

华富保本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：上海浦东发展银行股份有限公司

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。

基金托管人上海浦东发展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	华富保本混合
交易代码	000028
交易主代码	000028
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013 年 4 月 24 日
报告期末基金份额总额	440,569,321.32 份
投资目标	本基金采取恒定比例组合保险策略 CPPI (Constant Proportion Portfolio Insurance), 通过动态调整资产组合, 在确保本金安全的前提下, 力争实现保本周期内基金资产的稳定增值。
投资策略	本基金遵循长期投资的基本原则, 融合国际化的风险管理工具与本土化的价值投资实践, 利用避险技术进行风险跨期管理, 在此基础上, 坚持以价值发现为核心的投资研究理念, 寻找中国经济成长和资本市场发展过程中的中长期投资机遇, 最大限度地追求本金安全与财富增值的动态平衡。
业绩比较基准	本基金在保本周期内的业绩比较基准为: 三年期银行定期存款税后收益率
风险收益特征	本基金为保本混合型基金产品, 属证券投资基金中的低风险品种。投资者投资于保本基金并不等于将资金作为存款放在银行或存款类金融机构, 保本基金在极端情况下仍然存在本金损失的风险。
基金管理人	华富基金管理有限公司
基金托管人	上海浦东发展银行股份有限公司

§ 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	1,811,884.40
2. 本期利润	3,785,181.28
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0081
4. 期末基金资产净值	449,377,644.92
5. 期末基金份额净值	1.020

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。

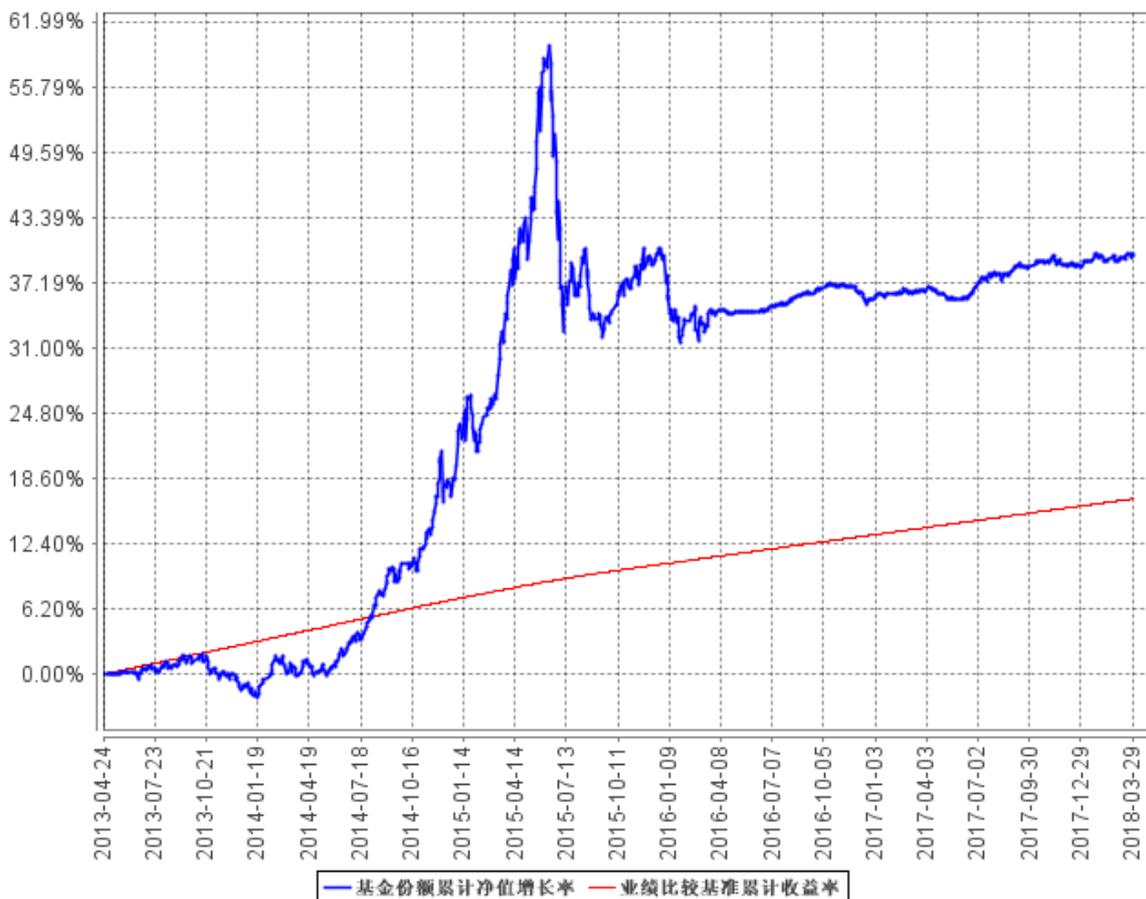
3.2 基金净值表现

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	0.79%	0.09%	0.58%	0.01%	0.21%	0.08%

