

华富灵活配置混合型证券投资基金 2026 年第 1 季度报告

2026 年 3 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：2026 年 4 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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2026 年 4 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 2026 年 1 月 1 日起至 2026 年 3 月 31 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	华富灵活配置混合	
基金主代码	000398	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2014 年 8 月 7 日	
报告期末基金份额总额	100,510,743.97 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×60%+上证国债指数收益率×40%	
风险收益特征	本基金为混合型基金，其长期平均预期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	华富灵活配置混合 A	华富灵活配置混合 C
下属分级基金的交易代码	000398	019198
报告期末下属分级基金的份额总额	44,770,827.09 份	55,739,916.88 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（2026 年 1 月 1 日-2026 年 3 月 31 日）	
	华富灵活配置混合 A	华富灵活配置混合 C
1. 本期已实现收益	862,507.30	913,991.27
2. 本期利润	-1,437,745.86	-1,926,104.89
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0303	-0.0345
4. 期末基金资产净值	36,342,147.36	44,798,596.55
5. 期末基金份额净值	0.8117	0.8037

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	-4.03%	0.96%	-2.04%	0.58%	-1.99%	0.38%
过去六个月	-3.70%	0.96%	-2.05%	0.57%	-1.65%	0.39%
过去一年	16.26%	0.93%	9.38%	0.58%	6.88%	0.35%
过去三年	-32.58%	1.31%	12.30%	0.64%	-44.88%	0.67%
过去五年	-19.35%	1.19%	2.23%	0.66%	-21.58%	0.53%
自基金合同 生效起至今	20.30%	0.88%	87.48%	0.81%	-67.18%	0.07%

华富灵活配置混合 C

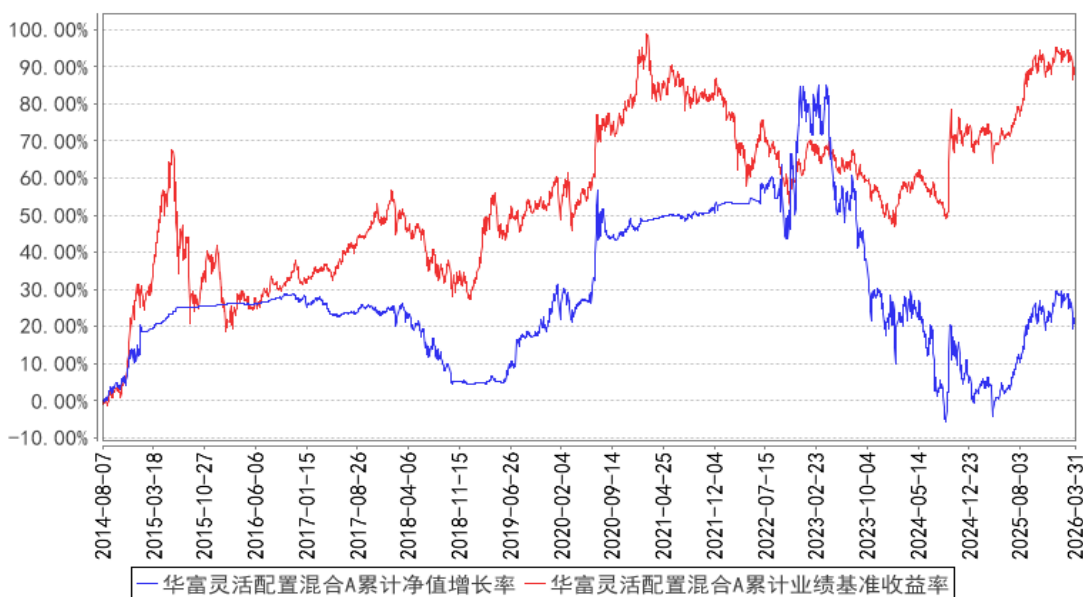
阶段	净值增长率①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①-③	②-④
过去三个月	-4.12%	0.96%	-2.04%	0.58%	-2.08%	0.38%

过去六个月	-3.89%	0.96%	-2.05%	0.57%	-1.84%	0.39%
过去一年	15.79%	0.93%	9.38%	0.58%	6.41%	0.35%
自基金合同生效起至今	-17.57%	1.30%	15.74%	0.66%	-33.31%	0.64%

