华富恒稳纯债债券型证券投资基金

2018年第三季度报告

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10月26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10月25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7月1日至2018年9月30日。

§2 基金产品概况

基金简称	华富恒稳纯债债券	
交易代码	000898	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2014年12月17日	
报告期末基金份额总额	5,801,063.26份	
投资目标	在严格控制投资风险的基础上,追求稳定的当期收益和基金资产的稳健增值。	
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	
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较低风险品种,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	中国建设银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	华富恒稳纯债债券A	华富恒稳纯债债券C
下属分级基金的交易代码	000898	000899
报告期末下属分级基金的份额总额	3,992,083.41份	1,808,979.85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7月1日-2018年9月30日)	
	华富恒稳纯债债券A	华富恒稳纯债债券C
1. 本期已实现收益	27,978.04	12,208.49
2. 本期利润	93,843.00	43,132.12
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0230	0.0208
4. 期末基金资产净值	4,676,663.69	2,082,152.23
5. 期末基金份额净值	1.171	1.151

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

华富恒稳纯债债券A

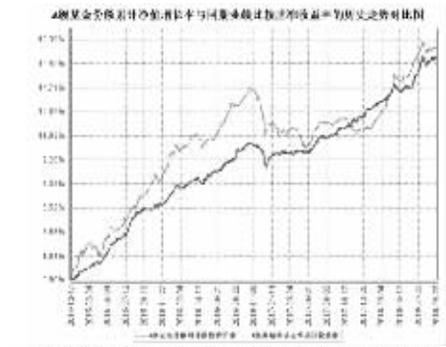
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	1.91%	0.08%	1.35%	0.07%	0.56%	0.01%

华富恒稳纯债债券C

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	1.86%	0.07%	1.35%	0.07%	0.51%	0.00%

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



华富恒稳纯债债券型证券投资基金基金合同自基金合同生效以来(2014年12月17日)按基金份额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

华富恒稳纯债债券型证券投资基金A级基金份额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《华富恒稳纯债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%,现金或者到期日在一年以内的政府债券的投资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12月17日到2015年6月17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《华富恒稳纯债债券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		
赖悦姣	华富短债纯债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,华富恒益10个月定期开放债券型基金基金经理	2017年1月4日	-	六年	复旦大学金融学硕士,研究生学历,先后任职于广发银行股份有限公司、上海欧商银行股份有限公司,2016年11月加入华富基金管理有限公司。
胡伟	-	2014年12月17日	2018年9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,2013年12月18日至2015年3月11日任华富风范配置混合型基金(前为华富恒益1基金经理,2016年6月20日至2017年7月4日任华富风范配置混合型基金基金经理,2015年3月16日至2018年5月21日任华富回报保本混合型基金基金经理,2013年4月24日至2018年9月14日任华富恒本基金基金经理,2014年6月7日至2018年9月28日任华富恒利定期开放债券型基金基金经理,2017年11月22日至2018年9月30日任华富恒富10个月定期开放债券型基金基金经理,2014年12月17日至2018年9月7日任华富恒稳纯债债券型基金基金经理,2015年10月16日至2018年9月14日任华富恒稳增债债券型基金基金经理,2015年8月31日至2018年9月14日任华富恒利保债券型基金基金经理,2016年3月22日至2018年9月14日任华富安福保本混合型基金基金经理,2016年11月28日至2018年9月7日任华富弘鑫灵活配置混合型基金基金经理,2017年1月4日至2018年9月7日任华富天盈货币市场基金基金经理,2017年3月31日至2018年9月7日任华富天益货币市场基金基金经理,2017年12月13日至2018年9月28日任华富安享一年定期开放混合型基金基金经理,2018年5月21日至2018年9月30日任华富恒稳债券型基金基金经理。

注:胡伟的任职日期指该基金成立之日。姚姣姣的任职日期以及胡伟的离任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年三季度国内经济基本面基本平稳,趋势转弱,月度制造业PMI反应制造业景气度向下,供需格局趋弱。三季度备受关注的宏观经济因素是国内通货膨胀呈抬头趋势,由于雨水天气和猪瘟疫情等因素影响,食品价格出现明显反弹,非食品因素中房租上涨幅度显著,加之油价在近期也屡创新高,多种因素影响下,CPI逐步抬升。

三季度的金融监管环境相对较为友好,整体资金面环境宽松,央行加码MLF资金配置替换OMO,拉长资金投放期限,稳定流动性预期。理财新规细则等陆续出台,较之总纲监管条件等均有所放松。