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《华富保本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、权证等风险资产占基金资产的比例不高于 40%，其中基金持有的全部权证的市值不超过基金资产净值的 3%；债券、货币市场工具等保本资产占基金资产的比例不低于 60%，其中现金或投资于到期日在一年以内的政府债券的比例合计不低于基金资产净值的 5%；其他金融工具的投资比例符合法律法规和监管机构的规定。本基金建仓期为 2013 年 4 月 24 日到 2013 年 10 月 24 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《华富保本混合型证券投资基金基金合同》的规定。

§ 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		
胡伟	华富保本混合型基金经理、华富收益增强债券型基金基金经理、华富恒富 18 个月定期开放债券型基金基金经理、华富恒财分级债券型基金基金经理、华富恒稳纯债债券型基金基金经理、华富旺财保本混合型基金经理、华富恒利债券型基金基金经理、华富安福保本混合型基金经理、华富弘鑫灵活配置混合型基金经理、华富天益货币市场基金基金经理、华富天盈货币市场基金基金经理、华富星玉衡一年定期开放混合型基金经理、公司公募投资决策委员会委员、公司	2013 年 4 月 24 日	-	十四年	中南财经政法大学经济学学士、本科学历，曾任珠海市商业银行资金营运部交易员，从事债券研究及债券交易工作，2006 年 11 月加入华富基金管理有限公司，曾任债券交易员、华富货币市场基金基金经理助理、固定收益部副总监、2009 年 10 月 19 日至 2014 年 11 月 17 日任华富货币市场基金基金经理、2014 年 8 月 7 日至 2015 年 2 月 11 日任华富灵活配置混合型基金经理，2016 年 6 月 28 日至 2017 年 7 月 4 日任华富灵活配置混合型基金经理。

	总经理助理、 固定收益部总 监				
张惠	华富保本混合 型基金基金经 理、华富旺财 保本混合型基金基金经 理、华富恒利债券 型基金基金经 理、华富安享 债券型债券型 基金基金经 理、华富元鑫 灵活配置混合 型基金基金经 理、华富益鑫 灵活配置混合 型基金基金经 理、华富永鑫 灵活配置混合 型基金基金经 理	2014 年 11 月 19 日	-	十一年	合肥工业大学产业 经济学硕士、研究 生学历，2007 年 6 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、固收研 究员，2012 年 5 月 21 日至 2014 年 3 月 19 日任华富策 略精选混合型基金 基金经理助理， 2014 年 3 月 20 日 至 2014 年 11 月 18 日任华富保本混合 型基金基金经理助 理，2016 年 6 月 28 日至 2017 年 7 月 5 日任华富灵活配置 混合型基金基金经 理。

注：胡伟的任职日期指该基金成立之日，张惠的任职日期指公司决定之日。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 报告期内基金投资策略和运作分析

2018 年第一季度，国内经济延续了较好的韧性。根据已经公布的经济数据来看，3 月制造业 PMI 好于预期，1-2 月出口依然强势，工业增加值好于预期，固定资产投资增速回升。除投资和出口数据靓丽之外，2 月份的新增贷款和社融数据环比回落，金融杠杆进一步下行。一季度，“两会”顺利召开，对全年增长目标确定，给与了资本市场稳定和明确的预期。海外方面，美联储如期加息，美国总统签署备忘录将对中国大规模增加关税，中美贸易摩擦升温。

一季度，面对错综复杂的国内外环境，债券市场走势出人意料，从年初最不被市场看好的一类资产到季度末，成为了最赚钱的资产。1 月份，市场普遍预期经济超预期，悲观情绪达到顶峰，当时股票市场金融地产相继大涨，债券利率纷纷创出新高。进入 2 月份后，春节临近，央行呵护市场释放了流动性，年后公布的前两月经济数据差于预期，利率出现下行。到了 3 月份后，伴随着社融和新增贷款环比进一步下行，资金需求继续回落，再叠加中美贸易摩擦升温后避险情绪加大，十年期国债和国开大幅下行。

一季度，权益市场走势也和去年末主流的市场观点截然不同。1 月份，在乐观的经济预期下，金融地产出现大幅上涨，但是 2 月初随即暴跌从而抹平年初涨幅。此后市场开始出现分化，去年全年涨幅较好的白马蓝筹股开始回调，而代表新经济的中小成长股开始逆势上涨，特别是随着“独角兽”企业的回归，创新龙头公司开始给予溢价，市场出现了“创 50”的持续上涨。

一季度，本基金继续严格执行 CPPI 的投资策略，配置与剩余期限相匹配的 AAA 存单和公司债作为稳健资产，通过稳健资产进一步积累了安全垫，同时对于风险资产择机波段操作，获取超额收益。由于预计 3 月底恰逢季末流动性将出现紧张，本基金在季度末降低了杠杆，但实际上并未出现资金紧张，同时受制于避险策略的约束，产品持仓久期难以拉长，一季度基本踏空了债市。

