

# 华富策略精选灵活配置混合型证券投资基金

## 2022 年第 4 季度报告

2022 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：2023 年 1 月 10 日

## 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 2023 年 1 月 9 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 2022 年 10 月 01 日起至 2022 年 12 月 31 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	华富策略精选混合
基金主代码	410006
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2008 年 12 月 24 日
报告期末基金份额总额	5,348,166.17 份
投资目标	本基金将运用多层次的复合投资策略，在严格控制风险并保证充分流动性的前提下，力争基金资产的长期稳定增值。
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×60%+上证国债指数×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	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（2022 年 10 月 1 日-2022 年 12 月 31 日）
1. 本期已实现收益	-1,692,326.77

2. 本期利润	-457,384.86
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0850
4. 期末基金资产净值	9,622,320.41
5. 期末基金份额净值	1.7992

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

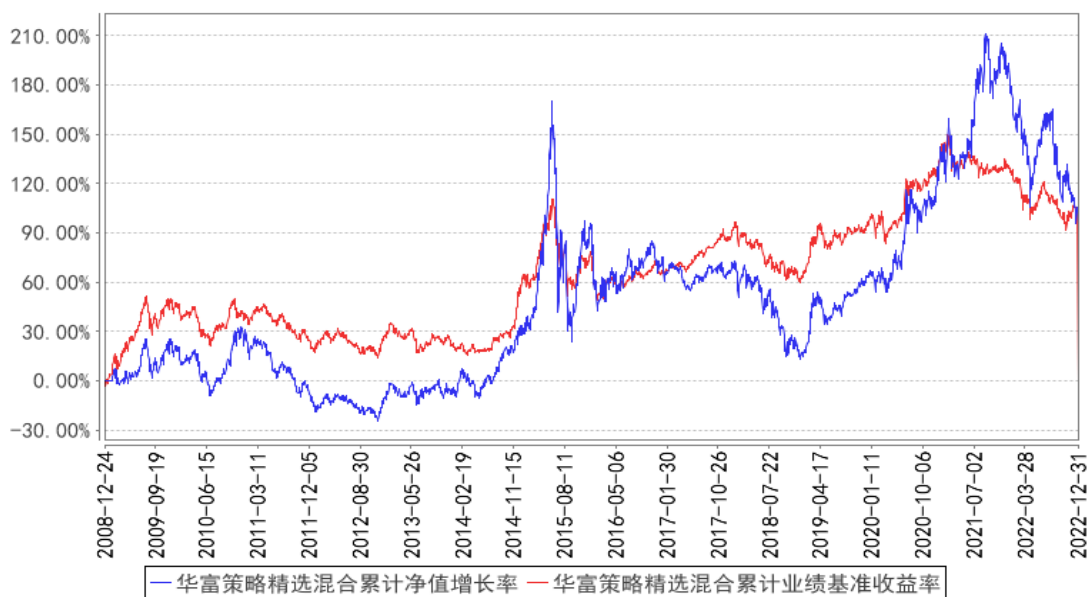
#### 3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	-4.63%	1.42%	1.31%	0.77%	-5.94%	0.65%
过去六个月	-20.39%	1.51%	-7.71%	0.66%	-12.68%	0.85%
过去一年	-30.04%	1.55%	-11.94%	0.77%	-18.10%	0.78%
过去三年	23.63%	1.56%	2.67%	0.78%	20.96%	0.78%
过去五年	23.13%	1.48%	8.87%	0.78%	14.26%	0.70%
自基金合同 生效起至今	105.29%	1.56%	103.50%	0.88%	1.79%	0.68%

注：本基金业绩比较基准收益率=沪深 300 指数×60%+上证国债指数×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

华富策略精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：根据《华富策略精选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：股票占基金资产的 30%~80%，权证占基金资产净值的 0~3%，债券、现金、货币市场工具以及国家证券监管机构允许基金投资的其它金融工具占基金资产的 5%~70%，其中，基金保留的现金以及投资于到期日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%。本基金建仓期为 2008 年 12 月 24 日到 2009 年 6 月 24 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《华富策略精选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		
高靖瑜	本基金的基金经理	2017 年 5 月 9 日	-	二十二年	复旦大学金融学硕士，本科学历。历任金鼎综合证券（维京）股份有限公司上海代表处研究员、上海天相投资咨询有限公司研究员。2007 年 7 月加入华富基金管理有限公司，曾任行业研究员、基金经理助理，自 2017 年 5 月 9 日起任华富智慧城市灵活配置混合型证券投资基金基金经理，自 2017 年 5 月 9 日起任华富策略精选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

