

# 华富永鑫灵活配置混合型证券投资基金 2018 年第 4 季度报告

2018 年 12 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：2019 年 1 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 2019 年 1 月 18 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 10 月 1 日至 2018 年 12 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	4,823,647.56 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	541,510.12 份	4,282,137.44 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10月1日—2018年12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	-16,307.27	-125,939.98
2. 本期利润	-18,536.07	-131,891.41
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0335	-0.0308
4. 期末基金资产净值	546,434.50	4,228,276.56
5. 期末基金份额净值	1.0091	0.9874

- 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	-2.99%	0.37%	-5.41%	0.82%	2.42%	-0.45%

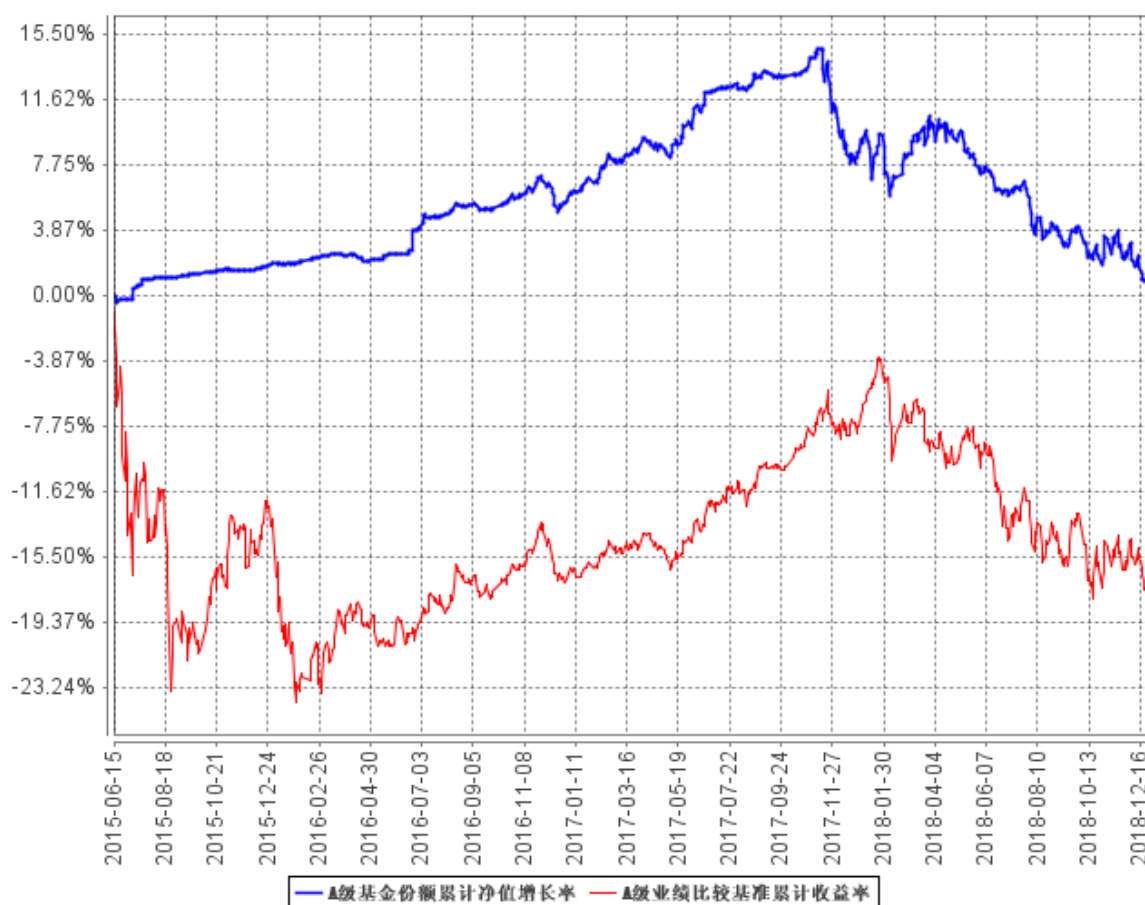
华富永鑫灵活配置混合 C

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	-3.02%	0.37%	-5.41%	0.82%	2.39%	-0.45%

