华富安享债券型证券投资基金

2018 第二季度 报告

2018年6月30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:2018年7月18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2018年7月17日复核了本报告中的财务指标、净值表现、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。

本报告财务资料未经审计。

本报告期间为2018年4月1日至2018年6月30日。

§2 基金产品概况

基金简称	华富安享债券
交易代码	002280
交易主代码	002280
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2018年1月30日
报告期末基金份额总额	52,816,829.84份
投资目标	在严格控制风险和保持资产流动性的基础上,通过积极主动的投资管理,追求较高的当期收益和长期回报,力争实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金以久期和流动性管理作为债券投资的核心,在动态避险的基础上,追求适度收益。
业绩比较基准	中证全债指数收益率
风险收益特征	本基金为债券型基金,其预期风险与预期收益高于货币市场基金,低于混合型基金和股票型基金。
基金管理人	华富基金管理有限公司
基金托管人	中国工商银行股份有限公司

§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(2018年4月1日 - 2018年6月30日)
1.本期已实现收益	-685,365.74
2.本期利润	-879,206.11
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0146
4.期末基金资产净值	54,327,202.37
5.期末基金份额净值	1.0286

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

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	-1.45%	0.25%	0.50%	0.01%	-1.95%	0.24%

注:业绩比较基准收益率=中证全债指数收益率,业绩比较基准在每个交易日实现再平衡。

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额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

§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		
尹培俊	华富安享债券型基金基金经理、华富强化回报债券型基金基金经理、华富资币市场基金基金经理、华富诚鑫灵活配置混合型基金基金经理、华富华鑫灵活配置混合型基金基金经理、固定收益部副总监、公司公募投资决策委员会委员	2018年1月30日	-	十二年	华东师范大学经济学学士、本科学历,曾任上海君创财经顾问有限公司顾问部项目经理、上海远东资信评估有限公司集团部高级分析师、新华财经有限公司信用评级部高级分析师、上海新世纪资信评估投资服务有限公司高级分析师、德邦证券有限责任公司固定收益部高级经理、2012年加入华富基金管理有限公司,曾任固定收益部信用研究员、固定收益部总监助理。
张惠	华富安享债券型基金基金经理、华富恒利债券型基金基金经理、华富保本混合型基金基金经理、华富天鑫灵活配置混合型基金基金经理、华富益鑫灵活配置混合型基金基金经理	2018年1月30日	-	十一年	合肥工业大学产业经济学硕士、研究生学历,2007年6月加入华富基金管理有限公司,先后担任研究发展部助理行业研究员、行业研究员、固收研究员,2012年5月21日至2014年3月19日任华富策略精选混合型基金基金经理助理,2014年3月20日至2014年11月18日任华富保本混合型基金基金经理助理,2016年4月26日至2017年7月5日任华富灵活配置混合型基金基金经理,2015年3月16日至2018年5月31日任华富旺财保本混合型基金基金经理,2016年11月17日至2018年6月19日任华富永鑫灵活配置混合型基金基金经理。

注:这里任职日期指该基金成立之日。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 管理人对投资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 报告期内基金投资策略和运作分析

从基本面来看,2018年二季度经济走势仍算稳健,但社融、投资等数据开始走弱,下行风险逐步显现。二季度对市场最大的影响因素仍然是去杠杆和中美贸易摩擦,资管新规出台,但市场仍需等待细则落地。在去杠杆背景下,影子银行表外资产在回归表内过程中面临诸多限制,造成融资需求和规模回落,同时造成资质较差的企业出现再融资困境,信用利差迅速走阔。中美贸易摩擦从二季度开始持续影响资本市场,三次谈判从形成一定成果到最终中突升级,对市场风险偏好形成了巨大的扰动并在最后严重打击了市场信心。政策层面,央行在二季度通过两次降准对冲MLF及鼓励借转股,对冲各种内外部冲击的负面影响,货币政策基调基本确认转向,资金面较为宽松。从资本市场表现来看,随着社会融资需求逐步下滑,经济预期走弱、中美贸易摩擦加剧,二季度债市整体表现领跑各大类资产,但结构分化加剧,利率债和高等级信用债收益率震荡下行,而随着违约债券增加,中低等级信用债表现持续疲弱。而二季度股市波动继续加大,除医药、消费等少数板块成为避险集中地,市场整体表现已步入熊市。本基金在二季度中美贸易摩擦有阶段性缓和后尝试提升科技类风险资产仓位,但显然效果不佳。中兴事件、债券违约导致的信用风险的大幅抬升,美方态度的反复进一步加剧了中美贸易摩擦的强度,严重打击了市场风险偏好,风险资产持续下跌。虽然持仓的债性转债和长久期利率债等债券品种表现良好,但仍无法对冲风险资产的大幅损失,产品净值在二季度仍然表现相对落后。

