

华富保本混合型证券投资基金 2014 年第 4 季度报告

2014 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：上海浦东发展银行股份有限公司

报告送出日期：2015 年 1 月 22 日

§ 1 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。

基金托管人上海浦东发展银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2015 年 1 月 21 日复核了本报告中的财务指标、净值表现、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。

本报告财务资料未经审计。

本报告期间为 2014 年 10 月 1 日至 2014 年 12 月 31 日。

§ 2 基金产品概况

基金简称	华富保本混合
基金主代码	000028
交易代码	000028
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013 年 4 月 24 日
报告期末基金份额总额	173,342,271.30 份
投资目标	本基金采取恒定比例组合保险策略 CPPI (Constant Proportion Portfolio Insurance)，通过动态调整资产组合，在确保本金安全的前提下，力争实现保本周期内基金资产的稳定增值。
投资策略	本基金遵循长期投资的基本原则，融合国际化的风险管理工具与本土化的价值投资实践，利用避险技术进行风险跨期管理，在此基础上，坚持以价值发现为核心的投资研究理念，寻找中国经济成长和资本市场发展过程中的中长期投资机遇，最大限度地追求本金安全与财富增值的动态平衡。
业绩比较基准	本基金在保本周期内的业绩比较基准为：三年期银行定期存款税后收益率
风险收益特征	本基金为保本混合型基金产品，属证券投资基金中的低风险品种。投资者投资于保本基金并不等于将资金作为存款放在银行或存款类金融机构，保本基金在极端情况下仍然存在本金损失的风险。
基金管理人	华富基金管理有限公司
基金托管人	上海浦东发展银行股份有限公司

基金保证人	中海信达担保有限公司
-------	------------

§ 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(2014 年 10 月 1 日 — 2014 年 12 月 31 日)
1. 本期已实现收益	16,716,668.06
2. 本期利润	18,102,546.90
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0888
4. 期末基金资产净值	198,901,310.61
5. 期末基金份额净值	1.147

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。

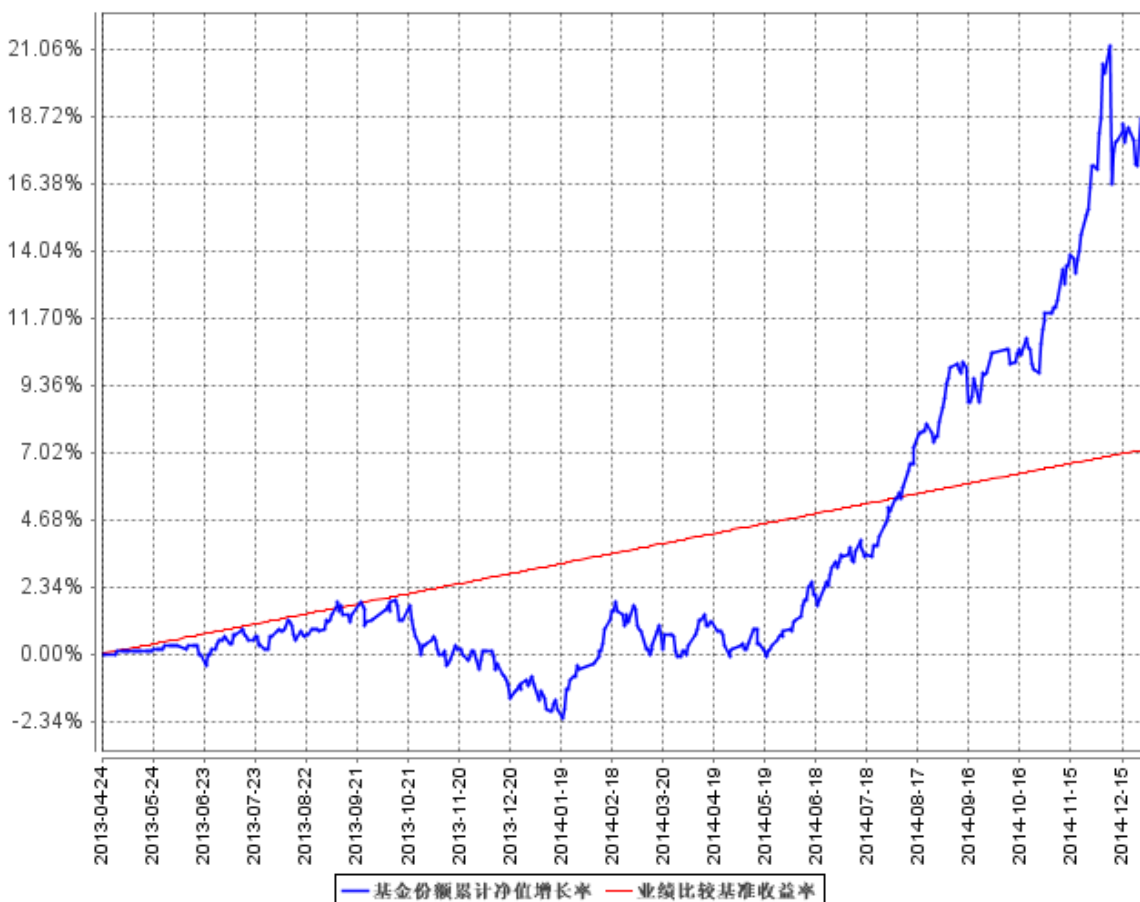
3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期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

