

华富永鑫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：中国工商银行股份有限公司

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。

基金托管人中国工商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	华富永鑫灵活配置混合
基金主代码	001466
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015 年 6 月 15 日
报告期末基金份额总额	12,360,462.73 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	本基金投资策略的基本思想是在充分控制风险的前提下实现高收益。依据风险-收益-投资策略关系原理，本基金采用包括资产配置策略、行业配置策略和个股精选策略在内的多层次复合投资策略进行实际投资，高层策略作用是规避风险，低层策略用于提高收益。
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	华富永鑫灵活配置混合 A	华富永鑫灵活配置混合 C
下属分级基金的交易代码	001466	001467
报告期末下属分级基金的份额总额	1,466,518.15 份	10,893,944.58 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 1 月 1 日-2020 年 3 月 31 日）	报告期（2020 年 1 月 1 日-2020 年 3 月 31 日）
	华富永鑫灵活配置混合 A	华富永鑫灵活配置混合 C
1. 本期已实现收益	-94,368.58	-838,222.54
2. 本期利润	-136,081.77	-6,252,156.38
3. 加权平均基金份额 本期利润	-0.0887	-0.0769
4. 期末基金资产净值	1,490,910.80	10,820,727.96
5. 期末基金份额净值	1.0166	0.9933

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

华富永鑫灵活配置混合 A

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	-7.86%	1.17%	-3.78%	0.96%	-4.08%	0.21%

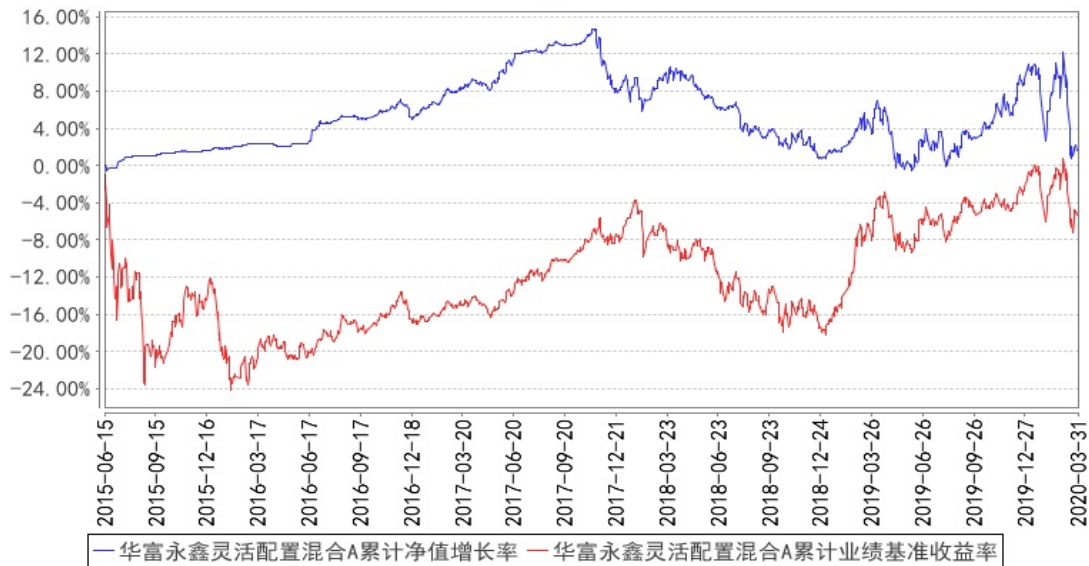
华富永鑫灵活配置混合 C

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	-7.87 %	1.17 %	-3.78 %	0.96 %	-4.09 %	0.21 %

