

华富竞争力优选混合型证券投资基金 2020 年第 4 季度报告

2020 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：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：2021 年 1 月 22 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 2021 年 1 月 21 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 10 月 01 日起至 2020 年 12 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	华富竞争力优选混合
基金主代码	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	268,994,208.82 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（2020 年 10 月 1 日-2020 年 12 月 31 日）
1. 本期已实现收益	9,657,392.47
2. 本期利润	27,092,986.99
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0957
4. 期末基金资产净值	391,427,265.64
5. 期末基金份额净值	1.4552

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

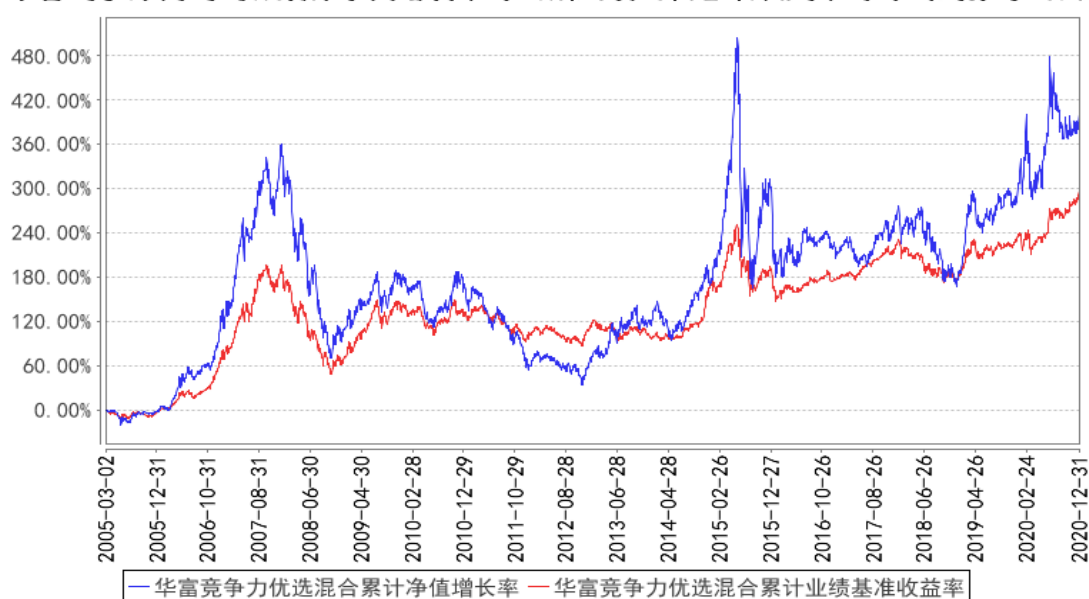
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差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	6.98%	1.29%	9.62%	0.59%	-2.64%	0.70%
过去六个月	2.67%	1.71%	15.56%	0.79%	-12.89%	0.92%
过去一年	28.73%	1.95%	18.67%	0.84%	10.06%	1.11%
过去三年	43.70%	1.57%	25.77%	0.79%	17.93%	0.78%
过去五年	25.65%	1.52%	36.65%	0.73%	-11.00%	0.79%
自基金合同生效起至今	399.73%	1.72%	296.00%	1.01%	103.73%	0.71%

注：本基金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。

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

华富竞争力优选混合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、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、华富科技动能混合型证券投资基金基金经理、公司公	2012年12月21日	-	16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

	募投资决策委员会主席、公司副总经理			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，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经理，2012 年 12 月 21 日至 2019 年 7 月 17 日任华富成长趋势混合型基金经理，2017 年 9 月 12 日至 2020 年 2 月 27 日任华富量子生命力混合型基金经理，2014 年 10 月 31 日至 2020 年 2 月 27 日任华富智慧城市灵活配置混合型基金经理，2015 年 2 月 4 日至 2020 年 2 月 27 日任华富国泰民安灵活配置混合型基金经理，2017 年 5 月 9 日至 2020 年 2 月 27 日任华富物联世界灵活配置混合型基金经理，2017 年 5 月 9 日至 2020 年 2 月 27 日任华富天鑫灵活配置混合型基金经理，2017 年 5 月 9 日至 2020 年 2 月 27 日任华富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 报告期内基金的投资策略和运作分析

2020 年四季度, 国内整体经济维持上行, 年末扩张斜率略有放缓。12 月 PMI 较上月回落了 0.2 个点, 但 PMI 以及新订单、出口订单、生产虽有回落但仍是年内次高值, 显示经济景气度仍在, 但另一方面, 大小企业开始分化, 大中型企业维持景气而小企业回落至 50 以下, 可能对应融资环境收紧、出口受到疫情反复影响以及原材料上涨等因素导致, 这一趋势可能延续。11 月企业盈利维持强势, 1-11 月工业企业利润增速为 2.4%, 较 1-10 月的 0.7% 大幅改善, 中游制造业盈利改善显著。库存周期方面, 11 月产成品库存增速再次回升, 前期被动累计的库存持续消化, 从细分行业占比情况看, 多数行业已经由被动去库存转向主动补库。通胀方面, 由于猪周期的影响, CPI 数据低于预期, PPI 则是持续环比回升, 形成再通胀格局。融资环境方面, 年底社融增速基本见顶, 市场预期 2021 年赤字率、专项债额度等均低于 2020 年, 同时叠加华晨、永煤违约事件发生, 融资环境见顶、信用收缩的趋势基本形成。政策方面, 国企违约事件冲击比较大, 此后央行对于流动性相对呵护, 年底中央经济工作会议释放政策“保持连续性、稳定性、可持续性”并且“不急转弯”, 预计货币政策近期不会立刻收紧。

