工具利率小幅调升，但净投放量再度扩大，同时央行强调将进一步合理投放短期逆回购品种，四季度资金面较三季度有所好转，形成操作利率确认上行与资金面边际改善并存的局面。

四季度，经济数据的走弱并未改变债券市场整体颓势。特别是进入 10 月份后，市场对监管的担忧再次起来，在监管形势不明朗的情况下，债市情绪极度脆弱，受悲观预期笼罩和主导的债市已经脱离基本面、资金面走势，债市收益率整体易上难下，10 月期间 10Y 国债收益率累计上行 28BP 至 3.89%。直至 11 月中旬，资管新政征求意见稿终于落地，《意见稿》相比之前版本，做了很多细化和修改，整体继续延续规范资金池、控制杠杆、限制通道、监管非标、统一穿透检查等思路，好于预期的措施多于超预期的内容，整体基调较为温和，短期并未引发债市进一步

的大幅调整。但后期仍需要关注细则的出台，以及对现有的债券配置的影响。

四季度权益市场呈现出波动加大，年初以来的低估值白马股在连续上涨后出现阶段性回调，而代表成长股的中小创依然因为估值较高持续下跌，临近年末，由于流动性好于预期加上白马股业绩确定，12月下旬，以家电、房地产、白酒等为代表的白马龙头股重拾上涨。四季度，转债市场迎来供给加速，个券普遍压缩估值，转债出现一波杀跌。

四季度本基金继续严格执行 CPPI 投资策略，主要买入和产品周期相匹配的高等级存单、存款和其他债券资产，进一步积累安全垫。

2017 年债市的调整整体围绕经济大幅好于预期下的监管政策不断加码，展望 2018 年这仍是债市的一大关注点，但随着政策逐步明朗化，悲观情绪有可能会将较 17 年有所好转。但是短期来看，各项监管细则陆续出台，债市去杠杆惯性存在，虽然我们对全年债券市场不那么悲观，但是在年初不明朗的形势下，依然保持较低的杠杆和久期，以获取票息为主，等待趋势进一步明朗后择机加仓。展望 18 年，可转债市场随着供给的大幅增加可能面临较好的投资机会，特别是在债市低迷权益上涨的背景下，低估值的转债是较好的投资品种。

2018 年由于经济大概率弱于 17 年，因此股票市场的整体业绩预期将明显低于 17 年，而高位的债券利率对于市场估值的提升也进一步受压，因此对于全年股票的收益率不宜乐观。但是短期来看，由于经济的韧性依然存在，年初流动性较宽裕，所谓的春季躁动可能是全年较好的收获期，我们将选择一些业绩增长确定并且估值合理，在前期下跌中有一定跌幅的公司进行配置。从配置角度，我们对债市的观点仍然相对中性，长端利率债或有波段机会，短端 1-3 年中高等级资产仍然是更为明确的机会。因此本基金将继续适度杠杆和久期，严控信用风险，弱化资本利得，风险资产及时做好波段操作和结构调整。我们将继续做好大类资产的配置，优化风险资产以及安全资产的比重，努力实现本金的保值增值。

本基金将继续把流动性管理和风险控制放在首位，在较低风险程度下，认真研究各个潜在投资领域的机会，发挥管理人的综合优势，积极稳健地做好配置策略，均衡投资，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

本基金于 2015 年 3 月 16 日正式成立。截止 2017 年 12 月 31 日，本基金份额净值为 1.023 元，累计份额净值为 1.035 元。报告期，本基金份额净值增长率为 0.79%，同期业绩比较



基准收益率为 0.86%。

#### 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	1,217,500.00	0.31
	其中：股票	1,217,500.00	0.31
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	358,744,079.20	92.42
	其中：债券	358,744,079.20	92.42
	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	20,741,497.79	5.34
8	其他资产	7,454,160.74	1.92
9	合计	388,157,237.73	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	-	-
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	5,300.00	0.00
E	建筑业	1,212,200.00	0.39

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	-	-
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	1,217,500.00	0.39

### 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 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	600820	隧道股份	145,000	1,212,200.00	0.39
2	600025	华能水电	1,000	5,300.00	0.00

### 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	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	13,915,079.20	4.48
5	企业短期融资券	100,488,000.00	32.34

6	中期票据	30,214,000.00	9.72
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	214,127,000.00	68.91
9	其他	-	-
10	合计	358,744,079.20	115.46

### 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	111770468	17 杭州银行 CD245	300,000	29,613,000.00	9.53
2	111770974	17 宁波银行 CD239	300,000	29,610,000.00	9.53
3	111715330	17 民生银行 CD330	300,000	29,295,000.00	9.43
3	111717219	17 光大银行 CD219	300,000	29,295,000.00	9.43
3	111784841	17 徽商银行 CD144	300,000	29,295,000.00	9.43
4	111794236	17 南京银行 CD064	300,000	28,635,000.00	9.22
5	111714123	17 江苏银行 CD123	300,000	28,620,000.00	9.21

### 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末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	9.74
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	7,454,151.00
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	7,454,160.74

### 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

报告期期初基金份额总额	303,660,542.46
报告期期间基金总申购份额	-
减：报告期期间基金总赎回份额	-
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	303,660,542.46

## §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 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	1	10.1-12.31	200,046,694.48	0.00	-	200,046,694.48	65.88%
	2	10.1-12.31	100,077,824.14	0.00	0.00	100,077,824.14	32.96%
个人	-	-	-	-	-	-	-

产品特有风险							
无							

## §9 备查文件目录

### 9.1 备查文件目录

- 1、华富旺财保本混合型证券投资基金基金合同
- 2、华富旺财保本混合型证券投资基金托管协议
- 3、华富旺财保本混合型证券投资基金招募说明书
- 4、报告期内华富旺财保本混合型证券投资基金在指定报刊上披露的各项公告

### 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。