

华富灵活配置混合型证券投资基金 2018 年第 3 季度报告

2018 年 9 月 30 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 10 月 26 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 10 月 25 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 7 月 1 日至 2018 年 9 月 30 日。

§2 基金产品概况

基金简称	华富灵活配置混合
交易代码	000398
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2014 年 8 月 7 日
报告期末基金份额总额	22,594,188.20 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 指数收益率×60%+上证国债指数收益率×40%
风险收益特征	本基金为混合型基金，其长期平均预期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

§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7月1日—2018年9月30日）
1. 本期已实现收益	-790,988.09
2. 本期利润	-961,559.33
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0425
4. 期末基金资产净值	20,360,615.65
5. 期末基金份额净值	0.901

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

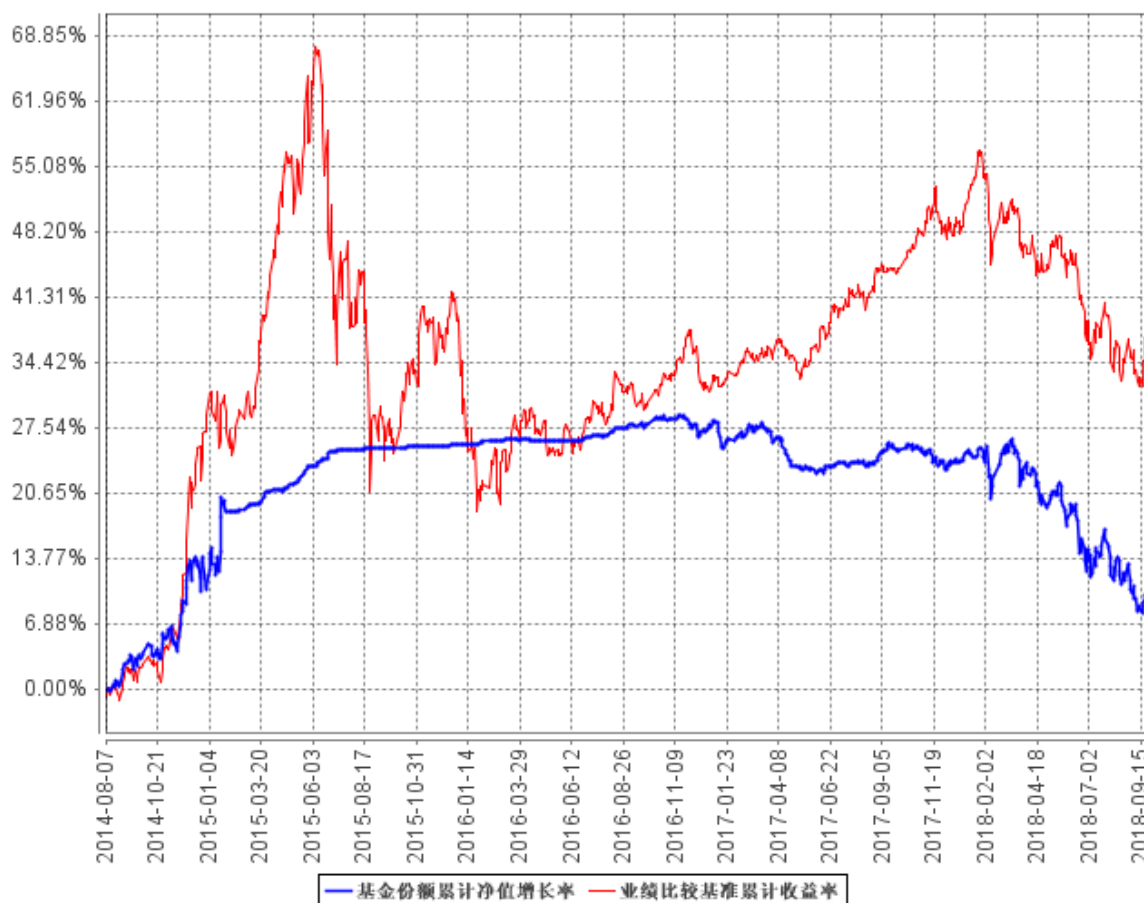
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	-4.56%	0.68%	-0.75%	0.82%	-3.81%	-0.14%