海外方面, 四季度全球重要事件较多, 美国大选拜登胜出、国内外疫苗进展顺利、中国陆续对外成功签署 RCEP、中欧投资总协定。总体来看, 全球贸易保护主义趋向淡化、新能源产业趋势明细、海外疫情仍严峻但疫苗接种逐步进行, 全球市场环境有利于风险资产。

市场方面, 四季度上证、沪深 300、创业板分别录得了 7.92%、13.60%、15.21% 的上涨。行业方面, 中信一级行业指数涨幅居前 5 位的依次为有色、电力设备新能源、食品饮料、汽车和家电, 涨幅分别为 29.44%、29.38%、25.61%、21.57% 和 21.54%; 市场上涨结构较上半年传统的消费、医药和科技三驾马车有所不同, 除消费持续表现出色外, 以新能源车和光伏为代表的电新产业链表现亮眼; 此外, 一些顺周期低估值的行业也有所表现。

本季度本基金盈利保持上扬, 主要是本季度基金增加了新能源车、光伏和顺周期的配置。本基金着重于跟随上市公司盈利提升而获得收益, 通过严格考察行业、公司竞争格局, 精选基本面良好、具有一定价值属性且真正具备内生成长能力的行业及优质公司, 选择更多倾向于高增长个股, 以期获得更高回报。在风险暴露期也许会经历一些波折, 但从中长期看成功率可以期待。从结构上看, 我们更加看好新经济方向, 更加偏向快速发展行业中的科技成长股, 尤其以细分行业龙头为主。以目前角度观察, 科技股经过大幅上涨后需要寻找相应的业绩支撑, 因此寻找业绩持续

超预期之行业及个股尤为重要。

展望未来，疫情的影响在边际下降。经济结构调整、产业转型升级实实在在的在继续推进，GDP 增速依然处于逐级下台阶的大趋势中，但经济增长质量在稳步提高。未来国内外均长期面临优质资产荒的格局，固定收益类资产回报率吸引力有限，而 A 股作为中国经济最具代表性的资产具备配置价值，对全球投资人而言都具有足够的吸引力，我们看好未来权益市场的结构性机会。

首先，考虑到稳定回报优势，我们倾向于选择低负债率高股息且估值较低股价累计涨幅不大的公司作为优质生息资产的底仓配置。

其次，行业景气度持续提升、政府政策重点支持的产业是我们追求超额收益的重要来源，例如消费电子、半导体、医疗信息化、各类“云”产业、新能源产业等等。

再次，经济转型、产业升级的过程中，优胜劣汰持续展开，我们看好各个行业的显性或隐性的冠军龙头企业，他们不仅能从新的市场中获取机会，而且即使在行业发展空间不大的一些领域，随着竞争对手的倒下，这些行业龙头依然可以在集中度持续提升的大背景下持续受益。

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 2020 年 12 月 31 日，本基金份额净值为 1.4552 元，累计基金份额净值为 3.4067 元。报告期，本基金本报告期份额净值增长率为 6.98%，同期业绩比较基准收益率为 9.62%。

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	350,577,190.13	88.94
	其中：股票	350,577,190.13	88.94
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	21,237,200.00	5.39
	其中：债券	21,237,200.00	5.39
	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	-	-

	产		
7	银行存款和结算备付金合计	21,317,687.21	5.41
-	-	-	-
8	其他资产	1,053,236.57	0.27
9	合计	394,185,313.91	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	4,645,000.00	1.19
C	制造业	286,675,250.37	73.24
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	29,180.84	0.01
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	30,117,336.72	7.69
J	金融业	-	-
K	房地产业	111,116.14	0.03
L	租赁和商务服务业	28,245,000.00	7.22
M	科学研究和技术服务业	162,705.52	0.04
N	水利、环境和公共设施管理业	591,600.54	0.15
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	350,577,190.13	89.56

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	603158	腾龙股份	1,818,000	36,905,400.00	9.43
2	601888	中国中免	100,000	28,245,000.00	7.22
3	000830	鲁西化工	2,000,000	25,560,000.00	6.53

4	000636	风华高科	750,808	25,302,229.60	6.46
5	603613	国联股份	161,101	20,633,816.08	5.27
6	002428	云南锗业	1,238,900	15,226,081.00	3.89
7	603799	华友钴业	179,933	14,268,686.90	3.65
8	600760	中航沈飞	180,000	14,072,400.00	3.60
9	688122	西部超导	170,000	13,516,700.00	3.45
10	603906	龙蟠科技	400,000	13,460,000.00	3.44

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	10,088,000.00	2.58
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	11,149,200.00	2.85
8	同业存单	-	-
-	-	-	-
9	其他	-	-
10	合计	21,237,200.00	5.43

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	90,000	11,149,200.00	2.85
2	143808	18 华宝 01	100,000	10,088,000.00	2.58

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	158,168.92
2	应收证券清算款	656,329.52
3	应收股利	-
4	应收利息	195,405.12
5	应收申购款	43,333.01
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
-	-	-
8	其他	-
9	合计	1,053,236.57

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	11,149,200.00	2.85

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	292,515,713.50
报告期期间基金总申购份额	14,008,910.19
减：报告期期间基金总赎回份额	37,530,414.87
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	268,994,208.82

§ 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申购、赎回或者买卖本基金份额的情况。

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	-	-	-	-	-	-	-
个人	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
产品特有风险							
无							

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。

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

2021 年 1 月 22 日