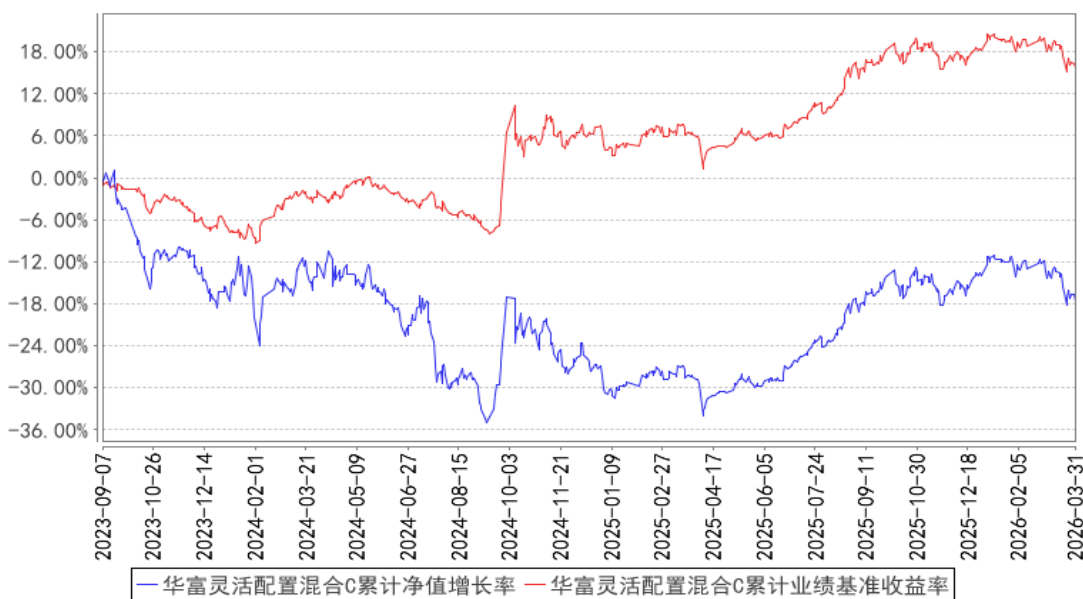
注：业绩比较基准收益率=沪深 300 指数收益率×60%+上证国债指数收益率×40%。

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

华富灵活配置混合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



华富灵活配置混合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、本基金从 2014 年 8 月 7 日起由华富恒鑫债券型证券投资基金正式转型而来。

2、本基金投资转型期为 2014 年 8 月 7 日到 2015 年 2 月 7 日，投资转型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《华富灵活配置混合型证券投资基金基金合同》的规定。

3、本基金于 2023 年 9 月 7 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 9 月 7 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		
李孝华	本基金基金经理、指数投资部权益指数经理	2022 年 9 月 5 日	-	十二年	南开大学经济学硕士、硕士研究生学历。历任金瑞期货研究所贵金属研究员、国泰安信息技术有限公司量化投资平台设计与开发员、华泰柏瑞基金管理有限公司基金经理助理。2019 年 10 月加入华富基金管理有限公司，曾任基金经理助理，自 2021 年 6 月 28 日起任华富中证证券公司先锋策略交易型开放式指数证券投资基金基金经理，自 2021 年 8 月 11 日起任华富中证稀有金属主题交易型开放式指数证券投资基金基金经理，自 2021 年 11 月 17 日起任华富中小企业 100 指数增强型证券投资基金基金经理，自 2022 年 9 月 5 日起任华富灵活配置混合型证券投资基金基金经理，自 2023 年 2 月 9 日起任华富中证人工智能产业交易型开放式指数证券投资基金基金经理，自 2023 年 2 月 9 日起任华富中证人工智能产业交易型开放式指数证券投资基金联接基金基金经理，自 2023 年 3 月 24 日起任华富永鑫灵活配置混合型证券投资基金基金经理，自 2025 年 1 月 15 日起任华富中证 A100 交易型开放式指数证券投资基金基金经理，自 2025 年 2 月 18 日起任华富中证 A100 交易型开放式指数证券投资基金联接基金基金经理，自 2025 年 4 月 29 日起任华富中证全指自由现金流交易型开放式指数证券投资基金基金经理，自 2025 年 5 月 7 日起任华富新华中诚信红利价值指数型证券投资基金基金经理，自 2025 年 6 月

