

富国新优选灵活配置定期开放混合型证券投资基金

二〇一八年第 1 季度报告

2018 年 03 月 31 日

基金管理人： 富国基金管理有限公司

基金托管人： 招商银行股份有限公司

报告送出日期： 2018 年 04 月 20 日

§1 重要提示

富国基金管理有限公司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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2018 年 4 月 18 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。

富国基金管理有限公司承诺以诚实信用、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。

本报告期自 2018 年 1 月 12 日（基金合同生效日）起至 2018 年 3 月 31 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	富国新优选灵活配置定期开放混合	
基金主代码	005256	
基金运作方式	契约型、定期开放式	
基金合同生效日	2018年01月12日	
报告期末基金份额总额	244,411,664.00	
投资目标	本基金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和资产的长期稳健增值。	
投资策略	本基金将采用“自上而下”与“自下而上”相结合的主动投资管理策略，将定性分析与定量分析贯穿于资产配置、行业细分、公司价值评估以及组合风险管理全过程中。	
业绩比较基准	沪深300指数收益率*20%+中债综合指数收益率*80%	
风险收益特征	本基金为混合型基金，在通常情况下其预期收益及预期风险水平高于债券型基金与货币市场基金，低于股票型基金，属于中高预期收益和预期风险水平的投资品种。	
基金管理人	富国基金管理有限公司	
基金托管人	招商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	富国新优选灵活配置定期开放混合 A	富国新优选灵活配置定期开放混合 C
下属分级基金的交易代码	005256	005257
报告期末下属分级基金的份额总额（单位：份）	155,293,533.88	89,118,130.12

§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	A 级	C 级
	报告期（2018年01月12日-2018年03月31日）	报告期（2018年01月12日-2018年03月31日）
1. 本期已实现收益	-3,098,171.30	-1,852,374.12
2. 本期利润	-3,254,728.72	-1,942,357.77
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0210	-0.0218
4. 期末基金资产净值	152,038,805.16	87,175,772.35
5. 期末基金份额净值	0.9790	0.9782

注：本基金于 2018 年 1 月 12 日成立，自合同生效日起至本报告期末不足一个季度。

上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，开放式基金的申购赎回费、基金转换费等），计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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) A 级

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
自基金合同生效日起至今	-2.10%	0.32%	-0.06%	0.24%	-2.04%	0.08%

(2) C 级

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
自基金合同生效日起至今	-2.18%	0.32%	-0.06%	0.24%	-2.12%	0.08%

注：本基金合同于 2018 年 1 月 12 日生效，自合同生效日起至本报告期末不足一个季度。自基金合同生效日起至今指 2018 年 1 月 12 日—2018 年 3 月 31 日。

3.2.2 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

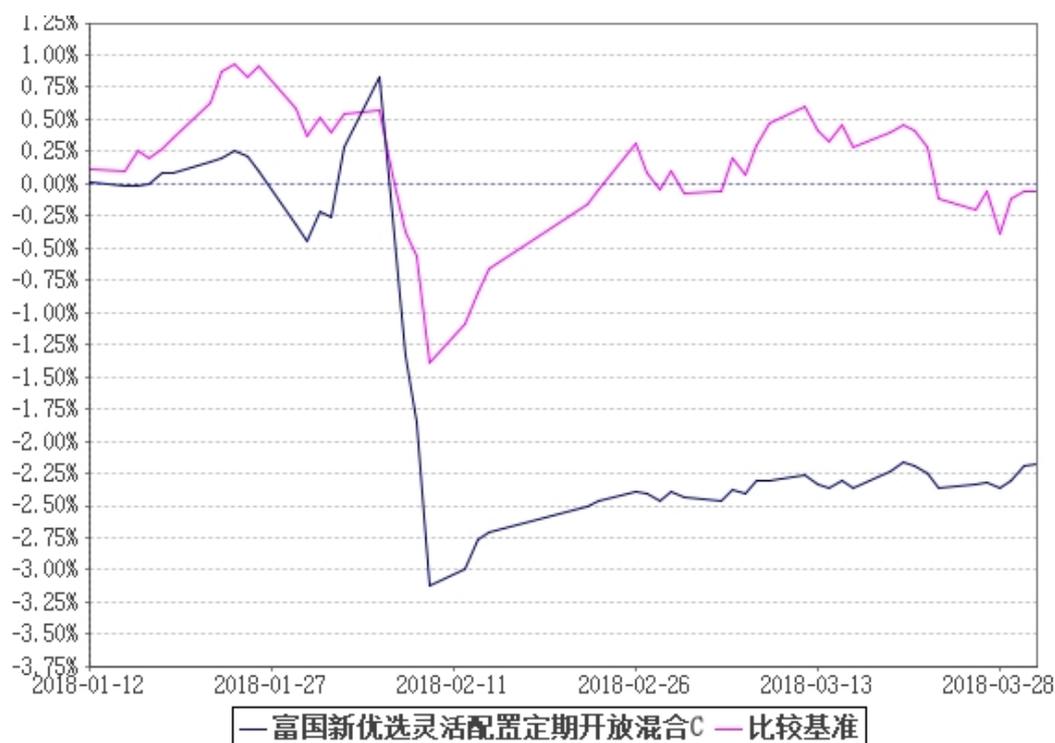
(1) 自基金合同生效以来富国新优选灵活配置定期开放混合 A 基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较



