华富竞争力优选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	华富竞争力优选混合
交易代码	410001
交易主代码	410001
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2005年3月2日
报告期末基金份额总额	471,164,282.19份
投资目标	本基金采取适度主动资产配置和积极主动精选证券的投资策略,对基金投资风险的控制遵循“事前防范、事中控制、事后评估”的风险控制程序,运用华富PMC选股系统,力求实现基金资产的中长期稳定增值。
投资策略	在资产配置方面,采用自上而下的方法,确定各类资产的权重;在行业及股票选择方面,利用自身开发的“华富PMC选股系统”进行行业及股票综合筛选;在债券选择方面,通过研究宏观经济、国家政策及收益率曲线,积极调整债券组合的久期结构。
业绩比较基准	60%×沪深300指数+35%×中证全债指数+5%×同业存款利率
风险收益特征	本基金属于中等风险的混合型基金,其风险收益特征从长期平均来看,介于单纯的股票型组合与单纯的债券型组合之间。基金管理人通过适度主动的资产配置与积极主动的精选证券,实现风险限度内的合理回报。
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	-12,034,433.01
2.本期利润	-12,140,510.59
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0254
4.期末基金资产净值	469,879,837.52
5.期末基金份额净值	0.9973

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	-2.58%	1.40%	-5.47%	0.68%	2.89%	0.72%

注:业绩比较基准收益率=60%×标普中国A股300指数+35%×中证全债指数+5%×同业存款利率,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

注:1、根据《华富竞争力优选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30%~90%、债券5%~65%、现金不低于基金资产净值的5%。本基金建仓期为2005年3月2日至9月2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《华富竞争力优选混合型证券投资基金基金合同》的相关规定。

2、本基金自2015年9月30日起,将基金业绩比较基准由“60%×中信标普300指数+35%×中信标普全债指数+5% ×同业存款利率”变更为“60%×中信标普300指数+35%×中证全债指数+5%×同业存款利率”。本基金自2015年11月24日起,将基金业绩比较基准由“60%×中信标普300指数+35%×中证全债指数+5%×同业存款利率”变更为“60%×标普中国A股300指数+35%×中证全债指数+5%×同业存款利率”。

§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,华富混合型投资决策委员会委员,基金投资部总监	2015年5月11日	-	十二年	复旦大学会计学硕士,本科学历,历任日隆基金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,2000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11日至2014年9月25日任成长趋势股票型基金基金经理助理。
龚炜	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,华富智慧城市灵活配置混合型基金基金经理,华富国泰民安灵活配置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	2012年12月21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、公司权证组组长、基金投资部总监,投研总监。公司总经理助理,2014年8月9日至2015年2月11日任华富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《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。

2018年二季度,沪深300指数累计下跌9.94%,创业板指累计下跌15.46%。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,从市场围绕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沟通调解到再反复,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。

本基金组合结构总体均衡,配置中大消费、医药、TMT等各板块整体均衡,把握各个产业中具有垄断能力或是有确实成长为龙头的标的。下一阶段将致力于在各个不同板块寻找具备绝对竞争力的标的加以重点配置。

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,判断宽货币、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。

华富量子生命力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	华富量子生命力混合
交易代码	410009
交易主代码	410009
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011年4月1日
报告期末基金份额总额	59,427,747.83份
投资目标	本基金主要采用数量化投资方法,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	本基金从市场估值的驱动因素出发进行资产配置,通过寻找与市场走势相关性最大的因子组合,构建市场趋势预测模型,对市场未来1-3个月整体估值水平进行预测,实现基金在股票、债券及现金之间的合理配置。本基金采用自下而上的选股策略,实行组合个股精选以及行业权重优化的全程数量化投资模式,主要投资于综合竞争优势、价值相对低估、拥有较长创造持续稳健回报的公司。选股模型严格遵循“价值投资”理念,因投价值和价格两大因素,通过公司资质和估值情绪双层筛选机制,逐级筛选股票,并最终确定股票投资组合。
业绩比较基准	沪深300指数收益率*75%+中证全债指数收益率*25%
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	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	-2,339,304.07
2.本期利润	-4,853,241.36
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0814
4.期末基金资产净值	57,239,352.93
5.期末基金份额净值	0.9632

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	-7.82%	1.09%	-6.98%	0.85%	-0.84%	0.24%

注:业绩比较基准收益率=沪深300指数收益率*75%+中证全债指数收益率*25%,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《华富量子生命力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60%~95%,债券、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0%~40%,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2011年4月1日到2011年10月1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《华富量子生命力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	华富量子生命力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,华富智慧城市灵活配置混合型基金基金经理,华富国泰民安灵活配置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,华富物联世界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,华富国泰民安灵活配置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,华富物联世界灵活配置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	2017年10月12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、公司权证组组长、基金投资部总监,投研总监。公司总经理助理,2014年8月9日至2015年2月11日任华富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

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。

2018年二季度,沪深300指数累计下跌9.94%,创业板指累计下跌15.46%。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,从市场围绕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沟通调解到再反复,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。

