

华富灵活配置混合型证券投资基金 2023 年第 4 季度报告

2023 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：2024 年 1 月 22 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 2024 年 01 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 2023 年 10 月 01 日起至 2023 年 12 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	华富灵活配置混合	
基金主代码	000398	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2014 年 8 月 7 日	
报告期末基金份额总额	105,574,701.56 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×60%+上证国债指数收益率×40%	
风险收益特征	本基金为混合型基金，其长期平均预期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	华富灵活配置混合 A	华富灵活配置混合 C
下属分级基金的交易代码	000398	019198
报告期末下属分级基金的份额总额	103,580,820.58 份	1,993,880.98 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10月1日-2023年12月31日)	
	华富灵活配置混合A	华富灵活配置混合C
1. 本期已实现收益	-6,692,385.03	-10,321,152.03
2. 本期利润	-13,519,929,623.04	-19,519,929,623.04
3. 加权平均基金份额	0.1233	0.1176

本期利润		
4. 期末基金资产净值	84,630,670.46	1,627,704.50
5. 期末基金份额净值	0.8170	0.8163

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	-12.45%	1.17%	-3.92%	0.47%	-8.53%	0.70%
过去六个月	-18.30%	1.20%	-5.87%	0.51%	-12.43%	0.69%
过去一年	-34.27%	1.27%	-5.40%	0.51%	-28.87%	0.76%
过去三年	-17.41%	1.03%	-17.64%	0.67%	0.23%	0.36%
过去五年	16.07%	0.93%	19.40%	0.73%	-3.33%	0.20%
自基金合同 生效起至今	21.09%	0.74%	53.18%	0.84%	-32.09%	-0.10%

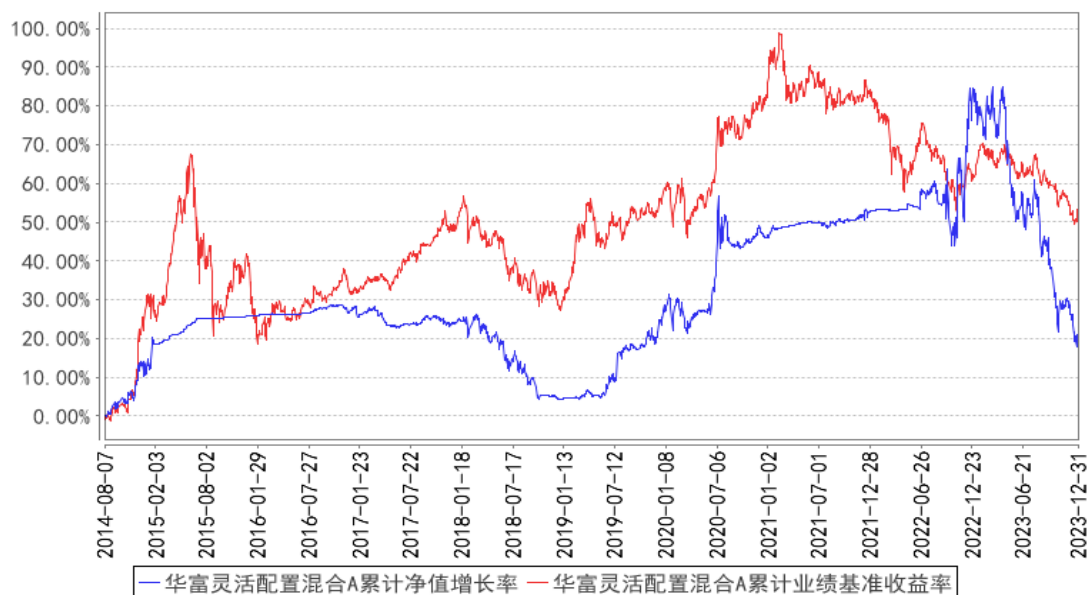
华富灵活配置混合 C

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	-12.54%	1.17%	-3.92%	0.47%	-8.62%	0.70%
自基金合同 生效起至今	-16.28%	1.13%	-5.43%	0.45%	-10.85%	0.68%

