华富华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:中国工商银行股份有限公司
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。

基金托管人中国工商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
报告期末基金份额总额	132,024,565.00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	本基金的业绩比较基准为: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,属于中等收益风险特征的基金,其长期平均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
下属分级基金的基金简称	华富华鑫灵活配置混合A	华富华鑫灵活配置混合C
下属分级基金的交易代码	002730	002731
下属分级基金的交易主代码	002730	002731
报告期末下属分级基金的份额总额	123,600,766.14份	8,423,798.86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)	
	华富华鑫灵活配置混合A	华富华鑫灵活配置混合C
1. 本期已实现收益	-20,455,349.11	-1,403,008.00
2. 本期利润	-9,132,641.20	-626,943.23
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0735	-0.0741
4. 期末基金资产净值	106,894,365.38	7,254,700.20
5. 期末基金份额净值	0.8650	0.8610

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

华富华鑫灵活配置混合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	-7.78%	1.30%	-0.45%	0.68%	-7.33%	0.62%

华富华鑫灵活配置混合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	-7.91%	1.29%	-0.45%	0.68%	-7.46%	0.61%

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《华富华鑫灵活配置混合型证券投资基金基金合同》的规定,本基金的投资资产配置比例为:股票资产占基金资产的0%-95%,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2016年11月11日到2017年5月11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《华富华鑫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		
尹培俊	华富华鑫灵活配置混合型基金基金经理、华富康盛灵活配置混合型基金基金经理、华富强化回报债券型基金基金经理、华富货币市场基金基金经理、华富安享债券型基金基金经理、华富收益增强债券型基金基金经理、华富可转债债券型基金基金经理、固定收益部总监、公司公募投资决策委员会委员	2016年11月11日	-	十二年	兰州大学工商管理硕士,研究生学历。曾任上海群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、固定收益部副总监。

注:这里的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》等相关法律法规,对本基金的投资资产配置比例为:股票资产占基金资产的0%-95%,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2016年11月11日到2017年5月11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《华富华鑫灵活配置混合型证券投资基金基金合同》的相关规定。

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,三季度以来经济走势开始呈现压力。内部去杠杆压力仍然存在,社融、投资、工业增加值等数据都较为疲弱;外部中美贸易冲突持续升级,汇率承压,持续打击市场信心和风险偏好。政策层面,金融去杠杆逐步过渡到稳杠杆阶段,监管压力有所缓解,货币政策基调仍然友好,资金面较为宽松。从资本市场表现来看,债券资产表现整体仍显著好于股票资产,债市在上半年大涨后在三季度进入震荡整理,利率债和高等级债券表现平稳,但低等级信用债,特别是民企债仍面临巨大的再融资压力,违约频现,信用风险仍在释放过程中。三季度股市在各种负面因素冲击下波动继续加大,逐级大跌,前期医药、消费强势股也开始大幅下挫,市场熊市特征明显。本基金以债券、新股申购等低风险资产投资为主,但权益底仓占比较高,三季度净值继续受底仓波动影响波动较大,组合净值出现较大回撤,整体表现欠佳。

中国目前仍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,经济下行压力越来越大,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、甚至是意识形态取向之争。中国四十年来的巨大成就来自于改革开放,来自于主动融入全球,目前的困境和未来长期的发展无疑需要巨大的改革勇气和行动来加以解决。短期来看,经济走弱趋势和预期进一步强化,中美贸易战仍未有显著缓和迹象,虽然市场仍然面对美债收益率大幅抬升、人民币汇率走弱等负面因素掣肘,但房地产和债务周期下行带动下,经济下行趋势不变,债券市场仍维持偏右侧阶段的判断,仍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,乃至更多层面可能的冲突,经济基本面下行下企业盈利预期下行仍会持续影响市场。但从中长期来看,股票市场已经在持续反映上述的风险,利用情绪低点寻找风险调整后的收益和具有长期投资价值的优质资产是未来一段时间内需要关注的重点。本基金权益仓位尽量控制大幅波动和回撤,并利用新股申购增强收益,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2016年11月11日正式成立。截止到2018年9月30日,华富华鑫A类基金份额净值为0.865元,累计份额净值为0.885元,本报告期的份额累计净值增长率为-7.78%,同期业绩比较基准收益率为-0.45%;华富华鑫C基金份额净值为0.861元,累计份额净值为0.881元,本报告期的份额累计净值增长率为-7.91%,同期业绩比较基准收益率为-0.45%。。

