

华富灵活配置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：中国工商银行股份有限公司

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。

基金托管人中国工商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	305,014,484.68 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

§ 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	3,032,275.79
2. 本期利润	7,932,488.32
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0260
4. 期末基金资产净值	337,725,319.52
5. 期末基金份额净值	1.107

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	2.23%	0.27%	8.20%	0.60%	-5.97%	-0.33%
过去六个月	8.38%	0.97%	15.07%	0.81%	-6.69%	0.16%
过去一年	15.31%	0.92%	17.94%	0.86%	-2.63%	0.06%
过去三年	18.25%	0.71%	25.06%	0.80%	-6.81%	-0.09%
过去五年	7.22%	0.61%	34.05%	0.75%	-26.83%	-0.14%
自基金合同生效起至今	34.94%	0.58%	85.99%	0.91%	-51.05%	-0.33%

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



注：1、本基金从 2014 年 8 月 7 日起正式转型为华富灵活配置混合型证券投资基金。

2、根据《华富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。

§ 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		
张亮	华富灵活配置混合型基金基金经理、华富国泰民安灵活配置混合型基金基金经理	2019 年 06 月 05 日	—	10 年	上海交通大学材料加工工程学硕士，研究生学历。曾任天治基金管理有限公司行业研究员。2013 年 7 月加入华富基金管理有限公司，先后担任研究发展部行业研究员、华富竞争力优选混合型基金基金经理助理。

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 报告期内基金的投资策略和运作分析

2020 年四季度国内经济维持上行，年末扩张斜率略有放缓。12 月 PMI 较上月回落了 0.2 个点，PMI 新订单、出口订单虽有回落但仍是年内次高值，显示经济景气度仍在，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，可能是融资环境收紧、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 持续环

比回升。

融资方面，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、信用收缩的格局基本形成。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。全球贸易保护主义趋向淡化、新能源产业趋势明确、随着疫苗接种逐步进行，市场环境有利于风险资产。

展望 2021 年，国内经济将呈现出企业主动补库存、盈利扩张，中性温和再通胀叠加信用环境收紧的格局，海外则逐渐呈现疫后修复爬坡叠加全球通胀上行的格局。

四季度市场窄幅震荡，但是分化加剧。市场偏好大市值龙头，小市值泥沙俱下。市场热点集中在新能源、新能源车、军工和部分周期，风格极其割裂，分化极其严重。长期来看，美股化和港股化趋势越来越明显，龙头集中，确定性溢价必然是长期趋势，其深层次原因是对优秀公司的追逐，只有投资优秀公司，长期和优秀公司站在一起，才能取得相对合理的回报。

本基金四季度的配置相对稳健，在市场震荡的过程中，保持了净值的平稳增长。

展望 2021 年，经济复苏是市场一致预期，只是复苏的节奏和高度有比较大的不确定性。投资更多的是围绕顺周期和复苏链展开。但必须指出的是，经过 2019 和 2010 年两年大年，公募基金和其他市场主流机构投资者取得比较好的收益，从历史看，连续三年高收益的概率比较小，所以对 2021 年的投资要多一份谨慎，尤其是涨幅过大，估值已经有一定泡沫的行业，等待其回归合理价格。长期来看，仍然坚持投资优秀的公司，和优秀公司共同成长。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本基金基金合同 2014 年 8 月 7 日生效，截止 2020 年 12 月 31 日，本基金份额净值为 1.107 元，累计份额净值为 1.432 元。本报告期，本基金份额净值增长率为 2.23%，同期业绩比较基准收益率为 8.20%。

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	100,669,205.34	22.96
	其中：股票	100,669,205.34	22.96
2	基金投资	—	—
3	固定收益投资	328,580,550.70	74.94
	其中：债券	328,580,550.70	74.94
	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	5,458,337.62	1.24
8	其他资产	3,760,856.17	0.86
9	合计	438,468,949.83	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	476,464.06	0.14
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	13,333,444.00	3.95
E	建筑业	—	—
F	批发和零售业	—	—
G	交通运输、仓储和邮政业	23,420,484.52	6.93
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	56,661,524.76	16.78
K	房地产业	6,777,288.00	2.01
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	—	—
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	100,669,205.34	29.81

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	601006	大秦铁路	3,625,462	23,420,484.52	6.93
2	601939	建设银行	3,509,286	22,038,316.08	6.53
3	601288	农业银行	6,630,261	20,819,019.54	6.16
4	600900	长江电力	695,900	13,333,444.00	3.95
5	601318	中国平安	95,793	8,332,075.14	2.47
6	600048	保利地产	428,400	6,777,288.00	2.01
7	601166	兴业银行	262,200	5,472,114.00	1.62
8	688127	蓝特光学	5,322	178,819.20	0.05
9	688093	世华科技	4,595	108,579.85	0.03
10	688560	明冠新材	3,832	87,599.52	0.03

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	70,367,000.00	20.84
	其中：政策性金融债	70,367,000.00	20.84
4	企业债券	100,417,000.00	29.73
5	企业短期融资券	—	—
6	中期票据	—	—
7	可转债（可交换债）	99,462,550.70	29.45
8	同业存单	58,334,000.00	17.27
—	—	—	—
9	其他	—	—
10	合计	328,580,550.70	97.29

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	190203	19 国开 03	500,000	50,345,000.00	14.91
2	112015496	20 民生银行 CD496	500,000	48,550,000.00	14.38

3	132004	15 国盛 EB	327,390	33,007,459.80	9.77
4	132009	17 中油 EB	306,210	31,016,010.90	9.18
5	155127	19 铁工 01	300,000	30,153,000.00	8.93

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	65,256.98
2	应收证券清算款	164,207.48
3	应收股利	—
4	应收利息	3,525,851.26
5	应收申购款	5,540.45
6	其他应收款	—
7	待摊费用	—
8	其他	—

9	合计	3,760,856.17
---	----	--------------

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	132004	15 国盛 EB	33,007,459.80	9.77
2	132009	17 中油 EB	31,016,010.90	9.18
3	110059	浦发转债	26,529,080.00	7.86

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）	流通受限情况说明
1	688127	蓝特光学	178,819.20	0.05	新股流通受限
2	688093	世华科技	108,579.85	0.03	新股流通受限
3	688560	明冠新材	87,599.52	0.03	新股流通受限

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	304,924,044.02
报告期期间基金总申购份额	1,315,067.29
减：报告期期间基金总赎回份额	1,224,626.63
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	305,014,484.68

§ 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	2020. 10. 01-2020. 12. 31	150, 375, 104. 43	0. 00	0. 00	150, 375, 104. 43	49. 30
	2	2020. 10. 01-2020. 12. 31	150, 375, 104. 43	0. 00	0. 00	150, 375, 104. 43	49. 30
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

2021 年 1 月 22 日