

华富天鑫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：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：2023 年 1 月 20 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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2023 年 1 月 19 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 | 华富天鑫灵活配置混合 | |
| 基金主代码 | 003152 | |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 | |
| 基金合同生效日 | 2016 年 12 月 29 日 | |
| 报告期末基金份额总额 | 64,171,782.17 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 | 本基金通过合理灵活的资产配置策略，同时结合行业配置策略、个股精选策略、债券投资策略等投资策略，积极把握中国经济增长和资本市场发展机遇，在严格控制风险的前提下力争实现基金资产的长期稳健增值。 | |
| 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 | 华富天鑫灵活配置混合 A | 华富天鑫灵活配置混合 C |
| 下属分级基金的交易代码 | 003152 | 003153 |
| 报告期末下属分级基金的份额总额 | 54,201,766.92 份 | 9,970,015.25 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（2022 年 10 月 1 日-2022 年 12 月 31 日） | |
|-----------------|---------------------------------------|---------------|
| | 华富天鑫灵活配置混合 A | 华富天鑫灵活配置混合 C |
| 1. 本期已实现收益 | -5,291,958.90 | -673,498.52 |
| 2. 本期利润 | 4,725,448.09 | 162,980.25 |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | 0.0872 | 0.0186 |
| 4. 期末基金资产净值 | 92,575,007.54 | 16,227,135.87 |
| 5. 期末基金份额净值 | 1.7080 | 1.6276 |

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

华富天鑫灵活配置混合 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 | 5.39% | 1.49% | 1.17% | 0.64% | 4.22% | 0.85% |
| 过去六个月 | -12.26% | 1.43% | -6.19% | 0.55% | -6.07% | 0.88% |
| 过去一年 | -20.26% | 1.64% | -9.43% | 0.64% | -10.83% | 1.00% |
| 过去三年 | 81.41% | 1.60% | 4.50% | 0.65% | 76.91% | 0.95% |
| 过去五年 | 73.30% | 1.41% | 11.75% | 0.65% | 61.55% | 0.76% |
| 自基金合同生效起至今 | 70.80% | 1.30% | 24.14% | 0.61% | 46.66% | 0.69% |

华富天鑫灵活配置混合 C

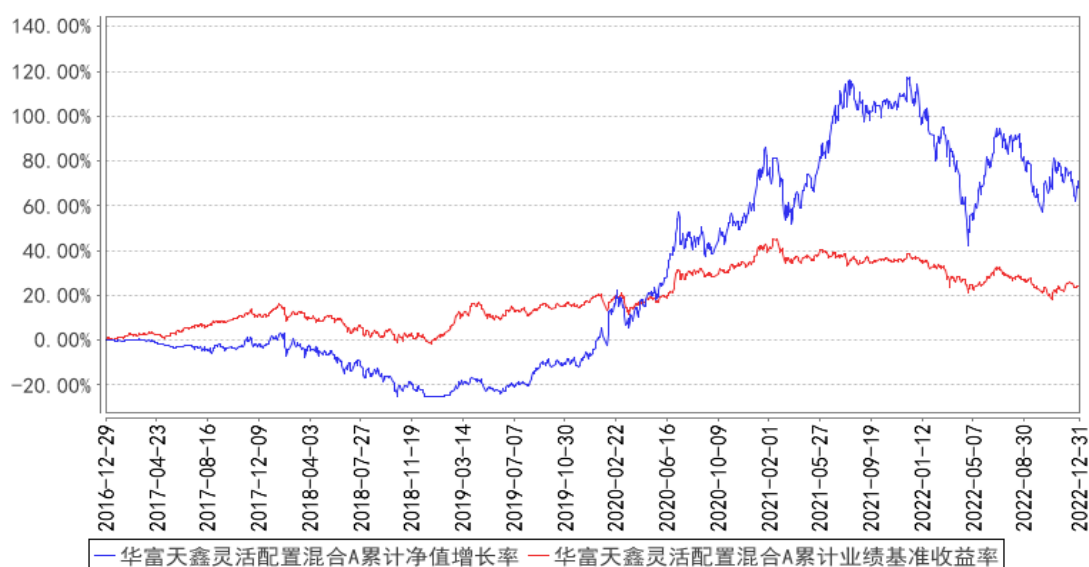
| 阶段 | 净值增长率① | 净值增长率标准差② | 业绩比较基准收益率③ | 业绩比较基准收益率标准差④ | ①-③ | ②-④ |
|-------|---------|-----------|------------|---------------|--------|-------|
| 过去三个月 | 5.18% | 1.49% | 1.17% | 0.64% | 4.01% | 0.85% |
| 过去六个月 | -12.61% | 1.43% | -6.19% | 0.55% | -6.42% | 0.88% |

| | | | | | | |
|------------|---------|-------|--------|-------|---------|-------|
| 过去一年 | -20.93% | 1.64% | -9.43% | 0.64% | -11.50% | 1.00% |
| 过去三年 | 77.03% | 1.60% | 4.50% | 0.65% | 72.53% | 0.95% |
| 过去五年 | 66.57% | 1.41% | 11.75% | 0.65% | 54.82% | 0.76% |
| 自基金合同生效起至今 | 62.76% | 1.30% | 24.14% | 0.61% | 38.62% | 0.69% |