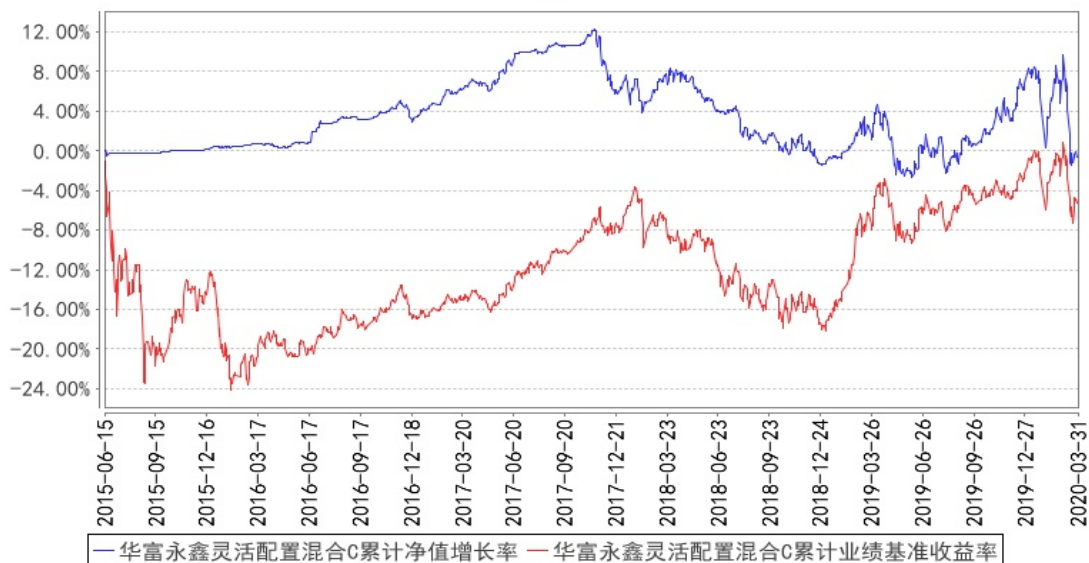
注：本基金业绩比较基准收益率=沪深 300 指数收益率×50%+上证国债指数收益率×50%。

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

华富永鑫灵活配置混合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



华富永鑫灵活配置混合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《华富永鑫灵活配置混合型证券投资基金基金合同》的规定，本基金的资产配置范围为：股票资产占基金资产的 0%-95%；债券、货币市场工具、资产支持证券等固定收益类资产占基金资产的 5%-100%；基金持有全部权证的市值不超过基金资产净值的 3%。其中，基金保留的现金或投资于到期日在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%。如法律法规或监管机构以后允许本基金投资其他品种，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 2015 年 6 月 15 日到 2015 年 12 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《华富永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		
张娅	华富永鑫灵活配置混合型基金经理、华富中证 5 年恒定久期国开债指数型基金基金经理、华富中证人工智能产业交易型开放式指数证券投资基金基金经理、公司公募投资决策委员会委员、公司总经理助理、创新业务部总监	2018 年 1 月 23 日	-	16 年	美国肯特州立大学金融工程硕士，研究生学历，曾先后担任华泰柏瑞基金管理有限公司指数投资部总监兼基金经理、上海同安投资管理有限公司副总经理兼宏观量化中心总经理。2017 年 4 月加入华富基金管理有限公司。
郜哲	华富永鑫灵活配置混合型基金经理、华富	2018 年 2 月 23 日	-	7 年	北京大学理学博士，研究生学历，先后担任方正证券股份有限公司博士

	中证 100 指数基金基金经理、华富中小板指数增强型基金基金经理、华富中证 5 年恒定久期国开债指数型基金基金经理、华富中证人工智能产业交易型开放式指数证券投资基金基金经理			后研究员、上海同安投资管理有限公司高级研究员，2017 年 4 月加入华富基金管理有限公司。
--	--	--	--	--

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 报告期内基金投资策略和运作分析

2020 年一季度, 疫情对市场产生了较大影响, 1 月份经济延续了自去年 11 月以来的复苏态势, 但自 1 月 20 日武汉封城以来, 由于生产和消费的暂停, 经济出现断崖式下滑, 3 月, 在政府托底的宽财政政策下, 经济边际恢复较快。1 季度整体 GDP 同比下滑-6.8%, 基本已被市场定价。我们的经济周期模型, 自 20 年 2 月判断进入收缩期。

资产表现上, 也跟随疫情的发展起起伏伏, 股市 1 月延续了去年 11 月以来的科创板结构性牛市, 国内疫情的影响, 在春节后以千股跌停的方式一次性 price in, 随后科创板开启了更快速的上涨, 直至 2 月底, 随着海外疫情的扩散, 影响到了科创行业的盈利预期, 才开始与海外市场同步下跌。至 3 月底企稳反弹。债券则是在疫情发生后, 一次性突破 3% 的利率关口, 随后进入震荡, 伴随着降准降息的加码, 逐步下行。

我们的择时系统自 19 年 12 月初判断进入科创板结构性牛市行情, 于 3 月中旬, 随着海外疫情带来的快速回调判断牛市结束, 重新回到震荡市环境。

因此, 本基金 1 季度, 在股票方面的操作, 前半段保持 50% 以上相对保持较高仓位, 在 3 月回调过程中, 权益仓位逐渐降低至 30% 以下。风格上, 从 1、2 月份的科创为主, 逐渐在 3 月又回到避险的核心资产逻辑, 配置相对受海外疫情

