

# 华富永鑫灵活配置混合型证券投资基金 2015年第3季度报告

2015年9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：2015年10月27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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2015 年 10 月 26 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 2015 年 7 月 1 日至 2015 年 9 月 30 日。

## § 2 基金产品概况

基金简称	华富永鑫灵活配置混合	
基金主代码	001466	
交易代码	001466	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2015 年 6 月 15 日	
报告期末基金份额总额	1,108,146,881.27 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	华富永鑫灵活配置混合 A	华富永鑫灵活配置混合 C

下属分级基金的交易代码	001466	001467
报告期末下属分级基金的份额总额	906,081,466.26 份	202,065,415.01 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（2015年7月1日—2015年9月30日）	
	华富永鑫灵活配置混合 A	华富永鑫灵活配置混合 C
1. 本期已实现收益	30,713,688.32	-116,891.32
2. 本期利润	32,958,107.11	140,237.93
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0166	0.0005
4. 期末基金资产净值	917,739,065.60	201,829,704.30
5. 期末基金份额净值	1.013	0.999

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

###### 华富永鑫灵活配置混合 A

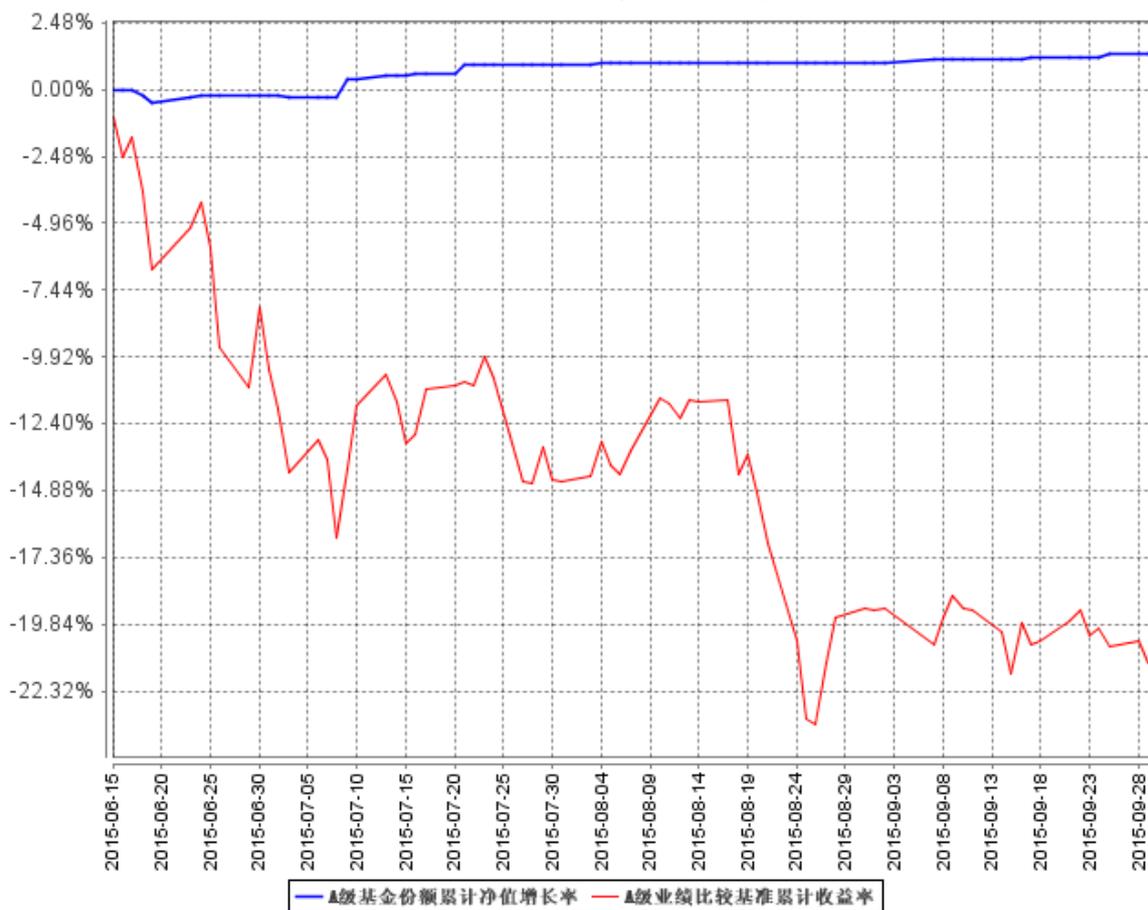
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	1.50%	0.10%	-14.03%	1.67%	15.53%	-1.57%

