

# 华富产业升级灵活配置混合型证券投资基金 2020年第1季度报告

2020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：2020年4月22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 2020 年 04 月 20 日复核了本报告中的财务指标、净值表现和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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2020 年 01 月 01 日起至 2020 年 03 月 31 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	华富产业升级灵活配置混合
基金主代码	002064
交易代码	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	44,347,216.60 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	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（2020 年 1 月 1 日-2020 年 3 月 31 日）
1. 本期已实现收益	1,883,110.93
2. 本期利润	1,178,721.06
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0320
4. 期末基金资产净值	49,422,520.22
5. 期末基金份额净值	1.1140

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

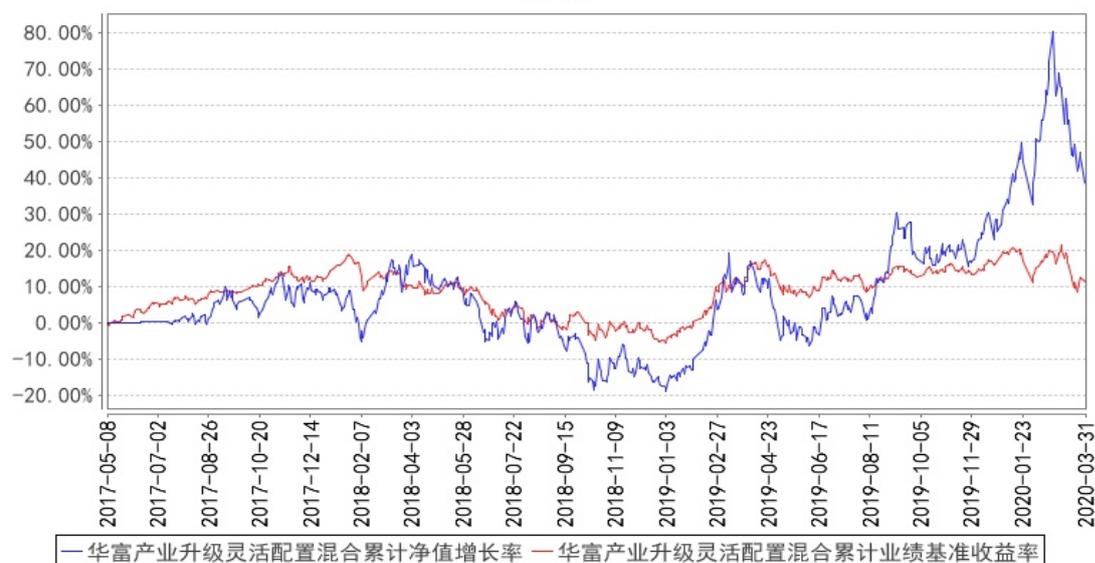
##### 3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	8.80%	2.81%	-5.64%	1.26%	14.44%	1.55%

注：本基金业绩比较基准收益率=沪深 300 指数收益率×65%+上证国债指数收益率×35%。

##### 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

华富产业升级灵活配置混合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%，投资于基金合同界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、华富价值增长混合型基金经理、华富成长趋势混合型基金经理、华富天鑫灵活配置混合型	2017 年 5 月 8 日	-	16 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

	基金基金经 理、公司公募投 资决策委员会 委员、基金投资 部总监			员、研究发展部副 总监，华富成长趋 势股票型基金基金 经理助理、华富竞 争力优选混合型基 金基金经理、华富 健康文娱灵活配置 混合型基金基金经 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

2020 年一季度，国内外宏观环境最重要的主线是新冠疫情对于经济与金融市场的冲击。国内方面，由于疫情在春节期间爆发升温，导致整个 2 月国内生产接近停滞，2 月制造业 PMI 和非制造业 PMI 分别 35.7 和 29.6，创了有记录以来新低，前 2 个月的工业增加值、社会消费品零售以及固定资产投资均负增长逾 20%。随着三月国内疫情控制较为有效且复工逐渐爬坡，生产恢复情况较好，3 月制造业和非制造业 PMI 均回到 50 以上，但需求的回升则相对较缓，企业库存被动累积，工业品价格下降压力较大。本次新冠疫情对于经济的影响可能比以往绝大多数和的疫情的影响要深远，对于依靠内需的领域，疫情的影响可能是呈现 v 字型，而对于部分国际分工的外需型行业，疫情的影响则可能呈现 L 型。

海外方面，一季度海外国家应急不充分使得海外疫情的恶化超出预期，全球经济进入通缩和衰退转态。美国股市长期积累的对冲基金、ETF 的高杠杆，企业长期回购造成对的高财务负担，在疫情爆发叠加原油价格战的导火线下开始出现危机，美国股市出现历史性的多次熔断，全球风险资产出现共振下跌，美元流动性挤兑风险爆发。美联储连续降息效果不佳，开启无限量购买美债、MBS 计划使得流动性危机趋于缓解。

