

华富价值增长灵活配置混合型证券投资基金  
2024年第2季度报告

2024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：平安银行股份有限公司

报告送出日期：2024年7月19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。

基金托管人平安银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2024 年 07 月 18 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 2024 年 04 月 01 日起至 2024 年 06 月 30 日止。

## §2 基金产品概况

基金简称	华富价值增长混合	
基金主代码	410007	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2009 年 7 月 15 日	
报告期末基金份额总额	231,372,723.34 份	
投资目标	本基金通过投资于价值相对低估且能为股东创造持续稳定回报的公司，在控制风险的前提下，力争实现基金资产的长期稳定增值。	
投资策略	本基金采用较为灵活的投资策略。在资产配置中，本基金采用自上而下的方式，通过分析证券市场投资环境，预测股票市场和债券市场未来收益和风险，确定资产配置方案；在股票选择中，本基金采用定量分析、定性分析和实地调研等方法，自下而上，精选个股。	
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×60%+中证全债指数收益率×40%	
风险收益特征	本基金属于灵活配置混合型证券投资基金。一般情况下，其风险和收益高于货币市场基金和债券型基金，低于股票型基金。	
基金管理人	华富基金管理有限公司	
基金托管人	平安银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	华富价值增长混合 A	华富价值增长混合 C
下属分级基金的交易代码	410007	020380
报告期末下属分级基金的份额总额	225,284,091.02 份	6,088,632.32 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（2024 年 4 月 1 日-2024 年 6 月 30 日）	
	华富价值增长混合 A	华富价值增长混合 C
1. 本期已实现收益	-39,528,855.30	-1,710,191.42
2. 本期利润	-23,227,357.55	-1,295,153.60
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.1004	-0.1312
4. 期末基金资产净值	427,493,163.95	11,533,412.71
5. 期末基金份额净值	1.8976	1.8943

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 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

华富价值增长混合 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	-4.98%	1.31%	-0.49%	0.44%	-4.49%	0.87%
过去六个月	-15.83%	1.57%	2.37%	0.53%	-18.20%	1.04%
过去一年	-26.55%	1.32%	-3.42%	0.52%	-23.13%	0.80%
过去三年	-34.70%	1.37%	-15.91%	0.62%	-18.79%	0.75%
过去五年	68.57%	1.45%	5.75%	0.68%	62.82%	0.77%
自基金合同生效起至今	228.85%	1.56%	42.41%	0.84%	186.44%	0.72%

华富价值增长混合 C

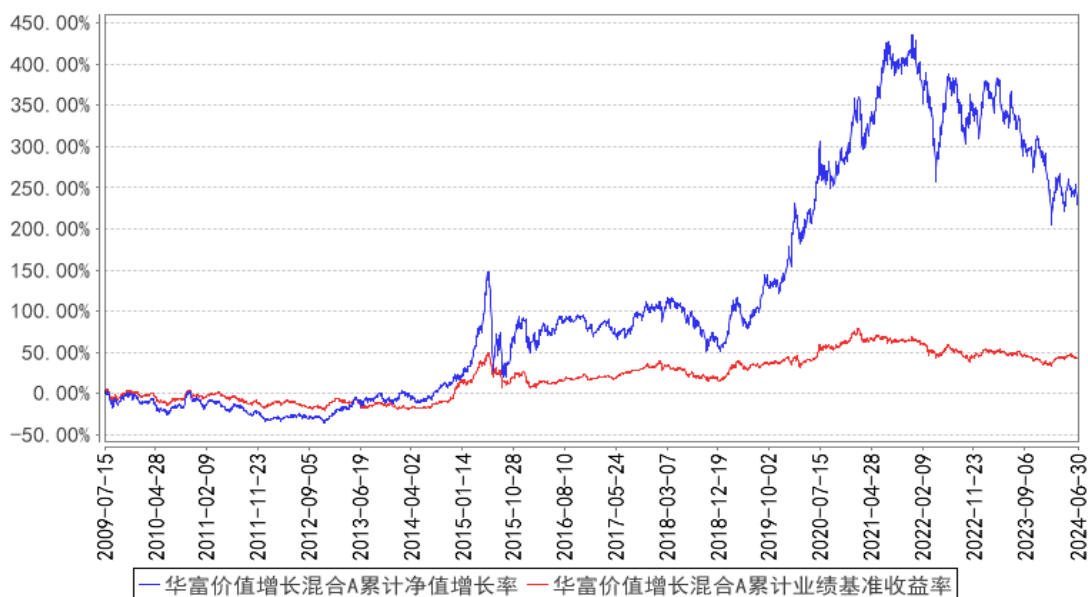
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-5.07%	1.31%	-0.49%	0.44%	-4.58%	0.87%

