华富竞争力优选混合型证券投资基金
2019 年第 1 季度报告

2019 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：2019 年 4 月 20 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 2019 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 2019 年 1 月 1 日至 2019 年 3 月 31 日。

§2 基金产品概况

基金简称	华富竞争力优选混合
交易代码	410001
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2005 年 3 月 2 日
报告期末基金份额总额	554,859,809.24 份
投资目标	本基金采取适度主动资产配置和积极主动精选证券的投资策略，对基金投资风险的控制遵循“事前防范、事中控制、事后评估”的风险控制程序，运用华富 PMC 选股系统，力求实现基金资产的中长期稳定增值。
投资策略	在资产配置方面，采用自上而下的方法，确定各类资产的权重；在行业及股票选择方面，利用自身开发的“华富 PMC 选股系统”进行行业及股票综合筛选；在债券选择方面，通过研究宏观经济、国家政策及收益率曲线，积极调整债券组合的久期结构。
业绩比较基准	60%×标普中国 A 股 300 指数＋35%×中证全债指数＋5%×同业存款利率
风险收益特征	本基金属于中等风险的混合型基金，其风险收益特征从长期平均来看，介于单纯的股票型组合与单纯的债券型组合之间。基金管理人通过适度主动的资产配置与积极主动的精选证券，实现风险限度内的合理回报。
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（ 2019 年 1 月 1 日 － 2019 年 3 月 31 日 ）
1.本期已实现收益	41,910,469.17
2.本期利润	177,296,906.06
3.加权平均基金份额本期利润	0.3141
4.期末基金资产净值	614,504,592.15
5.期末基金份额净值	1.1075

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	39.54%	1.34%	16.52%	0.88%	23.02%	0.46%

注：业绩比较基准收益率＝60%×标普中国 A 股 300 指数＋35%×中证全债指数＋5%×同业存款利率，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

注：1、根据《华富竞争力优选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 30%～90%、债券 5%～65%、现金不低于基金资产净值的 5%。本基金建仓期为 2005 年 3 月 2 日至 9 月 2 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《华富竞争力优选混合型证券投资基金基金合同》的相关规定。

2、本基金自 2015 年 9 月 30 日起，将基金业绩比较基准由“60%×中信标普 300 指数＋35%×中信标普全债指数＋5% ×同业存款利率”变更为“60%×中信标普 300 指数＋35%×中证全债指数＋5%×同业存款利率”。本基金自 2015 年 11 月 24 日起，将基金业绩比较基准由“60%×中信标普 300 指数＋35%×中证全债指数＋5%×同业存款利率”变更为“60%×标普中国 A 股 300 指数＋35%×中证全债指数＋5%×同业存款利率”。

§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	华富竞争力优选混合型基金基金经理、华富成长趋势混合型基金基金经理、华富智慧城市灵活配置混合型基金基金经理、华富国泰民安灵活配置混合型基金基金经理、华富灵活配置混合型基金基金经理、华富天鑫灵活配置混合型基金基金经理、华富物联世界灵活配置混合型基金基金经理、华富量子生命力混合型基金基金经理、公司公募投资决策委员会主席、公司副总经理	2012年12月21日	-	十五年	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基金经理，2018 年 7 月 27 日至 2018 年 12月21日任华富元鑫灵活配置混合型基金基金经理。
陈启明	华富竞争力优选混合型基金基金经理、华富价值增长灵活配置混合型基金基金经理、华富健康文娱灵活配置混合型	2015 年 5 月 11 日	-	十三年	复旦大学会计学硕士，本科学历，历任日盛嘉富证券上海代表处研究员、群益证券上海代表处研究员、中银国际证券产品经理，2010 年 2 月加入华富基金管理有

	基金基金经理、华富成长趋势混合型基金基金经理、华富产业升级灵活配置混合型基金基金经理、华富天鑫灵活混合型基金基金经理、公司公募投资决策委员会委员、基金投资部总监				限公司，曾任行业研究员、研究发展部副总监，2013 年 3 月 1 日至 2014 年 9 月 25 日任华富成长趋势股票型基金基金经理助理。

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

2019 年一季度，实体经济仍惯性下行阶段，但企业金融条件已有一定改善。从库存周期的角度看，19 年前 2 个月工业品库存水平仍在去化，但由于供给侧改革下社会库存水平不高，因此实际库存去化力度也相对有限。前 2 个月工业增加值同比 5.3%，较去年全年增速下降 0.9 个百分点，CPI 相对平稳，PPI 同比仍在回落，预计一季度名义 GDP 与企业利润增速均仍在回落。消费增速相对平稳、地产投资仍保持韧性，出口回落较显著。

另一方面，1 月“天量社融”，社会融资余额当月新增 4.6 万亿，2 月有所回落，但社融余额增速保持在 10.1%，已经改变了 18 年单边下行的趋势，非标融资有所回暖，表明金融环境已经出现扭转。随着今年上半年政府专项债的增量实施到位以及信托贷款的回暖，预计全社会融资环境仍能改善。

