

华富华鑫灵活配置混合型证券投资基金 2019 年第 4 季度报告

2019 年 12 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：2020 年 1 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 2020 年 1 月 20 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 10 月 1 日至 2019 年 12 月 31 日。

§ 2 基金产品概况

基金简称	华富华鑫灵活配置混合	
基金主代码	002730	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2016 年 11 月 11 日	
报告期末基金份额总额	130,952,242.11 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	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	华富华鑫灵活配置混合 A	华富华鑫灵活配置混合 C
下属分级基金的交易代码	002730	002731
报告期末下属分级基金的份额总额	118,898,866.76 份	12,053,375.35 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（2019 年 10 月 1 日 — 2019 年 12 月 31 日）	
	华富华鑫灵活配置混合 A	华富华鑫灵活配置混合 C
1. 本期已实现收益	3,872,702.00	777,831.59
2. 本期利润	10,988,225.91	1,672,908.98
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0910	0.0611
4. 期末基金资产净值	129,594,924.11	13,072,077.41
5. 期末基金份额净值	1.0900	1.0850

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

华富华鑫灵活配置混合 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	9.22%	0.86%	4.19%	0.37%	5.03%	0.49%

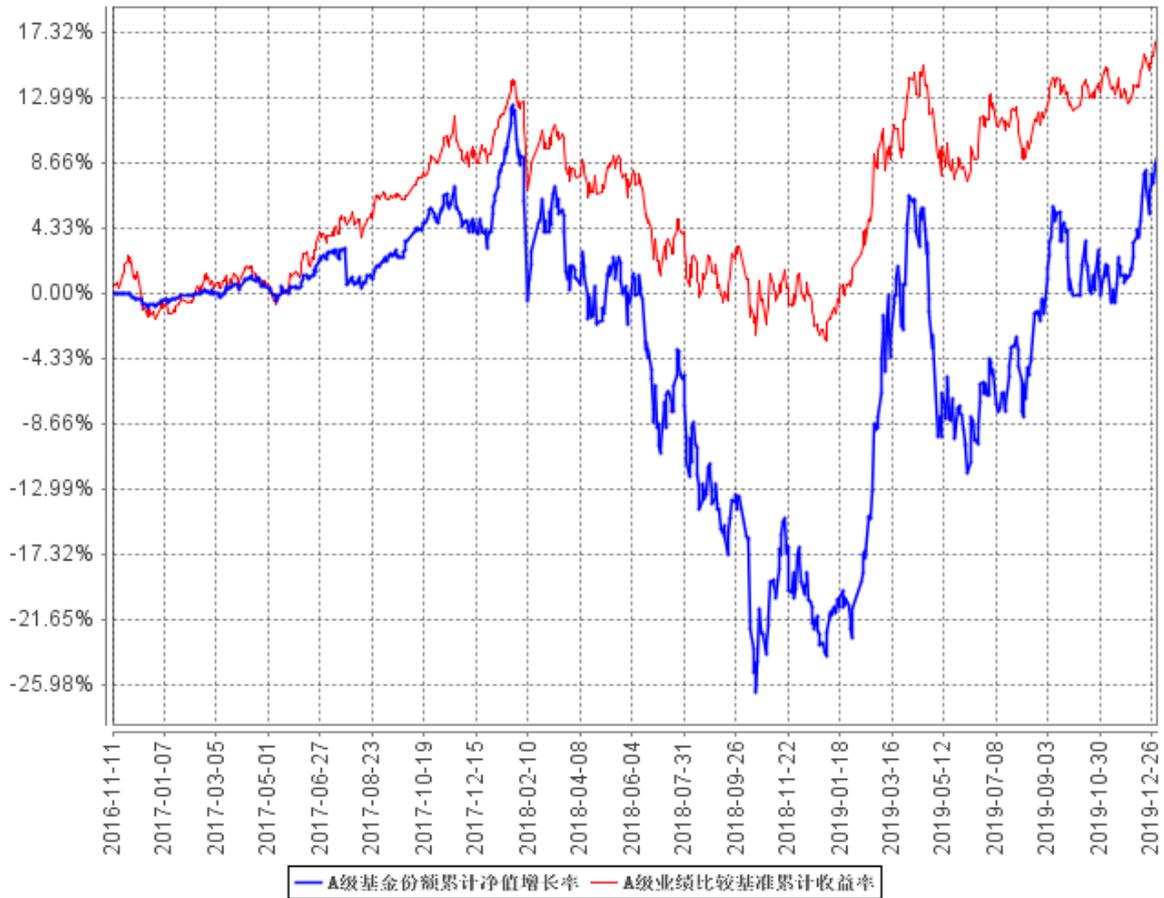
华富华鑫灵活配置混合 C

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	9.15%	0.86%	4.19%	0.37%	4.96%	0.49%

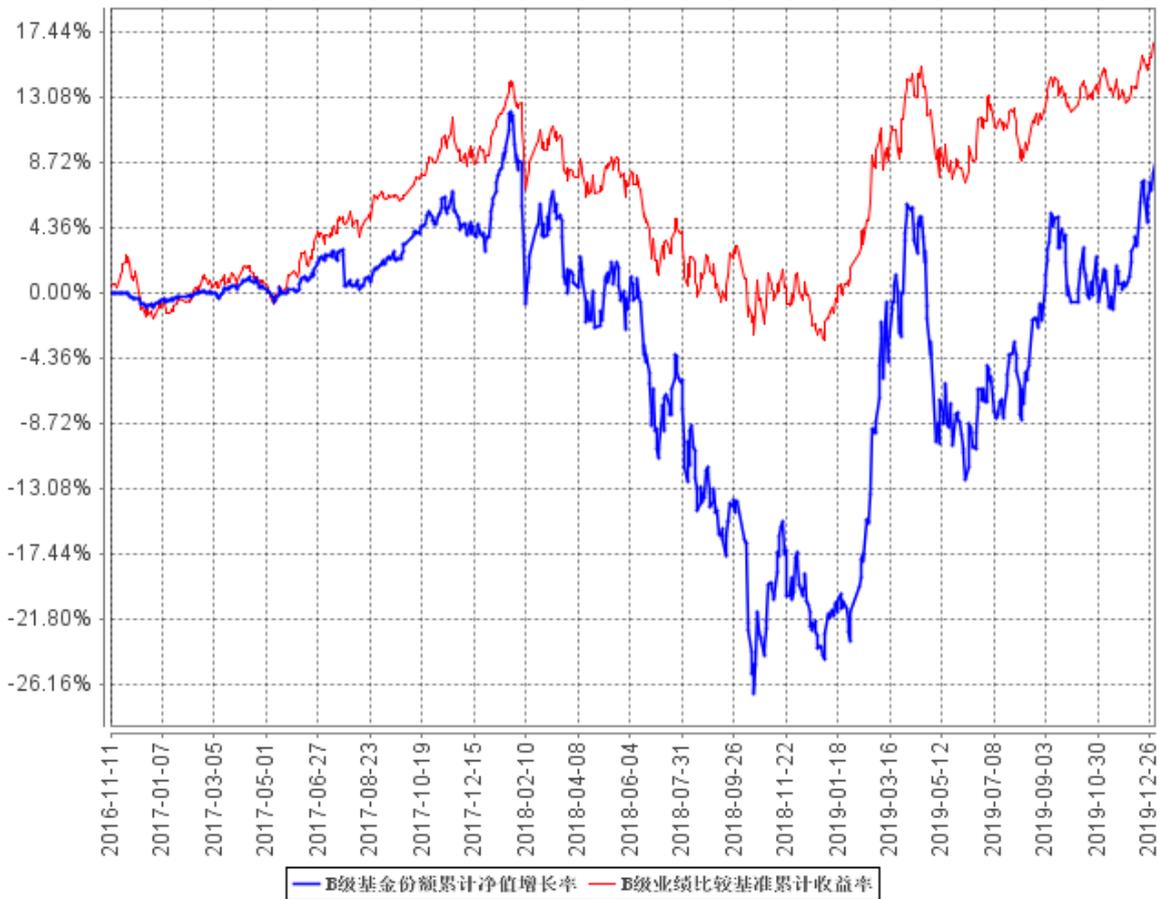
注：业绩比较基准收益率=沪深 300 指数收益率×50%+上证国债指数收益率×50%。

