华富价值增长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:平安银行股份有限公司
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。

基金托管人平安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	华富价值增长混合
交易代码	410007
交易主代码	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	85,572,265.77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(2018年4月1日 — 2018年6月30日)
1.本期已实现收益	-1,876,106.88
2.本期利润	-9,626,204.75
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1124
4.期末基金资产净值	96,294,679.32
5.期末基金份额净值	1.1253

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	-9.13%	1.31%	-5.19%	0.68%	-3.94%	0.63%

注: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%,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8%-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基金经理,华富竞争力优选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,华富成长趋势混合型基金基金经理,华富产业升级灵活配置混合型基金基金经理,公司公募投资决策委员会委员,基金投资部总监	2014年9月26日	-	十二年	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日任成长趋势股票型基金基金经理助理。

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,但出现放缓迹象,市场普遍预期二季度GDP可能环比小幅回落。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,制造业景气稳中略降;出口方面,中美贸易摩擦未解决还开始出现向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%)维持,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。目前市场普遍预期下半年GDP可能还会有小幅回落,而同期海外方面,美国经济持续向好,美元进一步走强,美联储进一步加息,对我国利率汇率也产生一定压力。

从二季度看,市场运行在中美贸易摩擦的阴影下,风险偏好不断降低,从市场担忧消费再到市场全面回调,除食品饮料、餐饮旅游外,所有行业都出现不同程度下跌。中美贸易摩擦从升级到内涵阐解到再反复,事件的不确定性不断上升,在这种情况下,叠加信用风险爆发、质押风险暴露,市场全面收缩防御。

2018年二季度,沪深300指数大跌9.94%,创业板指有所补跌,一季度上涨8.43%后,二季度转而大跌15.46%,从分行业来看,大部分行业下跌,仅有食品饮料、餐饮旅游获得正收益,医药行业微跌,其他行业如计算机、电子、通信等跌幅较大。

二季度基金净值跌幅较大,主要体现为系统性风险的大幅释放,未来本基金仍然坚持以价值投资为主导,积极寻找基本面真正良好并兼具稳定成长性的行业及个股加以重点配置。

展望2018年三季度,我们认为市场经过大幅下跌后,将开始进入筑底阶段,虽然贸易战、美股风险仍然持续存在,并可能进一步演变,同时经济的短期回落不可避免,但是A股上市公司经过多年的业绩增长,估值已经接近历史大底阶段,判断货币、紧信用状态下,下跌空间相对有限。未来相对看好业绩与估值匹配度强且具备持续发展趋势的科技龙头,看好具备估值切换空间的消费类个股,看好具备成长性且估值性价比较高的高端制造类个股。积极寻找各板块业绩与估值匹配度较强的龙头标的,仍然看好各板块龙头整体由估值折价转为估值溢价的长期机会。

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2018年6月30日,本基金份额净值为1.1253元,累计份额净值为1.9253元。报告期,本基金份额净值增长率为-9.13%,同期业绩比较基准收益率为-5.19%。

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	76,212,515.68	78.86
	其中:股票	76,212,515.68	78.86
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	11,440,807.87	11.84
	其中:债券	11,440,807.87	11.84
	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	8,860,871.57	9.17
8	其他资产	133,754.81	0.14
9	合计	96,647,949.93	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	6,072,000.00	6.31
C	制造业	42,549,535.68	44.19
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	9,549,000.00	9.92
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	12,187,180.00	12.66
J	金融业	-	-
K	房地产业	5,854,800.00	6.08
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	76,212,515.68	79.15

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	180,000	9,549,000.00	9.92
2	000597	东北制药	600,000	8,028,000.00	8.34
3	603986	兆易创新	70,000	7,596,400.00	7.89
4	000426	兴业矿业	880,000	6,072,000.00	6.31
5	000002	万 科A	238,000	5,854,800.00	6.08
6	300363	博腾股份	509,700	5,147,970.00	5.35
7	002008	大族激光	90,300	4,803,057.00	4.99
8	300567	精测电子	45,600	3,629,760.00	3.77
9	002439	启明星辰	168,000	3,564,960.00	3.70
10	600673	东阳光科	288,000	2,975,040.00	3.09

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)	11,440,807.87	11.88
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	11,440,807.87	11.88

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	128013	洪涛转债	52,871	4,566,468.27	4.74
2	128010	顺昌转债	30,000	2,927,700.00	3.04
3	128035	大族转债	21,077	2,419,639.60	2.51
4	123007	道氏转债	15,000	1,527,000.00	1.59

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:本报告期内未持有股指期货投资。

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	57,241.10
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	40,239.28
5	应收申购款	36,274.43
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	133,754.81

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	128013	洪涛转债	4,566,468.27	4.74
2	128010	顺昌转债	2,927,700.00	3.04

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	9,549,000.00	9.92	重大事项停牌
2	000426	兴业矿业	6,072,000.00	6.31	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	86,435,535.14
报告期期间基金总申购份额	3,390,056.55
减:报告期期间基金总赎回份额	4,253,325.92
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	85,572,265.77

§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

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	4.1-6.30	31,725,359.56	0.00	0.00		31,725,359.56	37.07%
个人	-	-	-	-	-	-	-	-
产品持有风险								
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。

华富健康文娱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	华富健康文娱灵活配置混合
交易代码	001563
交易主代码	001563
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015年8月4日
报告期末基金份额总额	37,632,490.69份
投资目标	本基金通过深入研究并积极投资于健康文娱主题相关的优质上市公司,精选个股,分享其发展和成长的机会,力求超额收益与长期资本增值。
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、证券市场以及健康文娱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。此外,本基金将持续地进行定期与不定期的资产配置风险监控,适时地做出相应的调整。
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,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	472,606.62
2.本期利润	1,636,940.70
3.加权平均基金份额本期利润	0.0414
4.期末基金资产净值	39,177,654.09
5.期末基金份额净值	1.041

