

# 华富永鑫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：中国工商银行股份有限公司

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。

基金托管人中国工商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	华富永鑫灵活配置混合	
基金主代码	001466	
交易代码	001466	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2015 年 6 月 15 日	
报告期末基金份额总额	5,229,712.12 份	
投资目标	在严格控制风险的前提下，追求超越业绩比较基准的投资回报，力争实现基金资产的长期稳健增值。	
投资策略	本基金投资策略的基本思想是在充分控制风险的前提下实现高收益。依据风险-收益-投资策略关系原理，本基金采用包括资产配置策略、行业配置策略和个股精选策略在内的多层次复合投资策略进行实际投资，高层策略作用是规避风险，低层策略用于提高收益。	
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，属于中等收益风险特征的基金，其长期平均风险和预期收益率低于股票型基金，高于债券型基金、货币市场基金。	
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	
下属分级基金的基金简称	华富永鑫灵活配置混合 A	华富永鑫灵活配置混合 C
下属分级基金的交易代码	001466	001467
报告期末下属分级基金的份额总额	868,000.79 份	4,361,711.33 份

### § 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）	
	华富永鑫灵活配置混合 A	华富永鑫灵活配置混合 C
1. 本期已实现收益	38,395.54	188,090.15
2. 本期利润	29,968.04	71,822.81
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0288	0.0167
4. 期末基金资产净值	956,885.47	4,710,650.00
5. 期末基金份额净值	1.102	1.080

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

华富永鑫灵活配置混合 A

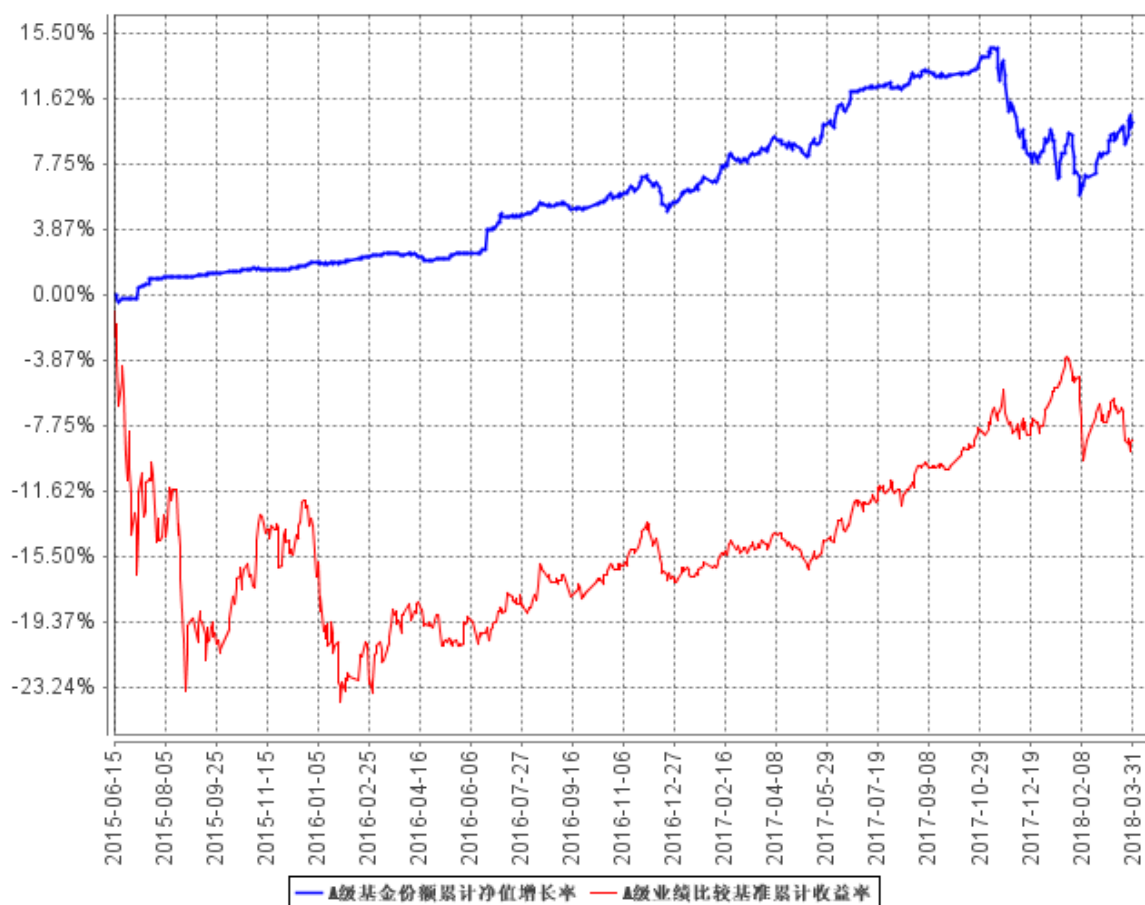
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	1.57%	0.46%	-0.91%	0.59%	2.48%	-0.13%

