

华富策略精选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：中国建设银行股份有限公司

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。

基金托管人中国建设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	7,354,277.67 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	
下属分级基金的基金简称	华富策略精选混合 A	华富策略精选混合 C
下属分级基金的交易代码	410006	019235
报告期末下属分级基金的份额总额	6,285,191.05 份	1,069,086.62 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)	
	华富策略精选混合A	华富策略精选混合C
1. 本期已实现收益	-38,680.84	-72,056.66
2. 本期利润	46,125.88	35,412.08
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0738	0.0269

4. 期末基金资产净值	9,117,666.44	1,154,780.36
5. 期末基金份额净值	1.4507	1.1787

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

华富策略精选混合 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	-4.85%	1.05%	-3.92%	0.47%	-0.93%	0.58%
过去六个月	-14.51%	0.99%	-5.87%	0.51%	-8.64%	0.48%
过去一年	-19.37%	1.07%	-5.40%	0.51%	-13.97%	0.56%
过去三年	-27.85%	1.41%	-17.64%	0.67%	-10.21%	0.74%
过去五年	43.72%	1.40%	19.40%	0.73%	24.32%	0.67%
自基金合同 生效起至今	65.53%	1.53%	92.52%	0.86%	-26.99%	0.67%

华富策略精选混合 C

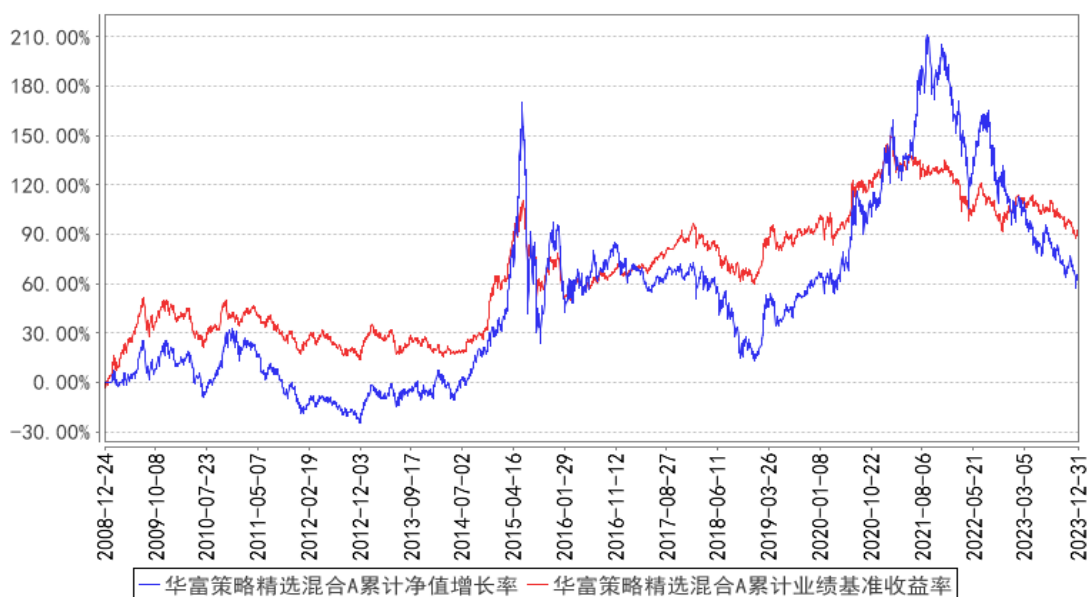
阶段	净值增长率①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①—③	②—④
----	--------	---------------	----------------	-----------------------	-----	-----

过去三个月	-4.99%	1.05%	-3.92%	0.47%	-1.07%	0.58%
自基金合同生效起至今	-7.44%	1.01%	-4.62%	0.46%	-2.82%	0.55%