较小的主板龙头。同时, 在整个 1 季度积极参与科创板打新, 把握整体市场较好的行情,

债券方面, 在国内疫情爆发初期, 少量减仓股票的同时维持债券 30% 左右的仓位不变, 随后, 随着政府托底政策的加强, 以及应对大量的赎回, 逐步减仓债券至较低仓位。

展望 2020 年 2 季度, 我们判断经济会随着政府逆周期政策刺激的加码而逐渐恢复, 同时海外疫情逐渐可控, 疫苗和特效药进展超预期, 国内继续托底政策, 3 月社融显示政府托底资金已开始进入实体, 因此, 预期 2 季度相对 1 季度, 对股票更为有利, 但考虑到仍存在海外疫情对经济影响超预期的可能性存在, 我们的经济周期模型仍判断处于收缩期, 市场环境判断仍处于震荡市, 因此仓位仍相对保持中低仓位的谨慎操作, 2 季度预期对债券相对不利, 主要源自经济复苏或超预期, 因此, 永鑫在 2020 年季度的操作思路如下:

股票: 维持当前中低水平的股票仓位, 风格上以盈利确定性高的板块为主, 鉴于当前基金规模缩减较多, 暂时不能满足打新条件, 暂停打新操作, 待规模符合要求后, 再重新开启打新的收

益增厚。

债券：当前国内外因疫情影响，经济受到严重打击。政府出于维稳及实现小康社会的目标将会采取一定的经济刺激手段，同时会维持较高的流动性。目前经济出现一定的企稳迹象，本基金将继续维持当前债券低仓位水平，待经济重回下行趋势之时，再进行加仓操作。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末华富永鑫灵活配置混合 C 基金份额净值为 0.9933 元，本报告期基金份额净值增长率为-7.87%，截至本报告期末华富永鑫灵活配置混合 A 基金份额净值为 1.0166 元，本报告期基金份额净值增长率为-7.86%，同期业绩比较基准收益率为-3.78%。

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	2,785,494.16	22.18
	其中：股票	2,785,494.16	22.18
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	4,500,000.00	35.83
	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	5,248,449.89	41.79
8	其他资产	25,517.92	0.20
9	合计	12,559,461.97	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	554,751.34	4.51
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	19,147.31	0.16
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	275,195.76	2.24
J	金融业	1,936,399.75	15.73
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	2,785,494.16	22.62

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	601916	浙商银行	294,195	1,167,954.15	9.49
2	601077	渝农商行	147,778	768,445.60	6.24
3	688266	泽璟制药	8,141	341,107.90	2.77
4	688158	优刻得	4,715	215,286.90	1.75
5	688268	华特气体	2,608	116,212.48	0.94
6	688357	建龙微纳	2,332	97,430.96	0.79
7	688228	开普云	869	59,908.86	0.49
8	603353	和顺石油	689	19,147.31	0.16

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	22,017.58
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	3,280.64
5	应收申购款	219.70
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	25,517.92

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

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）	流通受限情况说明
1	601916	浙商银行	1,167,954.15	9.49	新股流通受限
2	601077	渝农商行	768,445.60	6.24	新股流通受限
3	688266	泽璟制药	341,107.90	2.77	新股流通受限
4	688158	优刻得	215,286.90	1.75	新股流通受限
5	688268	华特气体	116,212.48	0.94	新股流通受限
6	688357	建龙微纳	97,430.96	0.79	新股流通受限
7	688228	开普云	59,908.86	0.49	新股流通受限
8	603353	和顺石油	19,147.31	0.16	新股流通受限

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	华富永鑫灵活配置混合 A	华富永鑫灵活配置混合 C
报告期期初 基金份额总额	1,615,017.00	113,311,398.28
报告期期间 基金总申购份额	80,214.09	12,207,435.85
减:报告期期间 基金总赎回份额	228,712.94	114,624,889.55
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	1,466,518.15	10,893,944.58

§ 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

项目	华富永鑫灵活配置混合 A	华富永鑫灵活配置混合 C
报告期期初 管理人持有的本基金份额	0.00	4,014,272.97
报告期期间 买入/申购总份额	0.00	0.00
报告期期间 卖出/赎回总份额	0.00	0.00
报告期期末管理人持有的本基金份额	0.00	4,014,272.97
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	0.00	32.48

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	1.1-3.31	4,014,272.97	0.00	0.00	4,014,272.97	32.48
机构	2	3.23-3.31	0.00	3,007,217.32	0.00	3,007,217.32	24.33

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

2020 年 4 月 22 日