

华富星玉衡一年定期开放混合型证券投资基金 2020 年第 2 季度报告

2020 年 6 月 30 日

基金管理人：华富基金管理有限公司

基金托管人：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：2020 年 7 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 2020 年 07 月 20 日复核了本报告中的财务指标、净值表现和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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2020 年 04 月 01 日起至 2020 年 06 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	华富星玉衡混合
基金主代码	005291
交易代码	005291
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2017 年 12 月 13 日
报告期末基金份额总额	95,981,069.05 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	本基金通过合理灵活的资产配置策略，同时结合行业配置策略、个股精选策略、债券投资策略、股指期货投资策略、国债期货投资策略等投资策略，积极把握中国经济增长和资本市场发展机遇，在严格控制风险的前提下力争实现基金资产的长期稳健增值。
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×30%+上证国债指数收益率×70%
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	中国建设银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	华富星玉衡混合 A	华富星玉衡混合 C
下属分级基金的交易代码	005291	005292
报告期末下属分级基金的份额总额	74,484,344.57 份	21,496,724.48 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（2020 年 4 月 1 日-2020 年 6 月 30 日）	
	华富星玉衡混合 A	华富星玉衡混合 C
1. 本期已实现收益	784,792.15	190,396.59
2. 本期利润	1,292,387.39	335,066.73
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0174	0.0156
4. 期末基金资产净值	77,879,220.72	22,150,425.95
5. 期末基金份额净值	1.0456	1.0304

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

华富星玉衡混合 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	1.69%	0.16%	4.21%	0.27%	-2.52%	-0.11%
过去六个月	0.67%	0.23%	2.83%	0.44%	-2.16%	-0.21%
过去一年	5.44%	0.21%	6.74%	0.36%	-1.30%	-0.15%

自基金合同生效起至今	4.56%	0.24%	11.70%	0.40%	-7.14%	-0.16%
------------	-------	-------	--------	-------	--------	--------

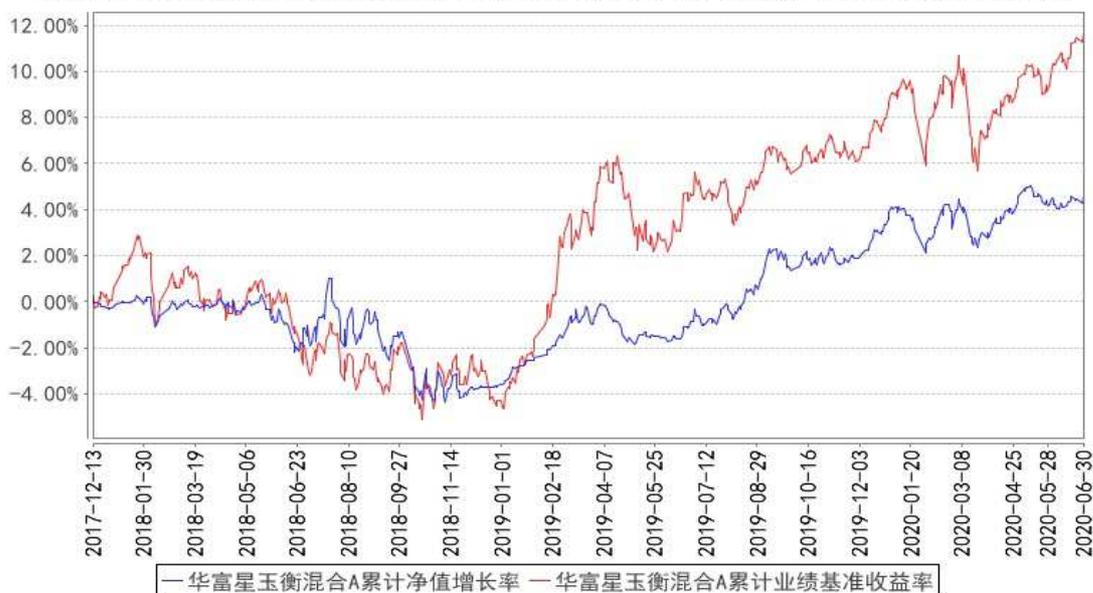
华富星玉衡混合 C

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	1.54%	0.16%	4.21%	0.27%	-2.67%	-0.11%
过去六个月	0.37%	0.23%	2.83%	0.44%	-2.46%	-0.21%
过去一年	4.80%	0.21%	6.74%	0.36%	-1.94%	-0.15%
自基金合同生效起至今	3.04%	0.24%	11.70%	0.40%	-8.66%	-0.16%