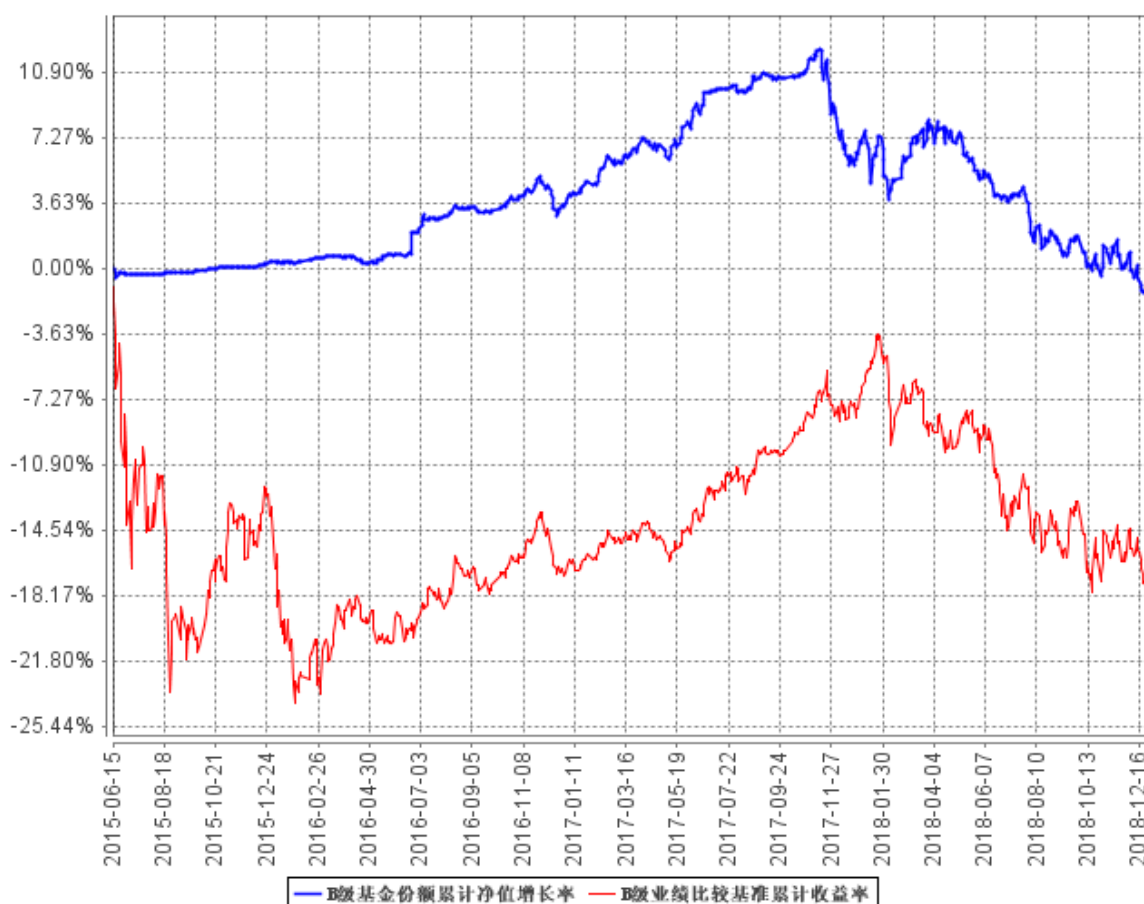
注：业绩比较基准收益率=沪深 300 指数收益率×50%+上证国债指数收益率×50%，业绩比较基准在每个交易日实现再平衡。

### 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

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		
张娅	华富永鑫灵活配置混合型基金基金经理、公司公募投资决策委员会委员、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。
郜哲	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	2018 年 2 月 23 日	-	四年	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。

注：这里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

回顾 2018 年四季度，国内外宏观环境复杂多变，从 PMI 数据、社融数据来看，国内内需端显示了明显的大幅下滑，政府在经济工作会议中强调逆周期调控，以及保持流动性合理充裕，都显示出了明显的经济托底信号。外部环境来看，中美贸易进入谈判期，但从海外的需求指标来看，也有了明显下滑，即使谈判顺利，外需的拐头向下，也难以继续对国内经济形成支持。

综合以上环境，永鑫的投资操作原则继续维持，即基于宏观配置模型的配置并辅以可能的指数日线行情择时交易，追求绝对收益为主，同时从总体仓位上兼顾考虑相对业绩基准和同类混合主动基金的排名。

具体来看：我们结合宏观经济周期、宏观因子、技术面分析，对不同的组合场景均设立了相应的仓位操作范围，并根据实际情况持续优化。

从 2018 年四季度的宏观环境和市场表现来看：

修正后的周期划分模型判断当前处于收缩期；市场环境辅助判断维度来看，市场环境划分模型显示当前处于熊市环境，因子有效性显示当前无论主板还是创业板情绪均偏谨慎。依然处于寻底的大环境中。

宏观因子角度，PMI 的加速下滑显示经济基本面压力较大，企业盈利预期将进一步恶化，不具备支持反转或反弹的经济环境，因此虽然分段模型显示日线跌幅已经偏大，但中期来看，市场

