

华富天鑫灵活配置混合型证券投资基金 2020 年第 4 季度报告

2020 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：2021 年 1 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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2021 年 1 月 21 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 10 月 01 日起至 2020 年 12 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	华富天鑫灵活配置混合
基金主代码	003152
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016 年 12 月 29 日
报告期末基金份额总额	91,252,726.15 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	本基金通过合理灵活的资产配置策略，同时结合行业配置策略、个股精选策略、债券投资策略等投资策略，积极把握中国经济增长和资本市场发展机遇，在严格控制风险的前提下力争实现基金资产的长期稳健增值。
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	华富天鑫灵活配置混合 A	华富天鑫灵活配置混合 C
下属分级基金的交易代码	003152	003153
报告期末下属分级基金的份额总额	84,736,811.96 份	6,515,914.19 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（2020 年 10 月 1 日-2020 年 12 月 31 日）	
	华富天鑫灵活配置混合 A	华富天鑫灵活配置混合 C
1. 本期已实现收益	9,313,573.31	763,101.88
2. 本期利润	19,909,372.40	2,336,638.67
3. 加权平均基金份额本期利润	0.2326	0.2597
4. 期末基金资产净值	138,441,579.73	10,312,248.12
5. 期末基金份额净值	1.6338	1.5826

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

华富天鑫灵活配置混合 A

阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差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	16.61%	1.27%	6.88%	0.50%	9.73%	0.77%
过去六个月	15.53%	1.54%	12.61%	0.67%	2.92%	0.87%
过去一年	73.53%	1.62%	15.58%	0.71%	57.95%	0.91%
过去三年	65.77%	1.27%	23.60%	0.67%	42.17%	0.60%
自基金合同 生效起至今	63.38%	1.12%	37.31%	0.60%	26.07%	0.52%

华富天鑫灵活配置混合 C

阶段	份额净值增长 率①	份额净值增长 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	16.36%	1.27%	6.88%	0.50%	9.48%	0.77%
过去六个月	15.06%	1.53%	12.61%	0.67%	2.45%	0.86%
过去一年	72.13%	1.62%	15.58%	0.71%	56.55%	0.91%
过去三年	61.97%	1.27%	23.60%	0.67%	38.37%	0.60%
自基金合同 生效起至今	58.26%	1.12%	37.31%	0.60%	20.95%	0.52%

注：本基金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%。

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

华富天鑫灵活配置混合A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



华富天鑫灵活配置混合C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《华富天鑫灵活配置混合型证券投资基金基金合同》的规定，本基金的投资资产配置比例为：股票资产占基金资产的 0%-95%，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 2016 年 12 月 29 日到 2017 年 6 月 29 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《华富天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		
陈启明	华富价值增长灵活配置混合型基金经理、华富成长趋势混合型基金经理、华富产业升级灵活配置混合型基金经理、华富天鑫灵活配置混合型基金经理、华富成长企业精选股票型证券投资基金基金经理、公司公募投资决策委员会委员、权益投资部总监	2019年1月25日	-	十四年	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，曾任行业研究员、研究发展部副总监、2013年3月1日至2014年9月25日任华富成长趋势股票型基金基金经理助理，2015年5月11日至2019年7月19日任华富竞争力优选混合型基金经理，2015年8月4日至2019年7月19日任华富健康文娱灵活配置混合型基金经理。

注：这里的离任职日期均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合规守信情况的说明

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 报告期内基金的投资策略和运作分析

2020 年四季度，国内整体经济维持上行，年末扩张斜率略有放缓。12 月 PMI 较上月回落了 0.2 个点，但 PMI 以及新订单、出口订单、生产虽有回落但仍是年内次高值，显示经济景气度仍在，但另一方面，大小企业开始分化，大中型企业维持景气而小企业回落至 50 以下，可能对应融资环境收紧、出口受到疫情反复影响以及原材料上涨等因素导致，这一趋势可能延续。11 月企业盈利维持强势，1-11 月工业企业利润增速为 2.4%，较 1-10 月的 0.7% 大幅改善，中游制造业盈利改善显著。库存周期方面，11 月产成品库存增速再次回升，前期被动累计的库存持续消化，从细分行业占比情况看，多数行业已经由被动去库存转向主动补库。通胀方面，由于猪周期的影响，CPI 数据低于预期，PPI 则是持续环比回升，形成再通胀格局。融资环境方面，年底社融增速基本见顶，市场预期 2021 年赤字率、专项债额度等均低于 2020 年，同时叠加华晨、永煤违约事件发生，融资环境见顶、信用收缩的趋势基本形成。政策方面，国企违约事件冲击比较大，此后央行对于流动性相对呵护，年底中央经济工作会议释放政策“保持连续性、稳定性、可持续性”并且“不急转弯”，预计货币政策近期不会立刻收紧。

海外方面，四季度全球重要事件较多，美国大选拜登胜出、国内外疫苗进展顺利、中国陆续对外成功签署 RCEP、中欧投资总协定。总体来看，全球贸易保护主义趋向淡化、新能源产业趋势

