

华富价值增长灵活配置混合型证券投资基金

金

2021 年第 1 季度报告

2021 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：平安银行股份有限公司

报告送出日期：2021 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。

基金托管人平安银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2021 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 2021 年 01 月 01 日起至 2021 年 03 月 31 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
交易代码	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	95,587,434.46 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 1 月 1 日-2021 年 3 月 31 日）
1. 本期已实现收益	14,817,864.89
2. 本期利润	3,467,829.72
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0364
4. 期末基金资产净值	229,211,745.77
5. 期末基金份额净值	2.3979

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

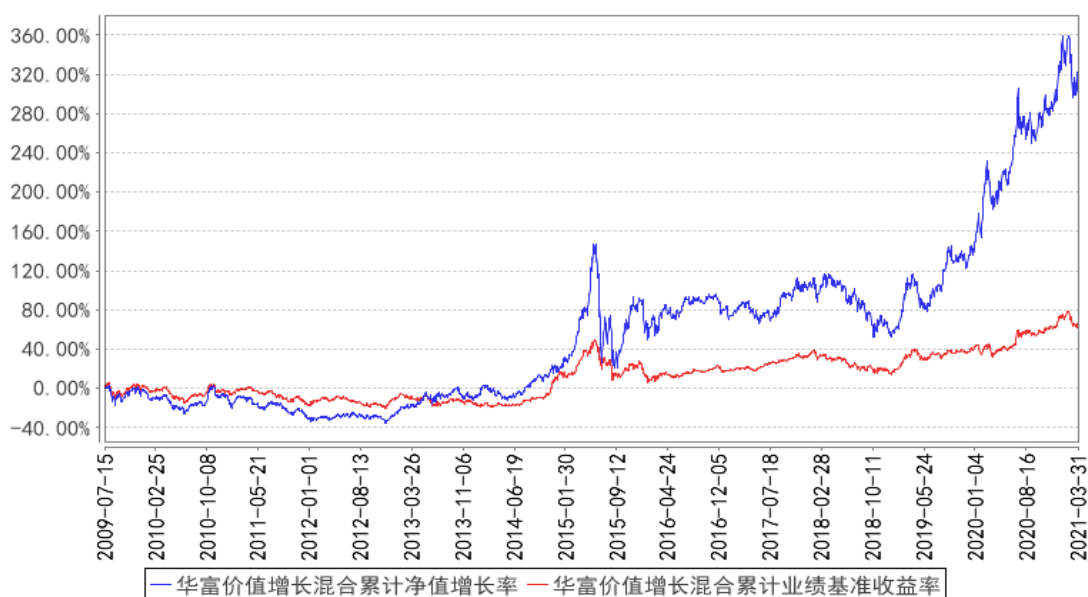
3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	1.99%	1.78%	-1.33%	0.96%	3.32%	0.82%
过去六个月	16.79%	1.52%	7.15%	0.80%	9.64%	0.72%
过去一年	44.74%	1.55%	21.93%	0.79%	22.81%	0.76%
过去三年	93.63%	1.63%	26.24%	0.82%	67.39%	0.81%
过去五年	134.51%	1.46%	43.61%	0.70%	90.90%	0.76%
自基金合同 生效起至今	315.56%	1.60%	64.93%	0.89%	250.63%	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

华富价值增长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	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。

型基金基金 基金经理、 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：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 年一季度，尽管国内出现了局部性疫情，但疫情防控总体有效精准，宏观政策整体维持连续稳定，我国经济总体上延续了 2020 二季度以来的稳定复苏态势。总体来看，目前国内宏观经济复苏仍然存在一定的不平衡性，需求端的复苏仍弱于供给端。消费需求来看，1-2 月消费同比增长 33.8%，较 2019 年增长 6.4%，消费内部也呈现结构性分化，其中餐饮消费 1-2 月仍相较 2019 年下降 4%，尚未恢复至疫情前水平，而汽车、家居、通讯器材、建筑装潢等消费增速均高于 50%。投资需求来看，1-2 月固定资产投资（不含农户）同比增长 35%，较 2019 年增长 3.5%，仍处于恢复性反弹状态，其中房地产开发投资支撑作用仍然较大，1-2 月较 2019 年增长 15.2%，而基建、制造业投资相较 2019 年同期仍然有所下降，反应企业投资能力及投资信心仍有待恢复。出口数据来看，1-2 月对我国工业生产、经济恢复拉动作用较大，1-2 月中国出口（以美元计）同比增长 60.6%，较 2019 年同期增长 30.4%，主要受海外经济复苏、海外疫情导致国外生产订单回流国外等因素的共同影响。相比需求端，供给端的恢复仍然维持领先，1-2 月规模以上工业增加值同比增长 35.1%，较 2019 年同期增长 16.9%，服务业生产指数同比增长 31.1%，较 2019 年同期增长 14.1%。通胀角度，2021 年一季度 CPI 维持低位温和上涨，其中食品价格受猪肉价格回落，涨幅明显收窄，PPI 上涨势头较强，2、3 月份 PPI 同比上涨 1.7%、4.4%，超预期，既有输入性原因，也有国内需求复苏的原因。

