

华富竞争力优选混合型证券投资基金 2022 年第 1 季度报告

2022 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：2022 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 2022 年 04 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 2022 年 01 月 01 日起至 2022 年 03 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	华富竞争力优选混合
基金主代码	410001
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2005 年 3 月 2 日
报告期末基金份额总额	208,700,503.78 份
投资目标	本基金采取适度主动资产配置和积极主动精选证券的投资策略，对基金投资风险的控制遵循“事前防范、事中控制、事后评估”的风险控制程序，运用华富 PMC 选股系统，力求实现基金资产的中长期稳定增值。
投资策略	在资产配置方面，采用自上而下的方法，确定各类资产的权重；在行业及股票选择方面，利用自身开发的“华富 PMC 选股系统”进行行业及股票综合筛选；在债券选择方面，通过研究宏观经济、国家政策及收益率曲线，积极调整债券组合的久期结构。
业绩比较基准	60%×标普中国 A 股 300 指数+35%×中证全债指数+5%×同业存款利率
风险收益特征	本基金属于中等风险的混合型基金，其风险收益特征从长期平均来看，介于单纯的股票型组合与单纯的债券型组合之间。基金管理人通过适度主动的资产配置与积极主动的精选证券，实现风险限度内的合理回报。
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（2022 年 1 月 1 日-2022 年 3 月 31 日）
1. 本期已实现收益	-4,510,410.65
2. 本期利润	-51,376,417.12
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.2458
4. 期末基金资产净值	334,066,952.55
5. 期末基金份额净值	1.6007

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

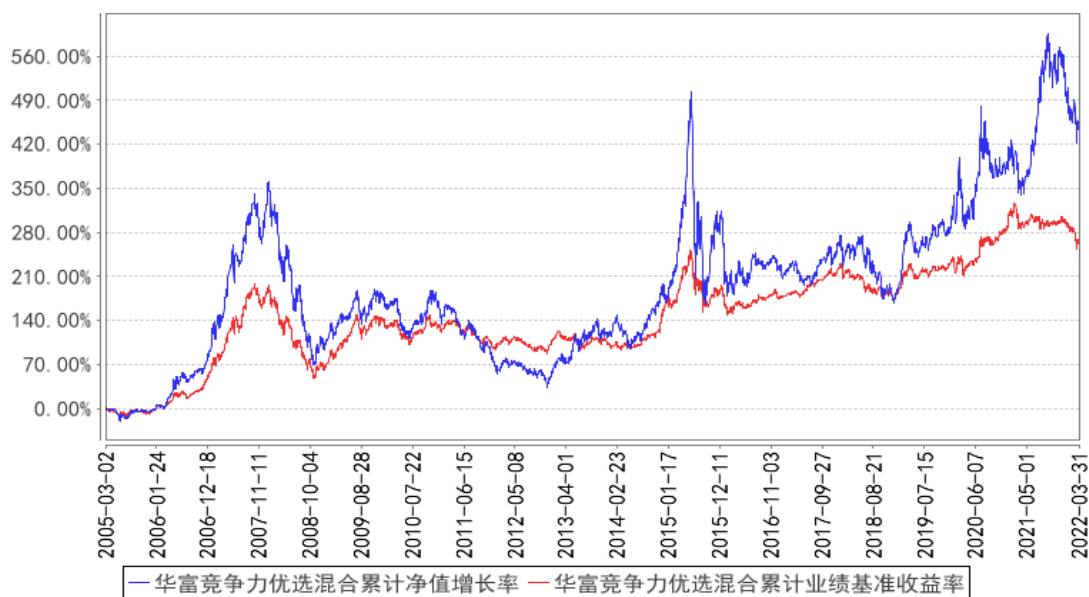
3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	-13.30%	1.73%	-8.55%	0.88%	-4.75%	0.85%
过去六个月	-15.65%	1.64%	-6.99%	0.70%	-8.66%	0.94%
过去一年	21.06%	1.70%	-6.52%	0.68%	27.58%	1.02%
过去三年	44.53%	1.67%	14.64%	0.76%	29.89%	0.91%
过去五年	71.00%	1.54%	28.89%	0.73%	42.11%	0.81%
自基金合同 生效起至今	449.69%	1.72%	265.79%	0.99%	183.90%	0.73%

