华富灵活配置混合型证券投资基金

【2015】第一季度报告

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:2015年4月21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2015年4月20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2015年1月1日至2015年3月31日。

§2 基金产品概况

基金简称	华富灵活配置混合
基金主代码	000398
交易代码	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	2,984,186,390.77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	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(2015年1月1日 - 2015年3月31日)
1.本期已实现收益	46,540,169.94
2.本期利润	52,125,166.42
3.加权平均基金份额本期利润	0.0395
4.期末基金资产净值	3,381,888,809.77
5.期末基金份额净值	1.133

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	8.94%	0.70%	9.48%	1.10%	-0.54%	-0.40%

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。截止报告期末,本基金转型不满一年。

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。本基金合同生效未满一年。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、华富成长趋势股票型基金基金经理、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、公司公募投资决策委员会主席、公司总经理助理、投研总监兼基金投资部总监	2014年8月7日	2015年2月11日	十一年	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,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。
胡伟	华富灵活配置混合型基金经理、华富收益增强债券型基金经理、华富保本混合型基金经理、华富恒富分级债券型基金经理、华富恒稳纯债债券型基金经理、华富旺财分级债券型基金经理、华富旺财保本混合型基金基金经理、公司公募投资决策委员会成员、固定收益部总监	2014年8月7日	2015年2月11日	十一年	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。
孔庆卿	华富灵活配置混合型基金基金经理、华富量子生命力股票型基金基金经理	2014年8月20日	-	六年	英国曼彻斯特大学统计学博士,博士研究生学历。2009年8月进入华富基金管理有限公司,曾任金融工程研究员、华富中小板指数增强型基金基金经理助理、华富中证100指数基金基金经理助理。
王夏儒	华富灵活配置混合型基金基金经理	2015年3月13日	-	五年	上海财经大学研究生学历、硕士学位。曾任长江证券股份有限公司研究员,负责宏观策略研究工作。2013年3月加入华富基金管理有限公司,曾任固定收益部债券研究员、华富恒富分级债券型及华富恒财分级债券型基金基金经理助理兼债券研究员。

注:龚炜、胡伟的任职日期指转型后基金合同生效之日,离任日期指中国基金业协会作出注销决定之日;孔庆卿、王夏儒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 报告期内基金的投资策略和运作分析

2015年1-2月经济数据相当低迷,尤其是房地产投资和新房销售,下滑的速度超出我们的预期。基于债务瓶颈和反腐压力,地方政府不作为是新常态,所以地方建建稳增长力度不够。中央政府从稳增长逐渐升级为保增长,一带一路和经济带战略快速推进,3月末宣布下调购房首付比例,基本宣告中国经济转型遭遇现实困境,所以2015年大概率是基建加码和地产回暖的一年。我们预计一季度GDP大概就在7%,若没有经济刺激还会继续下滑。3月的国务院会议透露出非常明显的加大宽松的态度,我们猜测今年的保增长已经提前启动。从社会融资来看,央行显然已经加大信贷投放,而外汇占款流出压力显然并未构成实质冲击,所以内生的流动性会持续充裕,而银行间利率不出意外还会有下行。

大类资产配置的角度,债市长牛格局是很确定的,但是年内存在地方债务供给压顶的概率,所以中长端利率会阶段性反弹。3月份央行持续净回笼资金,尚未加大宽松,导致7天利率维持在4.5%,短端利率下行力度不够。3月份10年期国债收益率反弹20BP,10年期金融债收益率反弹50BP,5年、7年期AA企业债当月收益率分别反弹约40和30BP左右,债市呈现调整局面。2015年一季度,债市始终存在基本面和资金面的背离,导致曲线过平,核心还是自上而下的债务融资压力,保增长压力,以及央行担忧虚拟经济泡沫而不肯加大放水。这种担忧在3月还是很多的,但是随着政策持续发力,二季度将基本被消除。所以债券市场在短暂调整后,趋势还是看好的。4月会是个不错的配置期。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本基金于2014年8月7日正式成立。截止2015年3月31日,本基金份额净值为1.133元,累计份额净值为1.213元。报告期,本基金份额净值增长率为8.94%,同期业绩比较基准收益率为9.48%。

