

华富弘鑫灵活配置混合型证券投资基金

2023 年第 2 季度报告

2023 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：2023 年 7 月 21 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 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 2023 年 04 月 01 日起至 2023 年 06 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	华富弘鑫灵活配置混合	
基金主代码	003182	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2016 年 11 月 28 日	
报告期末基金份额总额	40,593,084.83 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	华富弘鑫灵活配置混合 A	华富弘鑫灵活配置混合 C
下属分级基金的交易代码	003182	003183
报告期末下属分级基金的份额总额	39,899,837.65 份	693,247.18 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 (2023 年 4 月 1 日- 2023 年 6 月 30 日)	
	华富弘鑫灵活配置混合 A	华富弘鑫灵活配置混合 C
1. 本期已实现收益	37,403.95	8,098.53
2. 本期利润	17,564.33	10,624.85
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0053	0.0083
4. 期末基金份额	51,14,	87,

金 资 产 净 值	67 , 35. 68 .9 833	50
5. 期 末基 金份 额净 值	1. 1. 28 24	15

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

华富弘鑫灵活配置混合 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	1.62%	0.22%	-1.87%	0.41%	3.49%	-0.19%
过去六个月	3.14%	0.35%	0.79%	0.42%	2.35%	-0.07%
过去一年	-0.41%	0.28%	-5.44%	0.49%	5.03%	-0.21%
过去三年	13.48%	0.28%	2.62%	0.60%	10.86%	-0.32%
过去五年	29.65%	0.26%	18.75%	0.64%	10.90%	-0.38%
自基金合同 生效起至今	33.59%	0.23%	20.76%	0.59%	12.83%	-0.36%

华富弘鑫灵活配置混合 C

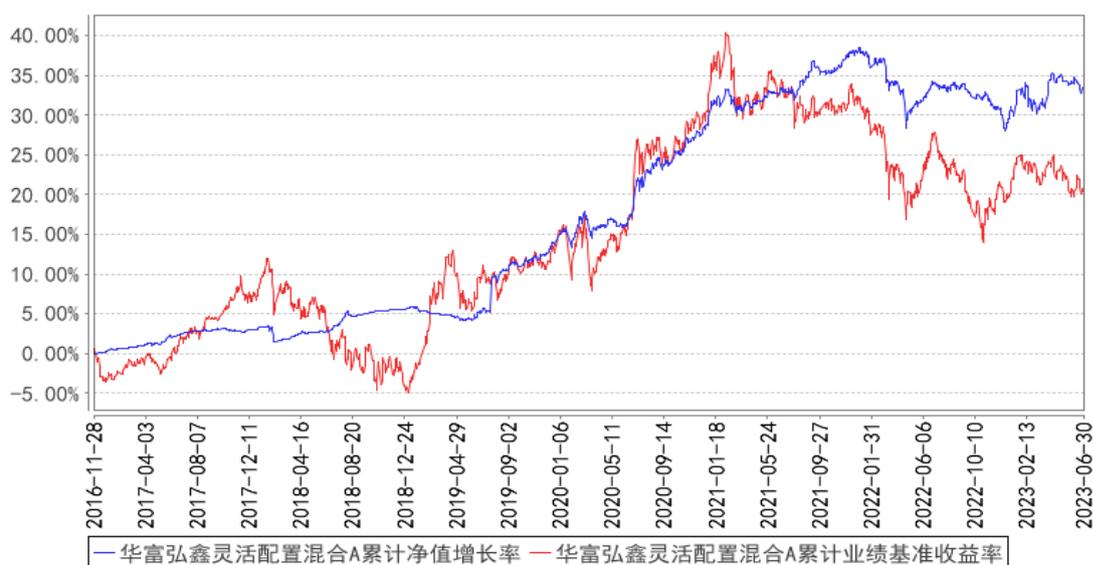
阶段	净值增长率①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①—③	②—④
过去三个月	1.56%	0.22%	-1.87%	0.41%	3.43%	-0.19%

