华富国泰民安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: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	华富国泰民安灵活配置混合
交易代码	000767
交易主代码	000767
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015年2月4日
报告期末基金份额总额	127,951,903.24份
投资目标	本基金将从与国泰民安主题相关的证券中精选优质标的进行投资，分享我国国泰民安领域未来发展的红利，力求取得超额收益。
投资策略	本基金通过定量与定性相结合的方法分析宏观经济、证券市场以及国泰民安相关行业的发展趋势，评估市场的系统性风险和各类资产的预期收益与风险，据此合理制定和调整股票、债券等各类资产的比例，在保持总体风险水平相对稳定的基础上，力争投资组合的稳定增值。
业绩比较基准	沪深300指数收益率*50%+中证全债指数收益率*50%
风险收益特征	本基金为混合型基金，其预期收益及预期风险水平高于债券型基金和货币市场基金,但低于股票型基金,属于中等风险水平的投资品种。
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

§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	−3,114,182.50
2.本期利润	−15,112,148.84
3.加权平均基金份额本期利润	−0.1151
4.期末基金资产净值	124,009,780.45
5.期末基金份额净值	0.969

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	−10.69%	1.64%	−3.98%	0.57%	−6.71%	1.07%

注:业绩比较基准收益率=沪深300指数收益率*50%+中证全债指数收益率*50%,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《华富国泰民安灵活配置混合型证券投资基金基金合同》的规定,股票投资占基金资产的比例范围为0−95%,投资于本合同界定的国泰民安相关证券不低于非现金基金资产的80%;其余资产投资于债券、权证、货币市场工具、资产支持证券等金融工具;权证投资比例不得超过基金资产净值的3%;保持现金或者到期日在一年以内的政府债券投资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2月4日到2015年8月4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《华富国泰民安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		
龚炜	华富国泰民安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、华富竞争力优选混合型基金基金经理、华富成长趋势混合型基金基金经理、华富成长趋势混合型基金基金经理、华富灵活配置混合型基金基金经理、华富物联世界灵活配置混合型基金基金经理、华富量子生命力混合型基金基金经理、公司公募投资决策委员会主席、公司副总经理	2015年2月4日	–	十四年	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,2014年8月7日至2015年2月11日任华富灵活配置混合型基金基金经理。
张兆	华富国泰民安灵活配置混合型基金基金经理	2015年2月27日	–	八年	上海交通大学材料加工工程学硕士,研究生学历,曾任天治基金管理有限公司行业研究员,2013年7月加入华富基金管理有限公司,先后担任研究发展部行业研究员、华富竞争力优选混合型基金基金经理助理。

注:龚炜的任职日期指该基金成立之日,张兆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、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,国内经济仍然显示很强的韧性,高频和低频经济指标都在较窄的区间波动,放缓的迹象不甚明显。根据已经公布的经济数据来看,6月官方制造业PMI51.5,环比回落0.4个百分点,但在历年同期中仍处较高水平,出口方面,中美贸易摩擦未解决还开始出现间其他地区蔓延的趋势,对出口的抑制作用开始显现;固定资产投资方面,1−5月固定资产投资同比增速下滑至6.1%,其中基建投资同比增速下滑至5%,整体靠房地产投资增长(+10.2%)推持,后期资金问题以及棚改收缩可能制约房产投资,整体投资增速目前看不到回升的迹象;消费方面,5月社消零售名义、实际同比增速分别为8.5%、6.8%,均创下04年以来新低,消费端也出现一定压力,二季度GDP大概率会落在6.7左右。

目市场的预期变化非常大,并且比实体经济呈现的数字要悲观很多,尤其在贸易战的威胁下,经济下滑或了市场比较强的预期。

2018年二季度,上证综指跌10.14%,沪深300跌9.94%,深圳成指跌13.7%,创业板指跌15.46%,各个指数都呈现明显的跌幅,从下跌幅度看,五月下旬以来的下跌,继比2015年的股灾和2016年的熔断,经济下滑的预期和贸易战的阴霾主导了市场的走势,风险偏好不断降低,从市场抱团消费再到市场全面回调,到二季度末,市场已经没有上涨的行业,所有行业都出现不同程度下跌。

本基金通过自下而上的行业和个股的选择,积极参与市场的结构性机会,二季度重点配置行业包括机械、计算机、电子、新能源车等,而市场在五月下旬后遭到系统性风险,很多非常有价值的股票遭到集中抛售,除了医药和食品饮料,其余行业跌幅都很大,基金净值也遭受比较大的回撤。