华富永鑫灵活配置混合 C

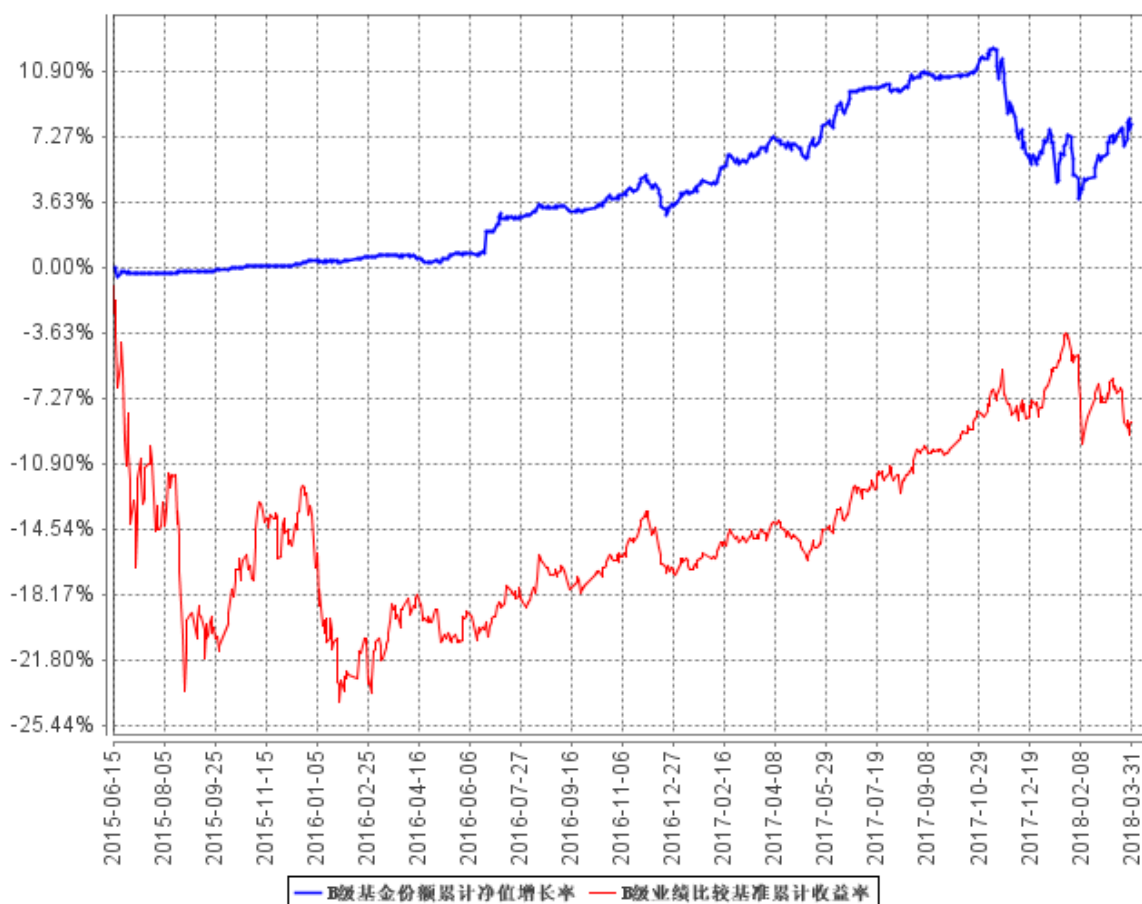
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	1.60%	0.46%	-0.91%	0.59%	2.51%	-0.13%

### 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

A级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



**B级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《华富永鑫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：股票资产占基金资产的 0%-95%；债券、货币市场工具、资产支持证券等固定收益类资产占基金资产的 5%-100%；基金持有全部权证的市值不超过基金资产净值的 3%。其中，基金保留的现金或投资于到期日在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%。如法律法规或监管机构以后允许本基金投资其他品种，基金管理人在履行适当程序后，可以将其纳入投资范围。本基金建仓期为 2015 年 6 月 15 日到 2015 年 12 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《华富永鑫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		
张惠	华富永鑫灵活配置混合型基金经理、华富元鑫灵活配置混合型基金经理、华富益鑫灵活配置混合型基金经理、华富安享债券型基金基金经理、华富恒利债券型基金基金经理、华富旺财保本混合型基金经理、华富保本混合型基金经理	2016年11月17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经理。
张娅	华富永鑫灵活配置混合型基金经理、公司总经理助理、创新业务部总监。	2018年1月23日	-	十三年	美国肯特州立大学金融工程硕士，研究生学历，曾先后担任华泰柏瑞基金管理有限公司指数投资部总监兼基金经理、上海同安投资管理有限公司副总经理兼宏观量化中心总经理。2017年4月加入华富基金管理有限公司。

