

华富星玉衡一年定期开放混合型证券投资  
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：中国建设银行股份有限公司

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。

基金托管人中国建设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	华富星玉衡混合	
基金主代码	005291	
交易代码	005291	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2017 年 12 月 13 日	
报告期末基金份额总额	221,583,483.92 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、股指期货投资策略、国债期货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	沪深 300 指数收益率×30%+上证国债指数收益率×70%。	
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	中国建设银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	华富星玉衡混合 A	华富星玉衡混合 C
下属分级基金的交易代码	005291	005292

报告期末下属分级基金的份额总额	189,419,165.93 份	32,164,317.99 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）	
	华富星玉衡混合 A	华富星玉衡混合 C
1. 本期已实现收益	63,604.16	-36,656.67
2. 本期利润	199,716.74	-13,551.83
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0011	-0.0004
4. 期末基金资产净值	189,094,906.80	32,052,301.47
5. 期末基金份额净值	0.9983	0.9965

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

华富星玉衡混合 A

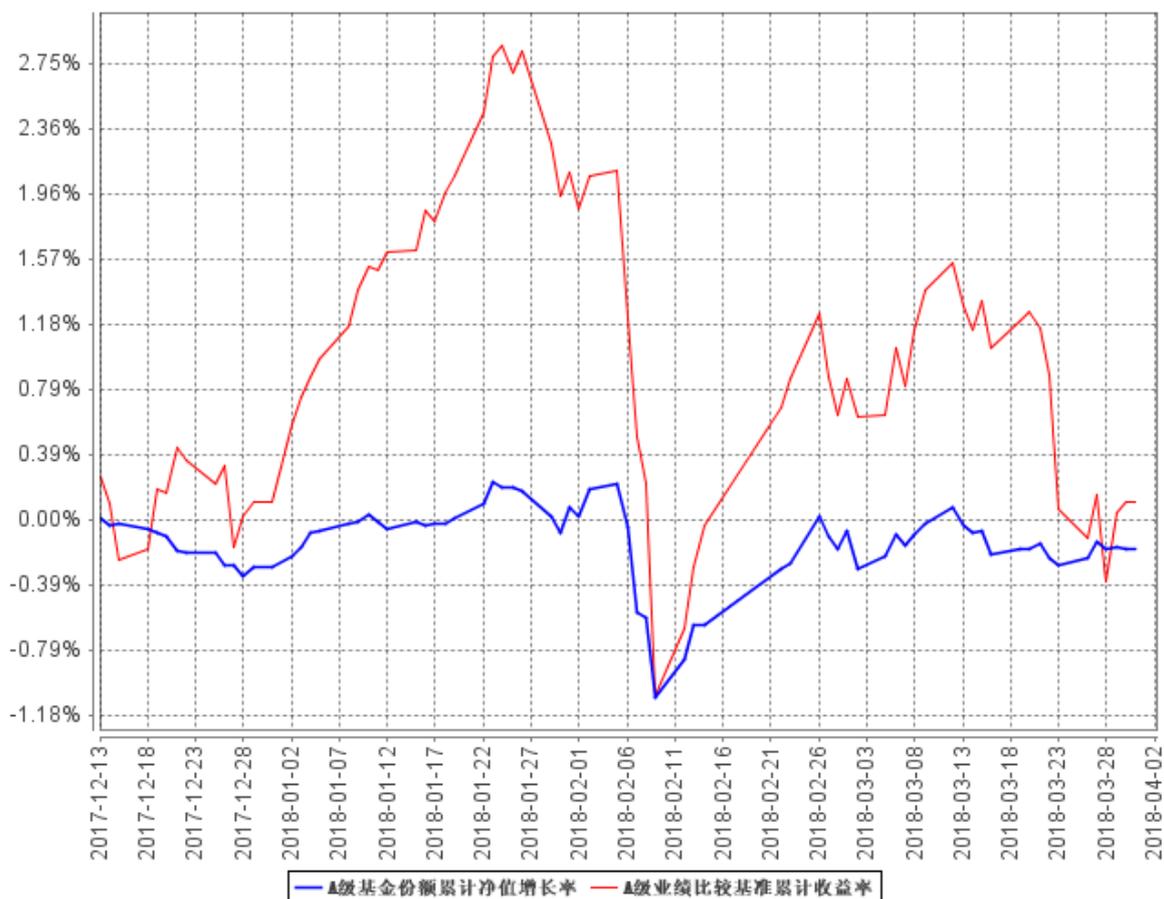
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	0.11%	0.14%	0.00%	0.36%	0.11%	-0.22%

