

华富价值增长灵活配置混合型证券投资基金  
金  
2021 年第 3 季度报告

2021 年 9 月 30 日

基金管理人：华富基金管理有限公司

基金托管人：平安银行股份有限公司

报告送出日期：2021 年 10 月 26 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。

基金托管人平安银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2021 年 10 月 25 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 2021 年 07 月 01 日起至 2021 年 09 月 30 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	华富价值增长混合
基金主代码	410007
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2009 年 7 月 15 日
报告期末基金份额总额	281,499,827.06 份
投资目标	本基金通过投资于价值相对低估且能为股东创造持续稳定回报的公司，在控制风险的前提下，力争实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金采用较为灵活的投资策略。在资产配置中，本基金采用自上而下的方式，通过分析证券市场投资环境，预测股票市场和债券市场未来收益和风险，确定资产配置方案；在股票选择中，本基金采用定量分析、定性分析和实地调研等方法，自下而上，精选个股。
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×60%+中证全债指数收益率×40%
风险收益特征	本基金属于灵活配置混合型证券投资基金。一般情况下，其风险和收益高于货币市场基金和债券型基金，低于股票型基金。
基金管理人	华富基金管理有限公司
基金托管人	平安银行股份有限公司

## § 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（2021 年 7 月 1 日-2021 年 9 月 30 日）
1. 本期已实现收益	10,473,327.38
2. 本期利润	-8,765,553.57
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0344
4. 期末基金资产净值	813,520,050.14
5. 期末基金份额净值	2.8899

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。

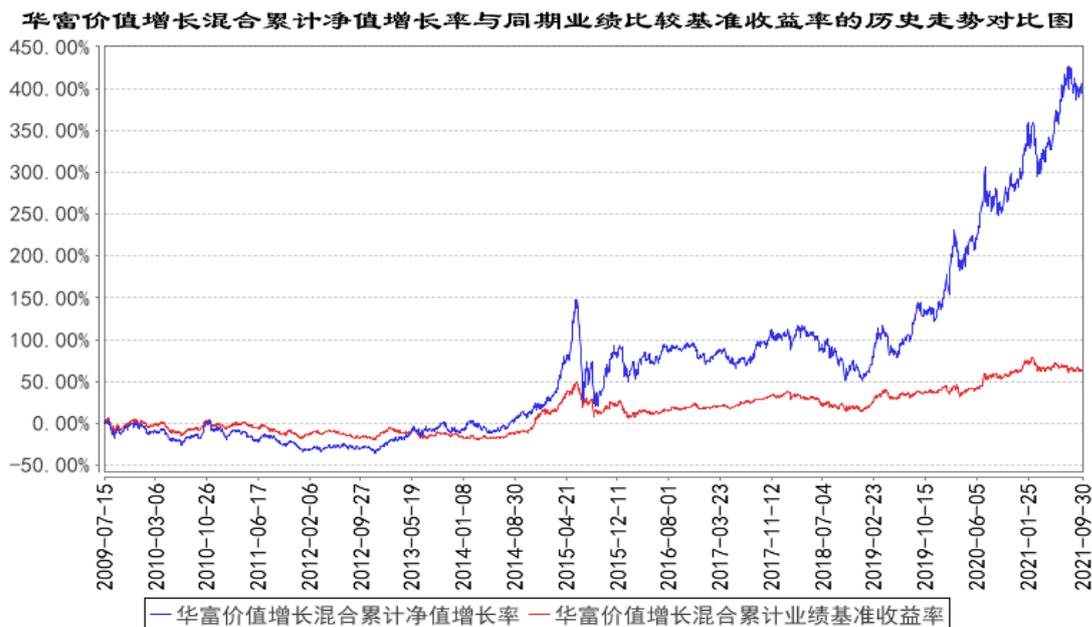
### 3.2 基金净值表现

#### 3.2.1 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	-0.55%	1.44%	-3.35%	0.72%	2.80%	0.72%
过去六个月	20.52%	1.31%	-0.76%	0.66%	21.28%	0.65%
过去一年	40.75%	1.41%	6.33%	0.73%	34.42%	0.68%
过去三年	183.18%	1.61%	32.89%	0.81%	150.29%	0.80%
过去五年	167.63%	1.47%	40.00%	0.71%	127.63%	0.76%
自基金合同 生效起至今	400.82%	1.59%	63.68%	0.88%	337.14%	0.71%