注：1、截止日期为2018年3月31日。

2、本基金于2018年1月12日成立，自合同生效日起至本报告期末不足一年。本基金建仓期6个月，从2018年1月12日起至2018年7月11日，本期末建仓期还未结束。

(2) 自基金合同生效以来富国新优选灵活配置定期开放混合C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



注：1、截止日期为 2018 年 3 月 31 日。

2、本基金于 2018 年 1 月 12 日成立，自合同生效日起至本报告期末不足一年。本基金建仓期 6 个月，从 2018 年 1 月 12 日起至 2018 年 7 月 11 日，本期末建仓期还未结束。

§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		
钟智伦	本基金基金经理兼固定收益投资部总经理	2018-01-12	—	24	硕士，曾任平安证券有限责任公司部门经理；上海新世纪投资服务有限公司研究员；海通证券股份有限公司投资经理；2005 年 5 月任富国基金管理有限公司债券研究员；2006 年 6 月至 2009 年 3 月任富国天时货币市场基金基金经理；2008 年 10 月至今任富国天丰强化收益债券型证券投资基金基金经理；2009 年 6 月至 2012 年 12 月任富国优化增强债券型证券投资基金基金经理；2011 年 12 月至 2014 年 6 月任富国产业债债券型证券投资基金基金经理；2015 年 3 月起任富国目标收益一年期纯债债券型证券投资基金、富国目标收益两年期纯债债券型证券投资基金、富国纯债债券型发起式证券投资基金基金经理；2015 年 5 月起任富国新收益灵活配置混合型证券投资基金基金经理；2016 年 12 月起任富国新回报灵活配置混合型证券投资基金、富国两年期理财债券型证券投资基金基金经理；2017 年 3 月起任富国收益增

				<p>强债券型证券投资基金基金经理；2017年6月起任富国新活力灵活配置混合型发起式证券投资基金、富国鼎利纯债债券型发起式证券投资基金基金经理；2017年7月起任富国泓利纯债债券型发起式证券投资基金基金经理；2017年8月起任富国新优享灵活配置混合型证券投资基金基金经理；2017年9月起任富国祥利定期开放债券型发起式证券投资基金、富国富利稳健配置混合型证券投资基金、富国嘉利稳健配置定期开放混合型证券投资基金基金经理；2017年11月起任富国泰利定期开放债券型发起式证券投资基金、富国景利纯债债券型发起式证券投资基金、富国新机遇灵活配置混合型发起式证券投资基金基金经理；2018年1月起任富国新优选灵活配置定期开放混合型证券投资基金基金经理；2018年2月起任富国宝利增强债券型发起式证券投资基金基金经理；2018年3月起任兼任富国新趋势灵活配置混合型证券投资基金基金经理；兼任固定收益投资部总经理。具有基金从业资格。</p>
--	--	--	--	--

注：1、上述任职日期为根据公司确定的聘任日期，离任日期为根据公司确定的解聘日期；首任基金经理任职日期为基金合同生效日。

2、证券从业的涵义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

4.2 报告期内本基金运作合规守信情况说明

本报告期，富国基金管理有限公司作为富国新优选灵活配置定期开放混合型证券投资基金的管理人严格按照《中华人民共和国证券投资基金法》、《中

华人民共和国证券法》、《富国新优选灵活配置定期开放混合型证券投资基金基金合同》以及其它有关法律法规的规定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，以为投资者减少和分散风险，确保基金资产的安全并谋求基金长期稳定收益为目标，管理和运用基金资产，基金投资组合符合有关法规及基金合同的规定。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本基金管理人根据相关法规要求，结合实际情况，制定了内部的《公平交易管理办法》，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，实行事前控制、事中监控、事后评估及反馈的流程化管理。在制度、操作层面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。