过去六个月	-15.99%	1.57%	2.37%	0.53%	-18.36%	1.04%
自基金合同生效起至今	-13.72%	1.55%	4.27%	0.54%	-17.99%	1.01%

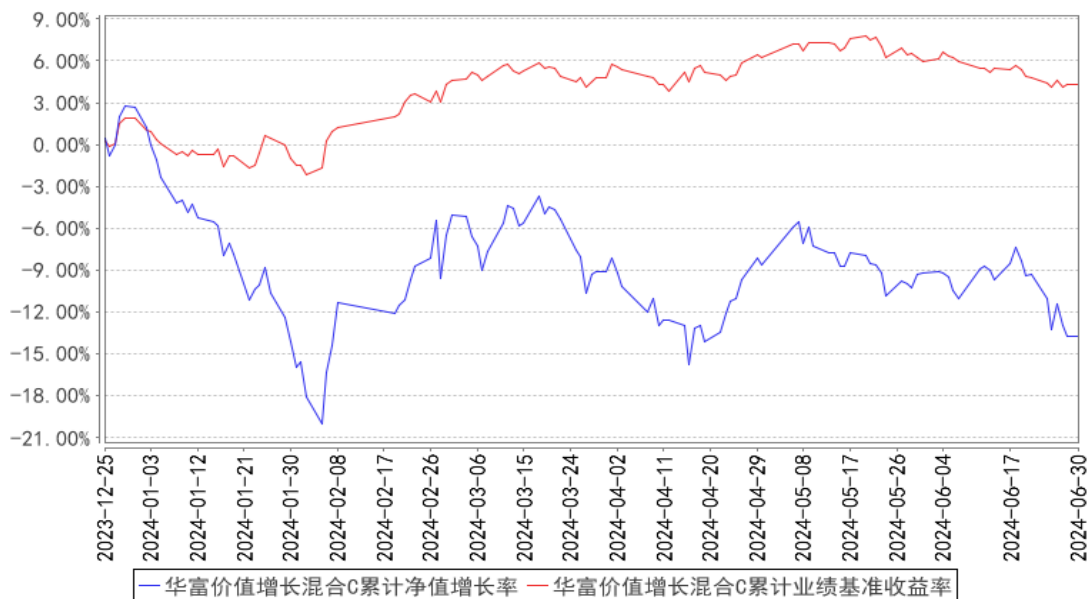
注：本基金业绩比较基准收益率=沪深 300 指数收益率×60%+中证全债指数收益率×40%。

### 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

华富价值增长混合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



华富价值增长混合C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、本基金建仓期为 2009 年 7 月 15 日到 2010 年 1 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《华富价值增长灵活配置混合型证券投资基金基

