

华富永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	华富永鑫灵活配置混合	
基金主代码	001466	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2015 年 6 月 15 日	
报告期末基金份额总额	114,926,415.28 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×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	华富永鑫灵活配置混合 A	华富永鑫灵活配置混合 C
下属分级基金的交易代码	001466	001467
报告期末下属分级基金的份额总额	1,615,017.00 份	113,311,398.28 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）	
	华富永鑫灵活配置混合 A	华富永鑫灵活配置混合 C
1. 本期已实现收益	64,197.69	4,041,311.26
2. 本期利润	117,074.25	8,542,734.90
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0727	0.0732
4. 期末基金资产净值	1,781,832.90	122,168,161.76
5. 期末基金份额净值	1.1033	1.0782

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

华富永鑫灵活配置混合 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	7.19%	0.51%	4.19%	0.37%	3.00%	0.14%

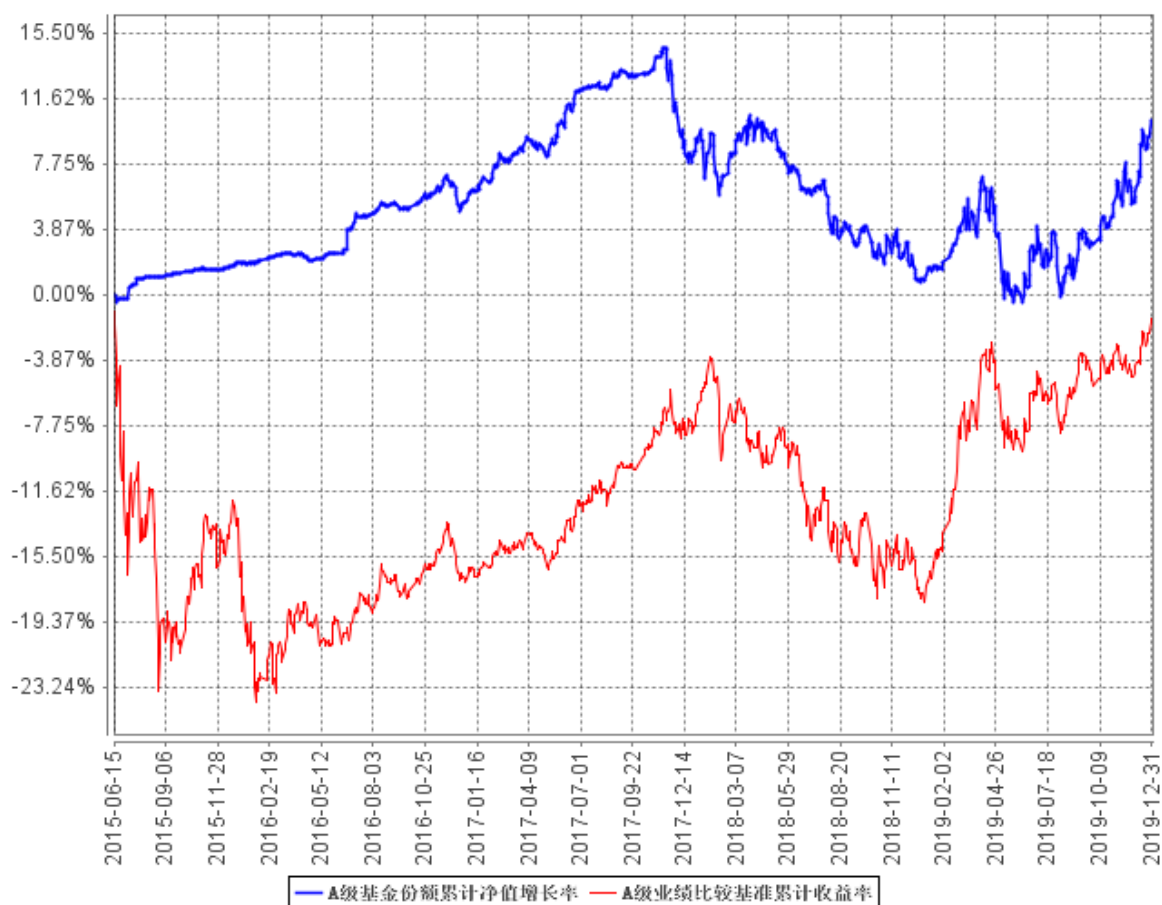
华富永鑫灵活配置混合 C

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	7.17%	0.51%	4.19%	0.37%	2.98%	0.14%

