

华富华鑫灵活配置混合型证券投资基金 2021 年第 2 季度报告

2021 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：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：2021 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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2021 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 2021 年 04 月 01 日起至 2021 年 06 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	华富华鑫灵活配置混合
基金主代码	002730
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016 年 11 月 11 日
报告期末基金份额总额	34,724,254.85 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×50%+上证国债指数收益率×50%
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	中国工商银行股份有限公司

下属分级基金的基金简称	华富华鑫灵活配置混合 A	华富华鑫灵活配置混合 C
下属分级基金的交易代码	002730	002731
报告期末下属分级基金的份额总额	29,971,490.79 份	4,752,764.06 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（2021 年 4 月 1 日-2021 年 6 月 30 日）	
	华富华鑫灵活配置混合 A	华富华鑫灵活配置混合 C
1. 本期已实现收益	2,826,252.01	792,755.85
2. 本期利润	3,952,481.25	646,702.53
3. 加权平均基金份额本期利润	0.1427	0.1409
4. 期末基金资产净值	48,145,346.74	7,579,160.19
5. 期末基金份额净值	1.606	1.595

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

华富华鑫灵活配置混合 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	9.70%	0.67%	2.23%	0.49%	7.47%	0.18%
过去六个月	7.14%	0.94%	1.21%	0.66%	5.93%	0.28%
过去一年	27.36%	1.16%	13.98%	0.67%	13.38%	0.49%
过去三年	71.22%	1.37%	31.90%	0.68%	39.32%	0.69%
自基金合同生效起至今	63.79%	1.16%	36.63%	0.60%	27.16%	0.56%

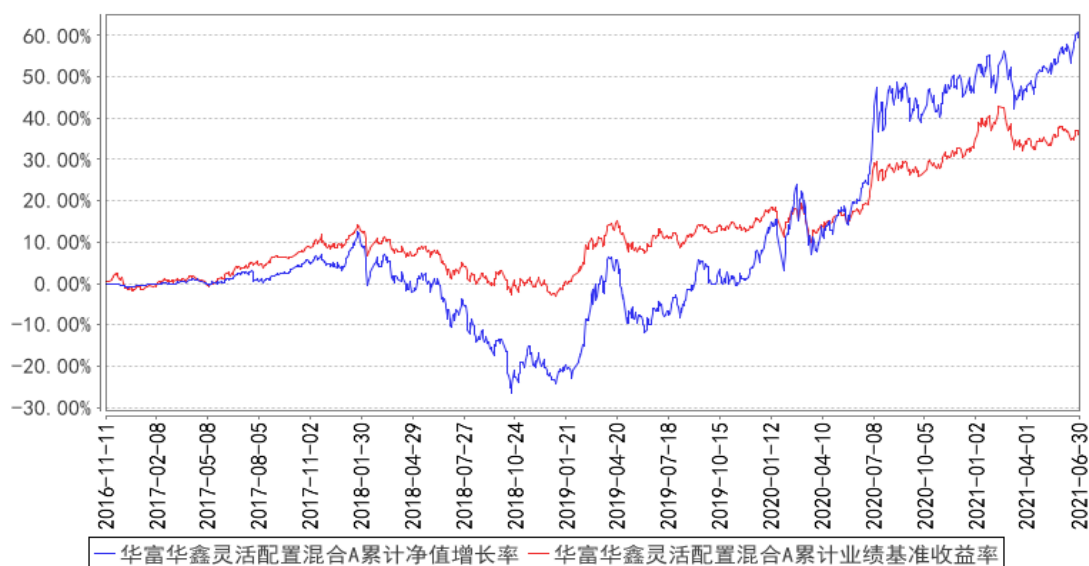
华富华鑫灵活配置混合 C

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	9.70%	0.68%	2.23%	0.49%	7.47%	0.19%
过去六个月	7.12%	0.95%	1.21%	0.66%	5.91%	0.29%
过去一年	27.19%	1.16%	13.98%	0.67%	13.21%	0.49%
过去三年	70.59%	1.37%	31.90%	0.68%	38.69%	0.69%
自基金合同生效起至今	62.67%	1.17%	36.63%	0.60%	26.04%	0.57%