中国目前显然处于内外交困阶段,内部债务、杠杆问题仍然需要相当的时间和空间才可能得以解决,外部来看中国将在很长时间面临美国相对强硬的立场,而其背后并不仅仅是贸易摩擦问题,而是全球地位和价值观取向之争。短期来看,经济走弱预期强化,中美贸易战确认开打,虽仍有政策托底,但趋势不变,债券市场已验证之前偏右侧阶段的判断,短期可以继续利用阶段调整拉长债券仓位久期。而权益市场仍然面临更为复杂而不利的环境,虽然静态来看估值已经接近历史低位,但中美贸易战、去杠杆带来的对金融体系的冲击和对经济基本面的负向反馈仍会持续影响市场,也会增加盈利预期的不确定性。但抛开短期波动,应该在情绪低点寻找有长期投资价值的资产。本基金将继续保持组合偏中长久期和较高的杠杆,风险资产仍会坚持以基本面和业绩驱动为主的投资理念,与优秀企业共同成长。本基金将继续力争做到积极而不激进、稳健而不消极,认真研究各个潜在投资领域的机会,稳健地做好配置策略,均衡投资,降低业绩波动,力争为基金持有人获取合理的投资收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本基金截至2018年6月30日,本基金份额净值为1.0286元,累计份额净值为1.0286元,转型后,本基金份额净值增长率为-1.45%,同期业绩比较基准收益率为0.50%。

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	5,523,974.28	9.12
	其中:股票	5,523,974.28	9.12
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	52,031,515.30	85.87
	其中:债券	52,031,515.30	85.87
	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	2,056,289.82	3.39
8	其他资产	978,464.03	1.61
9	合计	60,590,243.43	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	-	-
C	制造业	4,223,274.28	7.77
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	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	568,150.00	1.05
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
J	金融业	732,550.00	1.35
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	5,523,974.28	10.17

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	8,489	921,226.28	1.70
2	002236	大华股份	35,000	789,250.00	1.45
3	601601	中国太保	23,000	732,550.00	1.35
4	002223	鱼跃医疗	37,000	721,130.00	1.33
5	600271	航天信息	28,000	707,560.00	1.30
6	600885	宏发股份	22,400	670,208.00	1.23
7	600196	复星医药	10,000	413,900.00	0.76
8	002120	韵达股份	7,000	371,350.00	0.68
9	601919	中远海控	40,000	196,800.00	0.36

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	12,853,020.00	23.66
	其中:政策性金融债	12,853,020.00	23.66
4	企业债券	29,207,096.70	53.76
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债(可交换债)	9,971,398.60	18.35
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	52,031,515.30	95.77

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	170215	17国开15	100,000	9,942,000.00	18.30
2	136080	15北汽01	50,000	4,870,500.00	8.97
3	1580079	15沪闵行债	60,000	4,866,000.00	8.96
4	136473	16中化债	50,000	4,834,000.00	8.90
5	132007	16汉蓝EB	50,000	4,625,000.00	8.51

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:本报告期内本基金无股指期货投资。

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	40,890.07
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	937,573.96
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	978,464.03

5.10.4 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	132007	16汉蓝EB	4,625,000.00	8.51
2	110040	生益转债	298,680.00	0.55
3	128024	宁行转债	209,220.00	0.39
4	128020	水晶转债	183,700.00	0.34

5.10.5 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。

5.10.6 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	71,756,603.37
报告期期间基金总申购份额	12,527.98
减:报告期期间基金总赎回份额	18,952,301.51
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	52,816,829.84

§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运用固有资金投资本基金。

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申购、赎回或者买卖本基金份额的情况。

§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

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。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

1、《华富安享债券型证券投资基金基金合同》

2、《华富安享债券型证券投资基金托管协议》

3、《华富安享债券型证券投资基金招募说明书》

4、报告期内华富安享债券型证券投资基金在指定报刊上披露的各项公告

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。

华富策略精选灵活配置混合型证券投资基金

2018 第二季度 报告

2018年6月30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:2018年7月18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2018年7月17日复核了本报告中的财务指标、净值表现、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。

