

# 华富益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	华富益鑫灵活配置混合	
基金主代码	002728	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2016 年 9 月 7 日	
报告期末基金份额总额	93,356,695.05 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	华富益鑫灵活配置混合 A	华富益鑫灵活配置混合 C
下属分级基金的交易代码	002728	002729
报告期末下属分级基金的份额总额	67,185,674.18 份	26,171,020.87 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）	
	华富益鑫灵活配置混合 A	华富益鑫灵活配置混合 C
1. 本期已实现收益	-983,856.14	-809,371.80
2. 本期利润	-1,644,035.48	-1,023,793.58
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0238	-0.0222
4. 期末基金资产净值	80,925,104.82	30,321,980.20
5. 期末基金份额净值	1.204	1.159

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

华富益鑫灵活配置混合 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	-1.95%	0.18%	1.17%	0.64%	-3.12%	-0.46%
过去六个月	-3.45%	0.18%	-6.19%	0.55%	2.74%	-0.37%
过去一年	-5.64%	0.25%	-9.43%	0.64%	3.79%	-0.39%
过去三年	14.56%	0.27%	4.50%	0.65%	10.06%	-0.38%
过去五年	35.11%	0.25%	11.75%	0.65%	23.36%	-0.40%
自基金合同生效起至今	60.11%	0.26%	23.54%	0.60%	36.57%	-0.34%

华富益鑫灵活配置混合 C

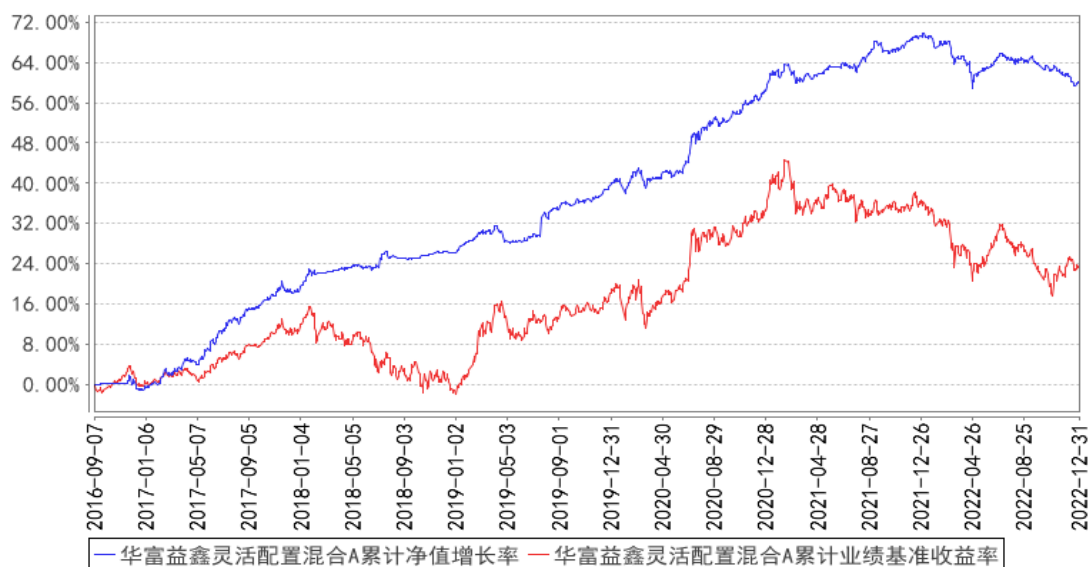
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-1.95%	0.19%	1.17%	0.64%	-3.12%	-0.45%

过去六个月	-3.42%	0.19%	-6.19%	0.55%	2.77%	-0.36%
过去一年	-5.70%	0.25%	-9.43%	0.64%	3.73%	-0.39%
过去三年	13.99%	0.27%	4.50%	0.65%	9.49%	-0.38%
过去五年	32.14%	0.24%	11.75%	0.65%	20.39%	-0.41%
自基金合同生效起至今	55.39%	0.25%	23.54%	0.60%	31.85%	-0.35%