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《华富华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 11 日到 2017 年 5 月 11 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《华富华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		
尹培俊	华富华鑫灵活配置混合型基金基金	2016 年 11 月 11 日	-	十三年	兰州大学工商管理硕士，研究生学历。曾任上海君创财经顾问有限公司顾问部项

	经理、华富强 化回报债券 型基金基金 经理、华富安 享债券型基 金基金经理、 华富收益增 强债券型基 金基金经理、 华富可转债 债券型基金 基金经理、固 定收益部总 监、公司公募 投资决策委 员会委员			目经理、上海远东资信评估 有限公司集团部高级分析 师、新华财经有限公司信用 评级部高级分析师、上海新 世纪资信评估投资服务有 限公司高级分析师、德邦证 券有限责任公司固定收益 部高级经理。2012 年加入华 富基金管理有限公司，曾任 固定收益部信用研究员、固 定收益部总监助理、固定收 益部副总监，2016 年 5 月 5 日至 2018 年 9 月 4 日任华 富诚鑫灵活配置混合型基 金基金经理、2014 年 3 月 6 日至 2019 年 6 月 20 日任华 富货币市场基金基金经理。
--	---	--	--	--

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

从基本面来看，2019 年四季度以来部分宏观数据开始逐渐改善，PMI、工业增加值等数据超预期回升，金融数据也表现强劲，经济出现阶段性触底企稳的迹象。通胀角度看，猪肉价格持续冲高，但从 10 月份开始调整，虽然短期 CPI 仍有上行压力，但全面持续通胀的可能性在降低。外部来看，在政治外交角度仍有不少领域存在较多角力，但中美贸易战出现阶段性缓和，第一阶段经贸协议取得积极进展进入文本确认阶段，同时外部利率环境相对宽松。政策层面，货币政策环境仍偏宽松，LPR 改革持续推进，MLF 和 OMO 利率均有调降，降准预期也已经兑现。从资本市场的表现来看，四季度股票市场的表现先抑后扬，市场经过调整之后在 12 月份诸多利好刺激下开始上涨，“春季躁动”有提前的迹象，低估值大金融和周期板块开始有所表现，科技类股票也依然相对强势，消费类股票表现相对落后；转债市场在强劲的配置需求下表现强势，整体估值水平不断上行；而利率债仍面临基本面回暖、通胀预期回升、货币政策节奏等因素持续影响，收益率走势区间震荡，相比利率债，信用债受益于持续宽松的流动性环境，走势相对偏强，但不断出现的违约事件让低等级信用债仍然面临利差走阔的压力。本基金以债券、新股申购等低风险资产投资作为主要收益增强手段，权益底仓以中小市值品种为主，受益于权益市场较好的表现，四季度产品组合净值录得较好的收益。

展望 2020 年，基本面短期存在改善的迹象，部分周期性行业库存低位，存在较强的补库存压力，在房地产景气度可能下行的情况下，基建投资仍可能是支撑“稳增长”的重要抓手；在中美贸易冲突缓和以及人民币汇率贬值的情况下，短期出口也有回升的动力；短期来看经济企稳的概率在加大，同时全年经济失速的风险在下降。通胀压力仍可能是影响货币政策的重要掣肘，猪价上涨的持续性和地缘政治冲突可能带来的油价上涨影响还有待持续观察。中期来看，经济增长放缓是大趋势，货币政策仍会引导广义利率逐步下行，在“房住不炒”的政策导向、以及各种打破刚兑的预期下，长端利率仍有进一步下行的空间，广义无风险利率有望继续缓慢下行。从资产配置角度，全年来看国内基本面下行压力，融资需求不足以及全球低利率环境，仍对债券市场形成支撑，但短期由于绝对收益率水平处在较低位置，性价比相对弱化。风险资产虽整体估值水平在 2019 年得到较好的修复，但短期盈利端有改善的预期，同时政策环境持续偏暖，风险偏好仍对权益相对有利。中期来看，刚兑预期的打破和“无风险资产”的大幅减少会推动广义无风险类利率

