

# 华富价值增长灵活配置混合型证券投资基金 2016 年第 1 季度报告

2016 年 3 月 31 日

基金管理人：华富基金管理有限公司

基金托管人：平安银行股份有限公司

报告送出日期：2016 年 4 月 20 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。

基金托管人平安银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2016 年 4 月 19 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 2016 年 1 月 1 日至 2016 年 3 月 31 日。

## § 2 基金产品概况

基金简称	华富价值增长混合
基金主代码	410007
交易代码	410007
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2009 年 7 月 15 日
报告期末基金份额总额	314,500,115.02 份
投资目标	本基金通过投资于价值相对低估且能为股东创造持续稳定回报的公司，在控制风险的前提下，力争实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金采用较为灵活的投资策略。在资产配置中，本基金采用自上而下的方式，通过分析证券市场投资环境，预测股票市场和债券市场未来收益和风险，确定资产配置方案；在股票选择中，本基金采用定量分析、定性分析和实地调研等方法，自下而上，精选个股。
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×60%+中证全债指数收益率×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	平安银行股份有限公司

### § 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（2016 年 1 月 1 日 — 2016 年 3 月 31 日）
1. 本期已实现收益	-4,896,346.21
2. 本期利润	-3,711,381.52
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0130
4. 期末基金资产净值	321,572,398.42
5. 期末基金份额净值	1.0225

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。

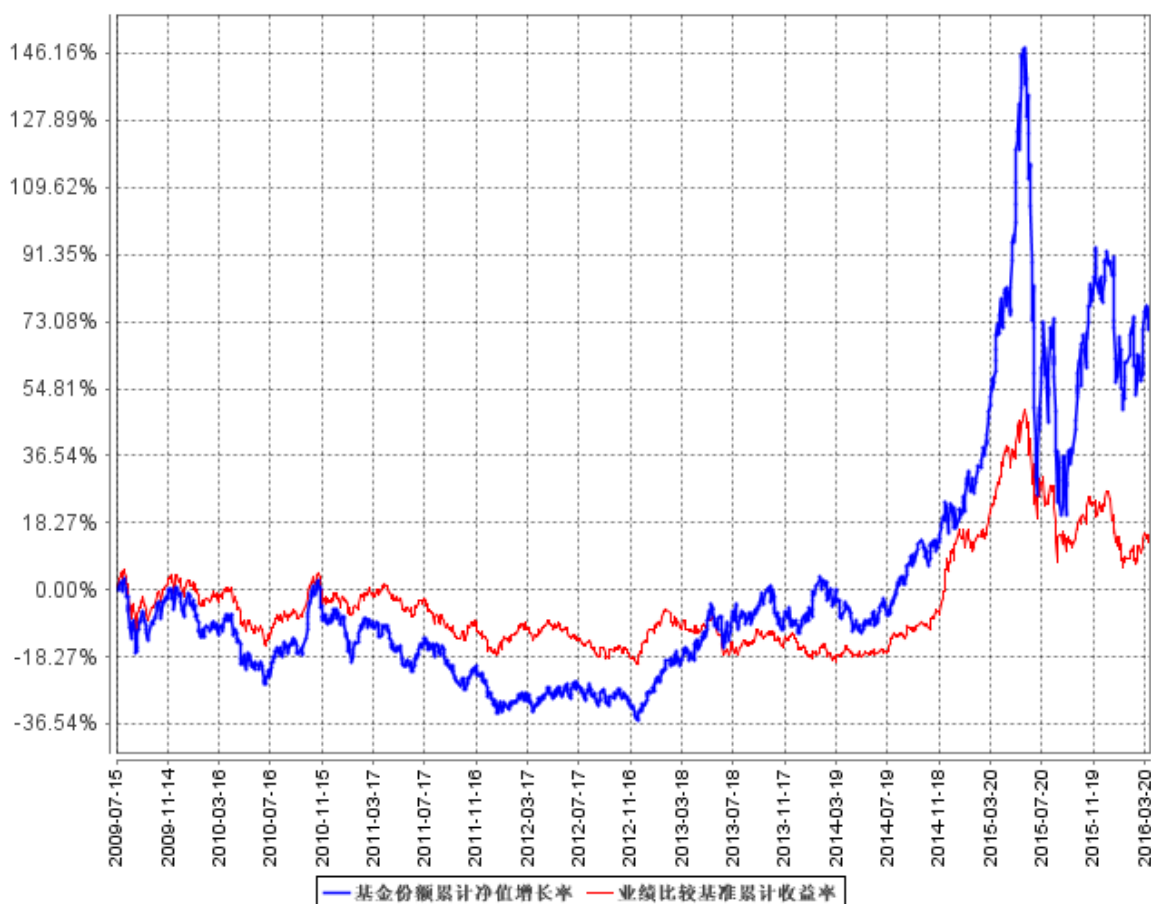
#### 3.2 基金净值表现

##### 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	-6.17%	2.85%	-7.64%	1.46%	1.47%	1.39%

### 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《华富价值增长灵活配置混合型证券投资基金基金合同》的规定，本基金股票投资占基金资产的比例为 30%–80%；债券、现金、货币市场工具以及国家证券监管机构允许基金投资的其他金融工具占基金资产的 5%–70%；权证投资占基金资产净值的比例为 0–3%，基金保留的现金以及投资于到期日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%。本基金建仓期为 2009 年 7 月 15 日到 2010 年 1 月 15 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《华富价值增长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		
陈启明	华富价值增长混合型基	2014年9月26日	-	十一年	复旦大学会计学硕士，本科学历，历任日盛嘉富证券上