华富星玉衡混合 C

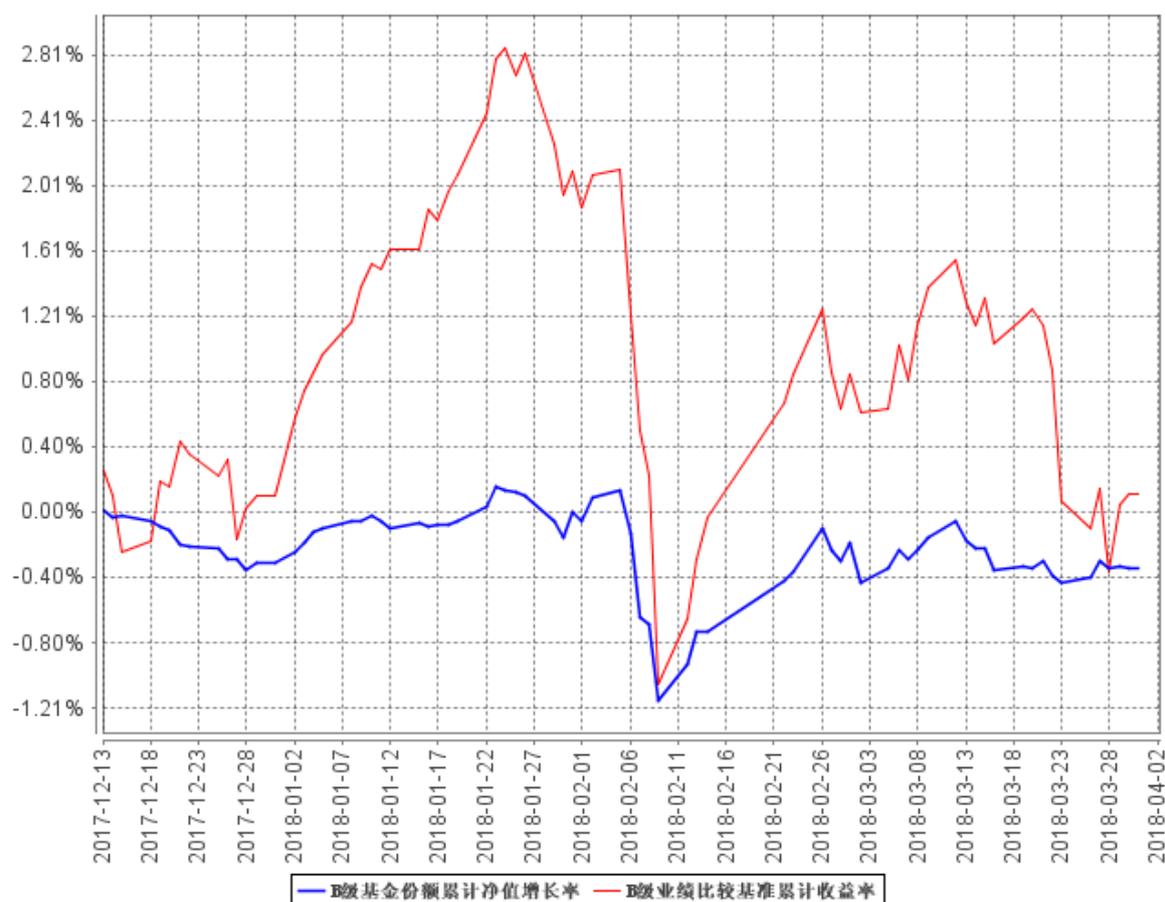
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	-0.04%	0.14%	0.00%	0.36%	-0.04%	-0.22%

### 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《华富星玉衡一年定期开放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%-30%，本基金在开放期、封闭期前一个月以及封闭期最后一个月不受上述投资比例限制，权证投资比例不得超过基金资产净值的 3%。开放期每个交易日日终，在扣除股指期货和国债期货合约需缴纳的交易保证金后，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%，在封闭期内，本基金不受上述 5%的限制，其中现金不包括结算备付金、存出保证金及应收申购款等，但每个交易日日终在扣除国债期货和股指期货合约需缴纳的交易保证金后，应当保持不低于交易保证金一倍的现金。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。本基金合同生效未满一年。本基金建仓期为 2017 年 12 月 13 日到 2018 年 6 月 13 日。本报告期，本基金仍在建仓期内。