					10 日起任华富华证沪深港汽车制造主题指数型发起式证券投资基金基金经理，自 2025 年 7 月 25 日起任华富中证全指自由现金流交易型开放式指数证券投资基金联接基金基金经理，自 2025 年 8 月 19 日起任华富中证 A500 指数型证券投资基金基金经理，具有基金从业资格。
朱程辉	本基金基金经理	2025 年 3 月 3 日	-	二十三年	西安交通大学经济学硕士、硕士研究生学历。历任德恒证券有限公司信息技术经理、东吴基金管理有限公司机构营销专员、德邦证券股份有限公司研究所研究员、湘财证券有限责任公司研究所研究员、华安证券股份有限公司研究所研究员。2015 年 11 月加入华富基金管理有限公司，曾任研究发展部行业研究员、基金经理助理兼行业研究员，专户投资部投资经理助理、投资经理，自 2025 年 3 月 3 日起任华富灵活配置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《证券投资基金经营机构董事、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

2026 年一季度，中国经济在政策发力、内需回暖的支撑下实现稳健开局，延续了 2025 年四季度以来的回升态势。制造业加快复苏，高技术制造业增加值增速亮眼，其中锂离子电池、工业机器人、3D 打印设备等新兴产品产量同比大幅增长；消费逐步回暖，社零总额继续增长，线上零售保持快速增长，通讯器材、金银珠宝等升级类商品需求旺盛；投资由降转增，基建投资同比高增，但房地产投资延续调整态势；进出口继续保持高增，对“一带一路”国家进出口表现突出，外贸韧性持续显现。

2026 年一季度，货币政策延续适度宽松基调，央行通过降准、下调政策利率等操作，持续释放流动性，推动社会综合融资成本稳步下行，同时明确强调维护资本市场稳定运行，为市场注入信心。财政政策保持逆周期和跨周期调节力度，新增专项债重点支持算力基建等新质生产力领域，城市更新、以旧换新、离境退税等专项政策稳步推进，有效对冲了外部环境不确定性带来的压力。

2026 年一季度，全球地缘政治风险持续上升，外部环境跌宕起伏，美联储降息预期延后、美元偏强运行对全球资本市场造成一定影响。A 股市场呈现“震荡分化、结构轮动”的运行特征，宽基指数表现分化，中盘指数表现较好；行业轮动加快，石油石化、煤炭等能源资源类周期行业涨幅领先，公用事业、建材、电气设备等板块表现亮眼，而消费、金融、地产等板块则出现明显回调；市场估值结构呈现两极分化，科技行业市盈率、市净率居前，金融、地产行业则处于破净状态，结构性行情特征尤为突出。

本基金在 2026 年一季度严格遵循既定投资策略，密切跟踪宏观经济走势、政策动态及市场变化，坚持“稳健配置、聚焦景气、严控风险”的运作思路，兼顾收益弹性与风险。在资产配置上，保持核心资产的稳健持仓，同时积极把握市场结构性机会，重点增加了对高技术制造业、能源资源、科技相关领域的配置比例，具体包括 AI 算力、光模块、存储等科技硬件板块，石油石化、煤炭等能源板块，以及卫星互联网、高端制造等符合产业升级方向的领域；适度降低了消费、金融、房地产等回调压力较大板块的配置比例。继续执行“核心+成长”的策略，核心部分聚焦估值合理、盈利稳定的优质标的，成长部分重点布局高景气、高成长的细分赛道，在控制整

体风险的前提下寻求收益弹性，努力分享经济转型与产业升级中的投资机遇。

展望 2026 年二季度，预计国内经济将在政策持续发力、内需稳步改善的推动下，延续“温和复苏、结构向好”的态势。宏观政策将继续精准发力，货币政策有望维持适度宽松，财政政策将进一步提升效能，重点支持新质生产力发展和内需扩大，推动经济持续健康发展。股票市场或仍将呈现震荡上行、结构分化的格局，结构性机会或持续涌现。具体可能集中在三大主线：一是政策持续加码、产业趋势明确的新质生产力领域，包括 AI 算力基建、高端制造、卫星互联网等；二是受益于地缘冲突、供给收紧的能源资源类板块，以及具备避险属性的黄金等贵金属；三是估值处于历史低位、具备修复空间的金融等板块，同时关注消费板块的边际改善机会。当前 A 股整体估值较海外市场仍具吸引力，部分高景气细分行业估值与盈利匹配度处于历史较好水平，为基金长期配置提供了有利窗口。

