

华富产业升级灵活配置混合型证券投资基金

2018 年第 1 季度报告

2018 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：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：2018 年 4 月 21 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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2018 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 2018 年 1 月 1 日至 2018 年 3 月 31 日。

§ 2 基金产品概况

基金简称	华富产业升级灵活配置混合
交易代码	002064
交易主代码	002064
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2017 年 5 月 8 日
报告期末基金份额总额	24,382,687.40 份
投资目标	本基金通过把握产业升级的战略性机遇，精选受益于产业升级的传统行业和新兴产业中精选具有核心竞争优势的个股，在严格控制风险的前提下，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、证券市场以及产业升级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。此外，本基金将持续地进行定期与不定期的资产配置风险监控，适时地做出相应的调整。
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准为：沪深 300 指数收益率×65% + 上证国债指数收益率×35%
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	中国建设银行股份有限公司

§ 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（2018 年 1 月 1 日 — 2018 年 3 月 31 日）
1. 本期已实现收益	3,911,075.35
2. 本期利润	2,617,767.63
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0832
4. 期末基金资产净值	28,500,811.05
5. 期末基金份额净值	1.1690

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。

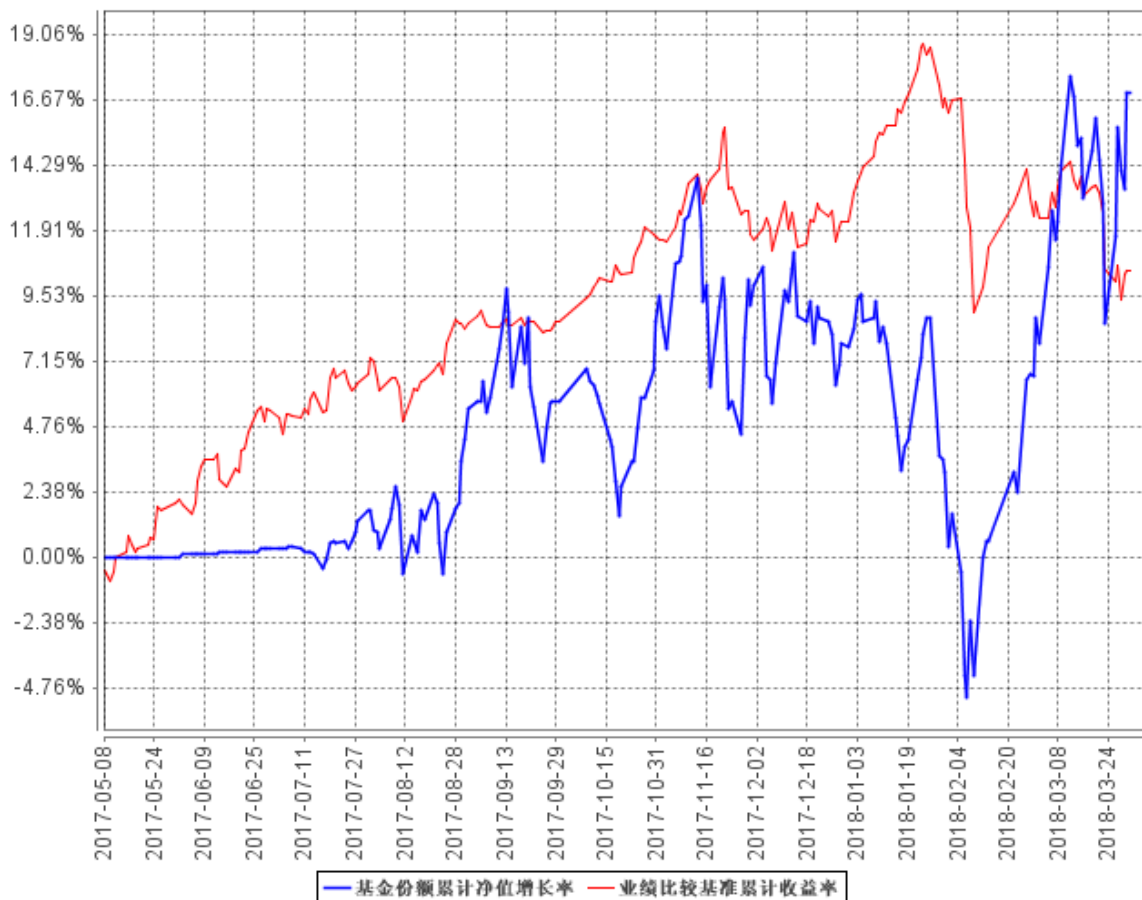
3.2 基金净值表现

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	8.54%	1.90%	-1.60%	0.77%	10.14%	1.13%

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《华富产业升级灵活配置混合型证券投资基金基金合同》的规定，本基金的投资资产配置比例为：股票投资比例为基金资产的 0%-95%，投资于基金合同约定的产业升级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 2017 年 5 月 8 日到 2017 年 11 月 8 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《华富产业升级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	华富产业升级灵活配置混合型基金经理、华富健康文娱灵活配置混合型基金经理、华富价值增长混合型基金经理、华富竞争力优选混合型基金经理、华富成长趋势混合型基金经理、公司公募投资决策委员会委员、基金投资部总监	2017 年 5 月 8 日	-	十二年	复旦大学会计学硕士，本科学历，历任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，曾任行业研究员、研究发展部副总监，2013 年 3 月 1 日至 2014 年 9 月 25 日任华富成长趋势股票型基金基金经理助理。