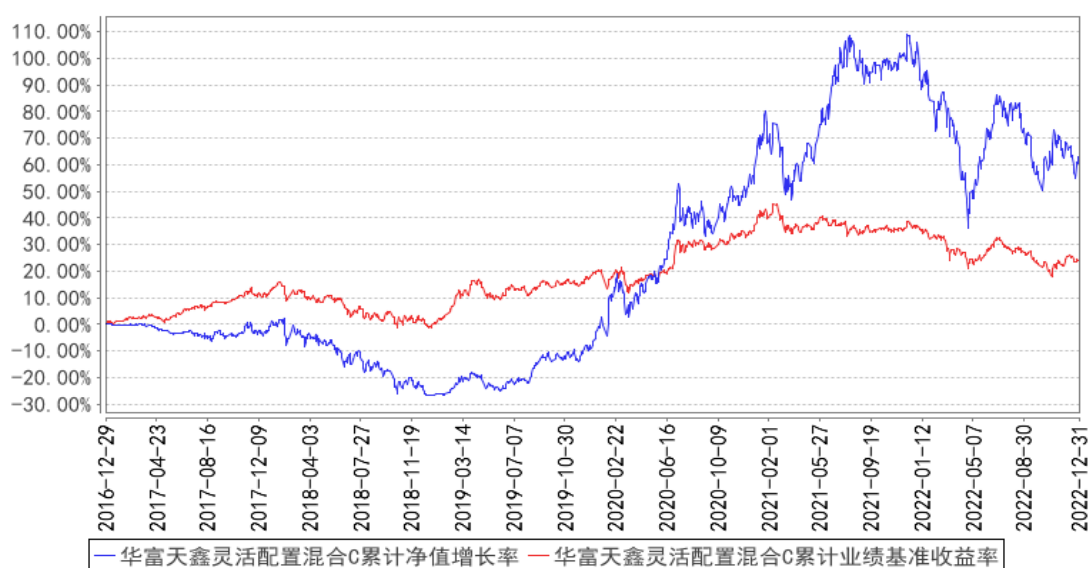
注：本基金业绩比较基准收益率=沪深 300 指数收益率×50%+上证国债指数收益率×50%。

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

华富天鑫灵活配置混合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



华富天鑫灵活配置混合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《华富天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 12 月 29 日到 2017 年 6 月 29 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《华富天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 | | |
| 陈启明 | 本基金基金经理、公司公募投资决策委员会委员、公司总经理助理、权益投资部总监 | 2019 年 1 月 25 日 | - | 十六年 | 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，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 2017 年 5 月 8 日起任华富产业升级灵活配置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，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

2022 年四季度，国内稳增长政策继续加码，目前阶段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比较明显的积极边际变化，疫情过渡阶段对经济的冲击的确存在，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。

宏观经济数据来看，四季度基建投资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%，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 9.22%，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。

回顾四季度，上证指数、沪深 300、创业板指分别收涨 2.14%、1.75%、2.53%，疫后复苏主

线领涨，成长板块呈现分化。具体来看，10 月份，市场分化明显，上证综指受疫情扰动、外资流出、经济数据披露延迟等影响再度回探 4 月前低，得益于三季报业绩增长确定性、政策刺激下的估值回归使得以科创 50/中证 500/中证 1000/创业板指为代表的科技成长风格涨幅居前。11 月份，国内疫情形势出现重大变化，疫情防控的放松步伐超市场预期，叠加地产政策边际放松，领涨风格从地产链到消费出行链到经济复苏链，新能源板块资金抽水明显。12 月份，全国进入疫情放开后的经济阵痛期，中央经济工作会议强调“稳增长”、“促销费”刺激消费板块上涨，价值与成长的跷跷板效应延续，上证 50 超额收益明显，科技、新能源表现不佳，医药在反弹 2 月后震荡走弱。本基金持有的科技、医药和周期板块在四季度受益于复苏链贡献了正收益，新能源则由于资金面原因为拖累项，但负贡献有限且可控。基金操作方面，仍然坚守成长风格，看好科技、医药、新能源三大核心方向和其他自下而上标的，并持续根据宏观经济和市场风格进行动态调整。