此次中美贸易战也让我们认识到在高端制造业上我们仍然有较大短板,随着国家对高端制造、科技创新类企业的支持力越来越大,更多的投资机会将逐渐浮现。

我们也将从TMT、机械等行业中寻找具备自身技术产品优势的公司深入研究。随着补贴政策的变化、随着新车型的不断推出,新能源车存在进入市场化发展的机会,细时产业链上优势存活企业将有长期发展机会,我们也将持续跟踪。

展望二季度,经济可能小幅下滑,市场对经济的悲观预期可能继续维持,但考虑到市场风险偏好仍然在相对低位,市场仍以结构性行情为主,消费仍是全年的主线,国债收益率已经大幅下行,科技类股票将受益这一下行过程,在独角兽回归A股的背景下,科技股可能是三季度的主线,对于蓝筹白马,去年涨幅巨大,一些业绩跟不上的公司可能面临较大的压力,而业绩向好的公司,在前期风险释放以后,价值凸显,需要细甄别。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本基金于2015年2月4日正式成立,截止2018年6月30日,本基金份额净值为0.969元,累计份额净值为0.969元。报告期,本基金份额净值增长率为−10.69%,同期业绩比较基准收益率为−3.98%。

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基金资产净值低于五千万的情形。

§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	113,969,920.02	91.55
	其中:股票	113,969,920.02	91.55
2	基金投资	–	–
3	固定收益投资	6,014,769.60	4.83
	其中:债券	6,014,769.60	4.83
	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	2,426,240.68	1.95
8	其他资产	2,084,758.77	1.67
9	合计	124,495,689.07	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	5,454,960.00	4.40
B	采矿业	2,704,692.00	2.18
C	制造业	66,102,576.31	53.30
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	–	–
G	交通运输、仓储和邮政业	–	–
H	住宿和餐饮业	5,794,847.52	4.67
I	信息传输、软件和信息技术服务业	21,611,469.05	17.43
J	金融业	5,088,025.14	4.10
K	房地产业	–	–
L	租赁和商务服务业	7,213,350.00	5.82
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	113,969,920.02	91.90

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	600845	宝信软件	260,321	6,859,458.35	5.53
2	000977	浪潮信息	286,900	6,842,565.00	5.52
3	600754	锦江股份	156,787	5,794,847.52	4.67
4	002458	益生股份	311,712	5,454,960.00	4.40
5	600195	中牧股份	263,682	5,128,614.90	4.14
6	601009	南京银行	658,218	5,088,025.14	4.10
7	002008	大族激光	88,391	4,701,517.29	3.79
8	300036	超图软件	224,990	4,587,546.10	3.70
9	002353	杰瑞股份	270,100	4,389,125.00	3.54
10	600887	伊利股份	154,200	4,302,180.00	3.47

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	6,014,769.60	4.85
	其中:政策性金融债	6,014,769.60	4.85
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)	–	–
8	同业存单	–	–
9	其他	–	–
10	合计	6,014,769.60	4.85

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	018005	国开1701	59,920	6,014,769.60	4.85

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:本报告期末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	159,896.72
2	应收证券清算款	1,852,587.37
3	应收股利	–
4	应收利息	55,883.06
5	应收申购款	16,391.62
6	其他应收款	–
7	待摊费用	–
8	其他	–
9	合计	2,084,758.77

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

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	133,832,300.65
报告期期间基金总申购份额	1,070,799.82
减:报告期期间基金总赎回份额	6,951,197.23
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	127,951,903.24

§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、华富国泰民安灵活配置混合型证券投资基金基金合同

2、华富国泰民安灵活配置混合型证券投资基金托管协议

3、华富国泰民安灵活配置混合型证券投资基金招募说明书

4、报告期内华富国泰民安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。

华富恒财分级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: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	华富恒财分级债券	
交易代码	000622	
交易主代码	000622	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2014年5月7日	
报告期末基金份额总额	83,070,651.39份	
投资目标	在控制风险并保持资产流动性的基础上,满足恒财A份额持有人的稳健收益及流动性需求,同时满足恒财B份额持有人在承担适当风险的基础上,获取更多收益的需求。	
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	
风险收益特征	本基金为债券型基金,属于证券投资基金中的中偏低风险品种,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	上海浦东发展银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	华富恒财分级债券A	华富恒财分级债券B
下属分级基金的交易代码	000623	000624
报告期末下属分级基金的份额总额	22,719.18份	83,047,932.21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(2018年4月1日 — 2018年6月30日)
1.本期已实现收益	1,113,762.15
2.本期利润	1,443,531.88
3.加权平均基金份额本期利润	0.0128
4.期末基金资产净值	83,409,017.58
5.期末基金份额净值	1.004

