

华富价值增长灵活配置混合型证券投资基金 2016 年第 3 季度报告

2016 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：平安银行股份有限公司

报告送出日期：2016 年 10 月 25 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 10 月 24 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 7 月 1 日至 2016 年 9 月 30 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	372,708,389.10 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 7 月 1 日 — 2016 年 9 月 30 日）
1. 本期已实现收益	18,404,054.80
2. 本期利润	8,856,540.94
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0244
4. 期末基金资产净值	402,444,557.24
5. 期末基金份额净值	1.0798

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。

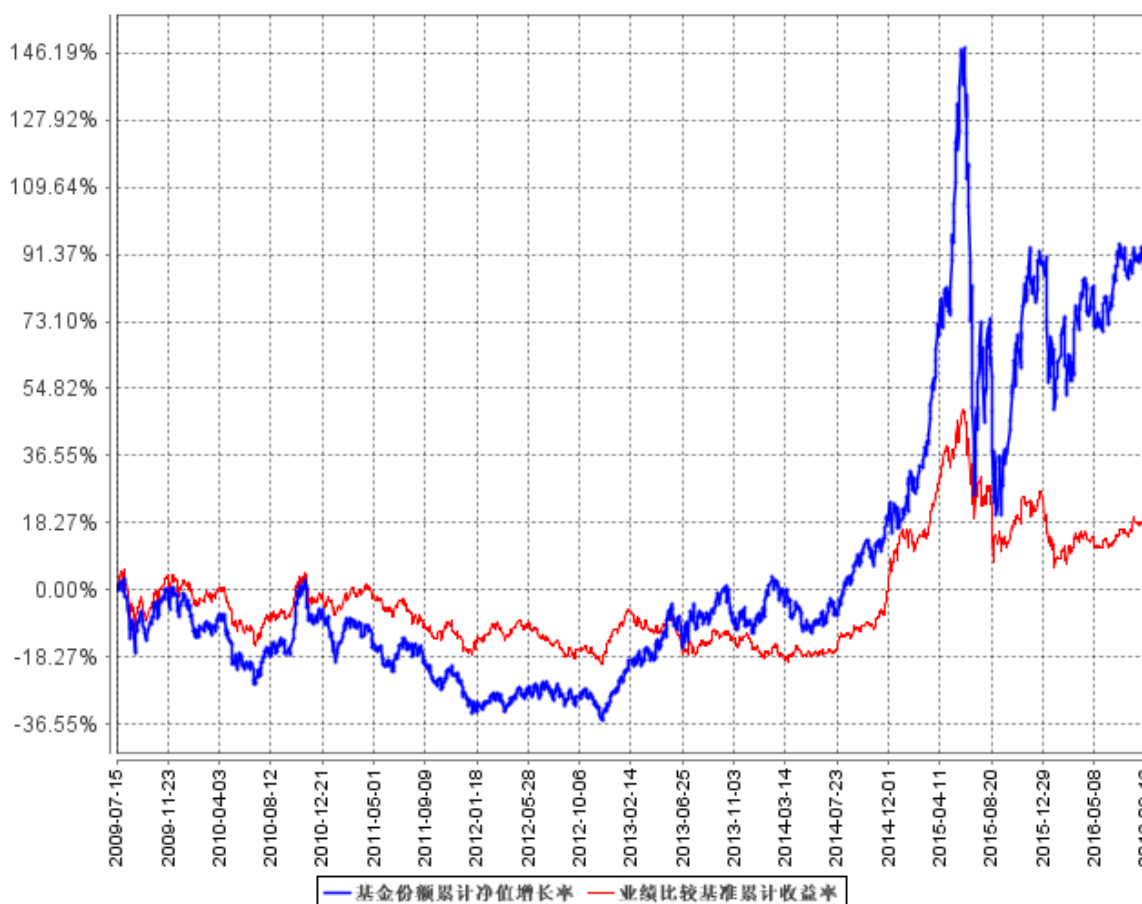
3.2 基金净值表现

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	1.65%	0.87%	2.82%	0.48%	-1.17%	0.39%

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	华富价值增长灵活	2014 年 9 月 26 日	-	十年	复旦大学会计学硕士，本科学历，历任

	配置混合型基金基金经理、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、公司公募投资决策委员会成员、研究发展部副总监				日盛嘉富证券上海代表处研究员、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 报告期内基金投资策略和运作分析

2016 第三季度，沪深 300 指数累计上涨 3.15%，上证综指涨 2.56%，深证成指涨 0.74%，创业板指上涨-3.5%，市场在经历了一季度的大幅下跌，二季度的小幅反弹之后，继续呈现区间窄幅震荡的局面。从第三季度的行业表现来看，涨幅较大的是食房地产、建筑、建材、煤炭、家电等行业，而计算机、国防军工等行业则相对较弱。