环境依然难言见底。

本基金在四季度，依据对环境整体判断，认为整体不适合股票资产，对债券资产比较有利，因此对股票仓位进行了控制，即使参与反弹，整体仓位也未超过 40%，较好的避过了几轮大跌。在贸易战缓和时的反弹期间，相对业绩排名也未出现明显的下滑。在市场重心转为对国内经济的担忧后，按照收缩期的标准仓位，将股票降至 10% 以下。同时，基于对宽货币紧信用的判断，将债券的仓位逐渐加至 70% 以上，把握了债市在本季度的主要上涨区间。

展望 2019 年一季度，我们对于股票和债券的操作思路如下：

股票：当前处于收缩期，且从政策刺激的边际作用、实际需求等方面来看，未来经济下行期预计将持续较长，通胀也很难由于一些季节性因素持续大幅走高。宽信用结合减税的政策落地还需时日。同时，中美贸易战有演变为中美全面对抗的趋势，因此，我们将按照我们宏观配置模型在收缩期的仓位标准，将股票仓位维持在较低的 5-15% 的水平；对于技术性反弹出现时，维持在 15% 的上沿附近，使得反弹时相对业绩不至于落后太多，当技术性反弹结束时，维持在 5-10% 的较低仓位区间避险。

债券：当前宽货币紧信用的整体环境在 19 年 1 季度大概率维持，地方债发行等季节性冲击因素则会提供比较好的加仓机会，当前我们的债券仓位已接近收缩期的债券仓位标准，在地方债发行等阶段性冲击过后，我们将进一步将债券仓位加至我们宏观配置模型中债券的标准仓位。

#### 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 12 月 31 日，华富永鑫 A 类基金份额净值为 1.0091 元，累计份额净值为 1.0091 元，本报告期的份额累计净值增长率为 -2.99%，同期业绩比较基准收益率为 -5.41%；华富永鑫 C 基金份额净值为 0.9874 元，累计份额净值为 0.9874 元，本报告期的份额累计净值增长率为 -3.02%，同期业绩比较基准收益率为 -5.41%。

#### 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 12 月 31 日），本基金持有人数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 12 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 12 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 12 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	457,400.00	8.62
	其中：股票	457,400.00	8.62
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	3,565,637.70	67.19
	其中：债券	3,565,637.70	67.19
	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	1,218,472.68	22.96
8	其他资产	65,032.49	1.23
9	合计	5,306,542.87	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	18,583.00	0.39
B	采矿业	4,183.00	0.09
C	制造业	159,579.20	3.34
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	3,176.00	0.07
E	建筑业	18,927.00	0.40
F	批发和零售业	18,984.00	0.40
G	交通运输、仓储和邮政业	7,545.00	0.16
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	60,307.00	1.26
J	金融业	107,789.00	2.26
K	房地产业	4,356.00	0.09
L	租赁和商务服务业	13,414.80	0.28
M	科学研究和技术服务业	-	-

N	水利、环境和公共设施管理业	6,866.00	0.14
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	11,417.00	0.24
R	文化、体育和娱乐业	22,273.00	0.47
S	综合	-	-
	合计	457,400.00	9.58

### 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	601318	中国平安	400	22,440.00	0.47
2	002415	海康威视	700	18,032.00	0.38
3	002024	苏宁易购	1,600	15,760.00	0.33
4	300498	温氏股份	600	15,708.00	0.33
5	300413	芒果超媒	400	14,804.00	0.31
6	002230	科大讯飞	550	13,552.00	0.28
7	601166	兴业银行	800	11,952.00	0.25
8	000651	格力电器	300	10,707.00	0.22
9	300015	爱尔眼科	400	10,520.00	0.22
10	600036	招商银行	400	10,080.00	0.21

### 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	2,444,579.70	51.20
2	央行票据	-	-
3	金融债券	1,121,058.00	23.48
	其中：政策性金融债	1,121,058.00	23.48
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）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	3,565,637.70	74.68

### 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	010107	21 国债(7)	13,110	1,349,674.50	28.27
2	018006	国开 1702	10,980	1,121,058.00	23.48
3	010303	03 国债(3)	10,860	1,094,905.20	22.93

### 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	1,741.95
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	63,290.54
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	65,032.49

### 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

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	643,684.45	4,292,431.17
报告期期间基金总申购份额	2,832.24	-
减：报告期期间基金总赎回份额	105,006.57	10,293.73
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	541,510.12	4,282,137.44

## §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份额比例 (%)	83.22

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	10.1-12.31	4,014,272.97	0.00	0.00	4,014,272.97	83.22%
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。