

华富策略精选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	华富策略精选混合
交易代码	410006
交易主代码	410006
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2008 年 12 月 24 日
报告期末基金份额总额	11,376,388.61 份
投资目标	本基金将运用多层次的复合投资策略，在严格控制风险并保证充分流动性的前提下，力争基金资产的长期稳定增值。
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×60%+上证国债指数×40%
风险收益特征	本基金属于灵活配置混合型证券投资基金，一般情况下其风险和收益高于货币市场基金和债券型基金，低于股票型基金。
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

§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）
1. 本期已实现收益	644,124.36
2. 本期利润	-223,902.71
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0196
4. 期末基金资产净值	16,385,440.79
5. 期末基金份额净值	1.4403

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。

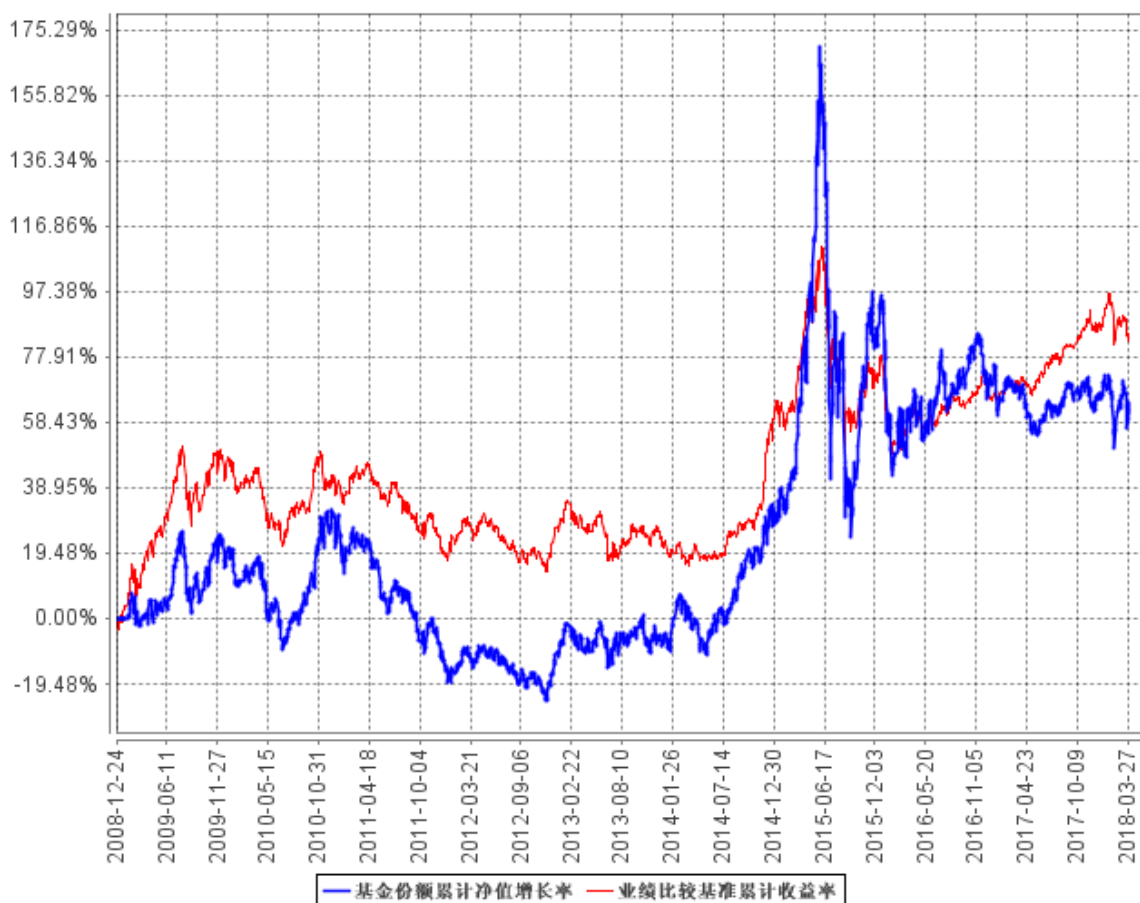
3.2 基金净值表现

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	-1.43%	1.37%	-1.37%	0.71%	-0.06%	0.66%

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《华富策略精选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：股票占基金资产的 30%~80%，权证占基金资产净值的 0~3%，债券、现金、货币市场工具以及国家证券监管机构允许基金投资的其它金融工具占基金资产的 5%~70%，其中，基金保留的现金以及投资于到期日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%。本基金建仓期为 2008 年 12 月 24 日到 2009 年 6 月 24 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《华富策略精选灵活配置混合型证券投资基金基金合同》的规定。

§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		
高靖瑜	华富策略精选灵活配置混合型基金经理、华富智慧城市灵活配置混合型基金经理、华富健康文娱灵活配置混合型基金经理、华富中小板指数增强型基金基金经理、华富中证100指数基金经理	2017年5月9日	-	十八年	复旦大学金融学硕士，本科学历。历任金鼎综合证券（维京）股份有限公司上海代表处研究员、上海天相投资咨询有限公司研究员，2007年7月加入华富基金管理有限公司，任行业研究员，2013年3月1日至2014年12月14日任华富价值增长混合型基金经理助理，2014年12月15日至2016年1月12日任华富策略精选灵活配置混合型基金经理。