2022 年四季度，对宏观经济预期影响最大的两个方面——房地产和疫情防控在政策层面均出现了非常大的方向性转变，短期内可以预见疫情过渡阶段对经济的冲击将存在，但 2023 年全年来看，我国经济发展面临的内外部环境和条件或将有所改善，逐步回归常态。

宏观经济数据来看，四季度稳增长政策的持续发力仍为经济的最主要支撑，外需的压力持续显现，消费和生产明显受到疫情过渡阶段的影响。投资方面，1-11 月固定资产投资（不含农户）完成额累计同比增长 5.30%，累计同比增速较上月下滑 0.50%，从三大分项来看，基建投资持续发力，制造业投资相对平稳，房地产开发投资持续下探，具体来说，1-11 月基础设施建设投资完成额累计同比增长 11.65%，同比增速持续提升，是投资的首要支撑项；1-11 月制造业投

资完成额累计同比增长 9.30%，较上月下滑 0.40%；1-11 月房地产开发投资累计同比下滑 9.80%，降幅较上月继续扩大 1.00%。消费方面，1-11 月社会消费品零售总额累计同比下滑 0.10%，由正转负，其中 11 月当月同比下滑 5.90%。出口方面，11 月出口总额（以美元计价）同比下滑 8.70%，在基数效应和海外需求回落的叠加作用下，8 月份开始出口持续高位回落。

国内市场四季度各大指数触底回升，上证指数、沪深 300、创业板指分别收涨 2.14%、1.75%、2.53%。行业表现方面，疫后复苏主线领涨，成长板块呈现分化，中信一级行业指数涨跌幅居前 5 位的依次为商贸零售、消费者服务、传媒、计算机、医药，涨跌幅分别为 18.43%、16.38%、14.67%、11.49%、10.49%。下跌方面，煤炭、石油石化、基础化工、电力设备及新能源、有色金属跌幅居前，涨跌幅分别为-15.78%、-4.32%、-2.60%、-1.92%、-1.47%。

本基金四季度末持仓以军工板块为主。我们看好未来两到三年军工行业的投资机会，也希望基金投资更为聚焦，在四季度逐渐将持仓调整至军工行业为主。

2022 年全球经济遭遇多重冲击，资本市场波动剧烈，军工行业也受累及表现不振，全年维度看中信军工指数下跌 24.85%，仅跑赢创业板指 4.52pct。究其原因，一方面，美联储加息收紧流动性引全球资产重估，俄乌冲突、新冠反复等黑天鹅事件使得市场整体环境面临着巨大的复杂性和不确定性；另一方面，新装备良率爬坡、疫情管制、通货膨胀等对军工企业的业绩构成一定扰动。但展望未来二至三年，在国企改革积极推进、国防安全需求强化、新装备加快交付的背景下，中国军工行业仍具备重大投资机遇。

一直以来，由于军工行业具备强计划、高壁垒、低证券化率和产业封闭性高等特点，股价表现主要依靠资产注入等事件驱动；但自 2020 年之后，小核心、大协作的国防工业体系愈发成熟，军工产业的封闭性减弱，资本市场对军工板块的认知逐步由主题投资转向价值成长切换，相关公司业绩可预测性与投资可及性均在提升。

于国内而言，军事安全处于国家安全体系的首要位置和支柱地位，军工行业具备极长的生命周期。从中长期角度看，“十四五”规划纲要指出要确保 2027 年实现建军百年奋斗目标，强调加速武器装备升级换代和智能化武器装备发展，“十四五”时期军工产业将进入新型国防武器装备研制与成熟产品批产的新阶段。从中短期维度看，军工行业将迎来“短期 3 年订单与产能大幅增长，中期 7 年装备体系升级”的重大发展机遇期，相关企业合同负债与在手订单均保持较高水平，新一批订单有望在 2023 年逐步落地，未来行业将持续保持高景气度。

从国际上来看，地缘政治局势波谲云诡、周边环境复杂多变，国家安全需求进一步强化。中美博弈持续加剧、俄乌冲突不散、后疫情时代下全球经济衰退将导致国际局势更加不稳定，2022 年美国国防预算总额再创历史新高，全球军备扩张或加剧；此外，我国总体军备实力依然弱于先