事前控制主要包括：1、一级市场，通过标准化的办公流程，对关联方审核、价格公允性判断及证券公平分配等相关环节进行控制；2、二级市场，通过交易系统的投资备选库、交易对手库及授权管理，对投资标的、交易对手和操作权限进行自动化控制。

事中监控主要包括组合间相同投资标的的交易方向、市场冲击的控制，银行间市场交易价格的公允性评估等。1、将主动投资组合的同日反向交易列为限制行为，非经特别控制流程审核同意，不得进行；对于同日同向交易，通过交易系统对组合间的交易公平性进行自动化处理。2、同一基金经理管理的不同组合，对同一投资标的采用相同投资策略的，必须通过交易系统采取同时、同价下达投资指令，确保公平对待其所管理的组合。

事后评估及反馈主要包括组合间同一投资标的的临近交易日的同向交易和反向交易的合理性分析评估，以及不同时间窗口下（1日、3日、5日）的季度公平性交易分析评估等。1、通过公平性交易的事后分析评估系统，对涉及公平性交易的投资行为进行分析评估，分析对象涵盖公募、年金、社保及专户产品，并重点分析同类组合（股票型、混合型、债券型）间、不同产品间以及同一基金经理管理不同组合间的交易行为，若发现异常交易行为，监察稽核部视情况要求相关当事人做出合理性解释，并按法规要求上报辖区监管机构。2、季度公

平性交易分析报告按规定经基金经理或投资经理签字，并经督察长、总经理审阅签字后，归档保存，以备后查。

本报告期内公司旗下基金严格遵守公司的相关公平交易制度，未出现违反公平交易制度的情况。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内未发现异常交易行为。

公司旗下管理的各投资组合在交易所公开竞价同日反向交易的控制方面，报告期内本组合与其他投资组合之间，因组合流动性管理或投资策略调整需要，出现 1 次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 5%的情况。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

一季度，国内经济总体保持平稳。特朗普政府针对中国，以中美贸易逆差过大、国家安全为由，连续启动 232 和 301 调查，企图课以高额关税。全球资本市场在此影响下出现大幅波动，预计中美贸易争端在年内仍将成为扰动市场的重要因素。货币政策方面，美联储 3 月会议加息后市场维持年内三次加息的预期；两会结束后，新的央行行长上任，银保合并且银保监会的主席兼任央行党委书记，表明金融监管统筹安排的趋势。国内货币政策表述稳健中性，7 天逆回购利率象征性跟随美国提高 5bp，实际的资金面是偏宽松的状态。

报告期上证综指跌幅 4.18%，创业板指数涨幅 8.43%，大小盘风格切换显著，股指宽幅波动。一月份，银行、地产引领了春季躁动，上证从 3200 快速上涨至 3587 点，随后快速下跌至 3062 点。2 月 9 日阶段见底后，风格完全切换到创业板，以 TMT、电子、医药为代表，个股表现活跃，龙头股翻倍。而大盘蓝筹、消费白马遭到抛弃。总体上看，资金面宽松叠加股票超跌，估值提升而非业绩驱动是这轮反弹的主要因素。

一季度的债市走势可以归纳为“一月跌、二月平、三月涨”。在资管新规靴子未落地前，市场情绪受到普遍压抑。2 月下旬，随着中美贸易战的开始，避险情绪叠加资金面宽松，债市做多动能集聚。长端利率债下行 30-40bp。中期来看，在美联储加息 3-4 次的路径约束下，债市难有趋势性的大级别行情，但中美贸易摩擦、朝核问题、新一行两会的金融监管力度等都将影响债市投资

者情绪，加大收益率波动幅度。

本基金于1月12日成立，报告期本基金配置存款、存单和债券等固定收益资产逐步积累收益，并渐进提升股票仓位。2月遭遇股市大幅下跌，基金对股票仓位进行了止损，降低了股票投资比例。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期，本基金份额净值增长率 A/B 级为-2.10%，C 级为-2.18%，同期业绩比较基准收益率 A/B 级为-0.06%，C 级为-0.06%

4.6 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

本基金本报告期无需要说明的相关情形。

§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	7,952,796.52	3.32
	其中：股票	7,952,796.52	3.32
2	固定收益投资	101,897,380.70	42.53
	其中：债券	101,897,380.70	42.53
	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	35,000,000.00	14.61
	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	83,212,854.89	34.73
7	其他资产	11,545,717.95	4.82
8	合计	239,608,750.06	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	5,854,566.52	2.45
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	—	—
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	8,310.00	0.00
J	金融业	2,089,920.00	0.87
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	7,952,796.52	3.32

