

华富弘鑫灵活配置混合型证券投资基金 2018 年第 1 季度报告

2018 年 3 月 31 日

基金管理人：华富基金管理有限公司

基金托管人：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：2018 年 4 月 21 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 2018 年 4 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 2018 年 1 月 1 日至 2018 年 3 月 31 日。

§2 基金产品概况

基金简称	华富弘鑫灵活配置混合	
交易代码	003182	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2016 年 11 月 28 日	
报告期末基金份额总额	408,969,899.72 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	本基金通过合理灵活的资产配置策略，同时结合行业配置策略、个股精选策略、债券投资策略等投资策略，积极把握中国经济增长和资本市场发展机遇，在严格控制风险的前提下力争实现基金资产的长期稳健增值。	
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准为：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	华富弘鑫灵活配置混合 A	华富弘鑫灵活配置混合 C
下属分级基金的交易代码	003182	003183
报告期末下属分级基金的份额总额	7,334,110.90 份	401,635,788.82 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（2018年1月1日—2018年3月31日）	
	华富弘鑫灵活配置混合 A	华富弘鑫灵活配置混合 C
1. 本期已实现收益	-128,605.43	-5,579,815.28
2. 本期利润	-85,699.14	-3,872,251.00
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0087	-0.0096
4. 期末基金资产净值	7,492,012.04	408,582,037.38
5. 期末基金份额净值	1.0215	1.0173

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

华富弘鑫灵活配置混合 A

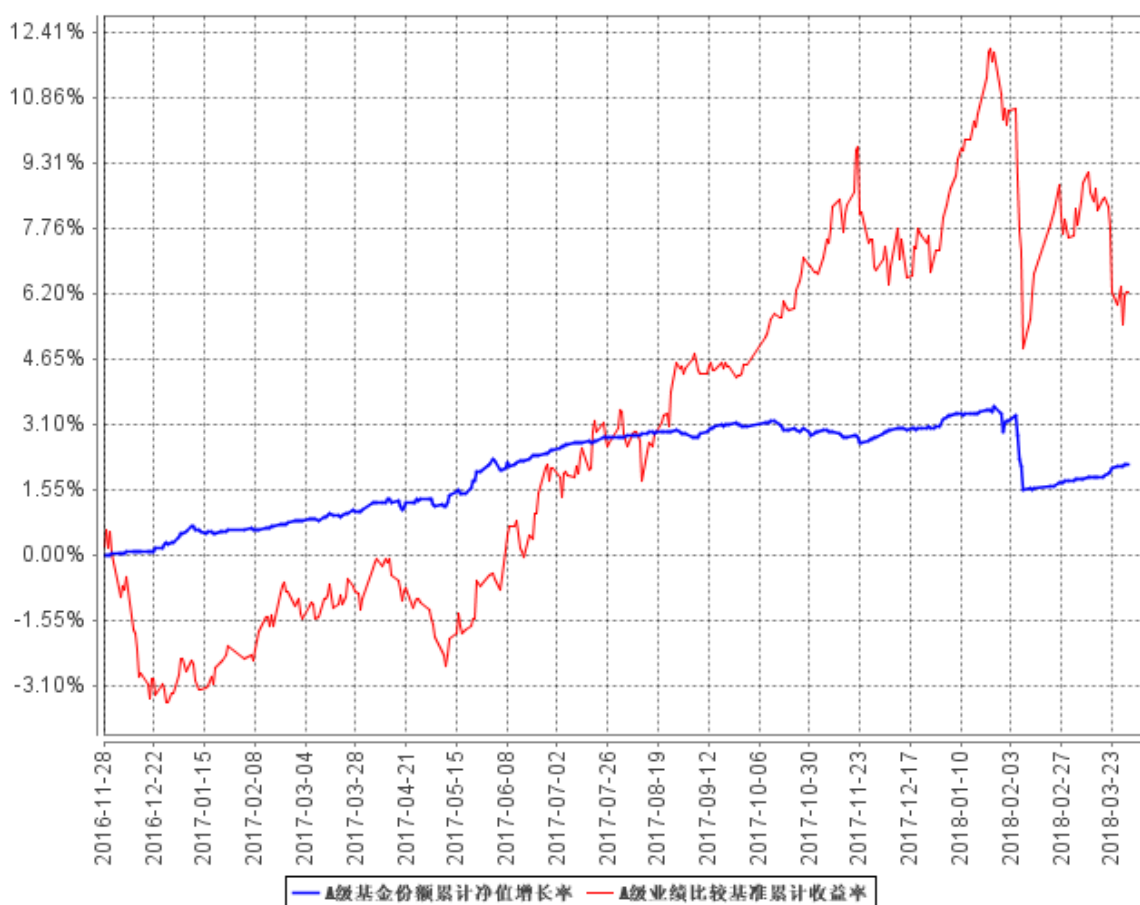
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	-0.88%	0.14%	-0.91%	0.59%	0.03%	-0.45%