注：本基金业绩比较基准收益率=沪深 300 指数收益率×60%+中证全债指数收益率×40%。

#### 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



注：根据《华富价值增长灵活配置混合型证券投资基金基金合同》的规定，本基金股票投资占基金资产的比例为 30%-80%；债券、现金、货币市场工具以及国家证券监管机构允许基金投资的其他金融工具占基金资产的 5%-70%；权证投资占基金资产净值的比例为 0-3%，基金保留的现金以及投资于到期日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%。本基金建仓期为 2009 年 7 月 15 日到 2010 年 1 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《华富价值增长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	2014年9月26日	-	15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。

金经理、 华富天鑫 灵活配置 混合型基 金基金经 理、华富 成长企业 精选股票 型基金基 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、权益 投资部总 监				
---	--	--	--	--

注：1、上述任职日期为根据公司决定确定的聘任日期，离任日期为根据公司决定确定的解聘日期；首任基金经理任职日期为基金合同生效日。

2、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 报告期内基金的投资策略和运作分析

2021 年三季度，局部地区疫情出现反复、房地产市场持续降温、汛期洪水等原因，共同导致国民经济供需两端均出现放缓，经济下行压力增大。消费需求仍然恢复不足，1-8 月社会消费品零售总额累计增长 18.1%，较上半年放缓 4.9%，两年平均增长 3.9%，较上半年放缓 0.5%，是三大需求中增速回落最多的。投资需求增速放缓，其中制造业投资有所回暖，但基建、地产投资相对较弱，1-8 月全国固定资产投资（不含农户）累计增长 8.9%，较上半年回落 3.7%，两年平均增长 4%，较上半年回落 0.4%，其中制造业投资 1-8 月同比增长 15.7%，两年平均增长 3.3%，较上年加快 1.3%，但基建投资受财政支出整体后置影响，1-8 月同比增长 2.9%，两年平均增长 0.2%，较上半年回落 0.5%，1-8 月地方政府专项债累计发行 1.84 万亿元，明年慢于前两年同期进度，另外房地产投资受政策调控效果逐渐显现，1-8 月房地产销售额累计增长 22.8%，较上半年下滑 16.1%，放弃产开发企业到位资金累计增长 14.8%，其中银行贷款累计减少 7.1%，对投资需求形成了一定拖累。三季度出口需求延续高增态势，7、8 月出口两年平均增速分别为 12.9%、17%，两年平均增速均值为 14.9%，好于一季度（13.4%）、二季度（14.3%），主要由于海外经济持续复苏下需求较强，叠加东南亚疫情较重供给恢复不足、大宗商品价格高位导致部分出口产品价格上涨。供给端看，三季度工业生产和服务业双双走弱，且结构分化明显，“双碳”要求上下游原材料行业供给约束显现，但价格高位运行，利润维持高增，需求不足、成本上升等持续冲击中小企业经营，服务业受疫情反复持续萎靡，8 月份服务业 PMI 降至 45.2%，自去年 3 月以来首次降至景气线之下。

市场方面，三季度整体震荡，分化加剧，大部分指数收跌，其中上证、沪深 300、创业板指最终分别录得了-0.64%、-6.85%、-6.69%。行业方面，中信一级行业指数涨幅居前 5 位的依次为煤炭、有色金属、钢铁、电力及公用事业、基础化工，涨幅分别为 41.68%、28.36%、23.46%、20.19% 和 18.82%；下跌方面，消费者服务、医药、食品饮料、纺织服装、家电跌幅居前，分别下跌 18.21%、14.46%、12.68%、10.49%、9.65%。

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。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，追求胜率提高，以期待获得中长期持续向好的收益。