4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

3月股市火热,牛市进入普涨阶段。上证指数随着两会召开、一路一带规划发布、博鳌论坛等诸多见证中国软实力崛起的事件,一路突破3478和3786两大历史阻力关口,创业板和中小板也是连创新高,题材热点层出不穷。我们的看法是:大盘股有天花板,估值修复进入下半场,关注地产、化工、机械、电力、金融和汽车的主题行情,转型的传统产业和被互联网化的行业,依然是配置重心。

展望二季度,我们认为虽有走约个例但无系统性金融问题,经济形势依然低迷,缓慢筑底,而美联储对加息的犹豫以及央行继续宽松货币,对于股市和债市二季度的行情仍有支撑。2015年债市仍然可以加大信用配置和票息策略,保持一定的杠杆适度套息。权益资产仍将继续关注业绩稳定成长且估值相对较低的行业龙头和白马股,以及政府经济刺激方案利好的相关主题板块,如京津冀、一带一路、铁路投资等,同时国企改革仍将贯穿全年,适合提前布局,此外重点关注长期行业空间巨大的新能源汽车产业、互联网+涉及行业。可转债方面,2014年整体收益较多,考虑可转债密集赎回后的供求失衡格局恶化,加大对次新可转债的关注。

4.7 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	20,874,634.17	0.62
	其中:股票	20,874,634.17	0.62
2	固定收益投资	169,649,000.00	5.00
	其中:债券	169,649,000.00	5.00
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	1,133,513,759.51	33.44
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	2,054,883,773.84	60.61
7	其他资产	11,165,991.49	0.33
8	合计	3,390,087,159.01	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

序号	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	16,277,413.17	0.48
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	4,595,839.00	0.14
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	-	-
J	金融业	-	-
K	房地产业	1,382.00	0.00
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	20,874,634.17	0.62

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	601233	桐昆股份	322,900	4,020,105.00	0.12
2	002588	史丹利	75,000	3,752,250.00	0.11
3	601258	庞大集团	357,600	2,989,536.00	0.09
4	002536	西泵股份	70,400	2,460,480.00	0.07
5	600587	新华医疗	40,600	1,829,030.00	0.05
6	002393	力生制药	43,586	1,662,805.90	0.05
7	002024	苏宁云商	122,900	1,606,303.00	0.05
8	002353	杰瑞股份	30,000	1,153,500.00	0.03
9	600276	恒瑞医药	24,400	1,124,840.00	0.03
10	300435	中泰股份	8,849	249,807.27	0.01

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	169,649,000.00	5.02
	其中:政策性金融债	169,649,000.00	5.02
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	169,649,000.00	5.02

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	100225	10国开25	900,000	89,649,000.00	2.65
2	140213	14国开13	800,000	80,000,000.00	2.37

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:本基金本报告期未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:本基金本报告期未未持有贵金属。

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	124,822.40
2	应收证券清算款	780,115.23
3	应收股利	-
4	应收利息	9,922,354.21
5	应收申购款	338,699.65
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	11,165,991.49

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	61,139,949.59
报告期期间基金总申购份额	3,017,740,738.99
减:报告期期间基金总赎回份额	94,694,297.81
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	2,984,186,390.77

§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 备查文件目录

8.1 备查文件目录

1、华富灵活配置混合型证券投资基金基金合同

2、华富灵活配置混合型证券投资基金托管协议

3、华富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

8.2 存放地点

基金管理人、基金托管人处

8.3 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。

华富强化回报债券型证券投资基金

【2015】第一季度报告

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:2015年4月21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2015年4月20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2015年1月1日至2015年3月31日。