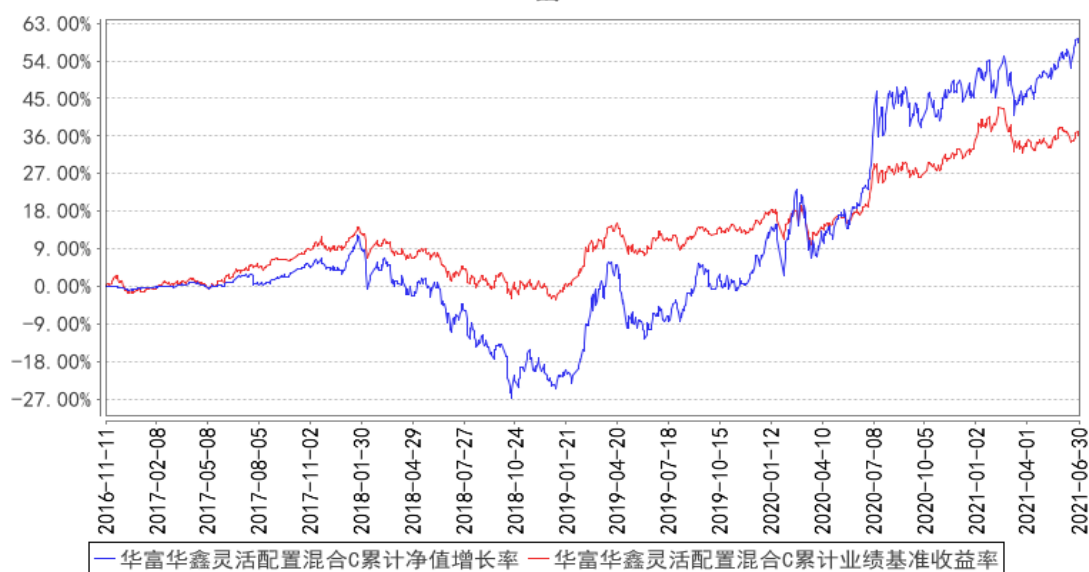
注：本基金业绩比较基准收益率=沪深 300 指数收益率×50%+上证国债指数收益率×50%。

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

华富华鑫灵活配置混合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



华富华鑫灵活配置混合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：根据《华富华鑫灵活配置混合型证券投资基金基金合同》的规定，本基金的投资资产配置比例为：股票资产占基金资产的 0%-95%，权证投资比例不得超过基金资产净值的 3%，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%。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 2016 年 11 月 11 日到 2017 年 5 月 11 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《华富华鑫灵活配置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		
尹培俊	华富华鑫灵活配置混合型基金基金经理、华富强化回报债券型基金基金经理、华富安享债券型基金基金经理、	2016 年 11 月 11 日	-	十五年	兰州大学工商管理硕士，研究生学历。曾任上海君创财经顾问有限公司顾问部项目经理、上海远东资信评估有限公司集团部高级分析师、新华财经有限公司信用评级部高级分析师、上海新世纪资信评估投资服务有限公司高级分析师、德邦证券有限责任公司固定收益部高级经理。2012 年加入华富基金管理有限公司，曾任固定收益部信用研究员、固定收益部总监助理、固定收益部副总监，2016 年 5 月 5 日至 2018 年 9 月 4 日（9 月 5 日基金合同终止）任华富诚鑫灵活配置混合型基金

华富收益增强债券型基金基金经理、华富可转债债券型基金基金经理、华富安华债券型基金基金经理、公司总经理助理、固定收益部总监、公司公募投资决策委员会委员				基金经理、2014 年 3 月 6 日至 2019 年 6 月 20 日任华富货币市场基金基金经理。
--	--	--	--	--

注：这里的任职日期指该基金成立之日。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

2021 年上半年，国内经济整体进入扩张尾部的环境。6 月官方制造业 PMI 在回落至 50.9%，显示经济仍在扩张区间但仍修复斜率有所放缓，企业盈利相对有韧性，1-5 月规模以上工业企业收入和利润累计同比分别为 30.5% 和 83.4%，以 2019 年为基期的两年复合增速分别为 9.9% 和 48%，5 月当月利润同比增长 36.4%，两年复合增速 20.2%，较 4 月的 22.5% 略有放缓但维持在偏高的位置。库存周期方面，5 月末工业产成品库存同比增速回升至 10.2%，今年以来虽波动较大，但仍处在“主动补库存”阶段。融资环境方面，前 5 月信贷与社融增速总体看趋势下行，有财政后置的影响，也反应企业融资环境趋于恶化。通胀方面，5 月 PPI 同比高达 9%，显著高于市场预期，但由于猪周期等原因，工业品通胀对于 CPI 的传导尚不显著。总体而言，融资环境逐渐收紧、企业盈利维持韧性、制造业波动补库存、PPI 通胀趋势上行，总体而言国内经济处于扩张的尾部，需要关注滞胀风险。

海外宏观主线主要在美债、疫苗和中美关系三个方面。疫情方面，近期部分国家疫情再度反复引发关注，尤其是英国等国受到变异病毒影响严重，欧洲其他国家如德、法、意等疫情维持改善趋势不变。全球流动性方面，6 月美联储议息会议维持基准利率水平与购债规模描述并大幅上调今年经济增长及通胀预期。参照过往经验，美联储可能在就业恢复到 75% 附近时释放缩减 QE 信号，并最快在今年 4 季度开始缩减 QE，美债与美元走强的风险较高，对于风险资产或会形成阶段性冲击。

从国内资本市场的表现来看，二季度 A 股市场震荡走高，“核心资产”抱团瓦解之后仍然处在估值消化过程中，半导体、新能源等高景气行业表现突出，周期和价值估值有所修复，整体估值分化有所收敛；转债市场整体表现较强，转债指数创出阶段新高；债券市场表现相对稳健，在偏宽松的资金利率水平下，利率债小幅走强，高等级信用债需求旺盛。本基金以打新增强为主要投资策略，中小市值的权益底仓表现相对较好，二季度整体表现符合预期。