过去六个月	3.05%	0.35%	0.79%	0.42%	2.26%	-0.07%
过去一年	-0.68%	0.28%	-5.44%	0.49%	4.76%	-0.21%
过去三年	12.71%	0.28%	2.62%	0.60%	10.09%	-0.32%
过去五年	28.17%	0.26%	18.75%	0.64%	9.42%	-0.38%
自基金合同 生效起至今	31.45%	0.23%	20.76%	0.59%	10.69%	-0.36%

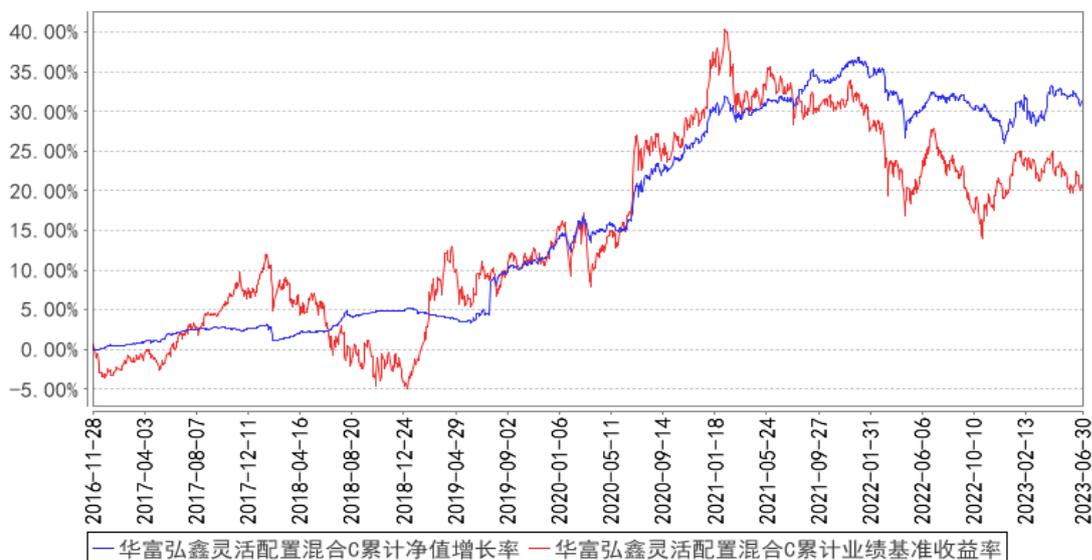
注：本基金业绩比较基准收益率=沪深 300 指数收益率×50%+上证国债指数收益率×50%。

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

华富弘鑫灵活配置混合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



华富弘鑫灵活配置混合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《华富弘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 28 日到 2017 年 5 月 28 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《华富弘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	2019 年 4 月 15 日	-	十六年	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 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

二季度，随着疫后复苏的需求集中释放后，国内宏观经济出现一定放缓的迹象。分结构看，国内基建投资相对平稳，增速保持在较好的水平，但是由于二季度商品房销售边际回落，叠加地产投资维持低迷，房地产行业景气度较一季度出现了明显的回落。出口数据依然维持高位，虽然受制于欧美需求回落后的需求不足，但由于“一带一路”沿线国家出口保持高韧性，使得二季度出口增速依然有支撑。消费增速边际放缓但依然保持了双位数的增长。信贷投放方面，在一季度天量信贷投放后，二季度新增信贷出现了明显回落。通胀方面，二季度 CPI、PPI 继续走弱，核心 CPI 维持低位，国内通胀整体低迷。在国内经济基本面边际降温的背景下，财政稳增长政策持续发力，货币政策保持宽松，6 月的降息为实体经济提供了流动性支持。

海外方面，美国实体经济依旧具有韧性，且金融风险有所缓释。居民端的良好财务状况给予了经济基本面强劲支撑，充裕的超额储蓄使得从预期、消费、就业各项指标较强。美国通胀中服务通胀依旧保持在 5% 以上的增速，放缓速度不及预期，促使美联储的紧缩进程再度延长。在此背景下，市场对加息的延续预期大幅升温，黄金、美债均出现下跌，美股则受益于人工智能产业趋势的兴起出现结构性牛市景象。