的缓慢下行，居民配置行为的趋势变化值得重视，无风险利率和风险偏好仍可能是影响市场更重要的变量。本基金权益仓位尽量控制大幅波动和回撤，并利用新股申购等手段增强收益，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

截至本报告期末华富华鑫灵活配置混合 A 基金份额净值为 1.0900 元，本报告期基金份额净值增长率为 9.22%；截至本报告期末华富华鑫灵活配置混合 C 基金份额净值为 1.0850 元，本报告期基金份额净值增长率为 9.15%；同期业绩比较基准收益率为 4.19%。

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	134,112,750.00	93.57
	其中：股票	134,112,750.00	93.57
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	7,367,080.00	5.14
	其中：债券	7,367,080.00	5.14
	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	1,568,948.94	1.09
8	其他资产	283,633.06	0.20
9	合计	143,332,412.00	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	1,324,103.53	0.93
B	采矿业	4,157,035.88	2.91
C	制造业	77,984,717.57	54.66
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	3,855,409.51	2.70
E	建筑业	2,086,551.34	1.46
F	批发和零售业	6,424,205.07	4.50
G	交通运输、仓储和邮政业	4,561,620.09	3.20
H	住宿和餐饮业	593,630.55	0.42
I	信息传输、软件和信息技术服务业	13,233,727.76	9.28
J	金融业	5,689,457.65	3.99
K	房地产业	5,970,368.94	4.18
L	租赁和商务服务业	1,669,491.57	1.17
M	科学研究和技术服务业	196,692.74	0.14
N	水利、环境和公共设施管理业	918,044.27	0.64
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	528,602.66	0.37
Q	卫生和社会工作	932,590.05	0.65
R	文化、体育和娱乐业	2,509,687.49	1.76
S	综合	1,476,813.33	1.04
	合计	134,112,750.00	94.00

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	600745	闻泰科技	13,292	1,229,510.00	0.86
2	000066	中国长城	54,020	840,551.20	0.59
3	000860	顺鑫农业	15,909	838,086.12	0.59
4	002463	沪电股份	37,142	824,923.82	0.58
5	600183	生益科技	39,162	819,269.04	0.57
6	600426	华鲁恒升	39,623	787,309.01	0.55
7	002405	四维图新	48,613	782,669.30	0.55
8	603501	韦尔股份	5,391	773,069.40	0.54
9	600201	生物股份	40,587	759,788.64	0.53
10	600872	中炬高新	19,211	755,952.85	0.53

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	7,141,180.00	5.01
	其中：政策性金融债	7,141,180.00	5.01
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	225,900.00	0.16
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	7,367,080.00	5.16

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	108602	国开 1704	71,000	7,141,180.00	5.01
2	128086	国轩转债	645	64,500.00	0.05
3	110063	鹰 19 转债	460	46,000.00	0.03
4	128085	鸿达转债	439	43,900.00	0.03
5	128084	木森转债	247	24,700.00	0.02

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

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

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	54,439.60
2	应收证券清算款	33,019.97
3	应收股利	-
4	应收利息	195,573.64
5	应收申购款	599.85
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	283,633.06

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	华富华鑫灵活配置混合 A	华富华鑫灵活配置混合 C
报告期期初基金份额总额	121,782,416.10	47,522,906.19
报告期期间基金总申购份额	1,012,364.52	689,674.95
减：报告期期间基金总赎回份额	3,895,913.86	36,159,205.79
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	118,898,866.76	12,053,375.35

§ 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	10.1-12.31	95,600,382.40	0.00	0.00	95,600,382.40	73.00%

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、华富华鑫灵活配置混合型证券投资基金基金合同
- 2、华富华鑫灵活配置混合型证券投资基金托管协议
- 3、华富华鑫灵活配置混合型证券投资基金招募说明书
- 4、报告期内华富华鑫灵活配置混合型证券投资基金在指定媒介上披露的各项公告

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。