政策方面，两会政府工作报告上提到提高赤字率、提高政府专项债额度、降税减费等系列措施，财政政策将在有限的空间内尽量积极；货币政策方面仍保持流动性“合理充裕”。

2019 年一季度，A 股市场呈现普涨行情，上证综指上涨 23.9%，深证成指上涨 36.8%，沪深 300 上涨 28.6%，中小板指上涨 35.7%，创业板指上涨 35.4%。从宏观角度自上而下看，一季度市场在业绩真空期和政策红利期的叠加下实现估值快速修复。从行业板块来看，涨幅居前的是农林牧渔、计算机和非银金融行业，分别受益于猪肉上涨周期、科创板等政策红利以及资本市场监管边际宽松与交易情绪回暖，可以归结为行业景气度和业绩改善预期显著提升。未来本基金仍然坚持以价值投资为主导，积极寻找基本面真正良好并兼具稳定成长性的行业及个股加以重点配置。

本基金组合结构总体均衡，配置中大消费、医药、TMT 等各板块整体均衡，把握各个产业中具有垄断地位或是有确实成长为龙头的标的。下一阶段将致力于在各个不同板块寻找具备绝对竞争力的标的加以重点配置。

展望 2019 年二季度，我们认为经过一季度的整体躁动与修复之后，预计市场行情趋于分化，业绩确定性强与行业景气度高的公司较有更大机会取得超额收益。A 股市场情绪较 18 年已经发生大幅扭转，主题概念投资热情大幅改善，经济触底反弹的预期也较为强烈。正是此时更应保持冷静，经济企稳回升的形式尚需验证，企业盈利增速仍在下行阶段，在积极看好市场结构性投资机会的同时应积极寻找业绩确定性强与行业景气度高的龙头公司。

中美贸易战带来的冲击虽阶段性修复，但长期看中美之间两大强国的竞争与对抗仍会持续，在此背景下市场机会更会集中在具备全球竞争力的公司上，积极看好具备高技术壁垒与不可替代性、有望成为全球龙头的优质企业。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本基金于 2005 年 3 月 2 日正式成立。截至 2019 年 3 月 31 日，本基金份额净值为 1.1075 元，累计基金份额净值为 2.7696 元。报告期，本基金本报告期份额净值增长率为 39.54%，同期业绩比较基准收益率为 16.52%。

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	470,516,103.77	76.26
	其中：股票	470,516,103.77	76.26
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	42,524,799.20	6.89
	其中：债券	42,524,799.20	6.89
	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	103,496,445.34	16.78
8	其他资产	412,366.27	0.07
9	合计	616,949,714.58	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	279,306,452.96	45.45
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	42,354,600.00	6.89
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	71,811,151.66	11.69
J	金融业	47,322,393.33	7.70
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	444,800.62	0.07
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	12,946,705.20	2.11
R	文化、体育和娱乐业	16,330,000.00	2.66
S	综合	-	-
	合计	470,516,103.77	76.57

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	000597	东北制药	3,470,000	45,595,800.00	7.42
2	600809	山西汾酒	736,276	44,522,609.72	7.25
3	603939	益丰药房	730,000	42,354,600.00	6.89
4	600702	舍得酒业	1,080,000	34,776,000.00	5.66
5	600436	片仔癀	280,000	32,172,000.00	5.24
6	600030	中信证券	1,000,000	24,780,000.00	4.03
7	600845	宝信软件	700,000	22,988,000.00	3.74
8	601688	华泰证券	999,913	22,408,050.33	3.65
9	300059	东方财富	1,100,000	21,318,000.00	3.47
10	300016	北陆药业	1,950,000	19,753,500.00	3.21

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	5,017,000.00	0.82
	其中：政策性金融债	5,017,000.00	0.82
4	企业债券	20,364,000.00	3.31
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	17,143,799.20	2.79
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	42,524,799.20	6.92

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	113011	光大转债	105,430	12,110,744.10	1.97
2	143808	18 华宝 01	100,000	10,212,000.00	1.66
3	127121	15 苏国信	100,000	10,152,000.00	1.65
4	108901	农发 1801	50,000	5,017,000.00	0.82
5	132015	18 中油 EB	28,060	2,819,188.20	0.46

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受到调查以及处罚的情况的说明

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超出基金合同规定的备选股票库情况的说明

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	45,031.63
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	305,137.23
5	应收申购款	62,197.41
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	412,366.27

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	113011	光大转债	12,110,744.10	1.97
2	132015	18 中油 EB	2,819,188.20	0.46
3	113517	曙光转债	1,502,760.00	0.24
4	113013	国君转债	479,560.50	0.08

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	567,901,328.82
报告期期间基金总申购份额	5,562,870.55
减:报告期期间基金总赎回份额	18,604,390.13
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	554,859,809.24

§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、华富竞争力优选混合型证券投资基金基金合同

2、华富竞争力优选混合型证券投资基金托管协议

3、华富竞争力优选混合型证券投资基金招募说明书

4、报告期内华富竞争力优选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。