金合同》的相关规定。

2、本基金于 2023 年 12 月 25 日起新增 C 类份额，本基金 C 类份额报告期间的起始日为 2023 年 12 月 25 日。

## §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		
陈启明	本基金基金经理、公司副总经理、权益投资部总监、公司公募投资决策委员会联席主席	2014 年 9 月 26 日	-	十九年	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限公司，曾任行业研究员、研究发展部副总监、公司总经理助理，自 2014 年 9 月 26 日起任华富价值增长灵活配置混合型证券投资基金基金经理，自 2017 年 3 月 14 日起任华富成长趋势混合型证券投资基金基金经理，自 2019 年 1 月 25 日起任华富天鑫灵活配置混合型证券投资基金基金经理，自 2020 年 6 月 18 日起任华富成长企业精选股票型证券投资基金基金经理，自 2022 年 1 月 13 日起任华富卓越成长一年持有期混合型证券投资基金基金经理，自 2022 年 3 月 25 日起任华富匠心明选一年持有期混合型证券投资基金基金经理，自 2023 年 4 月 18 日起任华富匠心领航 18 个月持有期混合型证券投资基金基金经理，具有基金从业资格。

注：1、上述任职日期为根据公司决定确定的聘任日期，离任日期为根据公司决定确定的解聘日期；首任基金经理任职日期为基金合同生效日。

2、证券从业的含义遵从中国证监会《证券基金经营机构董事、监事、高级管理人员及从业人员监督管理办法》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 报告期内基金的投资策略和运作分析

2024 年第二季度，中国经济总体保持稳定，但结构性差异显著。全球经济复苏带动了出口，对我国经济形成了重要支撑。尽管内部需求仍然不足，但政策逆周期调节力度加大，新型生产力加速培育，新旧动能持续转化。

宏观经济数据来看，经济运行整体保持平稳。投资方面，2024 年 1-5 月份，全国固定资产投资（不含农户）为 188006 亿元，同比增长 4.0%，连续两个月下滑。从分项来看，仅有制造业单月投资增速回升，基建、地产同比增速继续下降。消费方面，5 月份，社会消费品零售总额 39211 亿元，同比增长 3.7%，其中，除汽车以外的消费品零售额 35336 亿元，增长 4.7%。今年消费数据在月度间波动较大，或与工作日分布有关，实际波动或弱于数据表现，今年前 5 个月消费累计增速为 4.1%，中枢仍低。出口方面，以美元计，我国 5 月出口 3023.5 亿美元，进口 2197.3 亿美元，贸易顺差为 826.2 亿美元，5 月出口同比增长 7.6%，超出市场预期。今年出口数据也存在着月度间的波动，或与基数及工作日分布有关，从累计增速角度来看，今年前 5 个月出口累计同比增长 2.7%，出口整体仍延续复苏趋势。

国内市场二季度各指数震荡下跌，上证指数、沪深 300、创业板指涨跌幅分别为-2.43%、-2.14%、-7.41%。行业表现方面，中信一级行业指数涨跌幅居前 5 位的依次为银行、电力及公用事业、交通运输、煤炭、电子，涨跌幅分别为 7.59%、5.31%、2.74%、2.33%、0.72%。下跌方面，综合、消费者服务、传媒、商贸零售、计算机跌幅居前，涨跌幅分别为-25.39%、-20.38%、-19.81%、-16.21%、-14.06%。

展望下半年，预计中国经济将整体保持平稳。财政支出力度提升，预计基建投资有望提速；消费品以旧换新政策持续发力，预计消费有望实现稳定增长；全球制造业景气扩张、库存持续回补，出口有望维持稳健增长。宏观经济对地产的依赖仍在减弱，尽管由此带来的需求不足和预期偏弱的状态仍在继续，但产业转型升级趋势明显，新质生产力持续培育，将对宏观经济形成明显支撑。另外活跃资本市场政策组合拳，预计将在投资端、融资端、交易端等方面持续发力，持续活跃资本市场、提振投资者信心。