## §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	华富星玉衡一年定期开放混合型基金基金经理、华富天盈货币市场基金基金经理、华富天益货币市场基金基金经理、华富弘鑫灵活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	2017 年 12 月 13 日	-	十四	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基金经理。

	券型基金基金 基金基金 经理、 华富恒 财分级 债券型 基金基金 基金基金 经理、 华富恒 稳纯债 债券型 基金基金 基金基金 经理、 华富旺 财保本 混合型 基金基金 基金基金 经理、 华富恒 利债券 型基金 基金基金 经理、 华 富安福 保本混 合型基 金基金 基金基 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

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，本基金在封闭期内通过中高等级信用债套息策略维持高杠杆运作；而权益配置方面，由于对市场波动及风格转化预判不够，本基金虽然以较低仓位配置了部分业绩稳健、低估值的个股，但市场风格偏向成长，权益仓位总体拖累了组合表现，业绩表现不佳。

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。本基金将在封闭期内维持较高杠杆，严控信用风险，并积极寻找个股机会，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，争取在封闭期内取得较好的投资收益。

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 2017 年 12 月 13 日正式成立。截止到 2018 年 3 月 31 日，华富星玉衡 A 类基金份额净值为 0.9983 元，累计份额净值为 0.9983 元，本报告期的份额累计净值增长率为 0.11%，同期业绩比较基准收益率为 0.00%；华富星玉衡 C 基金份额净值为 0.9965 元，累计份额净值为 0.9965 元，本报告期的份额累计净值增长率为-0.04%，同期业绩比较基准收益率为 0.00%。

#### 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者基金资产净值低于五千万元的情形。

## §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	10,440,230.00	2.98
	其中：股票	10,440,230.00	2.98
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	320,275,208.14	91.36
	其中：债券	320,275,208.14	91.36
	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	12,854,881.51	3.67
8	其他资产	6,988,410.11	1.99
9	合计	350,558,729.76	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	4,355,400.00	1.97
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	7,430.00	0.00
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	6,077,400.00	2.75
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	10,440,230.00	4.72

### 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	002236	大华股份	170,000	4,355,400.00	1.97
2	601336	新华保险	70,000	3,221,400.00	1.46
3	601818	光大银行	700,000	2,856,000.00	1.29
4	002930	宏川智慧	500	7,430.00	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	248,432,074.46	112.34
5	企业短期融资券	30,146,000.00	13.63
6	中期票据	40,344,000.00	18.24
7	可转债（可交换债）	1,353,133.68	0.61
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	320,275,208.14	144.82

#### 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	1382234	13 鄂联投 MTN1	200,000	20,190,000.00	9.13
2	101569018	15 上实发 MTN001	200,000	20,154,000.00	9.11
3	122786	11 联想债	200,000	20,090,000.00	9.08
4	011800218	18 科伦 SCP002	200,000	20,084,000.00	9.08
5	112107	12 云内债	199,260	19,989,763.20	9.04

#### 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	20,945.59
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	6,967,464.52
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	6,988,410.11

### 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	华富星玉衡混合 A	华富星玉衡混合 C
报告期期初基金份额总额	189,419,165.93	32,164,317.99
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	189,419,165.93	32,164,317.99

## §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

报告期期初管理人持有的本基金份额	15,499,697.50
报告期期间买入/申购总份额	0.00
报告期期间卖出/赎回总份额	0.00
报告期期末管理人持有的本基金份额	15,499,697.50
报告期期末持有的本基金份额占基金总额比例（%）	6.99

注：基金管理人投资本基金的费率按照基金合同及招募说明书的规定确定，符合公允性要求，申购买入总份额里包含红利再投、转换入份额。赎回卖出总份额里包含转换出份额。

### 7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

序号	交易方式	交易日期	交易份额（份）	交易金额（元）	适用费率
1	认购	2017年12月6日	15,499,697.50	15,500,000.00	0.01%
合计			15,499,697.50	15,500,000.00	

注：基金管理人投资费率按照基金合同及招募说明书的规定确定，符合公允性要求。（认购费 1000.00 元）

## §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	40, 000, 800. 00	0. 00	0. 00	40, 000, 800. 00	18. 05%
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、华富星玉衡一年定期开放混合型证券投资基金基金合同
- 2、华富星玉衡一年定期开放混合型证券投资基金托管协议
- 3、华富星玉衡一年定期开放混合型证券投资基金招募说明书
- 4、报告期内华富星玉衡一年定期开放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。