	金基金经理、 华富竞争力 优选混合型 基金基金经 理、华富健康 文娱灵活配 置混合型基 金基金经理， 研究发展部 副总监				海代表处研究员、群益证券 上海代表处研究员、中银国 际证券产品经理，2010 年 2 月加入华富基金管理有限公司，任行业研究员、2013 年 3 月 1 日至 2014 年 9 月 25 日 任成长趋势股票型基金基金 经理助理。
--	---	--	--	--	--

注：这里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

本基金总体风格有所改变，周期、成长兼顾成为配置主线，配置中一方面加大了长线看好的，有业绩支撑，经过大幅回调后估值较为合理的真成长的配置，另一方面从国际流动性泛滥以及全球风险提升角度，加大了有色，尤其是黄金板块的配置。本基金始终坚持认为改革受益、资金持

续宽松、市场资金持续流入权益的方向不会发生根本性改变，未来慢牛、长牛格局有望持续，长期看好，但是短期来看增量资金进入有限，存量博弈环境更加显著的情况下，未来精选行业、个股将会成为投资的主战场，本基金将重新寻找被错杀个股，均衡配置相关行业。

本基金仍将坚持自下而上的选股策略，保持对行业和上市公司的基本面做深入的研究，坚定持有长期看好的成长品种，对于大盘蓝筹股，在经济转型的背景之下，我们将用更为宽阔的视野去寻找受益于转型的蓝筹公司。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

本基金于 2009 年 7 月 15 日正式成立。截止 2016 年 3 月 31 日，本基金份额净值为 1.0225 元，累计份额净值为 1.8225 元。报告期，本基金份额净值增长率为-6.17%，同期业绩比较基准收益率为-7.64%。

#### 4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

2016 年一季度 A 股市场经历了大幅下跌，市场成交继续萎缩，上证指数下跌 15.12%，分月度来看，一月份受熔断机制影响，出现了 22.65% 的深跌，二月份股指有所企稳，三月份展开了小幅反弹，其他指数深成指下跌 17.45%，创业板指下跌 17.53%。回顾一季度的行业表现来看，中信一级行业指数中表现靠前的包括银行、煤炭、食品饮料有色等，下跌幅度在 8-10% 左右，而计算机、传媒为首的 TMT 板块以及交运、房地产、商贸零售等行业跌幅超过 20%。

基本面方面，从一季度公布的数据看，目前经济数据虽有压力，但有所企稳。国家统计局公布的数据显示：2016 年 3 月份，中国制造业采购经理指数（PMI）为 50.2%，比上月上升 1.2 个百分点，重回扩张区间。2016 年 3 月份，中国非制造业商务活动指数为 53.8%，比上月上升 1.1 个百分点，非制造业扩张步伐有所加快。3 月份全国居民消费价格指数（CPI）和工业生产者出厂价格指数（PPI）数据显示，CPI 环比下降 0.4%，同比上涨 2.3%；PPI 环比上涨 0.5%，同比下降 4.3%。3 月份，全国工业生产者出厂价格环比由降转升，比上月上涨 0.5%，是 2014 年 1 月份以来的首次上涨。本月环比变动有如下特点：一是部分工业行业价格涨幅扩大，其中黑色金属冶炼和压延加工、有色金属冶炼和压延加工价格环比分别上涨 4.9% 和 2.3%，涨幅比上月分别扩大 4.4 和 2.2 个百分点；二是部分工业行业价格止跌回升，其中石油和天然气开采、黑色金属矿采选、化学原料和化学制品制造价格环比由上月下降转为本月分别上涨 9.9%、3.6% 和 0.9%；三是石油加工价格环比下降 0.2%，降幅比上月收窄 3.7 个百分点。CPI 的低位运行配合 PPI、PMI 以及未来的信贷数据反弹，确定了短周期来看经济企稳概率较大。

自年初开始下跌以来，市场经历了大幅震荡，大量的个股均经历了大幅回调，部分标的的估

值进入了相对合理的区间。同时宏观经济开始企稳，前期悲观的市场情绪得到修复，对 2016 年第二季度的行情，我们持相对乐观的态度。

#### 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	252,635,607.33	75.14
	其中：股票	252,635,607.33	75.14
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	74,816,249.73	22.25
8	其他资产	8,779,592.26	2.61
9	合计	336,231,449.32	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	4,116,000.00	1.28
B	采矿业	21,653,465.28	6.73
C	制造业	116,695,105.11	36.29
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	73,619,988.16	22.89
G	交通运输、仓储和邮政业	4,242,648.28	1.32
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	32,282,270.50	10.04
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	26,130.00	0.01
S	综合	-	-
	合计	252,635,607.33	78.56

### 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	600570	恒生电子	325,625	18,996,962.50	5.91
2	002665	首航节能	637,966	17,575,963.30	5.47
3	600612	老凤祥	388,823	15,813,431.41	4.92
4	002727	一心堂	308,888	14,820,446.24	4.61
5	603939	益丰药房	488,888	14,695,973.28	4.57
6	002520	日发精机	688,000	13,175,200.00	4.10
7	603883	老百姓	288,800	13,146,176.00	4.09
8	600382	广东明珠	888,888	11,804,432.64	3.67
9	000078	海王生物	688,800	11,296,320.00	3.51
10	600547	山东黄金	388,800	10,221,552.00	3.18

### 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

注：本报告期内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	530,108.44
2	应收证券清算款	8,131,716.17
3	应收股利	-
4	应收利息	16,399.78
5	应收申购款	101,367.87
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	8,779,592.26

#### 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	880,641,359.45
-------------	----------------

报告期期间基金总申购份额	260,367,826.29
减:报告期期间基金总赎回份额	826,509,070.72
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	314,500,115.02

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