进国家，从总量到技术水平上都有较大的追赶空间，我国军备的紧迫性在逐步加强。另外，复杂的国际局势或抬升中小国家的国防需求，国内军工企业的外贸逻辑正在加强。

基于以上分析，我们将从以下几个方面去把握军工行业的投资机会。一、寻找新型号装备放量、产业周期与公司经营周期共振的景气赛道，重点关注以先进军机、导弹为代表的高景气装备产业链；二、把握国产替代需求强烈、国防信息化智能化大发展的受益方向，重点关注以高端军用芯片、电子元器件为代表的军用电子板块；三、以高温合金、碳纤维、高端钛材等为代表的军工上游先进材料板块；四、寻找新域新质作战力量和前沿技术，关注以卫星遥感、3D 打印等为代表的军民融合的新技术产业链。军工产业代表着一个国家最为先进的技术水平和装备制造能力，积淀着大量的优秀企业和丰富的投资机会，我们将以对持有人高度负责的态度时刻保持思考，不断优化选股思路和选股方法，以力求在未来为投资者带来满意的投资回报。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截止本期末，本基金份额净值为 1.7992 元，累计份额净值为 1.9592 元。报告期，本基金份额净值增长率为-4.63%，同期业绩比较基准收益率为 1.31%。

#### 4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

从 2020 年 3 月 10 日起至本报告期末（2022 年 12 月 31 日），本基金基金资产净值存在连续六十个工作日低于 5000 万元的情形，至本报告期期末（2022 年 12 月 31 日）基金资产净值仍低于 5000 万元。本基金管理人会根据《公开募集证券投资基金运作管理办法》，积极采取相关措施，并将严格按照有关法规的要求对本基金进行监控和操作。

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	7,496,825.40	75.75
	其中：股票	7,496,825.40	75.75
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	1,016,570.27	10.27
	其中：债券	1,016,570.27	10.27
	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	1,379,526.22	13.94
8	其他资产	4,037.46	0.04
9	合计	9,896,959.35	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	7,304,735.40	75.91
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	-	-
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	192,090.00	2.00
J	金融业	-	-
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	-	-
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	7,496,825.40	77.91

### 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	600760	中航沈飞	9,800	574,574.00	5.97
2	600893	航发动力	12,500	528,500.00	5.49



3	688122	西部超导	4,500	426,105.00	4.43
4	002025	航天电器	5,000	331,250.00	3.44
5	300593	新雷能	6,980	296,510.40	3.08
6	002179	中航光电	5,000	288,800.00	3.00
7	600456	宝钛股份	7,000	286,020.00	2.97
8	000733	振华科技	2,500	285,575.00	2.97
9	603267	鸿远电子	2,800	283,248.00	2.94
10	600765	中航重机	9,000	279,810.00	2.91

#### 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	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	1,016,570.27	10.56
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	1,016,570.27	10.56

#### 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	118027	宏图转债	2,400	293,519.54	3.05
2	123114	三角转债	1,400	197,372.88	2.05
3	127038	国微转债	1,200	186,599.67	1.94
4	123061	航新转债	1,200	143,338.45	1.49
5	123060	苏试转债	500	103,449.73	1.08

#### 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	3,838.02
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	199.44
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	4,037.46

#### 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	123114	三角转债	197,372.88	2.05
2	127038	国微转债	186,599.67	1.94
3	123061	航新转债	143,338.45	1.49
4	123060	苏试转债	103,449.73	1.08
5	113582	火炬转债	92,290.00	0.96

#### 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	5,487,838.01
报告期期间基金总申购份额	84,551.28
减：报告期期间基金总赎回份额	224,223.12
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	5,348,166.17

## § 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

—管理人持有的本基金份额	574,107.25
—买入/申购总份额	0.00
—卖出/赎回总份额	0.00
报告期期末管理人持有的本基金份额	574,107.25
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	10.73

### 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、华富策略精选灵活配置混合型证券投资基金基金合同
- 2、华富策略精选灵活配置混合型证券投资基金托管协议
- 3、华富策略精选灵活配置混合型证券投资基金招募说明书
- 4、报告期内华富策略精选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

2023 年 1 月 10 日