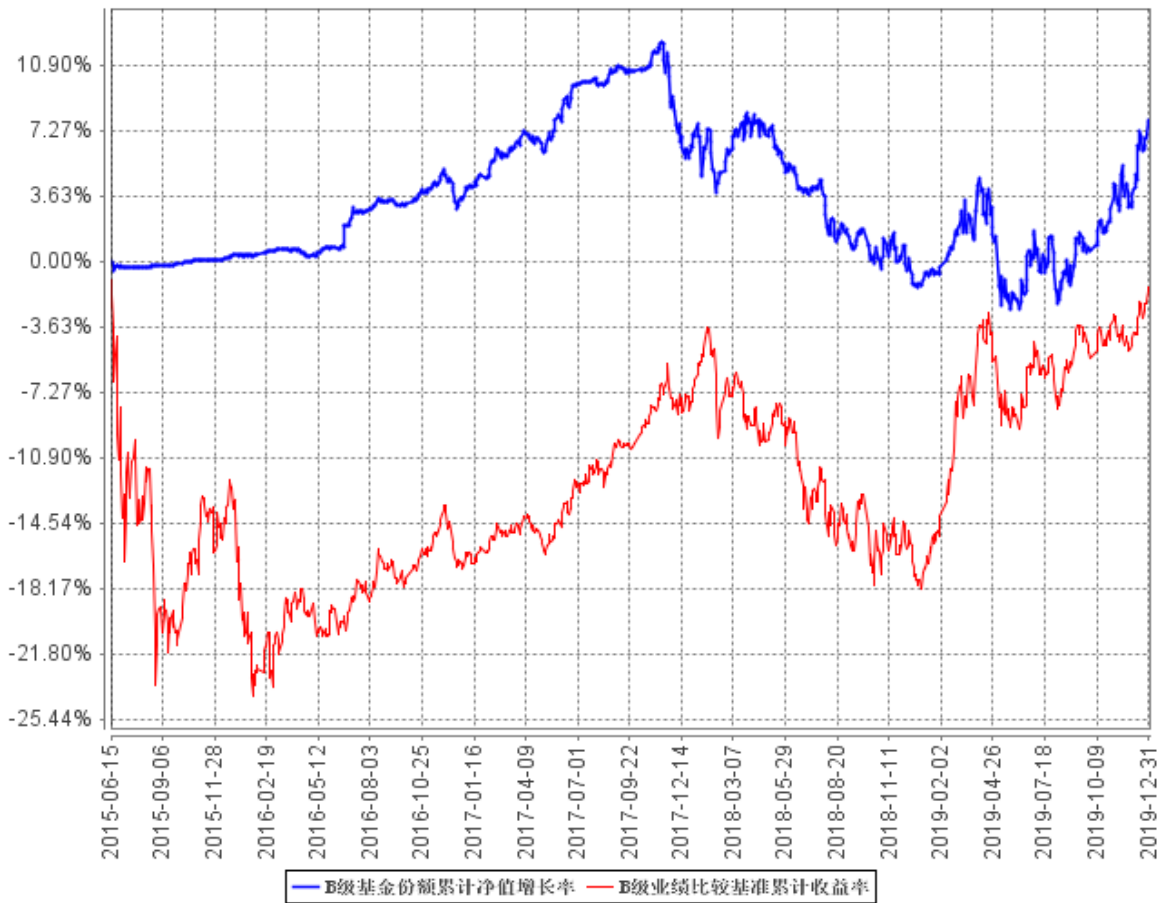
注：业绩比较基准收益率 = 沪深 300 指数收益率 × 50% + 上证国债指数收益率 × 50%，业绩比较基准在每个交易日实现再平衡。

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

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《华富永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本基金投资其他品种，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 2015 年 6 月 15 日到 2015 年 12 月 15 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《华富永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		
张娅	华富永鑫灵活配置混合型基金基金经理、华富中证 5 年恒定久期国开债指数型基金基金经理、华富中证人工智能产业交易型开放式指数基金基金经理、公司公募投资决策委员会委员、公司总经理助理、创新业务部总监	2018 年 1 月 23 日	-	十四年	美国肯特州立大学金融工程硕士，研究生学历，曾先后担任华泰柏瑞基金管理有限公司指数投资部总监兼基金经理、上海同安投资管理有限公司副总经理兼宏观量化中心总经理。2017 年 4 月加入华富基金管理有限公司。
郜哲	华富永鑫灵活配置混合型基金基金经理、华富中证 100 指数基金基金经理、华富中小板指数增强型基金基金经理、华富中证 5 年恒定久期国开债指数型基金基金经理、华富中证人工智能产业交易型开放式指数基金基金经理	2018 年 2 月 23 日	-	五年	北京大学理学博士，研究生学历，先后担任方正证券股份有限公司博士后研究员、上海同安投资管理有限公司高级研究员，2017 年 4 月加入华富基金管理有限公司。

注：这里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合规守信情况的说明

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 年四季度，在贸易冲突缓解，以及经济回暖的利好下，股市先抑后扬。债市则在经济转好和资金面极度宽松的宽货币、宽信用的大环境下，保持震荡格局。

从经济指标来看，四季度无论是无论是 PMI 还是社融，均显示当前实体经济有较明显的企稳回升，如果拆分各个分项来看，可发现本轮经济企稳复苏，一方面源自前期地产需求回升，另一方面，源自贸易战缓解，以及海外需求短期回升。我们的宏观配置模型，也于 11 月底，发出了经济复苏的信号，判断当前处于经济复苏期。