三季度债券市场整体较为平淡,交投相对不活跃,利率走势纠结,短端利率跟随资金面波动较大,长端利率则在窄区间内来回波动,难言趋势性方向。7月由于信用风险偏好的恢复,中低评级信用债尤其是城投债走出了一波快速但却短暂的行情,之后随着信用事件重新发酵,风险偏好再度降低,高评级依然是8-9月份的主要信用品种。而8-9月,由于消息面较为平静,市场对利多利空因素空前预期一致,对经济基本面的长期悲观叠加短期内对通胀和地方债供给的担忧以及基建反弹等扰动因素,使得长端利率上有顶下有底,整个市场表现冷清而平稳。

作为开放式纯债基金,负债端不稳定,且基金规模偏小,对流动性的要求更高,在三季度的操作中,继续降低信用债比例,增持中性久期利率债,维持组合流动性的前提下,保持一定的久期和杠杆水平。

展望2018年最后一个季度,基本面进入下行通道,预计会逐渐平稳走弱。而国庆期间的意外降准确认了后续资金面会持续保持宽松的预期,同时也表明了央行对国内经济的更多关注和更为独立的货币政策。所以我们对后续的债券市场依然乐观,适当久期的票息收入可观,且资本利得上,长端利率上限有顶,利率曲线走平可期。对于开放式纯债基金,在后续的操作上,为了维持组合的流动性需求,依然以利率债持仓为主,保持一定的久期和杠杆水平,以期在债券牛市的环境下获取可观的收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本基金于2014年12月17日正式成立。截止到2018年9月30日,华富恒稳纯债债券A类基金份额净值为1.171元,累计份额净值为1.171元,本报告期的份额累计净值增长率为1.91%,同期业绩比较基准收益率为1.35%;华富恒稳纯债债券C基金份额净值为1.151元,累计份额净值为1.151元,本报告期的份额累计净值增长率为1.86%,同期业绩比较基准收益率为1.35%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

1. 从2016年12月29日起至本报告期末(2018年9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9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。

2. 从2017年12月19日起至本报告期末(2018年9月30日),本基金持有人数存在连续六十个工作日低于两百人的情形,至本报告期期末(2018年9月30日)本基金持有人数仍低于两百人。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	8,465,625.10	96.66
	其中:债券	8,465,625.10	96.66
	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	99,558.42	1.14
8	其他资产	193,388.62	2.21
9	合计	8,758,572.14	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

注:本基金本报告期末未持有股票。

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	4,566,603.50	67.57
	其中:政策性金融债	4,566,603.50	67.57
4	企业债券	3,899,021.60	57.69
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	8,465,625.10	125.25

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	018006	国开1702	36,000	3,618,360.00	53.54
2	112232	14长证债	6,120	618,609.60	9.15
3	122338	13金桥债	5,000	509,850.00	7.54
4	122190	12王府02	5,000	506,100.00	7.49
5	122201	12开滦01	5,000	504,500.00	7.46

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。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1

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。

5.10.2

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。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	600.37
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	190,993.62
5	应收申购款	1,794.63
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	193,388.62

5.10.4 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。

5.10.5 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

项目	华富恒稳纯债债券A	华富恒稳纯债债券C
报告期期初基金份额总额	4,188,474.72	2,022,999.52
报告期期间基金总申购份额	44,296.24	802,554.71
减:报告期期间基金总赎回份额	240,677.55	1,016,574.38
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	3,992,083.41	1,808,979.85

§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、华富恒稳纯债债券型证券投资基金基金合同

2、华富恒稳纯债债券型证券投资基金托管协议

3、华富恒稳纯债债券型证券投资基金招募说明书

4、报告期内华富恒稳纯债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。

华富国泰民安灵活配置混合型证券投资基金

2018年第三季度报告

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10月26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10月25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7月1日至2018年9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
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	104,093,822.50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7月1日-2018年9月30日)
1.本期已实现收益	-13,326,190.14
2.本期利润	-8,049,320.00
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0763
4.期末基金资产净值	92,884,739.36
5.期末基金份额净值	0.892

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	-7.95%	1.73%	-0.21%	0.67%	-7.74%	1.06%

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

华富国泰民安灵活配置混合型证券投资基金基金合同自基金合同生效以来(2015年2月4日)按基金份额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		
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,华富灵活配置混合型基金基金经理,华富大赢灵活配置混合型基金基金经理,华富稳健回报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,华富量子生命力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,公司投研副总监,基金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,基金投资决策委员会主席,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。
张惠	华富安福保本混合型基金基金经理、华富星玉衡一年定期开放混合型基金基金经理、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、华富恒利保本混合型基金基金经理、华富保本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	2016年8月26日	2018年8月1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6月20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日任华富水鑫灵活配置混合型基金基金经理,2016年8月26日至2018年8月1日任华富元鑫灵活配置混合型基金基金经理。