本基金组合在三季度结构总体均衡，配置中传统周期性行业和新兴产业整体均衡，重点关注处于行业周期性拐点的行业，以及行业仍处于上升期，且估值相对合理的标的。三季报整体来看，指数处于窄幅震荡，主要的机会来自于自下而上的行业和个股的选择，本基金着重配置的煤炭板块相对较好，但是医药、计算机板块表现落后，表现相对平稳。

从最新公布的数据看，目前经济数据处于温和向好的区间。国家统计局公布的数据显示：9 月份制造业 PMI 为 50.4%，与上月持平，继续保持扩张，生产和需求增长平稳，有阶段性趋稳的迹象。本月运行特点有以下四个方面。一是生产保持平稳增长。生产指数为 52.8%，比上月上升 0.2 个百分点，连续两个月上升。在生产回暖的带动下，原材料购进价格指数升至近 5 个月来的高点 57.5%，高于上月 0.3 个百分点。二是市场需求小幅波动，但仍延续扩张态势。新订单指数连续多月处于扩张区间，本月虽比上月回落 0.4 个百分点，但仍达到 50.9%，为近 5 个月来的次高点。三是高技术制造业和装备制造业继续保持较快增长。高技术制造业和装备制造业 PMI 分别为 52.4% 和 51.9%，高于制造业总体 2.0 和 1.5 个百分点。其中医药制造业，汽车制造业，铁路、船舶、航空航天设备制造业，计算机通信及其他电子设备制造业等行业 PMI 均在 52.0% 以上。同时，本月高技术制造业和装备制造业新订单指数均在 53.0% 以上，未来有望继续保持稳步增长。四是进出口双双回升，重回扩张区间。新出口订单指数为 50.1%，比上月上升 0.4 个百分点，升至临界点以上。进口指数为 50.4%，比上月提高 0.9 个百分点，为今年以来的高点。

自年初开始大跌以来，市场经历了一季度的大幅下跌，二、三季度进入窄幅震荡，部分景气度较高的行业和个股自 2 月份以来，经历了大幅上涨。对 2016 年第四季度的行情，我们持相对乐观的态度，我们认为总体上市场仍然是结构性行情，指数波动空间或许有限，但结构性的热点有望层出不穷。从结构性的角度考虑，我们下一阶段的布局将围绕以下几个方面来进行：一、股价处于周期底部、受益于供给侧改革的传统行业标的。二、部分质地优良，估值相对合理的新型成长标的。三、部分出现了拐点的符合消费升级大方向的消费股。四、细分领域处于景气周期上升期且估值相对合理的标的。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本基金 2009 年 7 月 15 日生效，截止 2016 年 9 月 30 日，本基金份额净值为 1.0798 元，累计份额净值为 1.8798 元。报告期，本基金份额净值增长率为 1.65%，同期业绩比较基准收益率为 2.82%。

4.6 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	321,784,831.97	78.11
	其中：股票	321,784,831.97	78.11
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	12,261,898.71	2.98
	其中：债券	12,261,898.71	2.98
	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	69,802,426.64	16.94
8	其他资产	8,132,621.06	1.97
9	合计	411,981,778.38	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	34,867,360.00	8.66
C	制造业	173,946,592.04	43.22
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	46,753.94	0.01
E	建筑业	27,362,520.52	6.80

F	批发和零售业	34,112,960.05	8.48
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	15,125,492.21	3.76
J	金融业	63,714.85	0.02
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	57,855.10	0.01
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	23,615,807.04	5.87
Q	卫生和社会工作	12,159,993.60	3.02
R	文化、体育和娱乐业	425,782.62	0.11
S	综合	-	-
	合计	321,784,831.97	79.96

5.2.2 报告期末按行业分类的沪港通投资股票投资组合

注：无

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	600068	葛洲坝	3,388,838	26,805,708.58	6.66
2	002665	首航节能	2,688,846	25,624,702.38	6.37
3	600661	新南洋	818,856	23,615,807.04	5.87
4	002519	银河电子	888,000	21,889,200.00	5.44
5	603939	益丰药房	588,901	19,604,514.29	4.87
6	600183	生益科技	1,500,000	18,600,000.00	4.62
7	000426	兴业矿业	1,880,000	18,292,400.00	4.55
8	000975	银泰资源	1,000,000	14,690,000.00	3.65
9	603883	老百姓	287,960	14,490,147.20	3.60
10	600498	烽火通信	499,996	14,259,885.92	3.54

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）	12,261,898.71	3.05
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	12,261,898.71	3.05

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	128013	洪涛转债	99,747	12,261,898.71	3.05

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	651,009.40
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	20,578.86
5	应收申购款	7,461,032.80
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	8,132,621.06

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

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	002665	首航节能	25,624,702.38	6.37	临时停牌
2	000975	银泰资源	14,690,000.00	3.65	临时停牌
3	603883	老百姓	14,490,147.20	3.60	临时停牌

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	396,489,573.87
报告期期间基金总申购份额	111,343,167.26
减：报告期期间基金总赎回份额	135,124,352.03
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	372, 708, 389. 10

§ 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

注：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

注：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。