择时系统方面，市场环境划分模型显示当前仍处于震荡期，主要指数均形成日线级别上涨。市场具有一定的赚钱效应。

综合以上环境，以及市场反应，我们判断当前处于经济复苏早期，但复苏的持续性仍未得到市场的认可（从债市在利好的经济数据公布时，并未剧烈反应可反映），因此永鑫在四季度在投

资操作中，在宏观因子转好，以及经济确认企稳后，加大了权益资产的比例，权益资产比例在 40%-60%的仓位之间浮动。风格上维持核心资产逻辑，配置盈利确定较高的各行业龙头。

在规模满足打新要求后，本基金积极参与科创板与沪市主板新股打新，增厚收益。

债券方面，在确认宽货币宽信用的整体环境后，仓位相对上季度略调低，但仍处于中等水平，并适当缩短久期，以应对当前利率债的震荡行情。

展望 2020 年 1 季度，我们判断经济的弱复苏短期具有一定持续性，同时金融融资环境也在改善提升，两方面都对权益资产更为有利，而在流动性呵护，以及对通胀的担忧逐渐退去的情况下，对债市也无特别明显的利空，因此，永鑫在 2020 年一季度的操作思路如下：

股票：相对前期适当加大仓位，维持在 40%以上的仓位，板块上，本基金将继续维持当前较为偏向“核心资产”的持仓结构，尽量减少波动。并继续积极参与科创板及主板新股申购，增厚收益。

债券：当前经济企稳，主要由外需和地产回暖带来，但从更领先的地产销售来看，已经出现了明显的下滑，外需则有一定不持续性，因此，不排除明年 1 季度某个时候，经济复苏结束的可能，同时当前政策重心仍为鼓励经济转型，预期会维持较高的流动性，综合来看，预期明年 1 季度利率行情大概率仍为区间震荡，本基金将继续维持当前债券中等仓位水平，待趋势更为明朗后再做加减仓操作。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末华富永鑫灵活配置混合 A 基金份额净值为 1.1033 元，本报告期基金份额净值增长率为 7.19%；截至本报告期末华富永鑫灵活配置混合 C 基金份额净值为 1.0782 元，本报告期基金份额净值增长率为 7.17%；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	69,045,322.68	48.59
	其中：股票	69,045,322.68	48.59
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	24,456,060.00	17.21
	其中：债券	24,456,060.00	17.21
	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	30,100,760.72	21.18
8	其他资产	18,502,935.13	13.02
9	合计	142,105,078.53	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	2,306,525.00	1.86
C	制造业	18,916,911.34	15.26
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	32,004.16	0.03
E	建筑业	2,557,654.00	2.06
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	641,819.00	0.52
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	580,754.00	0.47
J	金融业	41,037,342.98	33.11
K	房地产业	1,922,256.00	1.55
L	租赁和商务服务业	889,500.00	0.72
M	科学研究和技术服务业	110,544.00	0.09
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-

0	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	50,012.20	0.04
	合计	69,045,322.68	55.70

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	601628	中国人寿	188,100	6,559,047.00	5.29
2	601318	中国平安	69,400	5,930,924.00	4.78
3	600519	贵州茅台	4,900	5,796,700.00	4.68
4	600036	招商银行	140,100	5,264,958.00	4.25
5	601166	兴业银行	172,100	3,407,580.00	2.75
6	600276	恒瑞医药	28,200	2,468,064.00	1.99
7	600030	中信证券	89,700	2,269,410.00	1.83
8	600887	伊利股份	71,400	2,209,116.00	1.78
9	601288	农业银行	512,100	1,889,649.00	1.52
10	601328	交通银行	312,800	1,761,064.00	1.42

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	5,103,060.00	4.12
2	央行票据	-	-
3	金融债券	19,353,000.00	15.61
	其中：政策性金融债	19,353,000.00	15.61
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）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	24,456,060.00	19.73

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	018007	国开 1801	187,000	18,840,250.00	15.20
2	019611	19 国债 01	51,000	5,103,060.00	4.12
3	018006	国开 1702	5,000	512,750.00	0.41

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	49,917.29
2	应收证券清算款	18,000,000.00
3	应收股利	-
4	应收利息	407,022.87
5	应收申购款	45,994.97
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	18,502,935.13

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	华富永鑫灵活配置混合 A	华富永鑫灵活配置混合 C
报告期期初基金份额总额	1,370,221.19	158,800,242.13
报告期期间基金总申购份额	432,629.43	54,974,313.35
减：报告期期间基金总赎回份额	187,833.62	100,463,157.20
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	1,615,017.00	113,311,398.28

§ 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	4,014,272.97
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	4,014,272.97
报告期期末持有的本基金份额占基金总额比例 (%)	3.49

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

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	-	-	-	-	-	-	-
个人	1	12.26-12.31	0.00	28,245,927.88	0.00	28,245,927.88	24.58%
产品特有风险							
无							

§ 9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

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