本基金长期看好成长确定性较强的科技和医药板块。在经历了较长的调整期后，科技板块近期出现了许多积极迹象。特别是半导体行业，随着市场需求的增长和 AI 等创新应用的逐步落地，有望进入新的增长周期。医药板块因各种利空因素影响，短期下跌动能较大，但中长期依然具有较好的发展前景。尽管近期市场风格维持分化态势，我们仍然持续关注拥有较好商业模式、具备核心竞争力的企业，积极为持有人创造价值。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截止本期末，华富价值增长混合 A 份额净值为 1.8976 元，累计份额净值为 2.6976 元。报告期，华富价值增长混合 A 份额净值增长率为-4.98%，同期业绩比较基准收益率为-0.49%。截止本期末，华富价值增长混合 C 份额净值为 1.8943 元，累计份额净值为 1.8943 元。报告期，华富价值增长混合 C 份额净值增长率为-5.07%，同期业绩比较基准收益率为-0.49%。

#### 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	340,633,657.41	77.31
	其中：股票	340,633,657.41	77.31
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	53,345,381.11	12.11
	其中：债券	53,345,381.11	12.11
	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	42,843,547.63	9.72
8	其他资产	3,800,001.69	0.86
9	合计	440,622,587.84	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	216,227,949.95	49.25
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	25,924,800.00	5.91
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	67,025,397.46	15.27
J	金融业	8,741,910.00	1.99
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	22,713,600.00	5.17
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	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	340,633,657.41	77.59

### 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 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的股票投资明细

### 5.3.1 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	603986	兆易创新	452,700	43,287,174.00	9.86
2	688052	纳芯微	343,807	35,336,483.46	8.05
3	002415	海康威视	888,800	27,472,808.00	6.26
4	603939	益丰药房	1,056,000	25,924,800.00	5.91



5	002475	立讯精密	588,800	23,145,728.00	5.27
6	688315	诺禾致源	2,080,000	22,713,600.00	5.17
7	601233	桐昆股份	1,080,000	17,236,800.00	3.93
8	688383	新益昌	318,000	16,570,980.00	3.77
9	300580	贝斯特	1,002,500	14,736,750.00	3.36
10	002609	捷顺科技	1,518,800	11,512,504.00	2.62

#### 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	9,979,769.23	2.27
	其中：政策性金融债	9,979,769.23	2.27
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）	43,365,611.88	9.88
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	53,345,381.11	12.15

#### 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	123025	精测转债	118,000	16,083,998.08	3.66
2	110077	洪城转债	58,800	12,393,335.61	2.82
3	2404106	24 农发贴现 06	100,000	9,979,769.23	2.27
4	113598	法兰转债	68,000	8,404,893.15	1.91
5	113677	华懋转债	59,920	6,483,385.04	1.48

#### 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：本基金本报告期末未持有股指期货。

### 5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

无。

### 5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

#### 5.10.1 本期国债期货投资政策

无。

#### 5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

注：本基金本报告期末未持有国债期货。

#### 5.10.3 本期国债期货投资评价

无。

### 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	187,333.35
2	应收证券清算款	3,453,747.50
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	158,920.84
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	3,800,001.69

#### 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	123025	精测转债	16,083,998.08	3.66

2	110077	洪城转债	12,393,335.61	2.82
3	113598	法兰转债	8,404,893.15	1.91
4	113677	华懋转债	6,483,385.04	1.48

### 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	华富价值增长混合 A	华富价值增长混合 C
报告期期初基金份额总额	257,301,562.49	14,241,539.33
报告期期间基金总申购份额	4,276,399.83	11,208,222.67
减：报告期期间基金总赎回份额	36,293,871.30	19,361,129.68
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	225,284,091.02	6,088,632.32

## §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	1	20240401-20240630	46,829,534.83	0.00	0.00	46,829,534.83	20.24
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、华富价值增长灵活配置混合型证券投资基金基金合同
- 2、华富价值增长灵活配置混合型证券投资基金托管协议
- 3、华富价值增长灵活配置混合型证券投资基金招募说明书
- 4、报告期内华富价值增长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。

华富基金管理有限公司

2024 年 7 月 19 日