综上，2026 年一季度中国宏观经济在挑战中实现良好开局，证券市场虽呈现震荡分化态势，但蕴含着丰富的结构性投资机会。我们将继续密切跟踪经济数据、政策动态及市场变化，保持谨慎乐观的投资态度，通过深入的基本面研究和严格的风险控制，动态优化资产配置结构，聚焦高景气、高确定性的投资方向，规避高估值、业绩兑现乏力的标的，努力在复杂多变的市场环境中实现基金资产的稳健增值。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截止本期末，华富灵活配置混合 A 份额净值为 0.8117 元，累计份额净值为 1.2567 元。报告期，华富灵活配置混合 A 份额净值增长率为-4.03%，同期业绩比较基准收益率为-2.04%。截止本期末，华富灵活配置混合 C 份额净值为 0.8037 元，累计份额净值为 0.8037 元。报告期，华富灵活配置混合 C 份额净值增长率为-4.12%，同期业绩比较基准收益率为-2.04%。

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	76,281,540.92	93.43
	其中：股票	76,281,540.92	93.43
2	基金投资	-	-

3	固定收益投资	2,837,168.66	3.47
	其中：债券	2,837,168.66	3.47
	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	2,322,245.63	2.84
8	其他资产	205,956.88	0.25
9	合计	81,646,912.09	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	442,126.00	0.54
B	采矿业	6,164,439.00	7.60
C	制造业	44,006,656.58	54.23
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	2,427,752.00	2.99
E	建筑业	1,092,924.00	1.35
F	批发和零售业	319,658.00	0.39
G	交通运输、仓储和邮政业	1,507,364.00	1.86
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	2,171,025.00	2.68
J	金融业	15,942,363.00	19.65
K	房地产业	403,044.00	0.50
L	租赁和商务服务业	252,830.00	0.31
M	科学研究和技术服务业	1,551,359.34	1.91
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	76,281,540.92	94.01

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：无。

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	600519	贵州茅台	2,600	3,770,000.00	4.65
2	300750	宁德时代	8,900	3,575,130.00	4.41
3	601899	紫金矿业	66,000	2,159,520.00	2.66
4	601318	中国平安	31,700	1,799,926.00	2.22
5	600036	招商银行	43,500	1,710,420.00	2.11
6	300308	中际旭创	3,000	1,708,230.00	2.11
7	300502	新易盛	3,800	1,682,792.00	2.07
8	600900	长江电力	56,800	1,535,872.00	1.89
9	300274	阳光电源	9,300	1,402,068.00	1.73
10	603259	药明康德	14,000	1,373,400.00	1.69

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	2,837,168.66	3.50
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
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	2,837,168.66	3.50

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	019773	25 国债 08	28,000	2,837,168.66	3.50

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：无。

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：无。

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：无。

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：无。

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：无。

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的发行主体中，紫金矿业集团股份有限公司、招商银行股份有限公司曾出现在报告编制日前一年内受到监管部门公开谴责、处罚的情况。本基金对上述主体发行的相关证券的投资决策程序符合相关法律法规及基金合同的要求。

除上述主体外，基金管理人未发现本基金投资的前十名证券的发行主体出现本报告期内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	25,748.46
2	应收证券清算款	164,032.41
3	应收股利	-
4	应收利息	-

5	应收申购款	16,176.01
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	205,956.88

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

注：无。

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：无。

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	华富灵活配置混合 A	华富灵活配置混合 C
报告期期初基金份额总额	51,029,442.50	55,792,726.71
报告期期间基金总申购份额	1,269,142.17	1,051,944.66
减：报告期期间基金总赎回份额	7,527,757.58	1,104,754.49
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	44,770,827.09	55,739,916.88

§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	华富灵活配置混合 A	华富灵活配置混合 C
报告期期初管理人持有的本基金份额	0.00	1,827,274.47
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	0.00	1,827,274.47
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	0.00	1.82

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	20260101-20260331	52,799,700.30	0.00	0.00	52,799,700.30	52.53
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、华富灵活配置混合型证券投资基金基金合同
- 2、华富灵活配置混合型证券投资基金托管协议
- 3、华富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

2026 年 4 月 22 日