<p>郜哲</p>	<p>华富永鑫灵活配置混合型基金基金经理、华富中证 100 指数基金基金经理、华富中小板指数增强型基金基金经理</p>	<p>2018 年 2 月 23 日</p>	<p>-</p>	<p>四年</p>	<p>北京大学理学博士，研究生学历，先后担任方正证券股份有限公司博士后研究员、上海同安投资管理有限公司高级研究员，2017 年 4 月加入华富基金管理有限公司。</p>
-----------	---	------------------------	----------	-----------	--

注：这里任职日期指该公司作出决定之日。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。

三月 PMI 大幅上升 1.2%，受到节后复工影响较大，季调后上升 0.6，处于 2011 年后 PMI 上升幅度的平均水平。传统行业的景气程度需要月中的金融数据的进一步确认。我们的宏观经济周期模型显示当前处于收缩期。

截止 2018 年 4 月 8 日，创业板有 44%的成分股披露了一季报，一季度净利润同比增速均值达到 62.5%。中小板有 49%的成分股披露了一季报，一季度净利润同比增速均值为 50.5%。反应中小创自 2018 年 2 月份的上涨有基本面的支撑。

综上所述，考虑到处于宏观收缩期以及中小创（人工智能指数主要成分股为中小创成分股）相对业绩优势确认的早期阶段，预期中小创在其底部缓慢逐步抬升的过程中，波动加大，路径曲折，在短期内尚不会出现明显的持续趋势性机会，因此：

本基金在下一季度将继续沿用逐渐缓慢的建仓节奏，充分把握贸易战以及其他冲击性事件带来的充分回调机会进行建仓；

在人工智能指数正式发布以及产品正式转型为指数基金之前，建仓总体目标仓位控制在 60%之内；

在不违反三日内反向交易的前提下，本着谨慎性原则和绝对收益策略原则，本基金必要时将



阶段性减仓部分已建仓的股票从而实现阶段盈利。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

本基金于 2015 年 6 月 15 日正式成立。截止到 2018 年 3 月 31 日，华富永鑫 A 类基金份额净值为 1.102 元，累计份额净值为 1.102 元，本报告期的份额累计净值增长率为 1.57%，同期业绩比较基准收益率为-0.91%；华富永鑫 C 基金份额净值为 1.080 元，累计份额净值为 1.080 元，本报告期的份额累计净值增长率为 1.60%，同期业绩比较基准收益率为-0.91%。

#### 4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

1. 从 2016 年 3 月 16 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不满二百人的情形，至本报告期期末（2018 年 3 月 31 日）本基金持有人数仍不满二百人。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。

2. 从 2017 年 7 月 31 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	1,599,682.85	24.83
	其中：股票	1,599,682.85	24.83
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	1,600,000.00	24.84
	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	3,218,881.29	49.97
8	其他资产	23,281.78	0.36
9	合计	6,441,845.92	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	-	-
C	制造业	1,079,357.85	19.04
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	-	-
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	520,325.00	9.18
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	-	-

0	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	1,599,682.85	28.23

### 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	002859	洁美科技	16,665	545,445.45	9.62
2	002230	科大讯飞	5,500	334,565.00	5.90
3	002860	星帅尔	7,980	323,828.40	5.71
4	002236	大华股份	8,200	210,084.00	3.71
5	002405	四维图新	7,200	185,760.00	3.28

### 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	1,692.78
2	应收证券清算款	812.05
3	应收股利	-
4	应收利息	490.37
5	应收申购款	20,286.58
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	23,281.78

### 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	002859	洁美科技	545,445.45	9.62	公开发行有锁定期
2	002860	星帅尔	323,828.40	5.71	公开发行有锁定期

### 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

项目	华富永鑫灵活配置混合 A	华富永鑫灵活配置混合 C
报告期期初基金份额总额	2,136,615.41	4,290,680.19
报告期期间基金总申购份额	90,839.04	108,407.97
减：报告期期间基金总赎回份额	1,359,453.66	37,376.83
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	868,000.79	4,361,711.33

## § 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

单位：份

报告期期初管理人持有的本基金份额	4,014,272.97
报告期期间买入/申购总份额	0.00
报告期期间卖出/赎回总份额	0.00
报告期期末管理人持有的本基金份额	4,014,272.97
报告期期末持有的本基金份额占基金总额比例（%）	76.76

注：基金管理人投资本基金的费率按照基金合同及招募说明书的规定确定，符合公允性要求，申购买入总份额里包含红利再投、转换入份额。赎回卖出总份额里包含转换出份额。

### 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

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
	序号	持有基金份额比例达到或者超过 20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比
机构	1	1.1-3.31	4,014,272.97	0.00	0.00	4,014,272.97	76.76%
个人	-	-	-	-	-	-	-
产品特有风险							
无							

## § 9 备查文件目录

### 9.1 备查文件目录

- 1、华富永鑫灵活配置混合型证券投资基金基金合同
- 2、华富永鑫灵活配置混合型证券投资基金托管协议
- 3、华富永鑫灵活配置混合型证券投资基金招募说明书
- 4、报告期内华富永鑫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。