注:张惠的任职日期指该基金成立之日,龚炜的任职日期、张惠的离任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年三季度,国内经济窄幅波动,但已经呈现出放缓的迹象。作为实体经济的领先指标,8月社融存量增速下降至10.1%,9月仍不容乐观,金融机构对经济的预期不甚乐观,信用扩张意愿仍在低位。9月制造业PMI下滑至51以下,新出口订单受贸易战影响,下行显著。通胀方面,8月CPI同比上升至2.3%,高于预期,但仍处于可控区间,滞胀预期有一定抬头,致使股票债券均有一定调整而商品价格攀升。政策方面,货币政策转向基本确定,银行间市场流动性保持着合理充裕,财政政策保持着相对积极的预期,但尚需等待降税减费的具体政策落地。

2018年三季度,上证指数下跌0.92%,沪深300指数累计下跌2.05%,创业板指累计下跌12.16%。市场走势仍然偏弱,其中创业板指创下年内新低,并跌破2015年低点,沪深300指数略强,但也在不断震荡向下,不断击出年内新低。市场风格轮动仍然比较明显,二季度表现相对较好的大消费板块呈现明显的补跌态势,尤其是医药在"疫苗事件"的影响下,尽数回吐先前涨幅,并创出新低。经济增速缓慢下行,中美贸易摩擦使市场风险偏好不断下降,整体表现低迷。

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。三季度重点配置行业包括机械、计算机、电子、医药等。市场在二季度末遭到系统性风险,很多非常有价值的股票遭到集中抛售,三季度医药和食品饮料也遭受明显补跌,已经没有明显抗跌的板块,市场在不同的行业间切换速度加快,取得超额收益的难度非常大,基金净值也遭受比较大的回撤。

贸易战仍然悬而未决,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。

我们也将从科技、消费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,届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。

展望四季度,经济仍面临下滑风险,中美之间贸易纠纷如何演化仍是影响市场的重要不确定因素,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。但同时市场积极因素也在不断累积,政策端对国内经济的支持力度不断加码,对后期进一步加大减税降费力度的预期也在不断增强,如果能够一一落实,市场也将积极反应。我们也将从科技、消费等行业中寻找具备自身技术产品优势的公司深入研究,在国家政策扶持下,优势创新类企业存在弯道超车的机会,积极投入研发的公司将在未来逐步进入收获期;而行业需求的稳定增长也给大部分公司创造了持续发展的机会,积极挖掘其中已经具备较好发展模式和产品的公司予以重点投资。市场经过大幅调整,风险已经大幅,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,需要详细甄别。

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9月30日,本基金份额净值为0.892元,累计份额净值为0.892元。报告期,本基金份额净值增长率为-7.95%,同期业绩比较基准收益率为-0.21%。

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	81,795,393.88	87.56
	其中:股票	81,795,393.88	87.56
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	11,453,107.21	12.26
8	其他资产	164,229.54	0.18
9	合计	93,412,730.63	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	6,876,227.05	7.40
B	采矿业	1,780,835.00	1.92
C	制造业	50,339,931.27	54.20
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	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	20,423,871.26	21.99
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	2,374,529.30	2.56
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	81,795,393.88	88.06

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	000977	浪潮信息	190,499	4,587,215.92	4.94
2	300036	超图软件	197,093	4,365,609.96	4.70
3	002458	益生股份	272,763	4,077,806.85	4.39
4	600195	中牧股份	323,408	3,984,386.56	4.29
5	600845	宝信软件	153,060	3,751,500.60	4.04
6	600305	恒顺醋业	320,430	3,681,740.70	3.96
7	002353	杰瑞股份	168,760	3,675,592.80	3.96
8	600570	恒生电子	63,151	3,486,566.71	3.75
9	600498	烽火通信	115,800	3,455,472.00	3.72
10	600588	用友网络	123,000	3,421,860.00	3.68

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	146,688.97
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	4,677.16
5	应收申购款	12,863.41
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	164,229.54

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	华富元鑫灵活配置混合A	华富元鑫灵活配置混合C
报告期期初基金份额总额	7,362,598.04	336,233.37
报告期期间基金总申购份额	617,752.81	0.00
减:报告期期间基金总赎回份额	1,153,215.80	146,000.36
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	6,827,135.05	190,233.01

§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。

华富元鑫灵活配置混合型证券投资基金

2018年第三季度报告

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10月26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