一季度，1 月份跟随市场上涨配置了金融地产个股并获取了一定收益，2 月份海外股市出现大幅下跌后，基于稳健的操作策略，减仓了前期获利个股，锁定收益。但是对于 3 月份的成长股行情有所犹豫，加仓较晚，因此总体来说，权益资产在一季度贡献了小幅收益。

展望二季度，今年债市的核心矛盾已经由监管向基本面开始切换，同时社会融资需求的持续回落进一步驱动的债市走牛。虽然一季度长端利率债收益已较 1 月下旬高点下行约 40BP，短期情绪释放较充分，但是我们认为这一轮债券牛市不同于 15 年，这种依靠压缩影子银行、规范政府举债、抑制居民加杠杆，融资需求回落带来利率下降，利率降得慢但更可持续。因此，我们将适度拉长久期，择机配置长久期利率债。产业债方面，今年 PPI 走弱将导致企业盈利能力减弱，而融资收紧也将对弱资质主体形成压力，目前高等级信用债利差分位数相对较高，资质上仍以高等级为主。针对平台融资的监管文件不断出台，城投债估值风险不断抬升，但我们认为平台公开债年内违约概率较小，若城投债出现估值调整，仍是较好的配置品种。

权益资产方面，4 月份是季报密集期，前期普涨的中小创格局难以持续，需要挑选有业绩并且有真实成长性的个股择机配置。从本基金配置角度看，我们依然将按照 CPPI 的投资策略，配置不低于 80%的稳健资产积累产品安全垫，对于风险资产及时做好波段操作和结构调整，努力实现本金的保值增值。

本基金将继续把流动性管理和风险控制放在首位，在较低风险程度下，认真研究各个潜在投资领域的机会，发挥管理人的综合优势，积极稳健地做好配置策略，均衡投资，力争为基金持有人获取合理的投资收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本基金于 2013 年 4 月 24 日正式成立。截止 2018 年 3 月 31 日，本基金份额净值为 1.020 元，累计份额净值为 1.378 元。报告期，本基金份额净值增长率为 0.79%，同期业绩比较基准收益率为 0.58%。

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基金资产净值低于五千万的情形。

§ 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	37,921,846.00	7.86
	其中：股票	37,921,846.00	7.86
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	406,936,626.70	84.38
	其中：债券	406,936,626.70	84.38
	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	19,984,229.98	4.14
	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	3,476,300.12	0.72
8	其他资产	13,945,811.20	2.89
9	合计	482,264,814.00	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	4,679,856.00	1.04
C	制造业	13,429,872.00	2.99
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	2,080,558.00	0.46
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	9,298,972.00	2.07
J	金融业	8,432,588.00	1.88
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	37,921,846.00	8.44

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	002008	大族激光	125,100	6,842,970.00	1.52
2	002236	大华股份	257,100	6,586,902.00	1.47
3	600028	中国石化	722,200	4,679,856.00	1.04
4	300188	美亚柏科	150,300	4,659,300.00	1.04
5	600036	招商银行	148,200	4,311,138.00	0.96
6	601939	建设银行	531,800	4,121,450.00	0.92
7	300170	汉得信息	131,300	2,331,888.00	0.52
8	300324	旋极信息	120,700	2,307,784.00	0.51
9	600859	王府井	103,100	2,080,558.00	0.46

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	26,492,050.00	5.90
	其中：政策性金融债	26,492,050.00	5.90
4	企业债券	92,345,568.00	20.55
5	企业短期融资券	30,133,000.00	6.71
6	中期票据	69,235,000.00	15.41
7	可转债（可交换债）	7,232,008.70	1.61
8	同业存单	181,499,000.00	40.39
9	其他	-	-
10	合计	406,936,626.70	90.56

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	111783499	17 杭州银行 CD170	400,000	38,240,000.00	8.51
2	101661022	16 南山集 MTN001	300,000	29,829,000.00	6.64
3	122394	15 中银债	297,000	29,634,660.00	6.59
4	101659038	16 新和成 MTN001	300,000	29,565,000.00	6.58
5	111784866	17 南京银行 CD154	300,000	28,698,000.00	6.39

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：本基金本报告期末无股指期货投资。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

注：本基金本报告期末无国债期货投资。

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	158,253.37
2	应收证券清算款	5,287,922.90
3	应收股利	-
4	应收利息	8,480,737.93
5	应收申购款	18,897.00
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	13,945,811.20

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例 (%)
1	128013	洪涛转债	160,842.50	0.04

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未存在流通受限情况。

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	510,460,863.25
报告期期间基金总申购份额	2,442,726.65
减：报告期期间基金总赎回份额	72,334,268.58
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	440,569,321.32

§ 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、华富保本混合型证券投资基金基金合同
- 2、华富保本混合型证券投资基金托管协议
- 3、华富保本混合型证券投资基金招募说明书
- 4、报告期内华富保本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。