

华富物联世界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：中国工商银行股份有限公司

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。

基金托管人中国工商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 21 日至 2016 年 3 月 31 日。

§ 2 基金产品概况

基金简称	华富物联世界灵活配置混合
基金主代码	001709
交易代码	001709
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016 年 1 月 21 日
报告期末基金份额总额	256,846,340.71 份
投资目标	本基金通过深入研究并积极投资于与物联世界主题相关的优质上市公司，精选个股，分享其发展和成长的机会，力求超额收益与长期资本增值。
投资策略	本基金通过定量与定性相结合的方法分析宏观经济、证券市场以及物联世界相关行业的发展趋势，评估市场的系统性风险和各类资产的预期收益与风险，据此合理制定和调整股票、债券等各类资产的比例，在保持总体风险水平相对稳定的基础上，力争投资组合的稳定增值。
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，其预期收益及预期风险水平高于债券型基金和货币市场基金，但低于股票型基金，属于中等风险水平的投资品种。

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

§ 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 21 日 — 2016 年 3 月 31 日)
1. 本期已实现收益	682,606.07
2. 本期利润	2,309,628.75
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0080
4. 期末基金资产净值	259,181,741.20
5. 期末基金份额净值	1.009

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。

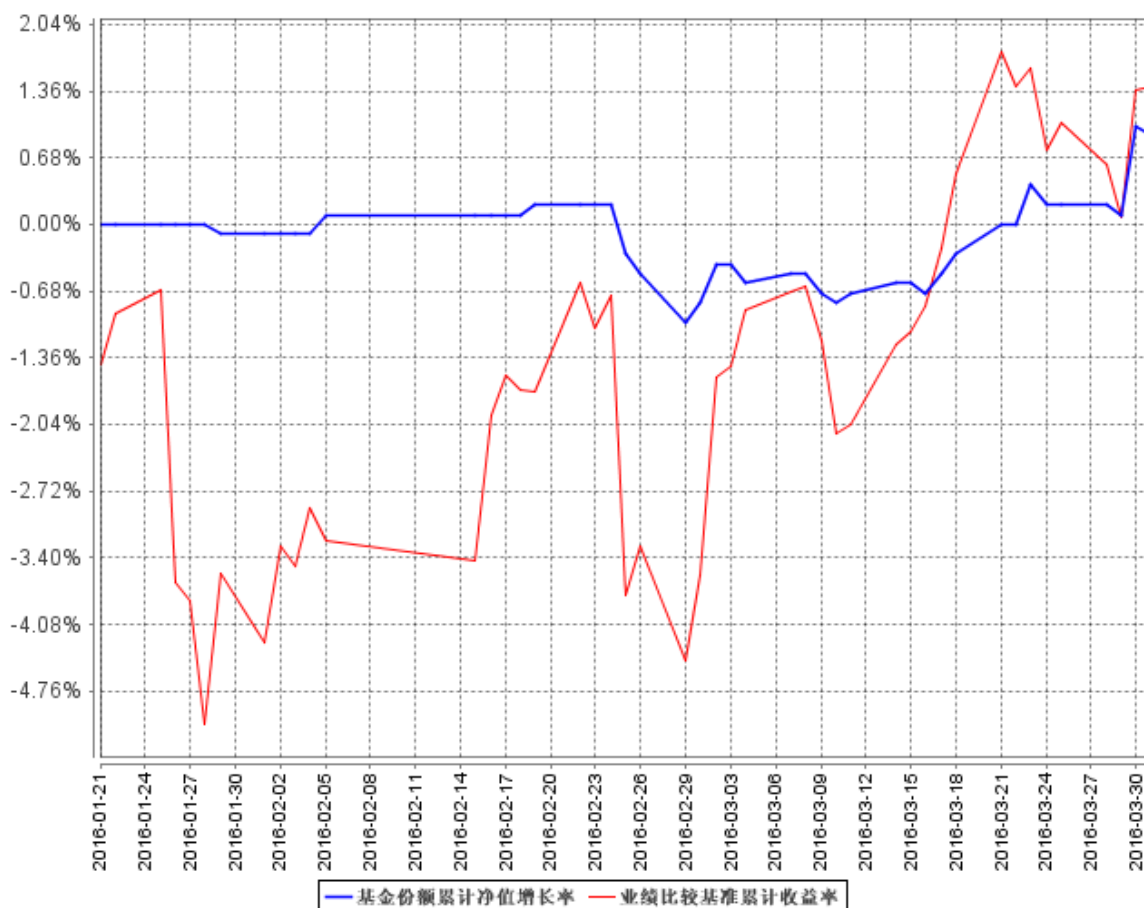
3.2 基金净值表现

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	0.90%	0.22%	1.41%	1.01%	-0.51%	-0.79%

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

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《华富物联世界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：股票投资比例为基金资产的 0%-95%，投资于本基金合同界定的物联世界主题相关证券不低于非现金基金资产的 80%；权证投资比例不得超过基金资产净值的 3%；保持现金或者到期日在一年以内的政府债券投资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 2016 年 1 月 21 日到 2016 年 7 月 21 日。本报告期内，本基金仍在建仓期。

§ 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		

王翔	华富物联世界灵活配置混合型基金经理、华富智慧城市灵活配置混合型基金经理，华富成长趋势混合型基金经理	2016 年 1 月 21 日	-	七年	墨尔本大学工程管理学硕士、研究生学历。2010 年 3 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、2014 年 5 月 12 日至 2014 年 11 月 18 日任华富智慧城市灵活配置混合型基金经理助理。
----	---	-----------------	---	----	---