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	8.51%	0.70%	0.98%	0.01%	7.53%	0.69%

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额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

基金份额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《华富保本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、权证等风险资产占基金资产的比例不高于 40%，其中基金持有的全部权证的市值不超过基金资产净值的 3%；债券、货币市场工具等保本资产占基金资产的比例不低于 60%，其中现金或投资于到期日在一年以内的政府债券的比例合计不低于基金资产净值的 5%；其他金融工具的投资比例符合法律法规和监管机构的规定。本基金建仓期为 2013 年 4 月 24 日到 2013 年 10 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《华富保本混合型证券投资基金基金合同》的规定。

§ 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		
胡伟	华富保本混合型基	2013 年 4 月	-	十年	中南财经政法大学经

	金经理、华富收益增强债券型基金经理、华富灵活配置混合型基金经理、华富恒富分级债券型基金经理、华富恒财分级债券型基金经理、华富恒稳纯债债券型基金经理、公司公募投资决策委员会成员、固定收益部总监	24 日			济学学士、本科学历，曾任珠海市商业银行资金营运部交易员，从事债券研究及债券交易工作，2006 年 11 月加入华富基金管理有限公司，曾任债券交易员、华富货币市场基金基金经理助理、固定收益部副总监、华富货币市场基金基金经理。
张惠	华富保本混合型基金经理	2014 年 11 月 19 日	-	七年	合肥工业大学产业经济学硕士、研究生学历，2007 年 6 月加入华富基金管理有限公司，先后担任研究发展部助理行业研究员、行业研究员、华富策略精选混合型基金基金经理助理、固定收益研究员、华富保本混合型基金经理助理。

注：胡伟的任职日期指该基金成立之日，张惠的任职日期指公司作出决定之日。证券从业年限的计算标准上，证券从业的含义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》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

2014 年四季度，虽然中国政府持续加大基建投资的力度，同时货币政策保持宽松，11 月份出现降息，但是经济增速始终没有太大的起色，GDP 仍在 7% 的底线。由于地方债务持续到期，债务型通缩压力反而继续加大，工业产出、PMI、固定资产投资和财政收入整体下滑，PPI 和 CPI 延续低迷，贸易出口略有反弹但增速也低于预期，房地产销售方面，除了一线城市 11-12 月筑底回暖，全国大部分地区出现衰退。海外经济方面，由欧美和俄罗斯政治争端引发的国际油价暴跌，导致美元快速升值而大宗商品暴跌，全球通缩加剧，欧元区和日本再次陷入衰退，经济数据大幅下滑，而前期一枝独秀的美国 12 月的工业产出和 PMI 也异常回落，我们判断，世界经济面临二次衰退压力。

四季度的债券市场出现回落。12 月受新股 IPO 和年底存款波动影响，短端利率出现反弹，但是由于中登公司加大企业债回购风险管理，以及 43 号文落实地方债务甄别，导致企业债券价格大幅受挫。由于资金面和基本面是个相反的情况，所以利率曲线倒挂严重，在此背景下我们加大了流动性管理和信用风险控制，缩短了久期，同时严格甄别城投及产业债的政府担保情况，对于地方明确不会纳入预算的债务，给予降低评级和减少配置。可转债方面，伴随着蓝筹股行情启动，大盘蓝筹转债相继进入强制赎回期，本基金对于涨幅较大的转债进行减持，适当降低了转债仓位。

四季度的权益市场出现上涨，以大金融为代表的蓝筹股强劲反弹。本基金适时增加了风险资产仓位，加仓了金融地产等大盘蓝筹股，同时自下而上精选部分成长股。受益于权益市场的良好表现，本基金投资业绩有所提升。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本基金于 2013 年 4 月 24 日成立。截止 2014 年 12 月 31 日，本基金份额净值为 1.147 元，累计份额净值为 1.197 元。报告期，本基金份额净值增长率为 8.51%，同期业绩比较基准收益率为 0.98%。

4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望 2015 年，在新常态的经济增长背景下，基于政府对经济的一系列托底行为，经济断崖式下行风险较低，同时如果央行继续保持宽松的货币政策，进一步降准和降息，那么对于企业债的行情回暖会有支撑，2015 年债券市场仍然可以加大信用配置和票息策略，保持一定的杠杆适度套息。可转债方面，随着大盘转债相继触发强制赎回条款，转债稀缺性特征愈发凸显，我们对现有