展望 2023 年，海外方面，美联储自 2022 年 3 月开启加息周期应对高通胀，已连续进行 7 次加息，累计加息 425bp，美联储流动性收紧斜率最高的阶段已经过去，市场对美加息的敏感度逐渐趋缓。国内方面，预计 2023 年新老基建将是经济的重要抓手，消费在疫情过渡阶段的冲击下预计前低后高，在外需缺位的情况下，预计中国经济本轮复苏将相对温和。中国与全球主要经济体经济周期不同步的趋势仍将延续，经济增长将呈现“内升外降”格局，但考虑到疫情防控措施调整优化是一项复杂的系统工程，在新发疫情持续出现背景下仍面临不确定性，市场主体资产负债表修复、信心和预期的改善仍需一段时间，中国经济回升的幅度取决于疫情防控措施的演变及国内市场需求和信心的修复程度。本基金将坚持对核心成长板块的投资研究，主要看好低估值、库存周期有望迎来拐点、符合“安全”主线的科技板块；看好受益疫后经济复苏的医药板块；精选新能源板块中需求仍强劲增长、业绩确定性强、估值合理的优质个股。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截止本期末，华富天鑫灵活配置混合 A 份额净值为 1.7080 元，累计份额净值为 1.7080 元。报告期，华富天鑫灵活配置混合 A 份额净值增长率为 5.39%，同期业绩比较基准收益率为 1.17%。

截止本期末，华富天鑫灵活配置混合 C 份额净值为 1.6276 元，累计份额净值为 1.6276 元。报告期，华富天鑫灵活配置混合 C 份额净值增长率为 5.18%，同期业绩比较基准收益率为 1.17%。

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 | 96,425,576.49 | 88.23 |
| | 其中：股票 | 96,425,576.49 | 88.23 |
| 2 | 基金投资 | - | - |
| 3 | 固定收益投资 | - | - |
| | 其中：债券 | - | - |
| | 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 | 12,849,507.40 | 11.76 |
| 8 | 其他资产 | 17,827.00 | 0.02 |
| 9 | 合计 | 109,292,910.89 | 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 | 878.92 | 0.00 |
| B | 采矿业 | 502.74 | 0.00 |
| C | 制造业 | 59,783,625.33 | 54.95 |
| D | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | 3,396.92 | 0.00 |
| E | 建筑业 | 2,324.12 | 0.00 |
| F | 批发和零售业 | 13,883,494.34 | 12.76 |
| G | 交通运输、仓储和邮政业 | 1,924,730.40 | 1.77 |
| H | 住宿和餐饮业 | 1,121.60 | 0.00 |
| I | 信息传输、软件和信息技术服务业 | 14,341,882.11 | 13.18 |
| J | 金融业 | 1,811.85 | 0.00 |
| K | 房地产业 | - | - |
| L | 租赁和商务服务业 | 8,997.08 | 0.01 |
| M | 科学研究和技术服务业 | 6,459,930.57 | 5.94 |
| N | 水利、环境和公共设施管理业 | 9,817.10 | 0.01 |
| O | 居民服务、修理和其他服务业 | - | - |

| | | | |
|---|-----------|---------------|-------|
| P | 教育 | - | - |
| Q | 卫生和社会工作 | 1,706.07 | 0.00 |
| R | 文化、体育和娱乐业 | 1,357.34 | 0.00 |
| S | 综合 | - | - |
| | 合计 | 96,425,576.49 | 88.62 |

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 | 603939 | 益丰药房 | 162,200 | 10,354,848.00 | 9.52 |
| 2 | 002415 | 海康威视 | 218,000 | 7,560,240.00 | 6.95 |
| 3 | 002459 | 晶澳科技 | 118,882 | 7,143,619.38 | 6.57 |
| 4 | 603986 | 兆易创新 | 68,000 | 6,967,960.00 | 6.40 |
| 5 | 601012 | 隆基绿能 | 150,220 | 6,348,297.20 | 5.83 |
| 6 | 688599 | 天合光能 | 88,000 | 5,610,880.00 | 5.16 |
| 7 | 002153 | 石基信息 | 331,100 | 4,963,189.00 | 4.56 |
| 8 | 688017 | 绿的谐波 | 49,524 | 4,792,932.72 | 4.41 |
| 9 | 688315 | 诺禾致源 | 177,151 | 4,675,014.89 | 4.30 |
| 10 | 300274 | 阳光电源 | 38,800 | 4,337,840.00 | 3.99 |

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

注：本基金本报告期末未持有债券。

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

注：本基金本报告期末未持有债券。

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 | 16,521.21 |
| 2 | 应收证券清算款 | - |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | - |
| 5 | 应收申购款 | 1,305.79 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 其他 | - |
| 8 | 合计 | 17,827.00 |

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 | 华富天鑫灵活配置混合 A | 华富天鑫灵活配置混合 C |
|----|--------------|--------------|
|----|--------------|--------------|

| | | |
|---------------------------|---------------|--------------|
| 报告期期初基金份额总额 | 54,209,694.10 | 4,288,593.05 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 212,366.02 | 6,349,071.39 |
| 减:报告期期间基金总赎回份额 | 220,293.20 | 667,649.19 |
| 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 | 54,201,766.92 | 9,970,015.25 |

§ 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 | 2022.10.1-2022.12.31 | 23,438,654.18 | 0.00 | 0.00 | 23,438,654.18 | 36.5200 |
| 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、华富天鑫灵活配置混合型证券投资基金基金合同
- 2、华富天鑫灵活配置混合型证券投资基金托管协议
- 3、华富天鑫灵活配置混合型证券投资基金招募说明书

4、报告期内华富天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

2023 年 1 月 20 日