注：这里的任职日期是指该基金成立之日。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

一季度沪深 300 指数累计下跌 13.75%，创业板指累计下跌 17.53%，其中一月份上证综指下跌达 22.65%，创出 2008 年 11 月以来最惨淡的月线暴跌。究其原因，熔断政策和汇率问题形成共振，导致了非理性踩踏发生。

回顾一季度的行业表现来看，跌幅最少的是食品饮料、银行、采掘、有色及农林牧渔。跌幅

较大的是以 TMT 为首的成长股板块以及机械、公用事业、轻工和交通运输。

本基金组合在一季度里绝大部分时间内是低仓位操作，以打新和短期回购为主，规避了大幅下跌。在季末前，本基金配置了传媒、电子、通信、黄金、消费及计算机等个股。总仓位低于市场平均。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本基金于 2016 年 1 月 21 日正式成立。截止 2016 年 3 月 31 日，本基金份额净值为 1.009 元，累计份额净值为 1.009 元。报告期，本基金份额净值增长率为 0.90%，同期业绩比较基准收益率为 1.41%。

4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

随着 2016 年开局 1-2 月经济增长数据的同比改观，以及 3 月 PMI 回升到 50 以上，市场开始修正去年四季度构筑的过度悲观预期（中国经济硬着陆），表现为利率的反弹，股市在 3 月的回暖，证监会一系列的维稳。一季度一线楼市，尤其是上海销售数据可能是有史以来最好的表现，更是加剧了政策对一线的定向调控，所以通胀预期开始从楼市扩散到消费价格，随着二线房价继续回暖，不排除未来一段时间传导到三线，这一点使得产能收缩带来的物价上涨，可能会比我们预期的长一点。那么如果 CPI 持续在 2.5 以上运行，“去库存”“复苏”过去一段时间成为新话题，这也是国内短周期债券市场调整和股市走好的逻辑基础。

另外一方面，我们在 2 月底就观察到海外风险情绪的抬头，随着美国 3 月经济数据持续走好，季节因素消退，VIX 指数开始回落到 15 以下的较低水平，远期价差自 2 月初持续暴跌后开始转正走高，显示海外投资者情绪的改善。美联储 3 月并没有持续加息，并且将加息节奏推迟到 6 月份，这促使美元指数持续走弱，而人民币汇率能够阶段性走高，所以 1-2 月的风险因素基本在 3 月解除，全球股市的共振反弹随之开启，而债券市场面临的问题，依然是低迷的经济环境、人口衰退、政策无效及负利率的压制，美债利率依然难以趋势性反弹，利差无法扩大。

在相当长的一段时间，包括今年二季度，我们认为，上述因素并不可持续。本轮由供给侧改革带来的去库存，并非需求回暖，而是人为压制投资冲动，所以复苏在未来很难演化为需求扩张，更不会带来投资扩张和产能扩张。人口萎缩、消费升级和产业更替，会导致传统政策调控的乏力，从而使得周期切换的十分快速，从我们研究各国的经验来看，今年中国经济下滑趋势依然无力改变。

一季度基本上是一二月暴跌，三月份反弹的额走势。目前来看，市场正在主题（例如新能源车、VR、区块链、人工智能等）和年报（业绩、高送转等）两个维度找机会炒作。美国 3 月份没

有加息对市场反弹形成了有力助推。我们对二季度维持谨慎的态度。风险偏好好转时，我们将会加大仓位的配置，风险偏好出现利空时，我们会尽可能降低仓位的配置。配置上我们将会以市场热点的板块为矛，以黄金、农林牧渔等板块为盾，尽可能控制产品的回撤。

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	133,632,135.02	45.73
	其中：股票	133,632,135.02	45.73
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	38,900,000.00	13.31
	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	119,587,748.51	40.93
8	其他资产	69,953.49	0.02
9	合计	292,189,837.02	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	5,173,338.00	2.00
B	采矿业	13,125,568.00	5.06
C	制造业	76,142,209.02	29.38
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	2,673,020.00	1.03
F	批发和零售业	20,856,485.00	8.05
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	13,081,470.00	5.05
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	2,580,045.00	1.00
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	133,632,135.02	51.56

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	002383	合众思壮	393,100	13,235,677.00	5.11
2	600489	中金黄金	1,224,400	13,125,568.00	5.06
3	002010	传化股份	800,600	13,049,780.00	5.03
4	600306	商业城	788,100	12,916,959.00	4.98
5	002464	金利科技	204,000	12,535,800.00	4.84
6	000670	盈方微	949,700	10,674,628.00	4.12
7	600180	瑞茂通	490,700	7,939,526.00	3.06
8	300170	汉得信息	545,800	7,695,780.00	2.97
9	002275	桂林三金	428,818	7,242,736.02	2.79
10	603398	邦宝益智	95,900	7,035,224.00	2.71

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	7,381.18
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	46,729.07
5	应收申购款	15,843.24
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	69,953.49

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

基金合同生效日（2016年1月21日）基金份额总额	309,060,074.68
报告期期初基金份额总额	-
基金合同生效日起至报告期期末基金总申购份额	925,927.64
减：基金合同生效日起至报告期期末基金总赎回份额	53,139,661.61
基金合同生效日起至报告期期末基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-
报告期期末基金份额总额	256,846,340.71

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