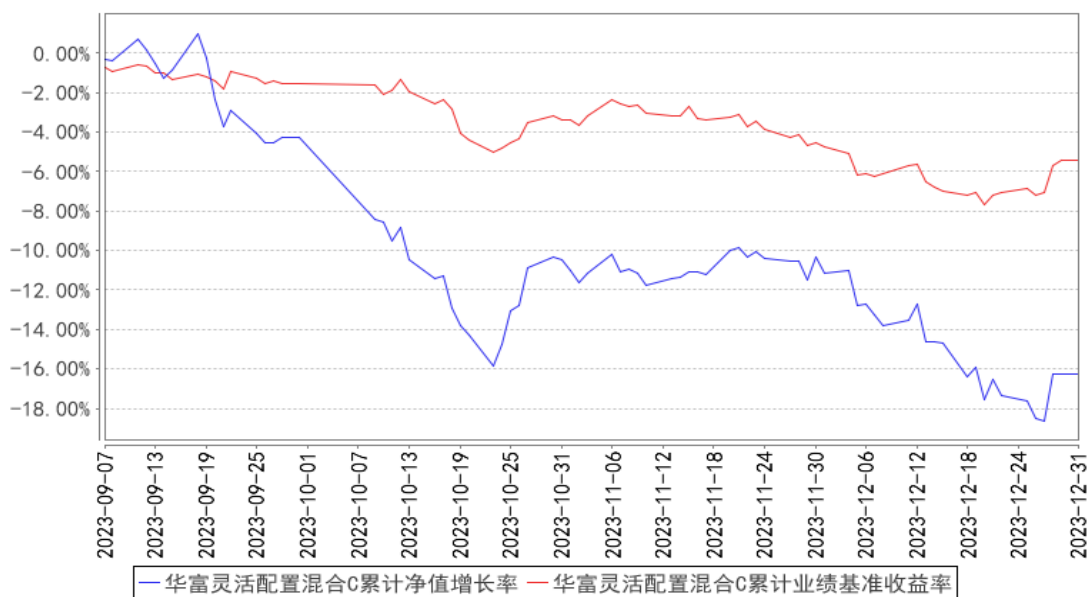
注：业绩比较基准收益率=沪深 300 指数收益率×60%+上证国债指数收益率×40%。

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：1、本基金从 2014 年 8 月 7 日起由华富恒鑫债券型证券投资基金正式转型而来。

2、本基金投资转型期为 2014 年 8 月 7 日到 2015 年 2 月 7 日，投资转型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《华富灵活配置混合型证券投资基金基金合同》的规定。

3、本基金于 2023 年 9 月 7 日起新增 C 类份额，本基金 C 类份额报告期间的起始日为 2023 年 9 月 7 日。

§ 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		
李孝华	本基金基金经理、指数投资部权益指数经理	2022 年 9 月 5 日	-	十年	南开大学金融学硕士、硕士研究生学历。曾任金瑞期货研究所贵金属研究员、国泰安信息技术有限公司量化投资平台设计与开发员、华泰柏瑞基金基金经理助理。2019 年 10 月加入华富基金管理有限公司，曾任基金经理助理，自 2021 年 5 月 7 日起任华富中证 100 指数证券投资基金基金经理，自 2021 年 6 月 28 日起任华富中证证券公司先锋策略交易型开放式指数证券投资基金基金经理，自 2021 年 8 月 11 日起任华富中证稀有金属主题交易

				型开放式指数证券投资基金基金经理，自 2021 年 11 月 17 日起任华富中小企业 100 指数增强型证券投资基金基金经理，自 2022 年 9 月 5 日起任华富灵活配置混合型证券投资基金基金经理，自 2023 年 2 月 9 日起任华富中证人工智能产业交易型开放式指数证券投资基金基金经理，自 2023 年 2 月 9 日起任华富中证人工智能产业交易型开放式指数证券投资基金联接基金基金经理，自 2023 年 2 月 9 日起任华富中证科创创业 50 指数增强型证券投资基金基金经理，自 2023 年 3 月 24 日起任华富永鑫灵活配置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

2023 年四季度受多方面因素影响，制造业 PMI 走弱，连续三个月处于收缩区间，CPI 及 PPI 亦较为疲软，在经济复苏偏弱的压力下，中央经济工作会议强调经济工作要稳字当头、稳中求进，各方面要积极推出有利于经济稳定的政策，对于结构转型中央也提出要“先立后破”。在经济复苏力度偏弱的背景下，A 股市场迎来了艰难时刻，市场在底部区域继续向下调整，期间沪深 300 指数下跌 7%，绝大多数行业均录得负收益。从市场风格维度来看，红利和微盘这类带有较强反转属性的权益资产表现相对强势，期间红利类指数跌幅较少，万得微盘股指数录得正收益。

本基金聚焦的以旅游板块为代表的出行链在刚过去的四季度表现不佳，期间中证旅游指数下跌 14.3%，在各板块中表现靠后。与疲软的市场行情相对应的是整个旅游板块逐季转好的基本面，无论是境内外出行人次、酒店入住率与单价、航班量及餐饮等各方面出行数据，在 2023 年春节、五一、暑期、国庆及 2024 年元旦期间均呈现全方位复苏态势。落实到上市公司层面，我们也可以看到，去年前三季度旅游板块有非常多的公司同比扭亏为盈或者盈利出现明显同比增长。当然由于我们刚走出疫情不久，大家的行为习惯改变仍需要时间，出行数据的改善也需要一个过程，很难一蹴而就，大家从高频数据里面也会找到一些担忧的点，比如人均消费、复苏力度等，叠加较为疲软的市场环境，投资者往往会对出行数据的瑕疵进行负面解读，从而使得过去一年旅游板块出现较大幅度的调整。