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。

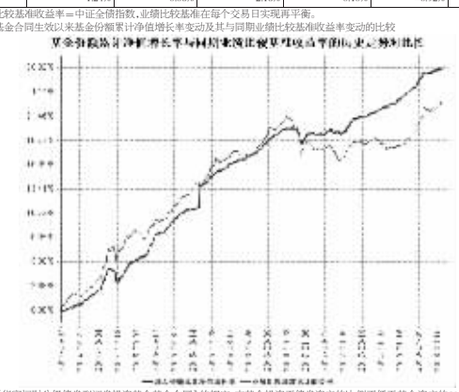
3.2 基金净值表现

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	1.24%	0.06%	2.16%	0.10%	−0.92%	−0.04%

注:业绩比较基准收益率=中证全债指数,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《华富恒财分级债券型证券投资基金基金合同》的规定,本基金投资于债券资产的比例不低于基金资产的80%(基金份额分级运作存续期内任一开放日、开放期前二十个工作日至开放日、开放期后二十个工作日内可不受此比例限制);股票、权证等权益类资产投资比例不高于基金资产的20%,其中本基金持有的全部权证,其市值不得超过基金资产净值的3%。在开放日、开放期本基金投资于现金或者到期日在一年以内的政府债券的比例不低于基金资产净值的5%。当法律法规的相关规定变更时,基金管理人在履行适当程序后可对上述资产配置比例进行适当调整。本基金建仓期为2014年5月7日到2014年11月7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《华富恒财分级债券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		
胡伟	华富恒财分级债券型基金基金经理、华富收益增强债券型基金基金经理、华富保本混合型基金基金经理、华富恒财分级债券型基金基金经理、华富恒财分级债券型基金基金经理、华富恒利纯债债券型基金基金经理、华富恒利债券型基金基金经理、华富安福保本混合型基金基金经理、华富弘鑫灵活配置混合型基金基金经理、华富天益货币市场基金基金经理、华富天盈货币市场基金基金经理、华富量玉衡一年定期开放混合型基金基金经理、华富可转债债券型基金基金经理、公司公募投资决策委员会委员、公司总经理助理、固定收益部总监	2014年5月7日	–	十四年	中南财经政法大学经济学学士,本科学历,曾任珠海市商业银行资金营运部交易员,从事债券研究及债券交易工作,2006年11月加入华富基金管理有限公司,曾任债券交易员、华富货币市场基金基金经理助理、固定收益部副总监,2009年10月19日至2014年11月17日任华富货币市场基金基金经理,2014年8月7日至2015年2月11日任华富灵活配置混合型基金基金经理,2016年6月28日至2017年7月4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。
倪莉莎	华富恒财分级债券型基金基金经理、华富天益货币市场基金基金经理、华富恒欣3个月定期开放债券型基金基金经理、华富富瑞3个月定期开放债券型发起式基金基金经理、华富恒悦定期开放债券型基金基金经理	2017年9月12日	–	四年	美国曼彻斯特大学管理学收硕士,研究生学历。2014年2月加入华富基金管理有限公司,先后担任集中交易部助理交易员、交易员,华富货币市场基金、华富天益货币市场基金、华富益鑫灵活配置混合型基金、华富恒财分级债券型基金的基金经理助理。

注:胡伟的任职日期指该基金成立之日,倪莉莎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 报告期内基金投资策略和运作分析

二季度以来,宏观经济数据、市场流动性及监管等方面对债市的利好形成有力支撑,加之中美贸易摩擦的不断发酵、央行定向降准等事件的影响,债市特别是利率品种走强,但同时应该看到,利率下行也非坦途,4月下旬受定向降准影响,债券情绪高涨,但随着继续去杠杆的深入,以及信用事件的频出,债市迎来相当幅度的调整,特别是中低评级信用品种,更是一段频频取消发行、流动性压力大、中低等级信用走弱持续至乘末随着新一轮定向降准消有缓和,因此信用利差走扩趋势仍不改,投资人对信用的把控和资质的研究显示尤为重要。

宏观方面,二季度的经济基本面走出前高后低的态势,3−4月经济数据相对好于预期,但5−6月经济数据特别是社会融资等指标表现显著弱于预期,叠加国内外经济政治局势复杂化,贸易争端反复发酵,市场对于经济预期悲观情绪上升,二季度CPI较一季度有所下行,基本保持平稳通胀压力较小。

政策方面,结构性去杠杆的基本思路不断深入但边际影响减小,央行货币政策出现边际转向,债券市场流动性出现明显好转,资金价格出现显著下跌,债券市场受经济基本面走弱以及资金面的双重支持,整体利率债收益率曲线呈现下行,另一方面,低评级信用利差出现明显走扩,中低评级信用债收益率明显上行,由于信用风险事件不断发生,严选个券能力愈发重要。