注：本基金业绩比较基准收益率=60%×标普中国 A 股 300 指数+35%×中证全债指数+5%×同业存款利率。

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

华富竞争力优选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：1、根据《华富竞争力优选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 30%~90%、债券 5%~65%、现金不低于基金资产净值的 5%。本基金建仓期为 2005 年 3 月 2 日至 9 月 2 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《华富竞争力优选混合型证券投资基金基金合同》的相关规定。

2、本基金自 2015 年 9 月 30 日起，将基金业绩比较基准由“60%×中信标普 300 指数+35%×中信标普全债指数+5% ×同业存款利率”变更为“60%×中信标普 300 指数+35%×中证全债指数+5%×同业存款利率”。本基金自 2015 年 11 月 24 日起，将基金业绩比较基准由“60%×中信标普 300 指数+35%×中证全债指数+5%×同业存款利率”变更为“60%×标普中国 A 股 300 指数+35%×中证全债指数+5%×同业存款利率”。

§ 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		
龚炜	本基金基金经理、公司公募投资决策委员会主席、公司副总经理	2012 年 12 月 21 日	-	十八年	安徽财经大学金融学硕士，研究生学历。历任湘财证券有限责任公司研究发展部行业研究员、中国证监会安徽监管局机构处科员、天治基金管理有限公司研究发展部行业研究员、投资管理部基金经理助理、天治创新先锋股票型基金和天治成长精选股票型基金的基金经理、权益投资部总监。2012 年 9 月加入华富基金管理有限公司，曾任研究发展部金融工程研究

					员、公司投研副总监、基金投资部总监、投研总监、公司总经理助理，自 2012 年 12 月 21 日起任华富竞争力优选混合型证券投资基金基金经理，自 2019 年 11 月 6 日起任华富科技动能混合型证券投资基金基金经理，自 2021 年 9 月 23 日起任华富国潮优选混合型发起式证券投资基金基金经理，具有基金从业资格。
--	--	--	--	--	--

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

2022 年 Q1，中国经济所处的内外部不确定因素频发，外部来看，美联储超预期加息，叠加俄乌冲突，共同推升国内外通胀，内部来看，国内稳增长政策从预期到开始逐步落地，但受国内疫情散点爆发的影响，政策的效果还没有完全显现。整体看，目前中国经济还是处在衰退期向底部

过度区域，短期增长动力不足。

宏观经济数据来看，1-2 月投资、消费数据有所回暖，全国固定资产投资（不含农户）同比增长 12.2%，较 2020-2021 年两年平均增速加快 8.3 个百分点，三大投资表现均好于市场预期，反应了出口高位、银行信贷支持和低基数下制造业投资相对比较强劲，稳增长政策靠前发力推动基建投资回暖，以及房地产企业加快施工对房地产投资形成了支撑。1-2 月份，社会消费品零售总额同比增长 6.7%，比 2020-2021 年两年平均增速加快 2.8 个百分点，与年初线下消费恢复、升级类消费需求持续释放、大宗商品上涨导致石油、金银珠宝类消费增长加快有关。出口来看，尽管仍然维持高位，但增速边际有所回落，从出口结构来看，对欧盟出口增速加快，对东盟、美国出口增速有所回落，整体看海外疫情、地缘政治冲突加剧等冲击下，中国供应链相对来说具备韧性。

国内市场一季度各大指数均有较大程度的回调，上证指数、沪深 300、创业板指分别下跌 10.65%、14.53%、19.96%。行业表现方面，通胀主线和稳增长主线表现相对较好，成长板块和消费板块回调相对较多，中信一级行业指数涨跌幅居前 5 位的依次为煤炭、房地产、银行、农林牧渔、建筑，涨跌幅分别为 23.43%、6.20%、1.92%、-0.71%、-1.33%。下跌方面，电子、国防军工、汽车、家电、食品饮料跌幅居前，分别下跌 25.17%、23.48%、21.52%、20.29%、20.19%。

国内市场方面，一季度各大指数均有较大程度的回调。上证指数、沪深 300、创业板指分别下跌 10.65%、14.53%、19.96%。行业表现方面，通胀主线和稳增长主线表现相对较好，成长板块和消费板块回调相对较多，中信一级行业指数涨跌幅居前 5 位的依次为煤炭、房地产、银行、农林牧渔、建筑，涨跌幅分别为 23.43%、6.20%、1.92%、-0.71%、-1.33%。下跌方面，电子、国防军工、汽车、家电、食品饮料跌幅居前，分别下跌 25.17%、23.48%、21.52%、20.29%、20.19%。