注：任职日期指公司作出决定之日。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

受春节因素扰动，2018 年一季度各月经济数据波动较大。受春节停工、季调等因素的影响，官方制造业 PMI 数据在 2 月下滑至 50.3 显著低于市场预期，而随着节后复工，3 月 PMI 数据跳升至 51.5 超市场预期，合计起来看 2018 年一季度整体开工情况不如 2017 年；净出口数据同样受到季节性因素影响，2018 年前两个月的进出口增速出现较大幅度的波动，但整体显示外需尚处在扩张阶段。需要警惕的是：1-2 月社融规模 4.2 万亿，同比减少 5500 亿左右，反应内需有所弱化；另外，中美贸易战持续升温，如果事态进一步升级，可能导致 18 年净出口对宏观经济的拉动不及 2017 年。值得乐观的地方在于：非实物商品网上零售增速仍然有近 50% 的增速，设备更新投资增速高达近 20%，高新技术产品出口增速超 20%，总体显示新经济发展趋势较好。

2018 年一季度，沪深 300 指数累计下跌 3.28%，创业板指累计上涨 8.43%。从一季度看，大部分行业下跌，计算机、餐饮旅游、医药走势较好。一季度，经济数据波动较大，两会期间行业政策预期也比较复杂，行业走势波动也较大，在对高新行业高端装备行业的扶持明确后，结合部分优质公司业绩明显提速，成长股一季度整体表现较为优秀。

本基金一季度持仓中重点配置行业包括机械、医药、计算机、电子、新能源车等。医药行业是为数不多需求增长非常确定的行业，在国家政策扶持下，优势创新类企业存在弯道超车的机会，积极投入研发的公司将在未来逐步进入收获期；药房行业是小公司大市场增长也比较确定，我们

也长期看好。随着国家对高端制造，科技创新类企业的支持力度提升，未来优势龙头企业凭借多年技术以及人才累积，发展速度将加快，我们将在其中多寻找将会。人均收入提升，消费升级推进，从硬件到软件的科技化程度不断提升，我们也积极参与其中电子通信类企业的投资机会。房地产行业集中度提高，龙头企业信贷、土地资源、项目品质等各方面优势凸显，我们认为这一趋势将体现在相关上市公司的业绩以及估值提升上，看好并持有相关公司。

展望 2018 年二季度，中美之间贸易纠纷如何演化对市场影响存在一定变数，且增量资金较少，我们认为市场还是存量博弈，结构性行情为主，仍以精选个股以及抓阶段性优势板块的操作为主。从年报和季报情况来看，经过较长时间调整后，成长股业绩与估值的匹配度在提高，尤其是龙头公司，叠加目前国家推进制造强国策略，成长股中很多行业都在扶持之列，其中优势企业迎来较好的发展机遇，我们看好其中拥有技术优势、研发优势、市场优势的龙头企业，有可能成为年中市场重要投资方向。从低估值蓝筹板块看，部分板块经过连续多年的上涨，估值优势逐渐不明显，需要深挖其中仍有估值提升空间的行业，在该类板块中，我们还是相对看好估值低且业绩增长确定的房地产板块；从周期类个股看，随着经济向下波动预期增强，周期整体机会把握难度提升，后期还是积极寻找预期差较大的时间窗口和板块。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本基金于 2008 年 12 月 24 日正式成立。截至 2018 年 3 月 31 日，本基金份额净值为 1.4403 元，累计基金份额净值为 1.6003 元。本基金本报告期份额净值增长率为-1.43%，同期业绩比较基准收益率为-1.37%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

从 2015 年 6 月 15 日起至本报告期末（2018 年 3 月 31 日），本基金基金资产净值存在连续六十个工作日低于五千万元的情形，至本报告期期末（2018 年 3 月 31 日）基金资产净值仍低于 5000 万元。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	12,790,874.70	75.56
	其中：股票	12,790,874.70	75.56
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	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	3,779,823.23	22.33
8	其他资产	356,383.50	2.11
9	合计	16,927,081.43	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	29,700.00	0.18
C	制造业	8,907,984.70	54.37
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	1,222,420.00	7.46
G	交通运输、仓储和邮政业	323,950.00	1.98
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	882,480.00	5.39
J	金融业	-	-
K	房地产业	985,400.00	6.01
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	438,940.00	2.68
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	12,790,874.70	78.06

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	603939	益丰药房	14,000	818,720.00	5.00
2	002460	赣锋锂业	8,000	619,040.00	3.78
3	601100	恒立液压	20,000	609,400.00	3.72
4	600048	保利地产	40,000	538,800.00	3.29
5	000528	柳 工	60,000	534,000.00	3.26
6	603799	华友钴业	4,500	533,430.00	3.26
7	000977	浪潮信息	20,000	492,600.00	3.01
8	002466	天齐锂业	8,350	491,815.00	3.00
9	300271	华宇软件	24,000	491,760.00	3.00
10	600585	海螺水泥	15,000	482,550.00	2.94

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

注：本基金本报告期末未持有债券。

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

注：本基金本报告期末未持有债券。

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：本报告期内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	6,828.43
2	应收证券清算款	348,670.00
3	应收股利	-
4	应收利息	885.07
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	356,383.50

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

报告期期初基金份额总额	11,786,149.33
报告期期间基金总申购份额	177,800.23
减：报告期期间基金总赎回份额	587,560.95
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	11,376,388.61

§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

注：本基金本报告期内无单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- 1、华富策略精选灵活配置混合型证券投资基金基金合同
- 2、华富策略精选灵活配置混合型证券投资基金托管协议
- 3、华富策略精选灵活配置混合型证券投资基金招募说明书
- 4、报告期内华富策略精选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。