海外方面，一季度海外疫苗接种人数和比例逐渐增加，尽管短期部分地区疫情出现反复，但随着接种进度的进一步推进，预计全球生产和贸易将逐渐恢复。2 月摩根大通全球制造业 PMI 创一年以来最高水平，发达经济体中美国复苏快于欧元区和日本，未来在拜登新政及宽松的货币政策刺激下，预计美国经济增长预期有所加强。同时拜登上台后，强调美国国内经济安全，延续特朗普时期“美国优先”的基本立场，不排除中美关系未来面临新的挑战。

市场方面，一季度呈现先扬后抑走势，各大指数基本季度下跌，其中上证、沪深 300、创业板指最终分别录得了-0.90%、-3.13%、-7.0%的表现。行业方面，中信一级行业指数涨幅居前 5

位的依次为钢铁、电力及公用事业、银行、建筑和建材，涨幅分别为 15.52%、11.21%、10.78%、7.82%和 6.45%；市场上涨结构较上一个季度有所不同；下跌方面，国防军工、非银金融、通信、计算机、汽车跌幅居前，分别下跌 18.91%、12.55%、10.30%、10.12%、9.31%。

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。一季度基金操作仍然延续成长为核心，周期、新能源为卫星的配置思路，一季度基金净值波动较大，但仍然获得了正收益。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。

展望未来，在 1、2 月份社融维持超预期的情况下，预计货币政策仍将“转弯”，回归常态化的大趋势不变。在国内和海外疫苗接种范围逐渐扩大的过程中，未来预计经济复苏将由国内与海外需求持续拉动，企业盈利改善有望逐季兑现。基金操作上，仍然将基本面的改善及可持续性放在首位，短期重点关注一季报情况及全年预期的调整。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

本基金 2009 年 7 月 15 日生效，截止 2021 年 3 月 31 日，本基金份额净值为 2.3979 元，累计份额净值为 3.1979 元。报告期，本基金份额净值增长率为 1.99%，同期业绩比较基准收益率为 -1.33%。

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	176,471,108.08	76.71
	其中：股票	176,471,108.08	76.71

2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	17,733,430.50	7.71
	其中：债券	17,733,430.50	7.71
	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	35,638,858.75	15.49
8	其他资产	200,825.56	0.09
9	合计	230,044,222.89	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	16,710,888.00	7.29
C	制造业	100,162,288.35	43.70
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	67,750.68	0.03
E	建筑业	14,457.00	0.01
F	批发和零售业	16,856,537.08	7.35
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	31,531,291.75	13.76
J	金融业	-	-
K	房地产业	10,200.30	0.00
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	4,006,568.70	1.75
N	水利、环境和公共设施管理业	126,539.13	0.06
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	6,984,587.09	3.05
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	176,471,108.08	76.99

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	300363	博腾股份	388,800	20,532,528.00	8.96
2	603939	益丰药房	188,000	16,675,600.00	7.28
3	603986	兆易创新	82,820	14,152,281.60	6.17
4	002415	海康威视	208,000	11,627,200.00	5.07
5	002153	石基信息	388,800	11,481,264.00	5.01
6	000830	鲁西化工	688,800	10,697,064.00	4.67
7	601899	紫金矿业	880,000	8,465,600.00	3.69
8	300750	宁德时代	23,800	7,667,646.00	3.35
9	603501	韦尔股份	28,800	7,393,536.00	3.23
10	000526	紫光学大	197,249	6,984,587.09	3.05

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）	17,733,430.50	7.74
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	17,733,430.50	7.74

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	113582	火炬转债	58,000	13,773,840.00	6.01
2	113585	寿仙转债	32,310	3,959,590.50	1.73

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	94,997.35
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	32,555.72
5	应收申购款	73,272.49
6	其他应收款	-

7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	200,825.56

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	113582	火炬转债	13,773,840.00	6.01
2	113585	寿仙转债	3,959,590.50	1.73

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	000526	紫光学大	6,984,587.09	3.05	非公开流通受限

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

报告期期初基金份额总额	95,576,715.51
报告期期间基金总申购份额	22,162,240.46
减：报告期期间基金总赎回份额	22,151,521.51
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	95,587,434.46

§ 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	4,713,904.14
报告期期间买入/申购总份额	2,124,251.05
报告期期间卖出/赎回总份额	4,713,904.14
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 (%)	2.22
---------------------------	------

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

序号	交易方式	交易日期	交易份额(份)	交易金额(元)	适用费率(%)
1	赎回	2021-02-08	4,713,904.14	-11,617,485.05	0.25
2	基金转换入	2021-03-22	2,124,251.05	5,000,000.00	0.20
合计			6,838,155.19	-6,617,485.05	

§ 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	2021.1.1-2021.3.31	24,231,365.71	0.00	0.00	24,231,365.71	25.35
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 4 月 22 日