二季度，随着宏观经济边际降温，债券市场进一步下行，其中利率债收益率出现了明显的下行，期间 10 年期国开债收益率下行约 25bp。股票市场也出现不同程度下跌，主要指数均有所回调，上证指数、沪深 300、创业板指涨跌幅分别为-2.16%、-5.15%、-7.69%。行业表现方面，分化继续加剧。受益于全球人工智能新产业周期开启的相关通信、传媒、计算机等板块取得了明显的正收益，反之受到总量经济边际放缓影响的消费者服务、食品饮料、建材等板块则出现较大幅度下跌。可转债市场方面，受到退市转债引发的低价转债信用风险担忧影响，二季度可转债整体估值先出现一波快速压缩，随后又在 6 月逐渐恢复到前期高位，二季度中证转债指数微跌 0.15%。

回顾二季度，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给组合贡献了正向的票息和杠杆收益。在风险资产配置上，基于当下全球处于高通胀低增长的大环境之中，我们偏中长期看好高股息资产的投资价值，同时叠加了基于政策推动下的央国企价值重估，因此我们主要配置了能源、金融、电力、运营商等行业个股，但是由于二季度权益市场的整体下行组合净值小幅波动。

展望三季度，全球经济增速或将继续放缓，出口增长面临压力，中国经济增长仍将主要取决于内需的恢复程度。在促消费政策、服务消费加快释放的带动下，消费有望保持温和修复，基建投资继续较快增长，高技术产业投资对制造业投资增长带来支撑，房地产市场逐步探底修复，房地产开发投资降幅缓慢收窄。总体来说，我们认为经济边际下行最快的阶段已经过去，但考虑到现有的政策力度偏温和，同时在经济转型的当下预期新增的政策可能意在托底经济而非传统强刺

激，因此预计三季度经济仍将维持目前震荡的局面。金融形势方面，鉴于复苏基础尚不牢固，预计央行仍将灵活使用公开市场操作、各类借贷便利工具确保流动性合理充裕，维持稳健略宽的流动性环境。

在资产配置上，虽然当前债券市场绝对赔率偏低，但是在经济维持目前震荡格局下胜率依然不低，仍然需要重视票息收入和把握阶段性长端利率的机会。而股票市场在经历了二季度下跌后已经较充分反应经济复苏偏弱的悲观预期，随着 6 月份部分经济数据的筑底企稳以及对政策预期的强化，目前整体赔率较高，胜率取决于政策的发力点以及对复苏斜率抬升交易的重启。

债券市场方面，经济弱复苏背景下，央行维持暖意，债券市场还未出现打破低波动的边际信号，短期内震荡概率偏高，组合依然保持中性久期、中性杠杆，本基金还是以票息收入杠杆为辅的策略。

权益市场方面，随着 6 月份 PMI 整体好于预期，市场对经济的悲观预期开启了弱修复。同时各项呵护经济政策陆续出台进一步提升了市场对复苏斜率的预期。随着二季度业绩的落地，市场开始对前期过度悲观定价有所修正，我们重点关注四个方向：一是本轮人工智能的产业趋势是明确的，随着主题投资热情退却后，我们依然看好人工智能领域相对景气度明确或商业模式清晰的细分领域，同时在国家战略中属于大安全和自主可控领域，具备核心竞争力以及中长期景气度优势的通信、计算机、电子板块；二是具备国际比较优势的高端制造业，包括新能源车、光伏、机械制造等中报业绩依然高增，并且能够分享全球产业趋势的优势板块；三是前期调整充分，预期悲观的可选消费板块，我们看好下半年经济修复逻辑下业绩确定性强的细分领域和公司；四是具备长期高分红能力的央企、国企，看好在新一轮央国企改革与重估中胜出的公司。

可转债市场方面，短期来看，反弹后转债溢价率略有收敛但整体性价比仍不高。中长期看，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，华富弘鑫灵活配置混合 A 份额净值为 1.2824 元，累计份额净值为 1.3274 元。报告期，华富弘鑫灵活配置混合 A 份额净值增长率为 1.62%，同期业绩比较基准收益率为-1.87%。截止本期末，华富弘鑫灵活配置混合 C 份额净值为 1.2615 元，累计份额净值为 1.3065 元。报告期，华富弘鑫灵活配置混合 C 份额净值增长率为 1.56%，同期业绩比较基准收益率为-1.87%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