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	105,931,146.41	92.22
	其中:股票	105,931,146.41	92.22
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	6,539,000.00	5.70
	其中:债券	6,539,000.00	5.70
	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	2,055,956.22	1.79
8	其他资产	219,225.85	0.19
9	合计	114,745,328.48	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

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	945,259.00	0.83
B	采矿业	3,376,942.94	2.96
C	制造业	62,924,763.78	55.13
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	3,666,955.20	3.21
E	建筑业	2,236,565.60	1.96
F	批发和零售业	5,022,753.00	4.40
G	交通运输、仓储和邮政业	4,987,560.00	4.37
H	住宿和餐饮业	686,460.00	0.60
I	信息传输、软件和信息技术服务业	7,566,978.00	6.63
J	金融业	2,835,774.25	2.48
K	房地产业	5,750,805.64	5.04
L	租赁和商务服务业	1,728,595.00	1.51
M	科学研究和技术服务业	248,064.00	0.22
N	水利、环境和公共设施管理业	566,347.00	0.50
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	121,404.00	0.11
R	文化、体育和娱乐业	2,061,255.00	1.81
S	综合	1,204,664.00	1.06
	合计	105,931,146.41	92.81

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	600256	广汇能源	166,800	852,348.00	0.75
2	600201	生物股份	49,000	833,980.00	0.73
3	603019	中科曙光	17,300	811,024.00	0.71
4	600426	华鲁恒升	46,800	805,428.00	0.71
5	600872	中炬高新	24,500	798,700.00	0.70
6	000661	长春高新	3,200	758,400.00	0.66
7	600298	安琪酵母	24,500	722,505.00	0.63
8	603589	口子窖	13,900	715,850.00	0.63
9	600760	中航沈飞	18,400	701,040.00	0.61
10	601233	桐昆股份	42,000	690,480.00	0.60

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	6,539,000.00	5.73
	其中:政策性金融债	6,539,000.00	5.73
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	6,539,000.00	5.73

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	65,000	6,539,000.00	5.73

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	39,387.08
2	应收证券清算款	59,398.40
3	应收股利	-
4	应收利息	120,440.37
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	219,225.85

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	华富华鑫灵活配置混合A	华富华鑫灵活配置混合C
报告期期初基金份额总额	126,013,135.68	8,492,782.08
报告期期间基金总申购份额	20,382.77	1,029.83
减:报告期期间基金总赎回份额	2,432,752.31	70,013.05
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	123,600,766.14	8,423,798.86

§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	7.1-9.30	95,600,382.40	0.00	0.00	95,600,382.40	72.41%	
个人	-	-	-	-	-	-	-	
产品特有风险								
无								

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

1、华富华鑫灵活配置混合型证券投资基金基金合同

2、华富华鑫灵活配置混合型证券投资基金托管协议

3、华富华鑫灵活配置混合型证券投资基金招募说明书

4、报告期内华富华鑫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。

华富天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:中国工商银行股份有限公司
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。