注：本基金业绩比较基准收益率=沪深 300 指数收益率×30%+上证国债指数收益率×70%。

3.2.2 自基金合同生效以来基金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

华富星玉衡混合A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《华富星玉衡一年定期开放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%-30%，本基金在开放期、封闭期前一个月以及封闭期最后一个月不受上述投资比例限制，权证投资比例不得超过基金资产净值的 3%。开放期每个交易日日终，在扣除股指期货和国债期货合约需缴纳的交易保证金后，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%，在封闭期内，本基金不受上述 5%的限制，其中现金不包括结算备付金、存出保证金及应收申购款等，但每个交易日日终在扣除国债期货和股指期货合约需缴纳的交易保证金后，应当保持不低于交易保证金一倍的现金。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 2017 年 12 月 13 日到 2018 年 6 月 13 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《华富星玉衡一年定期开放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		
张惠	华富星玉衡一年定期开放混合型基金基金经理	2018 年 8 月 28 日	-	13 年	合肥工业大学产业经济学硕士、研究生学历，2007 年 6

	理、华富安福债券型基金基金经理、华富益鑫灵活配置混合型基金基金经理、华富安享债券型基金基金经理、华富恒利债券型基金基金经理、华富安鑫债券型基金基金经理、华富弘鑫灵活配置混合型基金基金经理			月加入华富基金管理有限公司，先后担任研究发展部助理、行业研究员、行业研究员、固收研究员，曾任华富策略精选混合型基金基金经理助理、华富保本混合型基金基金经理助理、华富灵活配置混合型基金基金经理、华富旺财保本混合型基金基金经理、华富永鑫灵活配置混合型基金基金经理、华富元鑫灵活配置混合型基金基金经理。
--	---	--	--	--

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

二季度，宏观经济呈现出从疫情冲击中爬坡的态势，近三个月制造业 PMI 分别录得 50.8%、50.4% 以及 50.9%，基本完成疫情 v 型冲击的修复。二季度末，生产端基本已经回到疫情之前的水平，4、5 月份的工业增加值持续正增长、固定资产投资也呈现单月正增长，发电耗煤量回到去年同期水平以上。需求端恢复相对较慢，但在结构上也呈现出积极的一面，以房地产为代表的可选消费率先回补缺口，日用消费品、消费电子产品等行业消费累计增速也已经回正，而主要拖累总体消费增速的主要是旅游消费和餐饮消费，因此展望需求端也并不用太过悲观。外需方面，在 4、5 月防御物资对于出口增速有所支撑，6 月海外疫情有所好转、复工复产逐渐进行，常规出口也出现边际改善趋势。随着二季度末 PMI 数据显示出企业订单持续向好、库存有序去化、原材料价格环比回升等积极迹象，经济逐渐进入复苏阶段。

货币信用环境方面，在信贷扩张、债券融资宽松和地方政府专项债下的共振作用下，社会融资余额增速持续高增，上半年新增社融融资规模在 20 万亿左右，同时央行上半年累计下调公开市场操作利率 30BP，整体货币政策维持宽松，但 5 月至 6 月，随着经济环比恢复，货币政策稍显克制，目标由稳增长转为稳增长与防风险相结合，更加关注资金空转套利。

海外方面，上半年疫情的加剧成为海外经济主线，二季度中后期各国陆续复工复产，但美国等地区仍有疫情反复迹象。

二季度，本基金完成新一个封闭期的建仓。债券资产以高杠杆短久期的套息策略为主，主要配置了一年以内的中高信用等级城投债。权益资产方面，在一季度市场受到疫情冲击两次调整后，我们精选了一部分低估值高股息的银行、能源、医药、环保作为配置，以追求相对稳健的收益。在

可转债配置上，我们在市场整体估值较高的情况下，主要采用自下而上的策略进行择券。

管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

过去的半年无疑是历史性的，目前来看，国内疫情已经得到了有效控制，经济在有条不紊的复苏，上半年宽松的货币政策和积极的财政政策双管齐下，未来几个季度经济和企业盈利均有望环比改善。从资产配置角度，随着疫情因素的淡化，受益于复苏以及企业盈利改善，风险资产将优于债券资产。本基金将继续保持获取票息收入为主的债券配置，以及超配风险资产的策略，以低估值正股类转债、相对低价位转债为主要配置方向，及时动态调整，股票仓位仍会坚持以基本面和业绩驱动为主的投资理念，充分考虑风险收益比，寻找具有估值优势或拥有优势赛道具备长期成长性的企业。本基金将继续坚持风格，积极地做好资产配置策略，均衡投资，适度降低业绩波动，力争为基金持有人获取持续较高的投资收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末华富星玉衡混合 A 基金份额净值为 1.0456 元，本报告期基金份额净值增长率为 1.69%，截至本报告期末华富星玉衡混合 C 基金份额净值为 1.0304 元，本报告期基金份额净值增长率为 1.54%，同期业绩比较基准收益率为 4.21%。