至于原因，正如我们此前所提及的，这可能还是跟 2023 年市场的整体环境相关，A 股市场表现不理想的最核心因素就是大家对经济复苏的力度存在担心，旅游作为跟经济复苏相关度非常高的板块，该板块在信心缺乏的背景下往往就表现得更为脆弱。

我们一直认为，出行链作为过去一年复苏确定性较高的板块，从二级市场的表现来看，投资者对于该板块可能过于悲观了。

从去年的宏观经济数据来看，我国经济虽处在复苏的过程中，复苏的力度或许不及大家预期，但我认为这只是暂时的，随着政策逐渐发力，我们有望在 2024 年看到更多的宏观层面的利好出来。最悲观的时候已然过去，随着大家信心恢复，出行链板块有望随之转好，在市场底部区域，我认为大家可以更乐观一点。

2023 年上半年“淄博烧烤”的爆火，近期东北冰雪游出圈，我认为这一系列事件的背后有着清晰的内在逻辑关联，那就是很多地方政府非常重视文旅资源的开发。这背后是因为文旅资源

的开发一方面可以促进当地的场景消费（比如像酒店、餐饮及交通等），另一方面某个城市出圈可以吸引巨大的人气，从而便于地方政府开展招商引资工作，进一步推动地方经济的增长，从这个角度来说，开发文旅资源是很多地方政府促进经济发展的先手棋，其对活跃地方经济的意义不容小觑。

从估值角度来看，经过 2023 年一年板块的深幅调整以及基本面的持续复苏，目前该板块的不少个股估值已处于非常有吸引力的位置。

在整个板块的估值处于低位的背景下，地方政府发力文旅产业使得我们有望看到出行链板块更多基本面的利好因素出来，再加之市场在底部区域逐渐积聚信心，我们认为旅游板块有望成为行情的先行军。

面对变幻莫测的宏观及市场环境，未来本基金将继续以对持有人高度负责的态度保持对投资的思考与研究，以期转化为更好的投资回报，感谢各位持有人的信任。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截止本期末，华富灵活配置混合 A 份额净值为 0.8170 元，累计份额净值为 1.2620 元。报告期，华富灵活配置混合 A 份额净值增长率为-12.45%，同期业绩比较基准收益率为-3.92%。截止本期末，华富灵活配置混合 C 份额净值为 0.8163 元，累计份额净值为 0.8163 元。报告期，华富灵活配置混合 C 份额净值增长率为-12.54%，同期业绩比较基准收益率为-3.92%。

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	81,343,450.76	93.62
	其中：股票	81,343,450.76	93.62
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	5,237,717.30	6.03
8	其他资产	301,171.27	0.35
9	合计	86,882,339.33	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	700,587.26	0.81
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	336,700.00	0.39
F	批发和零售业	1,671,239.00	1.94
G	交通运输、仓储和邮政业	31,250,251.60	36.23
H	住宿和餐饮业	13,689,049.90	15.87
I	信息传输、软件和信息技术服务业	9,276.00	0.01
J	金融业	712,194.00	0.83
K	房地产业	1,172,465.00	1.36
L	租赁和商务服务业	13,508,566.00	15.66
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	11,373,265.00	13.19
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	6,919,857.00	8.02
S	综合	-	-
	合计	81,343,450.76	94.30

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	601888	中国中免	84,900	7,105,281.00	8.24

2	300144	宋城演艺	701,100	6,919,857.00	8.02
3	600009	上海机场	175,099	5,739,745.22	6.65
4	600754	锦江酒店	160,700	4,804,930.00	5.57
5	600029	南方航空	684,000	3,939,840.00	4.57
6	600258	首旅酒店	229,100	3,578,542.00	4.15
7	600115	中国东航	917,800	3,561,064.00	4.13
8	601111	中国国航	451,857	3,316,630.38	3.84
9	601021	春秋航空	64,200	3,222,840.00	3.74
10	603885	吉祥航空	237,300	2,847,600.00	3.30

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

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，中国国际航空股份有限公司、中国东方航空股份有限公司、中国南方航空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	17,608.56
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	283,562.71
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	301,171.27

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	华富灵活配置混合 A	华富灵活配置混合 C
报告期期初基金份额总额	125,010,991.22	599,066.85
报告期期间基金总申购份额	15,639,068.36	5,169,488.59
减：报告期期间基金总赎回份额	37,069,239.00	3,774,674.46
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	103,580,820.58	1,993,880.98

§ 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	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比（%）

		过 20% 的 时 间 区 间					
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、华富灵活配置混合型证券投资基金基金合同
- 2、华富灵活配置混合型证券投资基金托管协议
- 3、华富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

2024 年 1 月 22 日