基金托管人中国工商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	华富天鑫灵活配置混合
交易代码	003152
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016年12月29日
报告期末基金份额总额	128,443,684.58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	本基金通过合理灵活的资产配置策略,同时结合行业配置策略、个股精选策略、债券投资策略等投资策略,积极把握中国经济增长和资本市场发展机遇,在严格控制风险的前提下力争实现基金资产的长期稳健增值。
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准为: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,属于中等收益风险特征的基金,其长期平均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
下属分级基金的基金简称	华富天鑫灵活配置混合A	华富天鑫灵活配置混合C
下属分级基金的交易代码	003152	003153
下属分级基金的交易主代码	003152	003153
报告期末下属分级基金的份额总额	95,145,103.76份	33,298,580.82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)	
	华富天鑫灵活配置混合A	华富天鑫灵活配置混合C
1. 本期已实现收益	-6,339,648.59	-2,268,033.92
2. 本期利润	-5,711,074.43	-2,055,197.89
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0595	-0.0605
4. 期末基金资产净值	79,714,388.18	27,490,075.69
5. 期末基金份额净值	0.8378	0.8256

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

华富天鑫灵活配置混合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	-6.64%	1.25%	-0.45%	0.68%	-6.19%	0.57%

华富天鑫灵活配置混合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	-6.83%	1.25%	-0.45%	0.68%	-6.38%	0.57%

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《华富天鑫灵活配置混合型证券投资基金基金合同》的规定,本基金的投资资产配置比例为:股票资产占基金资产的0%-95%,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2016年9月7日到2017年3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《华富天鑫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、华富强化回报债券型基金基金经理、华富竞争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、华富民安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、华富元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。
翁海波	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、华富灵活配置混合型基金基金经理	2017年5月9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,先后担任助理行业研究员、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年第三季度,国内经济随着需求放缓开始出现回落。根据已经公布的经济数据来看,9月制造业PMI为50.8%,处于历年同期中等偏低水平,指向制造业景气转弱。主要分项指标中,需求、生产、库存回落,价格上升,反映供需扩张双双放缓,同时9月以来地产、汽车销量以及发电耗煤增速均趋于下行,后续经济依然承压。出口方面,由于三季度贬值压力加大,虽然短期资易战的影响还未体现,但是未来受到中美贸易摩擦愈演愈烈,抑制作用即将显现。固定资产投资方面,1-8月投资增速继续下滑至5.3%,虽然8月略反弹至4.1%,但难阻投资增速趋势性下行。三大类投资中:制造业投资复苏偏弱,基建投资仍在探底,房地产投资仍处高位,但是随着未来土地购置费增速放缓,房地产投资增速将面临较大下行压力。消费方面,高房价对消费的挤出效应日渐明显,虽然8月社消零售增速较7月反弹,但仍处低位。金融数据方面,在降杠杆过程中,金融严监管效应持续增强,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,三季度美国经济依旧强劲,美元进一步走强,美联储进一步加息,美债出现上行。

三季度,债券市场在内外多重因素的影响下出现一定反复。主要制约因素包括:一、受到天气、疫情等影响,食品价格短期反弹,通胀预期抬升。二、地方债发行加速,使得8-9月利率债供给压力较大,收紧了货币市场流动性,挤占银行表内其他债券额度。三、7月底的政治局会议明确提出实施积极的财政政策和稳健的货币政策,其中积极财政政策放在首位,要在扩大内需和结构调整上发挥更大的作用,并提出加大基建补短板力度,使得市场对于下半年宽信用的预期有所上升。四、9月美联储加息后美债上行较快,市场担心中美利差降至低位。总的来说,上半年的去杠杆政策取得了一定成效,但也带来了社融增速的大幅下滑和信用违约事件的频繁爆发。下半年宏观政策有所调整,去杠杆阶段性转向稳杠杆,宽信用预期有所升温。

三季度,权益市场表现出现一定分化。7.8月份在贸易战关税加征、人民币贬值压力增大、通胀预期加强、A股中报整体业绩低于预期的影响下,各主要股指均出现下行。但是9月份,随着宏观政策有所调整,积极财政政策发力,宽信用预期升温,金融地产基建等白马龙头股带动上证指数出现反弹,而计算机、电子等为代表的中小板和创业板个股在关税落地,苹果产业链预期下行的带动下出现进一步下跌。

