

华富保本混合型证券投资基金 2019 年第 1 季度报告

2019 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：2019 年 4 月 20 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 2019 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 2019 年 1 月 1 日至 2019 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
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	327,364,647.31 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（2019年1月1日—2019年3月31日）
1. 本期已实现收益	2,605,902.96
2. 本期利润	3,446,116.50
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0103
4. 期末基金资产净值	335,750,181.01
5. 期末基金份额净值	1.026

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

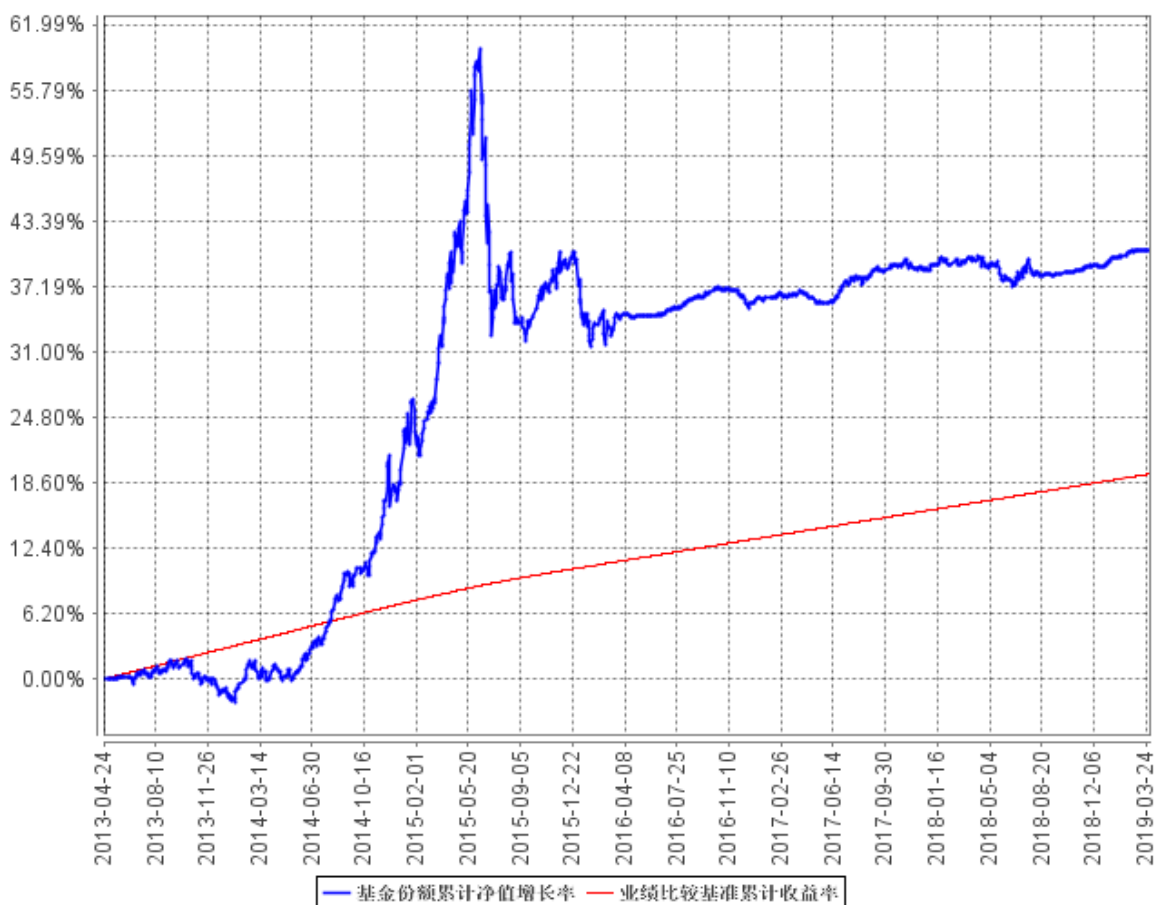
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	1.08%	0.05%	0.57%	0.01%	0.51%	0.04%

注：本基金在保本周期内的业绩比较基准=三年期银行定期存款税后收益率。

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		
张惠	华富保本混合型基金基金经理、华富恒利债券型基金基金经理、华富安享债券型基金基金经理、华富安福保本混合型基金基金经理、华富星玉衡一年定期开放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	2014 年 11 月 19 日	-	十二年	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，2015 年 3 月 16 日至 2018 年 3 月 22 日任华富旺财保本混合型基金基金经理，2016 年 11 月 17 日至 2018 年 6 月 19 日任华富永鑫灵活配置混合型基金基金经理，2016 年 8 月 26 日至 2018 年 8 月 1 日任华富元鑫灵活配置混合型基金基金经理。