明细、海外疫情仍严峻但疫苗接种逐步进行，全球市场环境有利于风险资产。

市场方面，四季度上证、沪深 300、创业板分别取得了 7.92%、13.60%、15.21% 的上涨。行业方面，中信一级行业指数涨幅居前 5 位的依次为有色、电力设备新能源、食品饮料、汽车和家电，涨幅分别为 29.44%、29.38%、25.61%、21.57% 和 21.54%；市场上涨结构较上半年传统的消费、医药和科技三驾马车有所不同，除消费持续表现出色外，以新能源车和光伏为代表的电新产业链表现亮眼；此外，一些顺周期低估值的行业也有所表现。

不断深挖基本面有望持续甚至上升的子行业及个股仍然是未来获得期望收益的最大盈利来源。在坚持深度挖掘上市公司成长机会为核心理念的前提下，行业、个股配置更趋向于均衡化，更多考量股票盈利上升空间、持续性及其相对于估值的性价比。成长为核心，周期、新能源为卫星的配置思路延续，整个第四季度获得了一些绝对收益，但相对收益方面相对于市场大热的新能源车、新能源板块及军工板块仍然有差距。赚自己能够赚到的钱，本基金仍然坚持均衡配置理念，不过分倾斜于某些市场高热度板块，全市场范围的寻找稳健高速成长的子赛道，以期待获得中长期持续向好的收益。

展望 2021 年，中美贸易、技术与产业冲突长期持续，同时新冠疫情短中期全面结束可能性比较渺茫，但考量全球经济衰退与货币宽松周期仍然持续。国内方面，中国处于经济转型期，坚持认为政策对自主可控新兴产业的支持力度将长期持续，具体来看，5G 的商业化应用、物联网开拓与智能驾驶进入应用起步阶段等将长期推动半导体、AI、新能源、云计算新经济领域景气度持续向上，长期看好。短中期医药板块经历过大幅上升后，估值达到历史较高状态，但是细分行业的快速发展仍然将会持续，随着时间推移，行业仍然具备深耕的投资机会。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本基金于 2016 年 12 月 29 日正式成立。截止到 2020 年 12 月 31 日，华富天鑫 A 类基金份额净值为 1.6338 元，累计份额净值为 1.6338 元，本报告期的份额累计净值增长率为 16.61%，同期业绩比较基准收益率为 6.88%；华富天鑫 C 基金份额净值为 1.5826 元，累计份额净值为 1.5826 元，本报告期的份额累计净值增长率为 16.36%，同期业绩比较基准收益率为 6.88%。

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者基金资产净值低于五千万元的情形。

§ 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	133,797,169.08	88.27
	其中：股票	133,797,169.08	88.27
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	65,001.40	0.04
	其中：债券	65,001.40	0.04
	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	17,662,954.64	11.65
8	其他资产	52,898.31	0.03
9	合计	151,578,023.43	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	14,598,224.00	9.81
C	制造业	90,710,274.08	60.98
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	10,662,839.38	7.17
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	14,740,836.75	9.91
J	金融业	67,702.80	0.05
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	2,972,286.04	2.00
N	水利、环境和公共设施管理业	45,006.03	0.03
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	133,797,169.08	89.95

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	55,800	11,020,500.00	7.41
2	603939	益丰药房	118,000	10,642,420.00	7.15
3	601899	紫金矿业	980,000	9,104,200.00	6.12
4	002415	海康威视	158,000	7,664,580.00	5.15
5	300073	当升科技	118,000	7,652,300.00	5.14
6	000830	鲁西化工	538,700	6,884,586.00	4.63
7	300363	博腾股份	188,000	6,865,760.00	4.62
8	300750	宁德时代	18,800	6,600,868.00	4.44
9	002153	石基信息	178,805	5,559,047.45	3.74
10	603501	韦尔股份	22,800	5,269,080.00	3.54

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	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
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）	65,001.40	0.04
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	65,001.40	0.04

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	113616	韦尔转债	640	64,000.00	0.04
2	128126	赣锋转 2	6	1,001.40	0.00

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	26,107.75

2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	2,044.46
5	应收申购款	24,746.10
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	52,898.31

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	华富天鑫灵活配置混合 A	华富天鑫灵活配置混合 C
报告期期初基金份额总额	86,107,110.73	12,429,944.83
报告期期间基金总申购份额	7,856,598.90	2,570,511.53
减：报告期期间基金总赎回份额	9,226,897.67	8,484,542.17
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	84,736,811.96	6,515,914.19

§ 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申购、赎回或者买卖本基金份额的情况。

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

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	2020. 10. 01-2020. 12. 31	33, 454, 890. 15	0. 00	0. 00	33, 454, 890. 15	36. 66
	2	2020. 10. 01-2020. 12. 31	20, 350, 722. 47	0. 00	0. 00	20, 350, 722. 47	22. 30
个人	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
产品特有风险							
无							

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

2021 年 1 月 22 日