三季度,转债市场由于前期下跌较多,多数个券跌至债性保护,加上金融个券受到权益市场的上涨提振,转债指数出现小幅上涨。

三季度,本基金进一步提升了组合久期,并适度加大了杠杆配置,投资策略基本采用了高等级票息策略。权益资产方面,考虑到市场风险并未完全释放,调仓了权益资产,本季度组合净值小幅上涨。

展望四季度,我们预计GDP名义增速将持续回落。出口方面,随着中美贸易摩擦加剧,出口增速进一步承压。投资方面,制造业投资回升力度偏弱,地产投资增速将大概率下滑,基建投资可能出现反弹,但只是部分对冲经济下滑的手段。消费方面,居民收入增速下滑,财富效应减弱、居民举债买房透支购买力等导致消费增速持续下滑,消费下行趋势难以改变。因此,我们认为债牛行情并未走完,长期依然向好,以利率债和高等级企业债为标志的债券牛市仍未结束,3季度的短期调整将提供投资机会。

从中长期看,愈发积极的财政政策和较松的理财新规可对基建投资形成一定支撑,但是政策传导至项目落地并最终反映到数据上需要一定时间,基建数据修预计将在四季度下半段才能看到,宏观经济下行仍将持续,债市长期向好态势不变;央行货币政策宽松持续,平衡偏松的资金面较为确定,但是继续放松的幅度不会很大;监管政策上,在以稳为主的工作基调下,金融监管政策对债市的影响将较为温和;因此基本面、政策面对债市影响是偏多的。

权益资产方面,虽然10月份市场仍然面临中美关系、美元上行带来的风险资产风险等较多不确定,但是从A股内生来看,经历8个多月的剧烈调整后,当前市场整体估值处于历史低位,市场底部特征比较明显。特别关注即将公布的三季报,关注下调预期和上调预期的板块与个股,积极寻找布局的机会。

从本基金配置角度看,我们将进一步提升产品组合杠杆,对长久期利率债做好波段操作,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2016年9月7日正式成立。截止到2018年9月30日,华富天鑫A类基金份额净值为1.197元,累计份额净值为1.252元,本报告期的份额累计净值增长率为1.22%,同期业绩比较基准收益率为-0.45%;华富天鑫C基金份额净值为1.226元,累计份额净值为1.226元,本报告期的份额累计净值增长率为0.00%,同期业绩比较基准收益率为-0.45%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

从2016年9月27日起至本报告期末(2018年9月30日),本基金基金份额持有人数量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9月30日)本基金已不存在基金份额持有人数量不满二百人的情形。

本报告期内,本基金不存在连续二十个工作日出现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	326,576.46	0.52
	其中:股票	326,576.46	0.52
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	60,910,079.04	97.12
	其中:债券	60,910,079.04	97.12
	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	211,187.64	0.34
8	其他资产	1,268,810.39	2.02
9	合计	62,716,653.53	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	2,914,040.00	2.72
B	采矿业	-	-
C	制造业	42,487,845.09	39.63
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	13,481,486.89	12.58
J	金融业	-	-
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	5,423,024.00	5.06
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	64,306,395.98	59.98

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	000977	浪潮信息	241,853	5,823,820.24	5.43
2	300012	华测检测	928,600	5,423,024.00	5.06
3	000597	东北制药	432,984	5,360,341.92	5.00
4	300365	恒华科技	190,250	4,695,370.00	4.38
5	300036	超图软件	196,900	4,361,335.00	4.07
6	002228	合兴包装	580,700	4,215,882.00	3.93
7	300673	佩蒂股份	75,350	3,894,088.00	3.63
8	002478	常宝股份	620,300	3,876,875.00	3.62
9	002821	凯莱英	49,001	3,537,382.19	3.30
10	000650	仁和药业	505,000	3,459,250.00	3.23

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