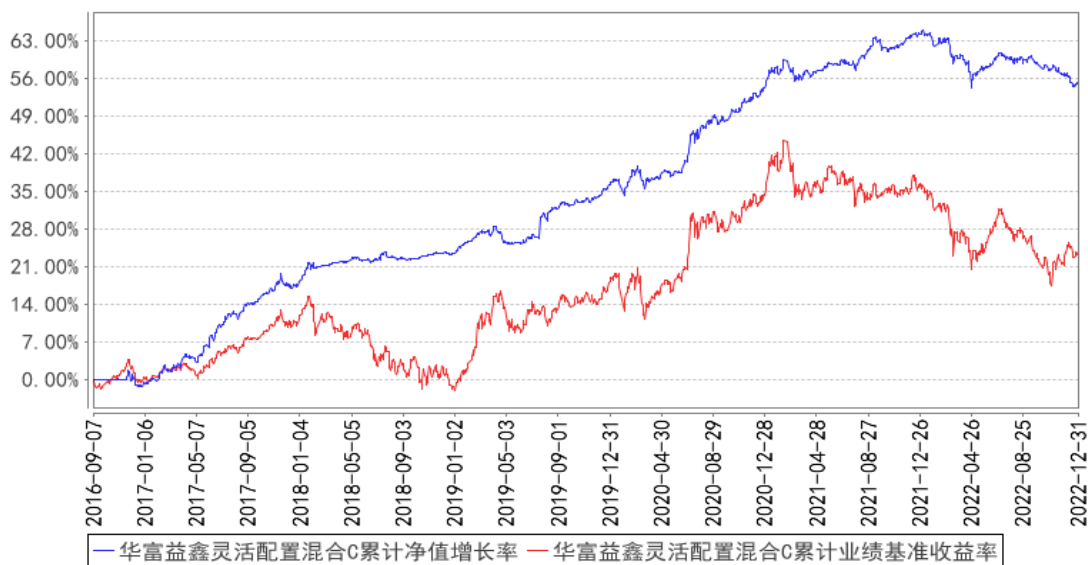
注：本基金业绩比较基准收益率=沪深 300 指数收益率×50%+上证国债指数收益率×50%。

### 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

华富益鑫灵活配置混合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



华富益鑫灵活配置混合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《华富益鑫灵活配置混合型证券投资基金基金合同》的规定，本基金的资产配置范围为：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9月7日到2017年3月7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《华富益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		
张惠	本基金基金经理、固定收益部副总监	2016年9月7日	-	十五年	合肥工业大学产业经济学硕士、硕士研究生学历，2007年6月加入华富基金管理有限公司，曾任研究发展部助理行业研究员、行业研究员，固定收益部固收研究员、基金经理助理，自2015年8月31日起任华富恒利债券型证券投资基金基金经理，自2016年9月7日起任华富益鑫灵活配置混合型证券投资基金基金经理，自2018年1月30日起任华富安享债券型证券投资基金基金经理，自2018年8月28日起任华富星玉衡一年定期开放混合型证券投资基金基金经理，自2019年4月02日起任华富安福

					债券型证券投资基金基金经理，自 2019 年 4 月 15 日起任华富弘鑫灵活配置混合型证券投资基金基金经理，自 2019 年 6 月 12 日起任华富安鑫债券型证券投资基金基金经理，自 2020 年 11 月 9 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 2021 年 8 月 16 日起任华富 63 个月定期开放债券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，国内经济整体低迷，通胀压力较小。12 月前为了遏制疫情的快速传播，国内

多数城市采取了严格的封控措施从而经济活动被迫中断，12 月开始疫情防控政策逐步优化、放松，短期内国内感染人数快速上升，对当经济依然影响较大。出口方面，四季度外需回落的压力逐渐显现，集装箱运价指数明显回落，国内出口增速加速下滑。受益于政策性金融工具投放及信贷政策的宽松，四季度基建投资增速仍维持在双位数以上成为季度内经济增长的亮点。由于四季度国内经济偏弱、内生动力不足，核心 CPI 同比增速仍维持低位。PPI 方面，四季度全球衰退预期强化、海外油价震荡下行，PPI 同比呈现快速回落的态势。四季度举世瞩目的二十大胜利召开，为未来十年新的发展指明了方向，临近年末，中央经济工作会议也为 2023 年经济发展定下了基调和方向。