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。

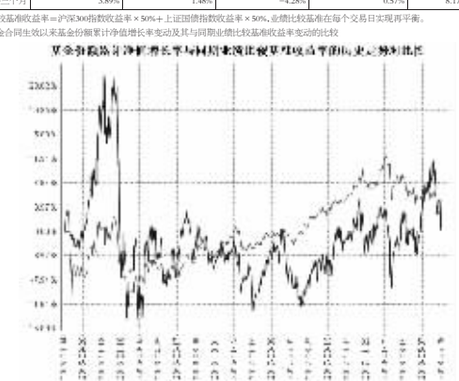
3.2 基金净值表现

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	3.89%	1.48%	-4.28%	0.57%	8.17%	0.91%

注: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%,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《华富健康文娱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:股票投资比例为基金资产的0%-95%,投资于本基金合同界定的健康文娱主题相关证券不低于非现金基金资产的80%;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的程序后,可以将其纳入投资范围。本基金建仓期为2015年8月4日到2016年2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《华富健康文娱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	华富健康文娱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,华富价值增长灵活配置混合型基金基金经理,华富成长趋势混合型基金基金经理,华富产业升级灵活配置混合型基金基金经理,公司公募投资决策委员会委员,基金投资部总监	2015年8月4日	-	十二年	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。
高靖瑜	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,华富智慧城市灵活配置混合型基金基金经理,华富策略精选灵活配置混合型基金基金经理	2015年8月4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(集团)股份有限公司上海代表处研究员、上海天利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经理。

注:这里的任职日期指基金合同生效之日,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

从二季度看,市场运行在中美贸易摩擦的阴影下,风险偏好不断降低,从市场担忧消费再到市场全面回调,除食品饮料、餐饮旅游外,所有行业都出现不同程度下跌。中美贸易摩擦从升级到内涵阐解到再反复,事件的不确定性不断上升,在这种情况下,叠加信用风险爆发、质押风险暴露,市场全面收缩防御。

2018年二季度,沪深300指数大跌9.94%,创业板指有所补跌,一季度上涨8.43%后,二季度转而大跌15.46%,从分行业来看,大部分行业下跌,仅有食品饮料、餐饮旅游获得正收益,医药行业微跌,其他行业如计算机、电子、通信等跌幅较大。

二季度基金净值跌幅较大,主要体现为系统性风险的大幅释放,未来本基金仍然坚持以价值投资为主导,积极寻找基本面真正良好并兼具稳定成长性的行业及个股加以重点配置。

展望2018年三季度,我们认为市场经过大幅下跌后,将开始进入筑底阶段,虽然贸易战、美股风险仍然持续存在,并可能进一步演变,同时经济的短期回落不可避免,但是A股上市公司经过多年的业绩增长,估值已经接近历史大底阶段,判断货币、紧信用状态下,下跌空间相对有限。未来相对看好业绩与估值匹配度强且具备持续发展趋势的科技龙头,看好具备估值切换空间的消费类个股,看好具备成长性且估值性价比较高的高端制造类个股。积极寻找各板块业绩与估值匹配度较强的龙头标的,仍然看好各板块龙头整体由估值折价转为估值溢价的长期机会。

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2018年6月30日,本基金份额净值为1.1253元,累计份额净值为1.9253元。报告期,本基金份额净值增长率为-9.13%,同期业绩比较基准收益率为-5.19%。

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	32,504,818.27	82.41
	其中:股票	32,504,818.27	82.41
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	6,904,793.10	17.51
8	其他资产	31,279.27	0.08
9	合计	39,440,890.64	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	24,882,188.27	63.51
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	1,517,600.00	3.87
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	1,186,200.00	3.03
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	3,211,230.00	8.20
M	科学研究和技术服务业	189,900.00	0.48
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	949,200.00	2.42
R	文化、体育和娱乐业	568,500.00	1.45
S	综合	-	-
	合计	32,504,818.27	82.97

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	600276	恒瑞医药	48,000	3,636,480.00	9.28
2	002422	科伦药业	50,000	1,605,000.00	4.10
3	300413	快乐购	40,000	1,517,600.00	3.87
4	002563	森马服饰	90,000	1,287,000.00	3.29
5	600690	青岛海尔	65,000	1,251,900.00	3.20
6	600298	安琪酵母	35,000	1,248,800.00	3.19
7	000333	美的集团	23,000	1,201,060.00	3.07
8	300059	东方财富	90,000	1,186,200.00	3.03
9	002304	洋河股份	9,000	1,184,400.00	3.02
10	000538	云南白药	11,000	1,176,560.00	3.00

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	27,578.01
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	2,909.10
5	应收申购款	792.16
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	31,279.27

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	42,933,549.35
报告期期间基金总申购份额	875,428.88
减:报告期期间基金总赎回份额	6,176,487.54
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	37,632,490.69

§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	10,002,600.00
报告期期间买入/申购总份额	0.00
报告期期间卖出/赎回总份额	0.00
报告期末管理人持有的本基金份额	10,002,600.00
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	26.58

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、转换入份额、赎回卖出总份额里包含转换出份额。

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

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	4.1-6.30	10,002,600.00	0.00	0.00		10,002,600.00	26.58%
个人	-	-	-	-	-	-	-	-
产品持有风险								
无								

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

1.华富健康文娱灵活配置混合型证券投资基金基金合同

2.华富健康文娱灵活配置混合型证券投资基金托管协议

3.华富健康文娱灵活配置混合型证券投资基金招募说明书

4.报告期内华富健康文娱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。

华富华鑫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	华富华鑫灵活配置混合
交易代码	002730
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016年11月11日