本报告财务资料未经审计。

本报告期间为2018年4月1日至2018年6月30日。

§2 基金产品概况

基金简称	华富策略精选混合
交易代码	410006
交易主代码	410006
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2008年12月24日
报告期末基金份额总额	11,035,322.90份
投资目标	本基金将运用多层次的复合投资策略,在严格控制风险并保证充分流动性的前提下,力争基金资产的长期稳定增值。
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×60%+上证国债指数×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	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(2018年4月1日 - 2018年6月30日)
1.本期已实现收益	-606,062.26
2.本期利润	-1,373,492.12
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1226
4.期末基金资产净值	14,531,593.92
5.期末基金份额净值	1.3168

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

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	-8.57%	1.44%	-5.43%	0.68%	-3.14%	0.76%

注:业绩比较基准收益率=沪深300 指数×60%+上证国债指数×40%,业绩比较基准在每个交易日实现再平衡。

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额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《华富策略精选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:股票占基金资产的30%~80%,权证占基金资产净值的0~3%,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它金融工具占基金资产的5%~70%,其中,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2008年12月24日到2009年6月24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《华富策略精选灵活配置混合型证券投资基金基金合同》的规定。

§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		
高瑜瑜	华富策略精选灵活配置混合型基金基金经理、华富智慧城市灵活配置混合型基金基金经理、华富健康文娱灵活配置混合型基金基金经理、华富中小板指数增强型基金基金经理、华富中证100指数基金基金经理	2017年5月9日	-	十八年	复旦大学金融学硕士、本科学历。历任金鼎综合证券(维京)股份有限公司上海代表处研究员、上海天相投资咨询有限公司研究员、2007年7月加入华富基金管理有限公司,任行业研究员、2013年3月1日至2014年12月14日任华富价值增长混合型基金基金经理助理、2014年12月15日至2016年1月12日任华富策略精选灵活配置混合型基金基金经理。

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 管理人对投资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 报告期内基金投资策略和运作分析

2018年第二季度,国内经济虽然延续了一定韧性,但是需求开始放缓。根据已经公布的经济数据来看,6月制造业PMI出现小幅回落,但在历年同期中仍处较高水平,指向制造业景气趋中略降。出口方面,由于中美贸易摩擦愈演愈烈,贸易争端对出口的抑制作用开始显现。固定资产投资方面,6月以来地产销量增速较 5月出现回落,未来资金问题将制约地产投资扩张,在基建投资来有明显反弹之时,整个固定资产投资增速将进一步下滑。消费方面,高房价对消费的挤出效应日渐明显,5月份开始社零增速出现环比下滑。金融数据方面,在降杠杆过程中,金融产监管效应持续增强,非标融资规模出现负增长,同时违约事件频发也导致债券融资规模也出现下滑,社会融资额持续下滑。海外方面,二季度美国经济持续向好,美元进一步走强,美联储进一步加息,美债出现上行。

二季度,债券市场出现一定反复,4月份央行降准开启,市场悲观预期被彻底扭转,机构大幅加杠杆,利率短期出现大幅下行。如10年国债收益率在4月18日当天下行了15BP,最低触及3.5%。然而4月末,机构加杠杆导致市场资金面大幅趋紧,债市利率出现超过基本面的快速下行之后迅速反弹,10年国债收益率回到了3.7%左右的水平。到了5月,信用风险爆发,盾安集团、神雾环保、中安消、凯迪生态、盛运环保等上市公司或母公司接连爆发信用风险,城投也爆发付危机,信用违约潮再次到来。信用风险成为影响债市的另一大重要因素,再加上短期经济通胀稳定,基本面并未形成强劲支撑,债市出现震荡整理。

二季度,权益市场在中美贸易摩擦升温、信用风险集中爆发以及对杠杆下的经济担忧笼罩下,各主要股指均出现了明显的下跌。其中,年初大幅上涨的金融地产和代表新经济的中小成长股均出现大幅杀跌,在市场悲观情绪下,A股整体估值跌回2016年年初水平。

二季度,本基金继续严格执行CPPI的投资策略,配置与剩余期限相匹配的AAA存单和公司债作为稳健资产,通过稳健资产进一步积累了安全垫,同时对于风险资产择机波段操作,以期获取超额收益。4月份,央行实施降准后,资金面大幅宽松,本基金大幅提升了组合杠杆,但是由于受制于避险策略的约束,产品持仓久期难以拉长,基本维持了短久期高杠杆的票息投资策略。二季度,跟随股票市场调整,组合中持仓股票均出现不同程度下跌。5月份,在充分考虑组合安全垫的情况下,减仓了股票,降低权益仓位,临近季末,A股加速下跌后,从估值回落和公司盈利匹配角度,加仓了少量成长股。二季度,产品净值整体表现较差。