海外方面，俄乌战争持续演绎，但是对大宗商品以及全球的影响日渐减弱；美国通胀预期有所回落，美联储按照既定加息节奏收缩流动性，但是市场已经开始交易衰退预期。

从国内资本市场的表现来看，四季度防疫政策出现根本性转变，房地产支持政策三支箭也相继发出，党的二十大胜利召开对未来十年的方向定下了基调，宏观环境和预期改善是四季度交易的核心，股债市场都遵循“弱现实，强预期”各自演绎。在防疫优化 20 条出台，金融支持地产 16 条相继出台后，债券市场开始交易复苏逻辑，长久期利率债收益率快速上行，市场担心债券转熊的预期之下，银行理财爆发赎回潮，负反馈之下信用债出现大幅下跌，抹去了全年大部分涨幅。股票市场在四季度经历了快速轮动，10 月份围绕二十大之后大安全主题走强，11 月在支持地产的三支箭出台后地产及产业链板块走强，12 月份随着疫情政策的放松，市场开始交易经济复苏主线，但是由于感染达峰的到来市场担心当经济继续下行，临近年末市场出现一波快速下跌，整个季度权益收益为负。四季度，可转债市场跟随权益市场也出现调整，同时年末由于信用债赎回负反馈下跌引发了一波转债估值的收缩，整个季度转债跌幅较大。

回顾四季度，本基金继续以追求绝对收益为目标，在大类资产配置上优先配置了高等级信用债，以票息为主杠杆为辅的债券策略。但是在四季度债券市场特别是信用债市场由于赎回带来的负反馈式下跌中，高等级信用债整体跌幅较大，组合的债券资产对净值贡献了较大负贡献。在风险资产选择上，随着 12 月初疫情防控的放松，地产支持政策的频出，同时基于中央经济工作会议对 2023 年经济工作的定调，组合提高了风险资产仓位，在行业配置上，基于中央经济工作会议中提到的恢复信心，扩大内需，改善住房需求等核心关键，我们增配了银行地产家电等行业，同时基于中期维度选择了具备产业政策支持叠加业绩有望困境反转的计算机和医药板块，保持了中长期景气度向好业绩高增长的军工、光伏等行业，使得风险资产组合相对均衡。可转债由于整体估值偏贵，我们依然低配了相对便宜的银行和公用事业板块。四季度，本基金净值受到股债双重下跌，表现较差，也拖累了产品全年的业绩表现，在此对持有人感到深深的抱歉。

展望 2023 年，国内随着压制经济最大的制约因素疫情和房地产失速下滑风险的释放，在各地疫情达峰后经济活动有望重启，同时在提信心和扩大内需的政策呵护下，国内经济有望逐步走出底部进入修复中。海外随着美国核心通胀拐点出现，美国经济衰退压力进一步凸显，美联储紧缩政策将逐步退坡，全球主要经济体大类资产将从紧缩+衰退共振逐步转向衰退交易主导。

在资产配置上，展望一季度，短期国内仍将处于疫情闯关期，经济数据或整体承压，货币政策大概率维持偏暖、流动性维持合理充裕。在此背景之下，债券市场仍然有基本面支撑，特别是经历去年 12 月赎回负反馈后，高等级信用债票息具备合意配置价值。但随着春节结束后各地疫情高峰过去经济活动重启，各项经济数据大概率将呈现边际恢复的特征，债券市场对经济复苏、通胀上行、流动性收敛的担忧会逐步加强，债市面临的调整压力也将边际提升。权益市场方面，展望一季度，基本面角度各地疫情达峰，人流恢复，物流条件改善，普遍迎来拐点，市场从预期复苏走向复苏验证。同时按照年末中央经济工作会议将提振居民信心，促进居民支出作为稳增长的核心抓手，我们预计仍将陆续出台更多促进内需的提振政策。盈利和估值角度，经历 2022 年盈利估值双杀后的 A 股，市场整体估值依然在历史底部，随着基本面改善后 A 股盈利有望走出底部区间。我们重点关注三个方向，一是受益于疫情结束同时符合扩大内需战略的消费复苏板块。二是具备中期产业逻辑，符合二十大对于科技自立、自主可控，能够安全发展的高端制造、计算机、新能源等成长板块。三是受益于地产供需政策刺激下房地产弱复苏带来的产业链盈利估值修复的机会。可转债市场方面，短期来看，随着理财赎回影响的基本结束，转债估值压力有所释放，资产荒时代下固收+资金对于可转债的配置需求仍较高，因此我们继续围绕选股思路的正股替代与中低价位的纯债替代两个维度展开，把握结构性机会。