注：业绩比较基准收益率=沪深300指数收益率×60%+上证国债指数收益率×40%，业绩比较基准在每个交易日实现再平衡。

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：1、本基金从 2014 年 8 月 7 日起正式转型为华富灵活配置混合型证券投资基金。

2、根据《华富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：股票资产占基金资产的 0%-95%；债券、货币市场工具、资产支持证券等固定收益类资产占基金资产的 5%-100%；基金持有全部权证的市值不超过基金资产净值的 3%。其中，基金保留的现金或投资于到期日在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%。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。本基金投资转型期为 2014 年 8 月 7 日到 2015 年 2 月 7 日，投资转型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		
龚炜	华富灵活配置混合型基金经理、华富竞争力优选混合型基金经理、华富成长趋势混合型基金经理、华富智慧城市灵活配置混合型基金经理、华富国泰民安灵活配置混合型基金经理、华富天鑫灵活配置混合型基金经理、华富物联世界灵活配置混合型基金经理、华富量子生命力混合型基金经理、华富元鑫灵活配置混合型基金经理、公司公募投资决策委员会主席、公司副总经理	2017 年 5 月 9 日	-	十四年	安徽财经大学金融学硕士，研究生学历。历任湘财证券有限责任公司研究发展部行业研究员、中国证监会安徽监管局机构处科员、天治基金管理有限公司研究发展部行业研究员、投资管理部基金经理助理、天治创新先锋股票型基金和天治成长精选股票型基金的基金经理、权益投资部总监，2012 年 9 月加入华富基金管理有限公司，曾任研究发展部金融工程研究员、公司投研副总监、基金投资部总监、投研总监、公司总经理助理，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。
翁海波	华富灵活配置混合型基金经理、华富天鑫灵活配置混合型基金经理、华富物联世界灵活	2017 年 7 月 5 日	-	九年	清华大学工程学硕士，研究生学历，曾任华安证券股份有限公司证券投资部研究员。2012 年 2 月加入华富基金管理有限公司，先后担任助理行业研究员、行业研究员、2014 年

	配置混合型基金基金经理				8月1日至2015年12月24日任华富策略精选灵活配置混合型基金经理助理、2015年12月25日至2017年5月9日任华富策略精选灵活配置混合型基金经理、2016年2月24日至2017年5月9日任华富智慧城市灵活配置混合型基金经理。
--	-------------	--	--	--	--

注：这里的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

2018 年第三季度，国内宏观经济数据总体平稳，延续了一定韧性，但已出现放缓迹象；美国经济数据强劲，美联储释放“鹰派”信号，中美货币政策出现分化。年初以来，央行三次定向降准，但受到影子银行萎缩、信用违约事件频发等因素影响，国内货币金融环境仍偏紧，小微企业和民营企业融资问题依然突出。国庆节的全面降准是对经济及金融市场的风险对冲，总体稳健偏中性货币政策的基调未改。中美贸易摩擦升级是三季度市场的主要影响因素，叠加信用债违约事件增多，人民币贬值等多重负面因素环境下，市场延续弱势格局，股指持续震荡下行。对贸易摩擦的担忧使得市场关注自主可控、补短板的方向，5G、半导体、油气、及作为稳经济抓手的建筑等偏主题的板块表现较好；出于对未来宏观的担忧，医药、消费白马、蓝筹逐步进入调整。本基金三季度操作延续稳健风格，未增加权益仓位，并及时参与相关主题的阶段性机会，但由于权重不高贡献有限。行业配置方面相对均衡，标的选择上秉承自下而上精选个股的投资策略，侧重配置细分行业龙头；策略上由于热点变幻频繁，适当增强了主题轮动的配置方式。大类行业配置上全面减持了航空、工程机械等板块，加强了对 TMT、高端制造、食品饮料的配置。综合的策略目标期望能够匹配市场节奏，在有效控制风险的基础上争取回报。