从 2023 年 02 月 08 日起至 2023 年 05 月 05 日，本基金基金资产净值存在连续二十个工作日低于 5000 万元的情形，从 2023 年 05 月 06 日至本报告期末（2023 年 06 月 30 日），本基金基金资产净值已不存在低于 5000 万元的情形。

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	12,000,952.44	23.00
	其中：股票	12,000,952.44	23.00
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	37,989,338.56	72.80
	其中：债券	37,989,338.56	72.80
	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	2,170,386.26	4.16
8	其他资产	23,602.50	0.05
9	合计	52,184,279.76	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	2,106,382.00	4.05
C	制造业	1,505,949.64	2.89
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	670,804.00	1.29
E	建筑业	1,402,803.00	2.70
F	批发和零售业	317,480.80	0.61
G	交通运输、仓储和邮政业	963,416.00	1.85
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术	823,768.00	1.58

	服务业		
J	金融业	3,414,261.00	6.56
K	房地产业	489,928.00	0.94
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	306,160.00	0.59
S	综合	-	-
	合计	12,000,952.44	23.06

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	601658	邮储银行	151,600	741,324.00	1.42
2	600028	中国石化	84,300	536,148.00	1.03
3	001872	招商港口	30,300	523,281.00	1.01
4	601881	中国银河	45,000	522,450.00	1.00
5	601288	农业银行	144,900	511,497.00	0.98
6	600941	中国移动	5,300	494,490.00	0.95
7	601318	中国平安	10,400	482,560.00	0.93
8	601117	中国化学	58,200	481,896.00	0.93
9	600705	中航产融	125,200	479,516.00	0.92
10	601857	中国石油	62,200	464,634.00	0.89

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	4,874,431.81	9.37
	其中：政策性金融债	4,874,431.81	9.37
4	企业债券	30,521,385.48	58.65
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	2,593,521.27	4.98

8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	37,989,338.56	73.00

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	149658	21 广发 13	50,000	5,136,665.75	9.87
2	149972	22 东财 03	50,000	5,122,265.48	9.84
3	149852	22 申证 05	50,000	5,079,000.82	9.76
4	163456	20 财通 02	50,000	5,071,931.51	9.75
5	185359	22 海通 02	50,000	5,062,815.07	9.73

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

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

注：本基金本报告期末未持有股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

无。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.10.1 本期国债期货投资政策

无。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

注：本基金本报告期末未持有国债期货。

5.10.3 本期国债期货投资评价

无。

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，中国邮政储蓄银行股份有限公司、国泰君安证券股份有限公司、重庆银行股份有限公司、海通证券股份有限公司、广发证券股份有限公司、东方财富证券股份有限公司、申万宏源证券有限公司、财通证券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	17,241.55
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	6,360.95
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	23,602.50

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	113065	齐鲁转债	783,117.70	1.50
2	113056	重银转债	607,066.03	1.17
3	113042	上银转债	541,080.82	1.04
4	128129	青农转债	506,467.81	0.97
5	123108	乐普转2	49,342.70	0.09
6	110082	宏发转债	34,049.88	0.07
7	113030	东风转债	33,849.58	0.07
8	113043	财通转债	17,093.91	0.03
9	113634	珀莱转债	10,162.23	0.02
10	113633	科沃转债	8,866.67	0.02

11	113655	欧 22 转债	2,423.94	0.00
----	--------	---------	----------	------

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：本基金本报告期末指数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	华富弘鑫灵活配置混合 A	华富弘鑫灵活配置混合 C
报告期期初基金份额总额	20,510,086.80	585,133.91
报告期期间基金总申购份额	19,427,611.19	189,732.35
减：报告期期间基金总赎回份额	37,860.34	81,619.08
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	39,899,837.65	693,247.18

§ 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	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额

		份 额 比 例 达 到 或 者 超 过 20% 的 时 间 区 间					
机构	1	2023.5.5-2023.6.30	0.00	19,414,288.98	0.00	19,414,288.98	47.8300
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、华富弘鑫灵活配置混合型证券投资基金基金合同
- 2、华富弘鑫灵活配置混合型证券投资基金托管协议
- 3、华富弘鑫灵活配置混合型证券投资基金招募说明书
- 4、报告期内华富弘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 7 月 21 日