###### 华富永鑫灵活配置混合 C

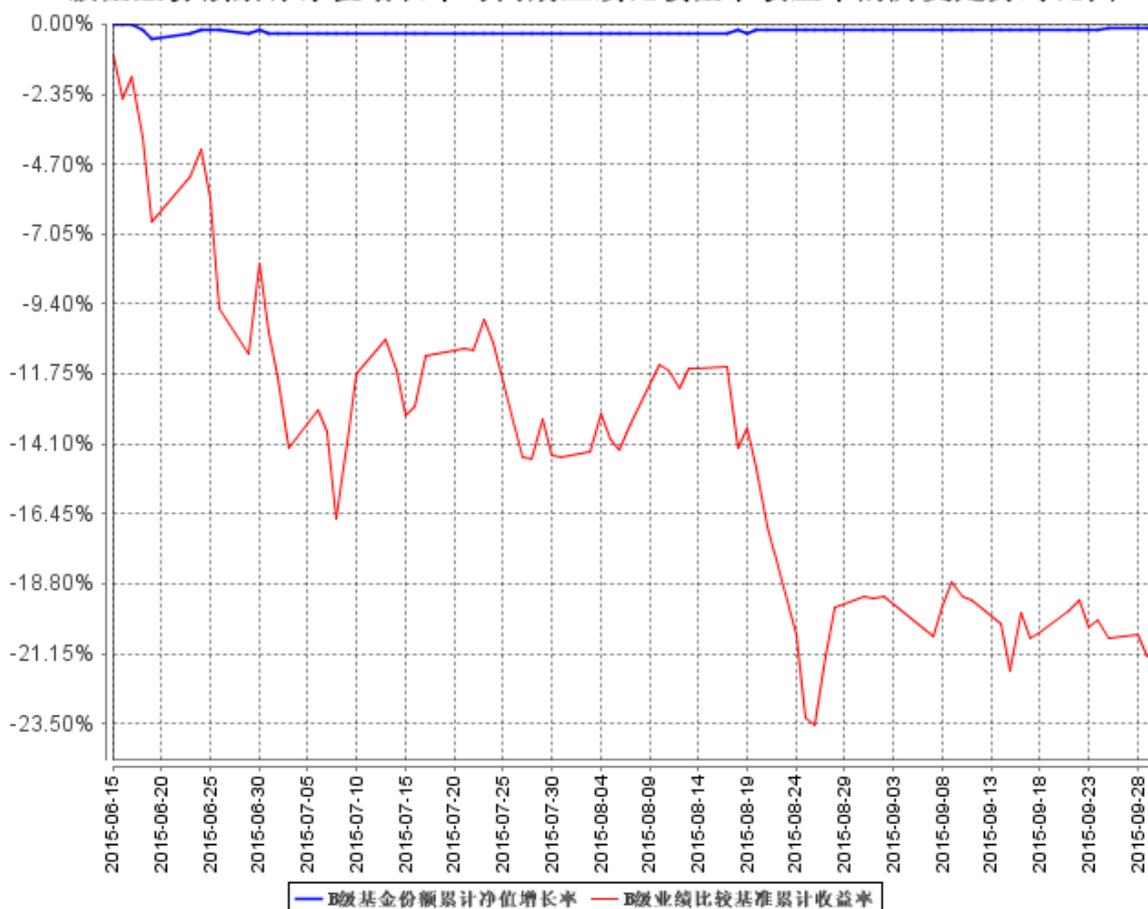
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	0.10%	0.03%	-14.03%	1.67%	14.13%	-1.64%

### 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

**A级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**



**B级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《华富永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%；债券、货币市场工具、资产支持证券等固定收益类资产占基金资产的 5%-100%；基金持有全部权证的市值不超过基金资产净值的 3%。其中，基金保留的现金或投资于到期日在一年期以内的政府债券的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本基金投资其他品种，基金管理人在履行适当程序后，可以将其纳入投资范围。本基金合同生效未满一年。本基金建仓期为 2015 年 6 月 15 日到 2015 年 12 月 15 日。本报告期，本基金仍在建仓期内。

## § 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		
王夏儒	华富永鑫灵活配置混合型基金基金经理、华	2015年6月15日	-	五年	上海财经大学研究生学历、硕士学位。曾任长江证券股份有限公司研究员，负责宏观策略研究工

	富灵活配置混合型基金基金经理			作。2013 年 3 月加入华富基金管理有限公司，曾任固定收益部债券研究员、华富恒富分级债券型及华富恒财分级债券型基金基金经理助理兼债券研究员。
--	----------------	--	--	--

注：任职日期指该基金成立之日，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

截止 2015 年 9 月，中国官方 PMI 稳定于 49.8，新订单好于上月，生产略有反弹，8-9 月淡季因素消退，8 月铁路货运量大跌 15%，如果 9 月好转，则三季度名义 GDP 可能是本轮下降周期的底部。全球范围受人民币贬值冲击，9 月经济景气下滑，日本 9 月 PMI 回落至 51，欧元区 PMI 回落至 52，美国 9 月 PMI 继续回落最大，仅有 50.2。9 月全球通胀压力回落，欧元区通胀意外下跌 0.1，美国和日本最新数据仍在 0.2，从双节前后中国的食品价格来看，中国 CPI 在 9 月很难维持在 2%，环比或持平，10 月可能见顶回落。本轮经济下行和通货紧缩周期目前大趋势远为结束。