展望下半年，经济基本面仍有韧性，但基建乏力，出口承压，经济增长见顶回落趋势不改；

通胀层面 PPI 高位回落，CPI 低位回升，通胀预期有所回落，但油价仍是下半年需要关注的影响通胀的主要因素。宏观政策预期边际将有所收紧，但整体仍保持相对稳定，继续实施积极的财政政策和稳健的货币政策，政策面大幅转向的可能性仍然偏低。全球来看，欧美经济复苏晚于中国，下半年也需要重点关注政策的逐步退出对市场的影响。整体而言，市场处在政策逐步退出，经济仍有韧性的阶段，通胀和政策收紧是下半年核心关注点。从资产配置角度，股债估值性价比较为均衡，债券资产胜率在改善，但是上半年偏强的表现导致赔率不足，风险资整体不贵，估值分化持续收敛，但结构性机会操作难度加大；中期来看随着政策收紧和经济下行压力加大，股债可能迎来切换。本基金权益仓位尽量控制大幅波动和回撤，并利用新股申购等手段增强收益，稳健地做好配置策略，均衡投资，力争为基金持有人获取合理的投资收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截止本期末，华富华鑫 A 份额净值为 1.606 元，累计份额净值为 1.626 元。本报告期的基金份额净值增长率为 9.70%，同期业绩比较基准收益率为 2.23%。截止本期末，华富华鑫 C 份额净值为 1.595 元，累计份额净值为 1.615 元。本报告期的基金份额净值增长率为 9.70%，同期业绩比较基准收益率为 2.23%。

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	51,816,647.12	92.70
	其中：股票	51,816,647.12	92.70
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	2,704,533.10	4.84
	其中：债券	2,704,533.10	4.84
	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	1,272,566.67	2.28
8	其他资产	101,113.54	0.18
9	合计	55,894,860.43	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	490,697.97	0.88
B	采矿业	1,650,113.50	2.96
C	制造业	34,737,004.61	62.34
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	1,069,465.70	1.92
E	建筑业	694,037.35	1.25
F	批发和零售业	1,681,523.38	3.02
G	交通运输、仓储和邮政业	979,286.18	1.76
H	住宿和餐饮业	276,760.83	0.50
I	信息传输、软件和信息技术服务业	3,700,725.86	6.64
J	金融业	2,361,717.45	4.24
K	房地产业	1,280,206.43	2.30
L	租赁和商务服务业	522,166.16	0.94
M	科学研究和技术服务业	515,424.42	0.92
N	水利、环境和公共设施管理业	440,304.24	0.79
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	25,527.72	0.05
Q	卫生和社会工作	523,207.91	0.94
R	文化、体育和娱乐业	410,825.99	0.74
S	综合	457,651.42	0.82
	合计	51,816,647.12	92.99

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	300274	阳光电源	8,648	995,038.88	1.79
2	002709	天赐材料	4,692	500,073.36	0.90

3	300012	华测检测	14,139	450,751.32	0.81
4	603486	科沃斯	1,950	444,756.00	0.80
5	600089	特变电工	31,477	404,479.45	0.73
6	600132	重庆啤酒	2,025	400,848.75	0.72
7	000009	中国宝安	21,897	400,058.19	0.72
8	600426	华鲁恒升	12,685	392,600.75	0.70
9	300496	中科创达	2,478	389,194.68	0.70
10	603882	金城医学	2,383	380,731.91	0.68

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	2,703,450.00	4.85
	其中：政策性金融债	2,703,450.00	4.85
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）	1,083.10	0.00
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	2,704,533.10	4.85

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	108802	进出 1902	16,000	1,600,480.00	2.87
2	108604	国开 1805	11,000	1,102,970.00	1.98
3	111000	起帆转债	10	1,083.10	0.00

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	18,541.18
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	79,133.87
5	应收申购款	3,438.49
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	101,113.54

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

注：本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

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	华富华鑫灵活配置混合 A	华富华鑫灵活配置混合 C
报告期期初基金份额总额	29,899,795.43	4,600,108.94
报告期期间基金总申购份额	15,198,952.96	212,633.98
减：报告期期间基金总赎回份额	15,127,257.60	59,978.86
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	29,971,490.79	4,752,764.06

§ 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	2021.5.25-2021.6.30	0.00	14,983,061.89	0.00	14,983,061.89	43.15
	2	2021.4.1-2021.6.30	10,130,699.09	0.00	0.00	10,130,699.09	29.17
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、华富华鑫灵活配置混合型证券投资基金基金合同
- 2、华富华鑫灵活配置混合型证券投资基金托管协议
- 3、华富华鑫灵活配置混合型证券投资基金招募说明书
- 4、报告期内华富华鑫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 7 月 21 日