本基金组合结构总体均衡,配置中大消费、医药、TMT等各板块整体均衡,把握各个产业中具有垄断能力或是有确实成长为龙头的标的。下一阶段将致力于在各个不同板块寻找具备绝对竞争力的标的加以重点配置。

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,判断宽货币、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。

关注三四线城市和农村消费等受益方向:能源行业:受益于能源消费弹性提升,行业供求等因素;自下而上的行业龙头公司。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本基金基金合同2011年4月1日生效,截止2018年6月30日,本基金份额净值为0.9632元,累计份额净值为0.9632元。本报告期,本基金份额净值增长率为-7.82%,同期业绩比较基准收益率为-6.98%。

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	46,171,201.26	80.29
	其中:股票	46,171,201.26	80.29
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	11,263,053.47	19.59
8	其他资产	70,690.07	0.12
9	合计	57,504,944.80	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	5,928,924.00	10.36
C	制造业	22,154,938.76	38.71
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	2,315,818.00	4.05
G	交通运输、仓储和邮政业	1,643,970.00	2.87
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	4,667,055.10	8.15
J	金融业	3,811,409.00	6.66
K	房地产业	2,257,814.40	3.94
L	租赁和商务服务业	3,391,272.00	5.92
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	46,171,201.26	80.66

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	300078	思创医惠	241,200	3,391,272.00	5.92
2	603986	兆易创新	29,840	3,238,236.80	5.66
3	002078	太阳纸业	291,100	2,820,759.00	4.93
4	601288	农业银行	791,500	2,722,760.00	4.76
5	600845	宝信软件	99,406	2,619,348.10	4.58
6	600188	兖州煤业	172,200	2,245,488.00	3.92
7	601225	陕西煤业	266,900	2,193,918.00	3.83
8	002430	杭氧股份	151,991	2,178,031.03	3.81
9	300383	光环新网	152,700	2,047,707.00	3.58
10	002233	塔牌集团	149,600	1,711,424.00	2.99

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 报告期本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 报告期本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	44,758.55
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	3,983.79
5	应收申购款	21,947.73
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	70,690.07

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未存在流通受限情况。

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

报告期初基金份额总额	60,137,862.58
报告期间基金总申购份额	968,206.94
减:报告期间基金总赎回份额	1,678,321.69
报告期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	-
报告期末基金份额总额	59,427,747.83

§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

报告期期初管理人持有的本基金份额	40,612,151.56
报告期期间买入申购份额	0.00
报告期期间卖出/赎回份额	0.00
报告期期末管理人持有的本基金份额	40,612,151.56
报告期期末持有的本基金份额占基金份额比例(%)	68.34

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	17,996,685.86	0.00	0.00		17,996,685.86	79.34%
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、华富量子生命力混合型证券投资基金基金合同

2、华富量子生命力混合型证券投资基金托管协议

3、华富量子生命力混合型证券投资基金招募说明书

4、报告期内华富量子生命力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	华富灵活配置混合
交易代码	000398
交易主代码	000398
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2014年8月7日
报告期末基金份额总额	22,683,279.90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,高度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*60%+上证国债指数收益率*40%
风险收益特征	本基金为混合型基金,其长期平均预期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

§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	-1,380,290.77
2.本期利润	-1,658,917.91
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0730
4.期末基金资产净值	21,406,585.17
5.期末基金份额净值	0.944

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。

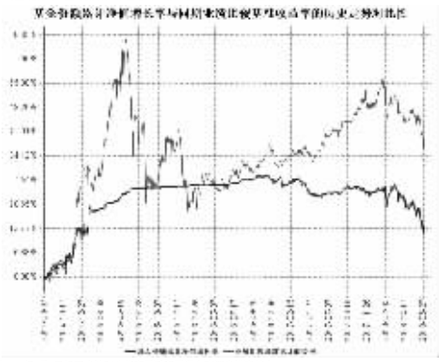
3.2 基金净值表现

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	-7.18%	0.70%	-5.43%	0.68%	-1.75%	0.02%

注:业绩比较基准收益率=沪深300指数收益率×60%+上证国债指数收益率×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:1、本基金从2014年8月7日起正式转型为华富灵活配置混合型证券投资基金。

2、根据《华富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。本基金投资转型期为2014年8月7日到2015年2月7日,投资转型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,华富智慧城市灵活配置混合型基金基金经理,华富国泰民安灵活配置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,华富物联世界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,华富国泰民安灵活配置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,公司公募投资决策委员会主席,公司副总经理	2017年5月9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、公司权证组组长、基金投资部总监,投研总监。公司总经理助理,2014年8月9日至2015年2月11日任华富灵活配置混合型基金基金经理。
蒋海波	华富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,华富天鑫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,华富智慧城市灵活配置混合型基金基金经理	2017年7月5日	-	九年	清华大学工程学硕士、研究生学历,曾任华安证券股份有限公司证券投资部研究员。2012年2月加入华富基金管理有限公司,先后担任指数投资部研究员、行业研究员,2014年8月1日至2015年12月24日任华富策略精选灵活配置混合型基金基金经理助理,2015年12月25日至2017年5月9日任华富策略精选灵活配置混合型基金基金经理,2016年2月24日至2017年5月9日任华富智慧城市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《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