在此背景下，债市三季度收益率继续下行，牛市行情延续。其中，利率债表现十分抢眼，10 年期国债收益率下跌至 3.23% 附近，10 年期金融债收益率下跌至 3.7% 附近；8 月后信用债长端表现一般，5 年 AA 企业债收益率小幅下行至 5.04%，7 年期略下行至 5.52%。短端方面，AAA 短融收益率持平，AA 短融受资金利率推动略有反弹，1 年国债收益率反弹 14bp，利率曲线在 8 月后加速平坦化。我们猜测，三季度后半程短端资金利率的上行，与美联储加息预期管理的失败，以及国内央行顾忌汇率贬值压力相关。目前我们判断，年内美联储并没有加息可能，但是去年以来美联储鹰派掌权，导致市场短端利率的修复性上行将持续到何时，仍需要观察。

三季度股市表现一般，3000 点附近构筑短周期底部。结构性题材，如国企改革，养殖业，迪斯尼，互联网，新能源汽车等，表现抢眼。

操作上，本基金在三季度保持极低的权益仓位，维持组合流动性，加大短融、金融债和存款的配置，考虑短周期的短期利率反弹、CPI 回落，带来股市的四季度反弹行情，并不可持续，从中长期配置的角度，我们相对看好负利率背景下高等级企业债券和政府债券的加杠杆的机会。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

本基金于 2015 年 6 月 15 日正式成立。截止到 2015 年 9 月 30 日，华富永鑫灵活配置混合 A 类基金份额净值为 1.013 元，累计份额净值为 1.013 元，本报告期的份额累计净值增长率为 1.50%，同期业绩比较基准收益率为 -14.03%；华富永鑫灵活配置混合 C 类基金份额净值为 0.999 元，累计份额净值为 0.999 元，本报告期的份额累计净值增长率为 0.10%，同期业绩比较基准收益率为 -14.03%。

#### 4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望四季度，GDP 预计在 7%，CPI 预计回落到 1.5%，11 月人民币纳入 SDR 是大概率事件，因此汇率压力进一步缓解，对于央行短期操作更加宽松，长期利率或下一个台阶。大类资产配置上，8 月末汇率贬值风波，及美联储加息闹剧，导致银行间流动性短期紧张，隔夜利率波动加大，7 天利率一度反弹至 2.5 以上，考虑央行操作目标基本稳定，而经济底部尚在构筑，因此市场短端利率债表现弱于长端，曲线进入缓慢的回归平坦化，中高评级短融、企业债的配置价值逐渐凸显。随着上述因素的消失，通胀压力峰值过去后，三季度汇率及利率的波动、险资产的调整，已经结束，四季度前期债市和股市将进入一个不错的时期，利率下行，股市上涨，从债券的角度出发，我们将继续大力配置企业债券、高分红股，保持安全性和流动性。

#### 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	-	-
	其中：股票	-	-
2	固定收益投资	603,930,986.70	53.89
	其中：债券	603,930,986.70	53.89
	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	230,000,665.00	20.52
	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	282,007,297.24	25.16
7	其他资产	4,776,015.21	0.43
8	合计	1,120,714,964.15	100.00

### 5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

注：本基金本报告期末未持有股票。

### 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

注：本基金本报告期末未持有股票。

### 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	21,732,986.70	1.94
	其中：政策性金融债	21,732,986.70	1.94
4	企业债券	11,220,000.00	1.00
5	企业短期融资券	510,410,000.00	45.59
6	中期票据	60,568,000.00	5.41
7	可转债	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	603,930,986.70	53.94

### 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	1382159	13 鞍钢 MTN1	500,000	50,410,000.00	4.50
2	011519006	15 国电 SCP006	400,000	39,988,000.00	3.57
3	071548001	15 国开证券 CP001	300,000	30,024,000.00	2.68
4	041555030	15 绵阳科发 CP002	300,000	30,003,000.00	2.68
5	018001	国开 1301	215,370	21,732,986.70	1.94

### 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：本报告期末本基金无股指期货投资。

### 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末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	73,141.82
2	应收证券清算款	-

3	应收股利	-
4	应收利息	4,702,873.39
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	4,776,015.21

#### 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	华富永鑫灵活配置混合 A	华富永鑫灵活配置混合 C
报告期期初基金份额总额	4,704,007,161.36	320,980,780.77
报告期期间基金总申购份额	1,477,674,326.51	208,821,136.14
减：报告期期间基金总赎回份额	5,275,600,021.61	327,736,501.90
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	906,081,466.26	202,065,415.01

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