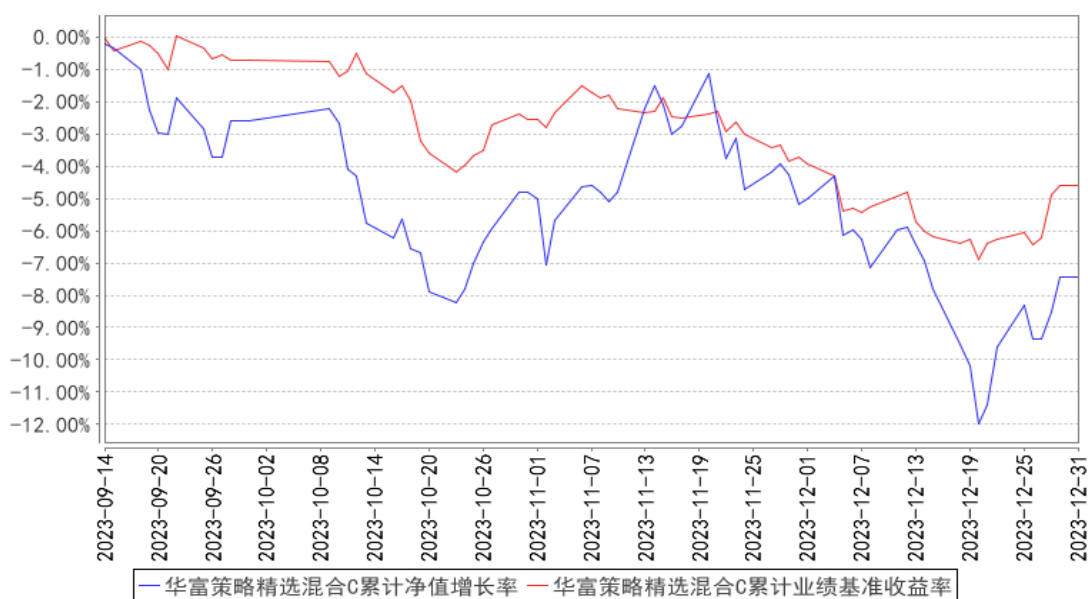
注：本基金业绩比较基准收益率=沪深 300 指数×60%+上证国债指数×40%。

### 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



华富策略精选混合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。

2、本基金于 2023 年 9 月 14 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 14 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		
高靖瑜	本基金基金经理	2017 年 5 月 9 日	-	二十三年	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

2023 年四季度，国内经济恢复变缓，总体有效需求不足、供给强于需求的情况仍然存在。从 PMI 数据来说，10、11、12 月官方制造业 PMI 分别为 49.5、49.4、49，尚处于荣枯线以下，这既有外部环境复杂性、严峻性、不确定性上升的拖累，也有国内有效需求不足的影响。宏观数据来看，剔除掉基数效应，投资、消费、出口两年复合增速均有所走弱。投资方面，1—11 月份，全国固定资产投资（不含农户）460814 亿元，同比增长 2.9%。三大分项来看，基建、制造业投资两年复合增速较上月小幅改善，但力度仍旧不强，地产投资同比回升但复合增速转弱。消费方面，11 月份，社会消费品零售总额 42505 亿元，同比增长 10.1%。其中，除汽车以外的消费品零售额 38191 亿元，增长 9.6%。分渠道来看，双十一表现偏弱，商品零售、实物网上零售两年复合增速均回落。餐饮收入复合增速反弹至 7.3%，表现显著好于整体消费，但多数品类限额以上零售额两年复合增速回落，仅有纺服、家具两品类有边际改善。出口方面，11 月我国出口同比增速由负转正至 0.5%，主因去年同期基数偏低，剔除掉基数的影响后，11 月出口两年平均增速反而由上月的-4.1%回落至-5.1%，指向出口改善仍显波折。但同时也能看到，政策端同期还是有一些新的扶持措施出台：12 月政治局会议重提“先立后破”，或意在短期纠偏；财政端于四季度增发国债 1 万亿，用于 2023 年及 2024 年；货币端新增 PSL 投放 3500 亿以支持项目建设；释放了一些积极信号。

海外方面，四季度美国经济活动在韧性中边际放缓，失业率、通胀回落的趋势延续。随着 11 月 FOMC 会议开始释放鸽派信号、12 月联储主席提及降息展望，市场迅速大幅打入降息预期，10 年美债利率迅速下行。我们预期美国经济仍有一定韧性，但可能在 2024 年年内进入降息周期。

国内市场四季度各指数有所回调，上证指数、沪深 300、创业板指涨跌幅分别为-4.36%、-7.00%、-5.62%。行业表现方面，中信一级行业指数涨跌幅居前 5 位的依次为综合、煤炭、电子、农林牧渔、医药，涨跌幅分别为 5.69%、4.47%、3.95%、1.76%、-0.05%。下跌方面，房地产、建材、消费者服务、电力设备及新能源、建筑跌幅居前，涨跌幅分别为-13.83%、-13.20%、-

11.12%、-9.35%、-9.06%。

本基金四季度末持仓仍以军工板块为主。四季度，中东地区动荡升级，国际形势进一步复杂化，军工装备中长期需求确定性增强，且随着科技发展，以及近期国际局部战争的启示，军工装备升级需求强烈，行业总体以及结构性都有较多机会，我们看好行业未来两到三年的投资机会。