本基金仍将坚持在较低风险程度下，认真研究各个投资领域潜在的机会，相对积极地做好配置策略，均衡投资，降低业绩波动，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，华富益鑫 A 份额净值为 1.204 元，累计份额净值为 1.560 元。报告期，华富益鑫 A 份额净值增长率为-1.95%，同期业绩比较基准收益率为 1.17%。

截止本期末，华富益鑫 C 份额净值为 1.159 元，累计份额净值为 1.515 元。报告期，华富益鑫 C 份额净值增长率为-1.95%，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	18,608,669.07	13.13
	其中：股票	18,608,669.07	13.13
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	60,967,513.76	43.02
	其中：债券	60,967,513.76	43.02
	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	30,000,000.00	21.17
	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	32,064,251.34	22.63
8	其他资产	64,159.10	0.05
9	合计	141,704,593.27	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	658,825.00	0.59
C	制造业	9,881,840.57	8.88
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	1,968,984.00	1.77
G	交通运输、仓储和邮政业	1,969,949.00	1.77
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	1,171,519.36	1.05
J	金融业	1,550,626.00	1.39
K	房地产业	1,367,351.00	1.23
L	租赁和商务服务业	23,593.50	0.02
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	15,980.64	0.01
R	文化、体育和娱乐业		
S	综合		
	合计	18,608,669.07	16.73

## 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	000733	振华科技	14,400	1,644,912.00	1.48
2	002706	良信股份	102,599	1,446,645.90	1.30
3	603939	益丰药房	21,600	1,378,944.00	1.24
4	600019	宝钢股份	192,900	1,078,311.00	0.97
5	601111	中国国航	101,100	1,071,660.00	0.96
6	300760	迈瑞医疗	2,700	853,119.00	0.77
7	600233	圆通速递	41,300	829,717.00	0.75
8	002142	宁波银行	22,000	713,900.00	0.64
9	000002	万科 A	38,200	695,240.00	0.62
10	600383	金地集团	65,700	672,111.00	0.60

## 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	7,799,307.62	7.01
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	46,309,427.83	41.63
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	6,858,778.31	6.17
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	60,967,513.76	54.80

## 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	149799	22 能投 01	100,000	10,410,156.16	9.36

2	137579	22 景控 01	100,000	9,842,301.37	8.85
3	152515	20 泰信 02	85,000	8,632,614.90	7.76
4	019688	22 国债 23	78,000	7,799,307.62	7.01
5	163320	20 能源 03	70,000	7,128,598.25	6.41

## 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中，上海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	32,268.59
2	应收证券清算款	-

3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	31,890.51
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	64,159.10

#### 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	120002	18 中原 EB	2,947,798.80	2.65
2	113042	上银转债	1,502,520.20	1.35
3	113052	兴业转债	762,589.73	0.69
4	110079	杭银转债	524,078.80	0.47
5	113044	大秦转债	475,474.93	0.43
6	113050	南银转债	312,457.81	0.28
7	123107	温氏转债	200,521.07	0.18
8	110083	苏租转债	50,679.18	0.05
9	110082	宏发转债	32,724.37	0.03
10	113043	财通转债	17,297.43	0.02
11	113634	珀莱转债	11,038.10	0.01
12	123108	乐普转 2	10,704.65	0.01
13	113633	科沃转债	9,650.26	0.01

#### 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	002706	良信股份	1,446,645.90	1.30	非公开发行 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

项目	华富益鑫灵活配置混合 A	华富益鑫灵活配置混合 C
报告期期初基金份额总额	70,709,793.01	71,079,091.24
报告期期间基金总申购份额	539,691.02	5,697,750.59
减：报告期期间基金总赎回份额	4,063,809.85	50,605,820.96
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	67,185,674.18	26,171,020.87

## § 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	-	-	-	-	-	-	-
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、华富益鑫灵活配置混合型证券投资基金基金合同
- 2、华富益鑫灵活配置混合型证券投资基金托管协议
- 3、华富益鑫灵活配置混合型证券投资基金招募说明书
- 4、报告期内华富益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