华富恒财债券基金,秉承着在严格控制信用风险的前提下,跟随债券市场趋势选择久期和杠杆,为持有人增强收益。本基金在二季度,在预期经济基本面下行,货币政策边际改善的情况下,适当增加了久期,并提高信用偏好,获取了一定资本利得。考虑到本基金处于转型投票期间,维持适中的杠杆水平,保证流动性安全的前提下,适当增厚收益。

展望三季度以及下半年,一方面,央行货币政策释放了相对明显的宽松信号,减税政策也在加速推进,政策发力对冲经济下行压力也同时值得期待。另一方面,美国对我国正式加征关税在即,下半年我国可能要面临美国加息两次、金融监管对实体经济负债端的压力还会继续发酵,综上所述,预计年内我国经济增速将是温和下行的总体态势。

预期市场资金面整体将维持较宽松局面,利率债以及高评级券种将继续受到追捧。预计下半年信用风险仍将不断发生,对低评级券种继续造成冲击,恒财债券基金将严选个券,在控制信用风险的前提下,通过久期与杠杆的选择,发挥管理人宏观市场研究和信用研究领域的专业性,为持有人合理增加收益。根据对三季度的预判,该基金转型进入封闭期后,拟采用高杠杆、中等久期、高评级策略,利用套息策略增厚收益的同时,控制流动性和信用风险。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本基金于2014年5月7日正式成立,截止到2018年6月30日,华富恒财分级A类基金份额参考净值为1.003元,华富恒财分级B类基金份额参考净值为1.004元。本报告期内本基金净值增长率为1.24%,累计份额净值为1.245元,同期业绩比较基准收益率为2.16%。

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11月10日起至本报告期末(2018年6月30日),本基金持有人数存在连续六十个工作日不满二百人的情形,至本报告期期末(2018年6月30日)本基金持有人数仍不满二百人。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	–	–
	其中:股票	–	–
2	基金投资	–	–
3	固定收益投资	69,331,684.10	69.61
	其中:债券	69,331,684.10	69.61
	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	25,000,277.50	25.10
	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	1,086,131.41	1.09
8	其他资产	4,178,635.47	4.20
9	合计	99,596,728.48	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

注:本基金本报告期末未持有股票。

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

注:本基金本报告期末未持有股票。

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	4,537,150.50	5.44
	其中:政策性金融债	4,537,150.50	5.44
4	企业债券	59,757,533.60	71.64
5	企业短期融资券	–	–
6	中期票据	5,037,000.00	6.04
7	可转债(可交换债)	–	–
8	同业存单	–	–
9	其他	–	–
10	合计	69,331,684.10	83.12

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	143512	18中信G1	50,000	5,071,000.00	6.08
2	143489	18渝高01	50,000	5,043,000.00	6.05
3	101560061	15陕煤化MTN003	50,000	5,037,000.00	6.04
4	143576	18光证G2	50,000	5,024,000.00	6.02
5	143607	18国君G2	50,000	5,000,000.00	5.99

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:本基金本报告期末未持有股指期货。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

注:本基金本报告期末未持有国债期货。

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	3,950.12
2	应收证券清算款	3,000,000.00
3	应收股利	–
4	应收利息	1,174,685.35
5	应收申购款	–
6	其他应收款	–
7	待摊费用	–
8	其他	–
9	合计	4,178,635.47

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

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

项目	华富恒财分级债券A	华富恒财分级债券B
报告期期初基金份额总额	261,615.62	132,931,506.56
报告期期间基金总申购份额	–	–
减:报告期期间基金总赎回份额	242,788.42	60,751,075.26
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"−"填列)	3,891.98	10,867,500.91
报告期期末基金份额总额	22,719.18	83,047,932.21

§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	14,969,061.88
报告期期间买入/申购总份额	1,223,760.25
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	16,192,822.13
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	19.49

注:基金管理人投资本基金的费率按照基金合同及招募说明书的规定确定,符合公允性要求,申购买入总份额里包含红利再投、转换入、基金折分调增份额,赎回卖出总份额里包含转换出、基金折分调减份额。

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	基金拆分调增	2018年5月22日	1,223,760.25	1,223,760.25	0.00%
合计			1,223,760.25	1,223,760.25	

注:基金管理人投资本基金的费率按照基金合同及招募说明书的规定确定,符合公允性要求。

§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、华富恒财分级债券型证券投资基金基金合同

2、华富恒财分级债券型证券投资基金托管协议

3、华富恒财分级债券型证券投资基金招募说明书

4、报告期内华富恒财分级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。

华富恒富18个月定期开放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