华富弘鑫灵活配置混合 C

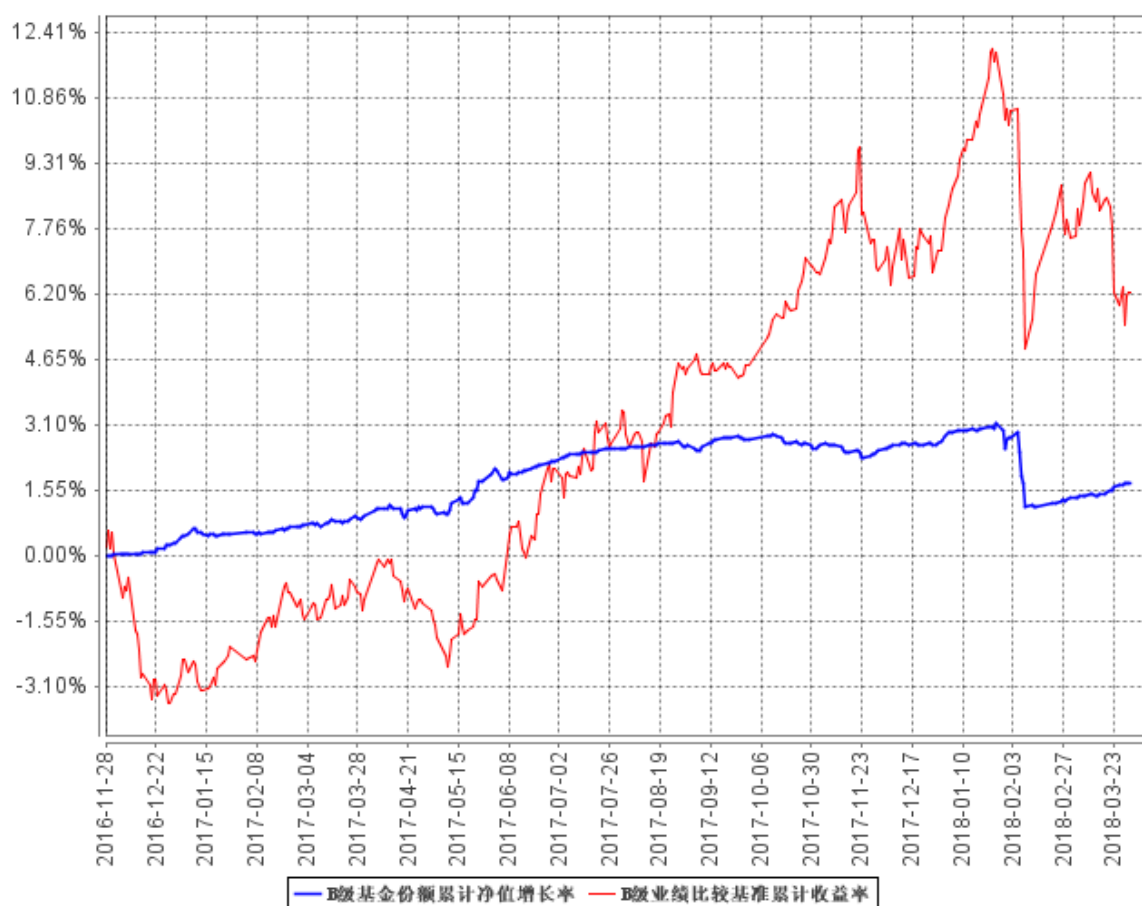
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	-0.93%	0.14%	-0.91%	0.59%	-0.02%	-0.45%

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

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《华富弘鑫灵活配置混合型证券投资基金基金合同》的规定，本基金的投资资产配置比例为：股票资产占基金资产的 0%-95%，权证投资比例不得超过基金资产净值的 3%，保持现金或者到期日在一年以内的政府债券投资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。本基金建仓期为 2016 年 11 月 28 日到 2017 年 5 月 28 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《华富弘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		
胡伟	华富弘鑫灵活	2016 年 11 月	-	十四年	中南财经政法大学经济学学士、本科学历，曾任珠

	配置混 合型基 金基金 经理、 华富保 本混合 型基金 基金经 理、华 富收益 增强债 券型基 金基金 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 稳纯债 债券型 基金基 金经理、 华富旺 财保本 混合型 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 金基金	28 日		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， 2016 年 6 月 28 日至 2017 年 7 月 4 日任华富灵 活配置混合型基金经理。
--	---	------	--	---

	经理、 华富天 益货币 市场基 金基金 经理、 华富天 盈货币 市场基 金基金 经理、 华富星 玉衡一 年定期 开放混 合型基 金基金 经理、 公司公 募投资 决策委 员会委 员、公 司总经 理助理、 固定收 益部总 监				
--	---	--	--	--	--