注：这里的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 报告期内基金投资策略和运作分析

受春节因素扰动，2018 年一季度各月经济数据波动较大。受春节停工、季调等因素的影响，官方制造业 PMI 数据在 2 月下至 50.3 显著低于市场预期，而随着节后复工，3 月 PMI 数据跳升至 51.5 超市场预期，合计起来看 2018 年一季度整体开工情况不如 2017 年；净出口数据同样受到季节性因素影响，2018 年前两个月的进出口增速出现较大幅度的波动，但整体显示外需尚处在扩张阶段。需要警惕的是：1-2 月社融规模 4.2 万亿，同比减少 5500 亿左右，反应内需有所弱化；另外，中美贸易战持续升温，如果事态进一步升级，可能导致 18 年净出口对宏观经济的拉动不及 2017 年。值得乐观的地方在于：非实物商品网上零售增速仍然有近 50% 的增速，设备更新投资增速高达近 20%，高新技术产品出口增速超 20%，总体显示新经济发展趋势较好。

2018 年一季度，沪深 300 指数累计下跌 3.28%，创业板指先跌后涨，从近 3 年低位大幅反弹，单季度上涨 8.43%，从行业来看，大部分行业下跌，计算机、餐饮旅游、医药走势较好。

维持前期观点：目前正是挑选未来数年真正能够跟随甚至超越行业成长的龙头公司进行左侧配置的良好时机。本基金组合重点配置受益于产业升级的传统行业和新兴产业中精选具有核心竞

争优势的个股，下一阶段本基金将继续踏实寻找基本面真正良好、成长性突出的行业、个股加以重点配置。

展望 2018 年二季度，我们认为风险与收益并存，一方面贸易战、美股风险仍然持续存在，并可能进一步演变，同时宏观经济经过 2 年左右的大幅反弹后也面临一定瓶颈，经济的短期回落不可避免；另一方面，从独角兽回归到减免税收等一系列支持措施清晰的指明了国家对于科技立国战略的重点支持。未来相对看好业绩与估值匹配度强且具备持续发展趋势的科技龙头，看好具备估值切换空间的消费类个股。看好具备成长性且估值性价比较高的高端制造类个股，积极寻找各板块业绩与估值匹配度较强的龙头标的，仍然看好各板块龙头整体由估值折价转为估值溢价的长期机会。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本基金于 2017 年 5 月 8 日正式成立。截至 2018 年 3 月 31 日，本基金份额净值为 1.169 元，累计基金份额净值为 1.169 元。报告期，本基金本报告期基金份额净值增长率为 8.54%，同期业绩比较基准收益率为-1.60%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

从 2017 年 11 月 30 日起至本报告期末（2018 年 3 月 31 日），本基金基金资产净值存在连续六十个工作日低于 5000 万元的情形，至本报告期期末（2018 年 3 月 31 日）基金资产净值仍低于 5000 万元。本基金管理人会根据《公开募集证券投资基金运作管理办法》，积极采取相关措施，并将严格按照有关法规的要求对本基金进行监控和操作。

§ 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	26,158,120.00	87.44
	其中：股票	26,158,120.00	87.44
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	90,737.00	0.30
	其中：债券	90,737.00	0.30
	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	3,008,235.82	10.06
8	其他资产	657,916.67	2.20
9	合计	29,915,009.49	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	2,623,720.00	9.21
C	制造业	18,983,840.00	66.61
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	2,690,080.00	9.44
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	1,860,480.00	6.53
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	-	-
S	综合	-	-
	合计	26,158,120.00	91.78

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

注：本基金本报告期末未持有港股通投资股票。

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

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	300567	精测电子	18,000	2,773,800.00	9.73
2	603986	兆易创新	13,800	2,715,840.00	9.53
3	603939	益丰药房	46,000	2,690,080.00	9.44
4	000426	兴业矿业	268,000	2,623,720.00	9.21
5	002008	大族激光	36,000	1,969,200.00	6.91
6	002439	启明星辰	68,000	1,860,480.00	6.53
7	002415	海康威视	38,000	1,569,400.00	5.51
8	000063	中兴通讯	50,000	1,507,500.00	5.29
9	601100	恒立液压	47,000	1,432,090.00	5.02
10	600703	三安光电	60,000	1,399,800.00	4.91

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）	90,737.00	0.32
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	90,737.00	0.32

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	128035	大族转债	775	90,737.00	0.32

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：本基金本报告期内未投资股指期货。

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	29,141.39
2	应收证券清算款	509,038.94

3	应收股利	-
4	应收利息	826.71
5	应收申购款	118,909.63
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	657,916.67

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

报告期期初基金份额总额	40,516,929.76
报告期期间基金总申购份额	4,272,215.78
减：报告期期间基金总赎回份额	20,406,458.14
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	24,382,687.40

§ 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 影响投资者决策的其他重要信息

8.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况

注：本基金本报告期内无单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况。

§ 9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- 1、华富产业升级灵活配置混合型证券投资基金基金合同
- 2、华富产业升级灵活配置混合型证券投资基金托管协议
- 3、华富产业升级灵活配置混合型证券投资基金招募说明书
- 4、报告期内华富产业升级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

9.2 存放地点

基金管理人、基金托管人处

9.3 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。