本季度本基金净值出现回撤，主要是配置的新能源、科技等行业相关个股拖累。本基金着重于跟随上市公司盈利提升而获得收益，通过严格考察行业、公司竞争格局，精选基本面良好、具有一定价值属性且真正具备内生成长能力的行业及优质公司，选择更多倾向于高增长个股，以期获得更高回报。

展望 2022 年二季度，预计国内外的不确定因素相较一季度有边际缓解，尽管冲击的效果可能在未来一段时间持续，但未来在国内疫情防控取得阶段性成效后，经济有望在稳增长政策的逐渐加码中逐渐见底，政策效果值得期待。整体看，内外部的不确定因素将对经济产生持续冲击，但冲击力度预计将逐渐放缓。金融形势方面，国内逆周期政策持续发力，但 2 月金融数据表现弱于市场预期，且企业中长期贷款再次出现少增的情况，表明从货币到信用的传导还需要一定时间，预计二季度流动性环境将维持稳健略宽，在政策维稳信号下市场情绪有望积极重建。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，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，例如新能源产业、半导体、云计算以及受益于“双碳”背景的产业等。

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

截止本期末，本基金份额净值为 1.6007 元，累计份额净值为 3.6734 元。报告期，本基金份额净值增长率为-13.30%，同期业绩比较基准收益率为-8.55%。

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	298,075,146.68	89.00
	其中：股票	298,075,146.68	89.00
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	17,426,442.93	5.20
	其中：债券	17,426,442.93	5.20
	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	19,367,520.41	5.78
8	其他资产	61,746.01	0.02
9	合计	334,930,856.03	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	32,070,329.44	9.60
C	制造业	176,541,463.44	52.85
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	5,573,664.82	1.67
E	建筑业	20,454,000.00	6.12
F	批发和零售业	93,551.78	0.03
G	交通运输、仓储和邮政业	9,856,541.00	2.95
H	住宿和餐饮业	7,603.20	0.00
I	信息传输、软件和信息技术服务业	43,686,627.72	13.08
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	81,197.77	0.02
M	科学研究和技术服务业	9,551,372.34	2.86
N	水利、环境和公共设施管理业	34,661.90	0.01
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	124,133.27	0.04
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	298,075,146.68	89.23

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	000830	鲁西化工	1,700,000	30,464,000.00	9.12
2	601899	紫金矿业	2,000,000	22,680,000.00	6.79
3	600406	国电南瑞	700,000	22,043,000.00	6.60
4	603613	国联股份	191,596	21,431,928.56	6.42
5	000400	许继电气	1,100,000	20,977,000.00	6.28
6	688122	西部超导	170,000	14,725,400.00	4.41
7	688390	固德威	40,085	13,821,308.00	4.14
8	300373	扬杰科技	180,000	13,325,400.00	3.99

9	300497	富祥药业	800,000	13,272,000.00	3.97
10	600312	平高电气	1,600,000	12,816,000.00	3.84

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）	17,426,442.93	5.22
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	17,426,442.93	5.22

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	123076	强力转债	89,996	9,389,724.03	2.81
2	128101	联创转债	57,000	8,036,718.90	2.41

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中，许继电气股份有限公司曾出现在报告编制日前一年内受到监管部门公开谴责、处罚的情况。本基金对上述主体发行的相关证券的投资决策程序符合相关法律法规及基金合同的要求。

除上述主体外，基金管理人未发现本基金投资的前十名证券的发行主体出现本报告期内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	45,139.62
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	16,606.39
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	61,746.01

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	123076	强力转债	9,389,724.03	2.81
2	128101	联创转债	8,036,718.90	2.41

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	209,598,944.26
报告期期间基金总申购份额	3,760,956.70
减：报告期期间基金总赎回份额	4,659,397.18
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	208,700,503.78

§ 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
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、华富竞争力优选混合型证券投资基金基金合同
- 2、华富竞争力优选混合型证券投资基金托管协议
- 3、华富竞争力优选混合型证券投资基金招募说明书
- 4、报告期内华富竞争力优选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

2022 年 4 月 22 日