展望下半年,在严监管大势下,紧信用环境总体仍将延续,以投资驱动的工业经济增速势必回落,且从高频数据看,需求萎缩已经影响到生产端,未来工业经济景气度将逐步下行。6月24日央行再次降准,27日央行二季度例会确认货币宽松,我们认为下半年资金面应无忧,政策面宽松,但不会是大水漫灌,去杠杆和货币宽松本身不矛盾,后续可能会有更多结构性政策出台。因此从中长期看,资金面、基本面、政策面对利率债市场的影响都偏正面,我们认为利率债仍然面临趋势向下的投资机会。产业债方面,近期信用风险的担忧持续发酵,再融资压力最大的地产、建筑、城投等行业风险仍将释放,融资环境未有实质性改善,违约潮或仍将延续,低等级信用债信用风险仍高。因此我们继续看好高等级信用债的配置价值。而对于颇具争议的城投债,考虑到非标收缩、平台流动性压力显著增加,负面事件时有传出,城投估值风险不容小觑,违约渐进但应暂时无系统性风险,因此主要看好高等级短久期的城投债。

权益资产方面,经历过上半年的大幅杀跌后,在目前时刻,A股整体估值水平大幅回落,部分行业估值在历史地位水平,但是考虑这两年的经济增长和企业盈利,部分个股短期超跌,因此展望下半年,我们不过度悲观,将择机挑选错杀的个股进行配置,等待市场回暖。

从基金配置角度看,我们依然将按照CPPI的投资策略,配置不低于80%的稳健资产积累产品安全垫,对于风险资产及时做好波段操作和结构调整,努力实现本金的保值增值。

本基金将继续把流动性管理和风险控制放在首位,在较低风险程度下,认真研究各个潜在投资领域的机会,发挥管理人的综合优势,积极稳健地做好配置策略,均衡投资,力争为基金持有人获取合理的投资收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本基金于2008年12月24日正式成立。截至2018年6月30日,本基金份额净值为1.3168元,累计基金份额净值为1.4768元。本基金本报告期份额净值增长率为-8.57%,同期业绩比较基准收益率为-5.43%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

从2015年6月15日起至本报告期末(2018年6月30日),本基金基金资产净值存在连续六十个工作日低于五千万元的情形,至本报告期期末(2018年6月30日)基金资产净值仍低于5000万元。本基金管理人会根据《公开募集证券投资基金运作管理办法》,积极采取相关措施,并将严格按照有关法规的要求对本基金进行监控和操作。

§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	11,477,549.16	77.68
	其中:股票	11,477,549.16	77.68
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	-	-
	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	3,285,959.35	22.24
8	其他资产	11,835.04	0.08
9	合计	14,775,343.55	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	29,700.00	0.20
C	制造业	7,454,933.70	51.30
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	1,122,100.00	7.72
G	交通运输、仓储和邮政业	177,800.00	1.22
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	1,990,755.46	13.70
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	421,800.00	2.90
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	280,460.00	1.93
S	综合	-	-
	合计	11,477,549.16	78.98

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	603939	益丰药房	14,000	742,700.00	5.11
2	000977	浪潮信息	27,500	655,875.00	4.51
3	002422	科伦药业	20,000	642,000.00	4.42
4	601100	恒立液压	28,000	584,640.00	4.02
5	603877	太平鸟	15,000	499,950.00	3.44
6	002747	埃斯顿	35,000	489,300.00	3.37
7	002460	赣锋锂业	12,000	462,960.00	3.19
8	603799	华友钴业	4,500	438,615.00	3.02
9	300271	华宇软件	24,000	424,320.00	2.92
10	600584	长电科技	25,000	423,500.00	2.91

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:本报告期内本基金无股指期货投资。

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	9,766.50
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	685.15
5	应收申购款	1,383.39
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	11,835.04

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	603939	益丰药房	742,700.00	5.11	重大事项停牌

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	11,376,388.61
报告期期间基金总申购份额	149,975.72
减:报告期期间基金总赎回份额	491,041.43
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	11,035,322.90

§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运用固有资金投资本基金。

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申购、赎回或者买卖本基金份额的情况。

§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

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。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

1、华富策略精选灵活配置混合型证券投资基金基金合同

2、华富策略精选灵活配置混合型证券投资基金托管协议

3、华富策略精选灵活配置混合型证券投资基金招募说明书

4、报告期内华富策略精选灵活配置混合型证券投资基金在指定报刊上披露的各项公告

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。

华富保本混合型证券投资基金

2018 第二季度 报告

2018年6月30日

基金管理人:华富基金管理有限公司
基金托管人:上海浦东发展银行股份有限公司
报告送出日期:2018年7月18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。

基金托管人上海浦东发展银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2018年7月17日复核了本报告中的财务指标、净值表现、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