政策方面，国内货币政策维持宽松，但相较于海外央行的普遍降息，国内央行维持 OMO、MLF 以及降准的组合，为后续留下较多政策工具储备。财政政策较为积极，年初至今专项债已经发行 1.4 万亿，同时财政部也宣布发行特别国债，预期后续会仍会保持积极。

国内市场表现来看，一季度出现了较大波动，同时伴随着冷热不均。1-2 月市场表现较好，尤其是成长股。但 3 月随着疫情的海外爆发，以及海外股市的巨幅波动，国内市场也受到了很大的影响。整体来看，上证和沪深 300 指数连续三个月录得负增长，最终上证综指一季度下跌 9.83%、沪深 300 指数下跌 10.02%；而创业板在 1-2 月均有不小涨幅，但三月下跌明显，最终一季度录得上涨 4.10%。行业方面，中信一级行业指数有 4 个录得正增长，依次为农林牧渔、医药、计算机和通信，涨幅分别为 16.02%、8.22%、2.86%、0.47%。

2020 年一季度本基金盈利同样经历了上升、回落之过程，1、2 月份本基金重点布局的半导体、互联网医疗、云计算等行业表现优秀，但是随着全球疫情扩散导致的需求逻辑崩塌，从 3 月开始经历了大幅度回调，导致净值回调较多。科技板块自 2019 年以来经历了大幅度的上升，本基金也跟随获得了一定收益，从短期看，科技板块逻辑受到全球疫情泛滥影响有所中断，但是中长期科技板块潜力仍然具备，本次科技板块的泥沙俱下正好提供了精选优良基本面科技龙头之机遇，只要疫情得到逆转，类似疫苗或者治疗药物出炉的话，全球经济进入复苏阶段，科技板块之投资机会仍然值得重视。

展望未来，疫情终将过去。经济结构调整、产业转型升级实实在在的在继续推进，GDP 增速依然处于逐级下台阶的大趋势中，但经济增长质量在稳步提高。未来国内外均长期面临优质资产荒的格局，固定收益类资产回报率吸引力有限，而 A 股作为中国经济最具代表性的资产具备配置价值，加上人民币汇率预期趋于稳定，对全球投资人而言都具有足够的吸引力，我们看好未来权益市场的结构性机会。

首先，考虑到稳定回报优势，我们倾向于选择低负债率高股息且估值较低股价累计涨幅不大的公司作为优质生息资产的底仓配置。

其次，行业景气度持续提升、政府政策重点支持的产业是我们追求超额收益的重要来源，例如目前市场普遍看好的消费电子、半导体产业、医疗信息化、各类“云”产业、信创相关、新能源产业等等。

再次，经济转型、产业升级的过程中，优胜劣汰持续展开，我们看好各个行业的显性或隐性的冠军龙头企业，他们不仅能从新的市场中获取机会，而且即使在行业发展空间不大的一些领域，随着竞争对手的倒下，这些行业龙头依然可以在集中度持续提升的大背景下持续受益。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末本基金份额净值为 1.114 元；本报告期基金份额净值增长率为 8.80%，业绩比较基准收益率为-5.64%。

#### 4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

从 2019 年 4 月 12 日起至 2020 年 2 月 19 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（2020 年 03 月 31 日）已不存在连续二十个工作日基金资产净值低于 5000 万元的情形。

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	42,137,548.00	84.67
	其中：股票	42,137,548.00	84.67

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	-	-
	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	7,478,590.48	15.03
8	其他资产	148,260.39	0.30
9	合计	49,764,398.87	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	-	-
B	采矿业	-	-
C	制造业	20,589,278.00	41.66
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	21,548,270.00	43.60
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	42,137,548.00	85.26

### 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	603986	兆易创新	13,800	3,339,738.00	6.76
2	002439	启明星辰	78,000	2,886,000.00	5.84
3	600570	恒生电子	28,000	2,461,200.00	4.98
4	600588	用友网络	60,000	2,427,600.00	4.91
5	300750	宁德时代	20,000	2,407,800.00	4.87
6	300253	卫宁健康	80,000	1,677,600.00	3.39
7	000063	中兴通讯	38,000	1,626,400.00	3.29
8	600845	宝信软件	38,000	1,510,500.00	3.06
9	601698	中国卫通	100,000	1,429,000.00	2.89
10	300502	新易盛	23,800	1,388,730.00	2.81

### 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是否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

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是否超出基金合同规定的备选股票库

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	5,003.67
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	2,209.72
5	应收申购款	141,047.00
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	148,260.39

##### 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	32,230,878.89
报告期期间 基金总申购份额	29,098,467.26
减：报告期期间 基金总赎回份额	16,982,129.55
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	44,347,216.60

## § 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	5,240,041.93
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	5,240,041.93
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	11.82

### 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运用固有资金投资本基金。

## § 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。

## 8.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

## § 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媒介上披露的各项公告

### 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。

华富基金管理有限公司

2020 年 4 月 22 日