展望第四季度，贸易摩擦的不确定性继续存在，而中美关税提高对经济带来的影响逐步显现、高油价开始引发输入性通胀的担忧、中美利差的缩小使得汇率的波动性加大；季末美股出现的调整，使得全球对于权益资产的风险偏好降低，总体不确定性因素依然较多。国内已启动稳经济的相关措施，基建、消费、减税等相关政策陆续出台，降准、资管新规细则发布也在进一步稳定流动性；因此我们对于全年宏观经济稳增长具有信心，但未来带动国内经济持续增长的动因需要继续观察。海外方面，美国金融市场下跌、及中期选举有望使得贸易摩擦短期缓解，但中长期的走向仍是市场重要关注因素，总体大扰动的风险在下降。

第四季度市场环境或有所改善，但如发生超预期的风险事件，在熊市环境下会加大投资者的忧虑，策略上仍需耐心观察与等待时机。当前市场整体估值水平较低，部分优势龙头企业显现中长期投资价值。本基金第四季度的投资策略仍将淡化风格，强化基本面，重点在于自下而上筛选盈利与估值匹配的个股，期望以此能够持续为持有人获得低风险的回报。未来将重点布局 TMT、高端智能制造、消费、资源等行业。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本基金基金合同 2014 年 8 月 7 日生效，截止 2018 年 9 月 30 日，本基金份额净值为 0.901 元，累计份额净值为 1.126 元。本报告期，本基金份额净值增长率为-4.56%，同期业绩比

较基准收益率为-0.75%。

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 5 月 25 日起至本报告期末（2018 年 9 月 30 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 9 月 30 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	8,125,742.15	39.64
	其中：股票	8,125,742.15	39.64
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	6,013,097.90	29.34
	其中：债券	6,013,097.90	29.34
	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	6,294,545.29	30.71
8	其他资产	64,574.00	0.32
9	合计	20,497,959.34	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	4,488,204.80	22.04
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	426,852.00	2.10
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	417,652.00	2.05
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	1,151,642.55	5.66
J	金融业	713,250.00	3.50
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	402,944.00	1.98
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	525,196.80	2.58
S	综合	-	-
	合计	8,125,742.15	39.91

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	601128	常熟银行	112,500	713,250.00	3.50
2	600887	伊利股份	25,800	662,544.00	3.25
3	300182	捷成股份	93,120	525,196.80	2.58
4	600845	宝信软件	17,700	433,827.00	2.13
5	300037	新宙邦	18,300	432,429.00	2.12
6	601800	中国交建	33,400	426,852.00	2.10
7	600018	上港集团	77,200	417,652.00	2.05
8	000039	中集集团	34,800	412,032.00	2.02
9	300073	当升科技	16,200	409,698.00	2.01
10	603018	中设集团	25,600	402,944.00	1.98

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	1,970,388.00	9.68
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	4,042,709.90	19.86
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-

10	合计	6,013,097.90	29.53
----	----	--------------	-------

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	132009	17 中油 EB	19,640	2,032,740.00	9.98
2	123002	国祯转债	19,405	2,009,969.90	9.87
3	122124	11 中化 02	19,600	1,970,388.00	9.68

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：本基金本报告期末未持有国债期货。

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	10,749.78
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	53,824.22
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	64,574.00

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	132009	17 中油 EB	2,032,740.00	9.98
2	123002	国祯转债	2,009,969.90	9.87

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	22,683,279.90
报告期期间基金总申购份额	71,884.18
减：报告期期间基金总赎回份额	160,975.88
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	22,594,188.20

§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	7.1-9.30	17,996,685.86	0.00	0.00	17,996,685.86	79.65%
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、华富灵活配置混合型证券投资基金基金合同
- 2、华富灵活配置混合型证券投资基金托管协议
- 3、华富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。