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	10,104,144.41	6.56
	其中：股票	10,104,144.41	6.56
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	136,984,790.40	88.92
	其中：债券	136,984,790.40	88.92
	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	4,450,005.38	2.89
8	其他资产	2,523,444.68	1.64
9	合计	154,062,384.87	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	5,219,160.41	5.22
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	868,374.00	0.87
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	-	-
J	金融业	1,461,208.00	1.46
K	房地产业	1,701,178.00	1.70
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	854,224.00	0.85
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	-	-
S	综合	-	-
	合计	10,104,144.41	10.10

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	600048	保利地产	115,100	1,701,178.00	1.70
2	600741	华域汽车	73,919	1,536,776.01	1.54
3	603180	金牌厨柜	25,680	1,211,582.40	1.21
4	002456	欧菲光	59,400	1,092,366.00	1.09

5	600926	杭州银行	104,900	935,708.00	0.94
6	002727	一心堂	23,400	868,374.00	0.87
7	300070	碧水源	105,200	854,224.00	0.85
8	603111	康尼机电	138,000	854,220.00	0.85
9	000860	顺鑫农业	9,200	524,216.00	0.52
10	600036	招商银行	15,000	505,800.00	0.51

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	47,041,796.05	47.03
5	企业短期融资券	45,207,800.00	45.19
6	中期票据	34,498,000.00	34.49
7	可转债（可交换债）	10,237,194.35	10.23
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	136,984,790.40	136.94

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	101900238	19 亳州城建 MTN001	80,000	8,160,000.00	8.16
2	101901247	19 开滦 MTN003	80,000	8,119,200.00	8.12
3	012000204	20 牧原 SCP001	80,000	8,056,800.00	8.05
4	042000010	20 铜陵交投 CP001	80,000	8,055,200.00	8.05
5	012000010	20 漳泽电力 SCP001	80,000	8,049,600.00	8.05

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：本基金本报告期内未投资股指期货。

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是否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

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是否超出基金合同规定的备选股票库

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	11,790.42
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	2,511,654.26
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-

9	合计	2,523,444.68
---	----	--------------

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	132013	17 宝武 EB	3,245,802.50	3.24
2	132004	15 国盛 EB	2,602,080.00	2.60
3	132011	17 浙报 EB	1,624,840.00	1.62
4	132007	16 凤凰 EB	1,347,420.00	1.35
5	132006	16 皖新 EB	1,020,464.00	1.02
6	120002	18 中原 EB	316,375.15	0.32
7	110062	烽火转债	19,953.60	0.02
8	128080	顺丰转债	19,026.00	0.02
9	113030	东风转债	9,808.20	0.01

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	华富星玉衡混合 A	华富星玉衡混合 C
报告期期初基金份额总额	74,484,344.57	21,496,724.48
报告期期间基金总申购份额	-	-
减：报告期期间基金总赎回份额	-	-
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	74,484,344.57	21,496,724.48

§ 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

项目	华富星玉衡混合 A	华富星玉衡混合 C
报告期期初管理人持有的本基金份额	15,499,697.50	0.00

报告期期间买入/申购总份额	0.00	0.00
报告期期间卖出/赎回总份额	0.00	0.00
报告期期末管理人持有的本基金份额	15,499,697.50	0.00
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例 (%)	16.15	0.00

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运用固有资金投资本基金。

§ 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	2020.4.1-2020.6.30	28,850,740.53	0.00	0.00	28,850,740.53	30.06
个人	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
产品特有风险							
无							

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§ 9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- 1、华富星玉衡一年定期开放混合型证券投资基金基金合同
- 2、华富星玉衡一年定期开放混合型证券投资基金托管协议
- 3、华富星玉衡一年定期开放混合型证券投资基金招募说明书
- 4、报告期内华富星玉衡一年定期开放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。

华富基金管理有限公司

2020 年 7 月 21 日