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	600521	华海药业	94,788	3,108,098.52	1.30
2	601318	中国平安	32,000	2,089,920.00	0.87
3	002078	太阳纸业	157,800	1,735,800.00	0.73
4	600887	伊利股份	35,200	1,002,848.00	0.42
5	300634	彩讯股份	500	8,310.00	0.00
6	600929	湖南盐业	1,000	7,820.00	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	29,946,000.00	12.52
	其中：政策性金融债	29,946,000.00	12.52
4	企业债券	12,451,380.70	5.21
5	企业短期融资券	—	—

6	中期票据	—	—
7	可转债（可交换债）	285,000.00	0.12
8	同业存单	59,215,000.00	24.75
9	其他	—	—
10	合计	101,897,380.70	42.60

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	018005	国开 1701	300,000	29,946,000.00	12.52
2	111819053	18 恒丰银行 CD053	200,000	19,778,000.00	8.27
3	111809065	18 浦发银行 CD065	100,000	9,892,000.00	4.14
4	111815087	18 民生银行 CD087	100,000	9,892,000.00	4.14
5	111891687	18 盛京银行 CD042	100,000	9,888,000.00	4.13

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

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

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

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)	—

注：本基金本报告期末未投资股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金投资股指期货将根据风险管理的原则，主要选择流动性好、交易活跃的股指期货合约。本基金力争利用股指期货的杠杆作用，降低股票仓位频繁调整的交易成本。

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

本基金根据基金合同的约定，不允许投资国债期货。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

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）	—

注：本基金本报告期末未投资国债期货。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期末未投资国债期货。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 申明本基金投资的前十名证券的发行主体本期是否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。

报告期内本基金投资的前十名证券的发行主体没有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 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。

报告期内本基金投资的前十名股票中没有在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	36,787.46
2	应收证券清算款	8,837,765.36
3	应收股利	—
4	应收利息	2,671,165.13
5	应收申购款	—
6	其他应收款	—
7	待摊费用	—
8	其他	—
9	合计	11,545,717.95

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未持有流通受限的股票。

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分。

因四舍五入原因，投资组合报告中市值占净值比例的分项之和与合计可能存在尾差。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	A 级	C 级
基金合同生效日(2018年01月12日)基金份额总额	155,293,533.88	89,118,130.12
本报告期(2018年1月12日(基金合同生效日)至2018年3月31日)基金总申购份额	—	—
减：本报告期(2018年1月12日(基金合同生效日)至2018年3月31日)基金总赎回份额	—	—
本报告期(2018年1月12日(基金合同生效日)至2018年3月31日)基金拆分变动份额 (份额减少以“-”填列)	—	—
报告期末基金份额总额	155,293,533.88	89,118,130.12

§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

单位：份

报告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 (%)	—
---------------------------	---

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

注：本报告期本基金的管理人未运用固有资金申赎及买卖本基金。

§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	2018-01-12 至 2018-03-31	49,999,000.00	-	-	49,999,000.00	20.46%
产品特有风险							
<p>本基金于本报告期内出现单一投资者持有基金份额比例达到或者超过 20%的情形，本基金管理人已经采取措施，审慎确认大额申购与大额赎回，防控产品流动性风险并公平对待投资者。本基金管理人提请投资者注意因单一投资者持有基金份额集中导致的产品流动性风险、大额赎回风险以及净值波动风险等特有风险。</p>							

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- 1、中国证监会批准设立富国新优选灵活配置定期开放混合型证券投资基金的文件
- 2、富国新优选灵活配置定期开放混合型证券投资基金基金合同
- 3、富国新优选灵活配置定期开放混合型证券投资基金托管协议
- 4、中国证监会批准设立富国基金管理有限公司的文件
- 5、富国新优选灵活配置定期开放混合型证券投资基金财务报表及报表附注
- 6、报告期内在指定报刊上披露的各项公告

9.2 存放地点

上海市浦东新区世纪大道 8 号上海国金中心二期 16-17 层

9.3 查阅方式

投资者对本报告书如有疑问，可咨询本资产管理人富国基金管理有限公司。
咨询电话：95105686、4008880688（全国统一，免长途话费）公司网址：
<http://www.fullgoal.com.cn>。

富国基金管理有限公司
2018年04月20日