展望四季度，出口、房地产等前期拉动经济的力量或将有所减弱，消费、基建投资的恢复程度将是影响经济表现的重要因素。结构上来看，疫情不确定性将持续影响需求的恢复和供应链的稳定，能耗双控压力增大，冲击企业生产成本和产品价格，房企违约事件蔓延、小微企业经营困难增大等结构性问题或将持续。尽管国内经济恢复仍面临动力减弱的压力和结构性问题，但随着宏观政策跨周期调节的持续实施，尤其是对中小微企业纾困政策力度的进一步加大，社融增速有望回升，预计流动性风险不大，但需关注 MLF 到期及美联储缩减购债规模的影响。基金操作上，仍然将基本面的改善及可持续性放在首位，短期重点关注三季报的业绩兑现及预期调整。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。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截止本期末，本基金份额净值为 2.8899 元，累计份额净值为 3.6899 元。报告期，本基金份额净值增长率为-0.55%，同期业绩比较基准收益率为-3.35%。

#### 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	649,783,847.52	75.14
	其中：股票	649,783,847.52	75.14
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	95,942,999.80	11.09
	其中：债券	95,942,999.80	11.09

	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	99,176,618.57	11.47
8	其他资产	19,889,439.47	2.30
9	合计	864,792,905.36	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	18,116.82	0.00
B	采矿业	-	-
C	制造业	450,804,417.85	55.41
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	6,300,809.96	0.77
E	建筑业	28,483.92	0.00
F	批发和零售业	77,989,655.97	9.59
G	交通运输、仓储和邮政业	111.42	0.00
H	住宿和餐饮业	3,345.12	0.00
I	信息传输、软件和信息技术服务业	57,871,468.59	7.11
J	金融业	13,314,983.20	1.64
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	39,217,794.84	4.82
N	水利、环境和公共设施管理业	48,017.41	0.01
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	4,181,678.80	0.51
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	4,963.62	0.00
S	综合	-	-
	合计	649,783,847.52	79.87

### 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 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的股票投资明细

### 5.3.1 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	002415	海康威视	1,138,000	62,590,000.00	7.69
2	603939	益丰药房	1,088,800	56,704,704.00	6.97
3	603986	兆易创新	368,808	53,473,471.92	6.57
4	300363	博腾股份	518,800	49,420,888.00	6.07
5	002153	石基信息	1,288,808	32,838,827.84	4.04
6	300750	宁德时代	58,800	30,912,924.00	3.80
7	000830	鲁西化工	1,588,800	29,869,440.00	3.67
8	688390	固德威	73,800	29,412,990.00	3.62
9	300763	锦浪科技	118,800	28,749,600.00	3.53
10	300274	阳光电源	188,000	27,895,440.00	3.43

### 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	49,790,000.00	6.12
	其中：政策性金融债	49,790,000.00	6.12
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）	46,152,999.80	5.67
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	95,942,999.80	11.79

### 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	2103684	21 进出 684	500,000	49,790,000.00	6.12
2	123111	东财转 3	180,000	27,903,600.00	3.43
3	113009	广汽转债	80,000	9,608,000.00	1.18
4	113585	寿仙转债	62,810	8,641,399.80	1.06

### 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	269,400.82
2	应收证券清算款	19,105,811.37
3	应收股利	-
4	应收利息	273,403.51
5	应收申购款	240,823.77
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	19,889,439.47

#### 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	113009	广汽转债	9,608,000.00	1.18
2	113585	寿仙转债	8,641,399.80	1.06

### 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	192,548,951.21
报告期期间基金总申购份额	119,288,326.17
减：报告期期间基金总赎回份额	30,337,450.32
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	281,499,827.06

## § 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	2,124,251.05
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	2,124,251.05
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	0.75

### 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
产品特有风险						
无						

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、华富价值增长灵活配置混合型证券投资基金基金合同
- 2、华富价值增长灵活配置混合型证券投资基金托管协议
- 3、华富价值增长灵活配置混合型证券投资基金招募说明书
- 4、报告期内华富价值增长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 10 月 26 日