的中小盘转债将进行挑选，择优配置。我们将继续做好大类资产的配置，优化风险资产以及安全资产的比重，努力实现本金的保值增值。

本基金将继续把流动性管理和风险控制放在首位，在较低风险程度下，认真研究各个潜在投资领域的机会，发挥管理人的综合优势，积极稳健地做好配置策略，均衡投资，力争为基金持有人获取合理的投资收益。

4.7 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	61,726,914.79	21.43
	其中：股票	61,726,914.79	21.43
2	固定收益投资	212,125,434.71	73.63
	其中：债券	212,125,434.71	73.63
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	8,025,133.68	2.79
7	其他资产	6,209,850.53	2.16
8	合计	288,087,333.71	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

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	3,736,000.00	1.88
B	采矿业	2,458,000.00	1.24
C	制造业	31,647,295.46	15.91
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	8,149,309.33	4.10

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	8,462,340.00	4.25
K	房地产业	4,126,200.00	2.07
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	31,770.00	0.02
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	3,116,000.00	1.57
	合计	61,726,914.79	31.03

5.3 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	600089	特变电工	468,400	5,798,792.00	2.92
2	601299	中国北车	800,000	5,680,000.00	2.86
3	002094	青岛金王	459,911	4,994,633.46	2.51
4	600280	中央商场	300,000	4,320,000.00	2.17
5	002146	荣盛发展	260,000	4,126,200.00	2.07
6	600535	天士力	100,000	4,110,000.00	2.07
7	600976	健民集团	139,909	3,829,309.33	1.93
8	600108	亚盛集团	400,000	3,736,000.00	1.88
9	601318	中国平安	50,000	3,735,500.00	1.88
10	600196	复星医药	170,000	3,587,000.00	1.80

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	19,206,000.00	9.66
	其中：政策性金融债	19,206,000.00	9.66

4	企业债券	160,618,388.22	80.75
5	企业短期融资券	10,104,000.00	5.08
6	中期票据	-	-
7	可转债	22,197,046.49	11.16
8	其他	-	-
9	合计	212,125,434.71	106.65

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	1180038	11 锡盟债	200,000	20,654,000.00	10.38
2	140338	14 进出 38	200,000	19,206,000.00	9.66
3	124367	13 锡城发	150,000	15,748,500.00	7.92
4	110015	石化转债	100,000	13,492,000.00	6.78
5	098082	09 华西债	135,000	13,436,550.00	6.76

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：本基金本报告期末无股指期货投资。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

注：本基金本报告期末无国债期货投资。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 石化转债的发行主体中国石油化工股份有限公司（以下简称“中国石化”）于 2014 年 1 月 12 日发布《中国石油化工股份有限公司公告》，公告称 2013 年 11 月 22 日凌晨，中国石化位于青岛经济技术开发区的东黄复线原油管道发生破裂，导致原油泄漏，部分原油漏入市政排水渠道；当日上午市政排水渠道发生爆炸，导致周边行人、居民、抢险人员伤亡的重大事故。国务院于近日将该起“山东省青岛市 11•22 中石化东黄输油管道泄漏爆炸”事故认定为一起特别重大责任事故，并对中国石化及当地政府的 48 名责任人分别给予纪律处分，对涉嫌犯罪的 15 名责任人移送司法机关依法追究法律责任。

本基金关于投资于“石化转债（110015）”的决策程序说明：基于石化转债的基本面及其投资价值研究，本基金投资于“石化转债”的决策流程符合公司投资管理制度相关规定。

除上述情况外，报告期内本基金投资的前十名证券中其他证券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	69,656.93
2	应收证券清算款	1,099,312.37
3	应收股利	-
4	应收利息	5,003,302.36
5	应收申购款	37,578.87
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	6,209,850.53

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	110015	石化转债	13,492,000.00	6.78
2	125089	深机转债	5,677,253.05	2.85
3	110023	民生转债	2,765,400.00	1.39

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未存在流通受限情况。

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

报告期期初基金份额总额	240,779,112.32
报告期期间基金总申购份额	9,055,044.11
减：报告期期间基金总赎回份额	76,491,885.13
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	173,342,271.30

§ 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

本报告期内本基金管理人没有运用固有资金投资本基金。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

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。

§ 8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

- 1、华富保本混合型证券投资基金基金合同
- 2、华富保本混合型证券投资基金托管协议
- 3、华富保本混合型证券投资基金招募说明书
- 4、报告期内华富保本混合型证券投资基金在指定报刊上披露的各项公告

8.2 存放地点

基金管理人、基金托管人处

8.3 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。