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

2019 年一季度，国内经济惯性下行，但是微观层面开始出现积极的信号。1 月社融数据见底回升，2-3 月一线城市地产销售复苏、基建投资增速回升，一系列减税降费后消费出现反弹，3 月 PMI 重新回到 50 以上，市场对于经济企稳向好的预期逐渐增强。年初以来，央行通过降准等一系列宽松的货币政策继续引导资金流入实体经济，宽货币向宽信用的转换在路上。海外方面，美国经济压力显现美联储停止加息进而引发的全球紧缩周期结束预期，美股出现一定的修复，美债收益率短期向上。

一季度，由于超预期的经济数据，市场对经济企稳的预期难以证伪，叠加中美贸易谈判不断

缓和市场风险偏好逐步提升，债券收益率曲线持续陡峭化，短端利率下行，长端利率震荡向上。受益于风险偏好的提升，可转债市场成为一季度债券市场里最亮眼的收益来源，转债整体估值大幅提升，多数个券收益明显。

一季度，权益市场在去年以来市场担心的经济失速、改革停滞、中美贸易战持续升级等因素被逐一证伪后，开启了一轮估值修复行情，市场出现普涨，前三个月沪深 300 指数累计上涨 28.62%，创业板指累计上涨 35.43%。

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，由于资金面持续宽松，本基金继续保持较高的组合杠杆，但是由于受制于避险策略的约束，产品持仓久期难以拉长，基本维持了短久期高杠杆的票息投资策略。一季度，在市场风险偏好大幅提升的背景下小幅加仓了可转债仓位，获取一定超额收益。报告期内基金净值小幅上涨。

展望二季度，在较好的一季度数据之后，市场将迎来基本面的验证期。去年以来的减税降费会在微观层面逐渐体现效果，上市公司的季度业绩变化值得期待与跟踪。我们倾向于认为基本面逐步企稳的概率在加大，经济短期失速的风险在显著下降。但是长期来看，经济“L”型走势依然存在，国内货币政策仍在宽松周期，虽然长端利率向下压力较大，但是短期逆转向上的风险依然较小，总体仍是震荡格局。在无风险利率依然偏低的背景下风险偏好仍然有望维持在较高水平，权益市场在一季度表现良好，整体出现相当幅度的上涨，估值得到一定修复，二季度整体波动将有所加大，业绩表现持续良好以及在各种政策刺激下业绩转好明显的行业和板块将有望得到市场认可，精选个股更为重要。

从资产配置角度，我们认为短期内股票和转债市场估值水平仍相对合理，债券市场由于绝对收益率水平仍处在较低位置，性价比还不够显著。但全年来看，市场对于通胀的担忧在提升，同时长端利率进一步快速调整也会造成股债性价比的转换，后续需要仍持续观察。

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 2019 年 3 月 31 日，本基金份额净值为 1.026 元，

累计份额净值为 1.384 元。报告期，本基金份额净值增长率为 1.08%，同期业绩比较基准收益率为 0.57%。

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	-	-
	其中：股票	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	427,626,565.00	94.58
	其中：债券	427,626,565.00	94.58
	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	2,219,660.14	0.49
8	其他资产	22,267,081.99	4.93
9	合计	452,113,307.13	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

注：本基金本报告期末未持有股票。

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

注：本基金本报告期末未持有股票。

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	34,267,505.50	10.21
	其中：政策性金融债	34,267,505.50	10.21
4	企业债券	190,981,930.00	56.88
5	企业短期融资券	60,440,000.00	18.00
6	中期票据	40,378,000.00	12.03
7	可转债（可交换债）	15,206,129.50	4.53
8	同业存单	86,353,000.00	25.72
9	其他	-	-
10	合计	427,626,565.00	127.36

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	111816136	18 上海银行 CD136	400,000	38,412,000.00	11.44
2	111897553	18 南京银行 CD075	300,000	28,755,000.00	8.56
3	101453008	14 鲁能源 MTN001	200,000	20,266,000.00	6.04
4	112312	16 徐工 01	200,000	20,260,000.00	6.03
5	136185	16 国发 01	200,000	20,238,000.00	6.03

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受到调查以及处罚的情况的说明

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超出基金合同规定的备选股票库情况的说明

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	7,899.61
2	应收证券清算款	10,812,000.00
3	应收股利	-
4	应收利息	11,194,218.05
5	应收申购款	252,964.33
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	22,267,081.99

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	113014	林洋转债	1,647,273.40	0.49

2	128010	顺昌转债	747,615.90	0.22
3	127005	长证转债	655,443.00	0.20
4	128041	盛路转债	643,723.50	0.19
5	128013	洪涛转债	172,637.50	0.05

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	344,550,555.65
报告期期间基金总申购份额	1,811,778.99
减：报告期期间基金总赎回份额	18,997,687.33
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	327,364,647.31

§ 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。