两会期间公布 2023 年国防预算 15537 亿元人民币，同比 7.2% 增长，奠定了行业继续快速发展的基础，但由于一些原因，订单节奏在 23 年出现一定的波折，不过这样的波折可能会给“十四五”最后两年带来一些总量机会。另外，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较好的投资机遇，短期扰动不改变中长期趋势。

从国际上来看，地缘政治局势日趋复杂，局部战争呈现增多趋势，巴以爆发新一轮冲突，中东局势动荡升级，并导致近期红海航运形势也显著恶化，预期各国的国家安全需求将进一步强化。此外，从俄乌战争、巴以冲突来看，先进武器装备和作战方式仍会给我方带来一些启示，给我们带来更多的技术以及战术升级方向。这样的国际形势下，武器装备总量以及技术升级两方面的需求都将使得我国军工产业中期总量需求相对确定。

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、产业周期与公司产能周期共振的方向，重点关注以先进军机、导弹、船舶为代表的高景气装备产业链；二、寻找新域新质作战力量和前沿技术，关注以远火、卫星遥感、无人机、电磁技术、激光、水下等为代表的新技术产业链，并不断发掘新的方向；三、把握国产替代、信息化升级的受益方向，重点关注军用电子、电子对抗等方向；四、把握材料升级、先进生产装备升级的大趋势。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截止本期末，华富策略精选混合 A 份额净值为 1.4507 元，累计份额净值为 1.6107 元。报告期，华富策略精选混合 A 份额净值增长率为-4.85%，同期业绩比较基准收益率为-3.92%。截止本期末，华富策略精选混合 C 份额净值为 1.4487 元，累计份额净值为 1.4487 元。报告期，华富策略精选混合 C 份额净值增长率为-4.99%，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

从 2020 年 03 月 10 日起至本报告期末（2023 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（2023 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	8,469,452.04	78.71
	其中：股票	8,469,452.04	78.71
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	738,974.90	6.87
	其中：债券	738,974.90	6.87
	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	1,533,811.34	14.25
8	其他资产	18,132.37	0.17
9	合计	10,760,370.65	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	8,469,452.04	79.40
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	-	-
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	8,469,452.04	79.40

### 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	19,000	801,420.00	7.51
2	600150	中国船舶	19,000	559,360.00	5.24
3	000768	中航西飞	21,000	469,770.00	4.40
4	600435	北方导航	33,500	393,290.00	3.69
5	002179	中航光电	10,000	390,000.00	3.66
6	600893	航发动力	10,000	373,800.00	3.50
7	601989	中国重工	90,000	371,700.00	3.48
8	600399	抚顺特钢	36,700	356,724.00	3.34
9	688122	西部超导	6,000	319,380.00	2.99
10	603267	鸿远电子	6,000	301,200.00	2.82

### 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）	738,974.90	6.93
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	738,974.90	6.93

### 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	123025	精测转债	1,310	270,880.01	2.54
2	118027	宏图转债	1,780	202,928.39	1.90
3	123061	航新转债	1,120	138,950.64	1.30
4	118030	睿创转债	940	126,215.86	1.18

## 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，中国船舶重工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	2,944.59
2	应收证券清算款	3,505.48
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	11,682.30
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	18,132.37

### 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	123025	精测转债	270,880.01	2.54
2	118027	宏图转债	202,928.39	1.90
3	123061	航新转债	138,950.64	1.30
4	118030	睿创转债	126,215.86	1.18

### 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	华富策略精选混合 A	华富策略精选混合 C
报告期期初基金份额总额	6,201,892.72	546.62
报告期期间基金总申购份额	246,198.47	2,828,464.45

减: 报告期期间基金总赎回份额	162,900.14	1,759,924.45
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	6,285,191.05	1,069,086.62

## § 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

项目	华富策略精选混合 A	华富策略精选混合 C
报告期期初管理人持有的本基金份额	1,197,092.86	0.00
报告期期间买入/申购总份额	0.00	675,774.17
报告期期间卖出/赎回总份额	0.00	0.00
报告期期末管理人持有的本基金份额	1,197,092.86	675,774.17
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例 (%)	16.28	9.19

### 7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

序号	交易方式	交易日期	交易份额(份)	交易金额(元)	适用费率(%)
1	基金转换入	2023-10-18	675,774.17	998,118.45	0.00
合计			675,774.17	998,118.45	

注:

## § 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	份额占比 (%)

		份 额 比 例 达 到 或 者 超 过 20% 的 时 间 区 间					
机构	1	2023.10.1 - 2023.12.31	1,197,092.86	675,675.77 4.17	0.00	1,872,867.03	25.4700
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

2024 年 1 月 22 日