注：这里的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

一季度，经济基本面相对稳定，通胀压力不大，整体流动性好于预期，债市先抑后扬。1 月份由于国际油价短期大涨，美债收益率快速上行，加剧了市场对通胀以及联储紧缩进程提速的预期，并且国内市场对监管政策的持续担忧，导致 10 年期金融债收益率大幅上行 28BP 至 5.1%；进入 2-3 月份，全球资本市场波动加剧，避险情绪升温，而在中美贸易摩擦不断发酵、国内市场流动性好于预期等利好下，债券市场迎来转机，10 年期金融债收益率大幅下行 45BP 至 4.65%；权益方面，整体波动加大，结构分化严重，以生物制药、云计算、人工智能、高端制造等为代表的成长类个股表现较好，创业板单季涨幅超 8%，而上证 50 下跌 4.83%；转债方面，与权益市场表现类似，呈现大幅波动，对应正股业绩较优、偏成长的转债标的季度表现较佳。

一季度，由于权益市场波动较大，本基金降低了权益资产的配置，增加了债券组合的配置及久期，但仍受个股拖累，净值表现不佳。

展望二季度，经济增速稳步放缓，而短期中美贸易争端也增添了不确定性，但总体可控，失速风险不大。而代表融资需求的社融数据拐头向下，地产销售下滑、投资增速趋缓，地方平台融资受限下，经济动能存在趋弱的可能，货币政策维持稳健中性，但相较 2017 年边际上预计有所放松，基本上对债市偏友好。虽然债市一季度经历了预期的修正，收益率大幅下行，但从绝对收益角度看，债市整体收益率还在偏高水平，在均值回归过程下，配置价值仍在，可以积极参与长端利率债波段机会以及中高等级信用债的投资机会。本基金将积极寻找个股机会，通过自下而

上精选业绩与估值匹配的个股，阶段性参与权益市场，争取较好的投资收益。

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 2016 年 11 月 28 日正式成立。截止到 2018 年 3 月 31 日，华富弘鑫 A 类基金份额净值为 1.0215 元，累计份额净值为 1.0215 元，本报告期的份额累计净值增长率为-0.88%，同期业绩比较基准收益率为-0.91%；华富弘鑫 C 基金份额净值为 1.0173 元，累计份额净值为 1.0173 元，本报告期的份额累计净值增长率为-0.93%，同期业绩比较基准收益率为-0.91%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

从 2017 年 12 月 4 日起至本报告期末（2018 年 3 月 31 日），本基金份额持有人数量存在连续二十个工作日不满二百人的情形，至本报告期期末（2018 年 3 月 31 日）基金份额持有人数量仍不满二百人。

§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	-	-
	其中：股票	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	407,093,996.40	96.68
	其中：债券	398,481,996.40	94.64
	资产支持证券	8,612,000.00	2.05
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	5,968,360.71	1.42
8	其他资产	7,993,776.11	1.90
9	合计	421,056,133.22	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

注：本基金本报告期末未持有股票。

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

注：本基金本报告期末未持有股票。

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	22,993,100.00	5.53
	其中：政策性金融债	22,993,100.00	5.53
4	企业债券	230,876,896.40	55.49
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	59,972,000.00	14.41
7	可转债（可交换债）	36,560,000.00	8.79
8	同业存单	48,080,000.00	11.56
9	其他	-	-
10	合计	398,481,996.40	95.77

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	101651005	16 中石油 MTN001	400,000	39,520,000.00	9.50
2	136427	16 葛洲 02	400,000	39,280,000.00	9.44
3	136625	G16 节能 1	400,000	38,976,000.00	9.37
4	1580235	15 国网债 03	300,000	29,910,000.00	7.19
5	111715223	17 民生银行 CD223	300,000	28,728,000.00	6.90

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

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

1	1789046	17 上和 1A2	100,000	8,612,000.00	2.07
---	---------	-----------	---------	--------------	------

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	69,101.91
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	7,924,674.20
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	7,993,776.11

注：其他应收款为应收分销手续费返还。

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

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	132007	16 凤凰 EB	18,366,000.00	4.41

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	华富弘鑫灵活配置混合 A	华富弘鑫灵活配置混合 C
报告期期初基金份额总额	12,231,016.90	402,714,845.40
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	4,896,906.00	1,079,056.58
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	7,334,110.90	401,635,788.82

§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	1.1-3.31	169,950,248.76	0.00	0.00	169,950,248.76	41.56%
	2	1.1-3.31	119,402,985.07	0.00	400,000.00	119,002,985.07	29.10%
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、华富弘鑫灵活配置混合型证券投资基金基金合同
- 2、华富弘鑫灵活配置混合型证券投资基金托管协议
- 3、华富弘鑫灵活配置混合型证券投资基金招募说明书
- 4、报告期内华富弘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

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。