§2 基金产品概况

基金简称	华富强化回报债券
场内简称	华富强债
基金主代码	164105
交易代码	164105
基金运作方式	契约型,本基金合同生效后三年内封闭运作,在深圳证券交易所上市交易,基金合同生效满三年后,转为上市开放式基金(LOF)。
基金合同生效日	2010年9月8日
报告期末基金份额总额	180,353,232.29份
投资目标	在控制风险的基础上,力争为持有人创造稳定的当期收益和长期回报。
投资策略	本基金通过综合分析国内外宏观经济态势、法规政策、利率走势、资金供求关系、证券市场走势、流动性风险、信用风险等因素,研判各类固定收益类资产以及参与新股申购、股票增发、可转换债券转股、要约收购类股票等非固定收益类资产投资的预期收益和预期风险,以确定各类金融资产的配置比例。
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低风险品种,预期风险和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

§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(2015年1月1日 - 2015年3月31日)
1.本期已实现收益	26,041,064.41
2.本期利润	17,317,339.11
3.加权平均基金份额本期利润	0.1026
4.期末基金资产净值	259,487,475.43
5.期末基金份额净值	1.439

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。

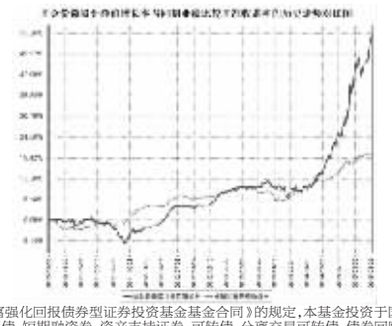
2、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	6.99%	0.67%	0.94%	0.10%	6.05%	0.57%

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《华富强化回报债券型证券投资基金基金合同》的规定,本基金投资于国债、央行票据、金融债、企业债、公司债、短期融资券、资产支持证券、可转债、分离交易可转债、债券回购等固定收益类证券的比例不低于基金资产的80%。本基金还可以参与新股申购、股票增发和要约收购类股票投资,并可持有因可转债转股所形成的股票、持有股票所派发的权证和因投资可分离债券所产生的权证。本基金投资于非固定收益类证券的比例不超过基金资产的20%。在封闭期结束后,本基金保留的现金以及投资于到期日在一年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2010年9月8日到2011年3月8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《华富强化回报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		
尹培俊	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	2014年3月6日	-	九年	华东师范大学经济学学士,本科学历。曾任上海君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。

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 报告期内基金的投资策略和运作分析

一季度,债券市场先涨后跌,大幅波动。央行货币政策仍然延续宽松基调,一季度降准降息、并持续下调逆回购利率,但实体经济货币条件仍未见显著改善,经济在去杠杆周期下仍面临较大的下行压力,后续货币政策仍有放松预期。债券市场面临信贷超预期、地方政府债供给压力、打新资金分流等因素冲击引发调整,3月份开始长端利率大幅反弹,同时短端利率在逆回购利率不断下调的引导下开始逐步下行,过平的收益率曲线有所修复。而风险资产仍然受益于改革预期、政策托底和居民大类资产配置需求向权益资产转移趋势等因素表现突出,股票以及可转债等风险资产在一季度仍有良好的表现。本基金在一季度仍保持适度风险资产仓位,同时减仓长久期城投债,增加了短久期债券配置,较好地把握了大类资产风格变化的机会。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本基金于2010年9月8日正式成立。截止2015年3月31日,本基金份额净值为1.439元,累计份额净值为1.510元。报告期,本基金本季度净值增长率为6.99%,同期业绩比较基准收益率为0.94%。

4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

宏观经济层面,2015年1-2月经济数据相当低迷,尤其是房地产投资和新房销售,下滑的速度超出我们的预期。基于债务瓶颈和反腐压力,地方政府基建投资仍然疲弱,稳增长力度不够。中央政府从稳增长逐渐升级为保增长,一带一路和经济带战略快速推进,3月末宣布下调购房首付比例,中国经济转型仍面临诸多现实困境,经济筑底周期拉长,面临经济下行压力,2015年大概率是基建加码和房地产短期企稳的一年。

短期而言,经济仍然低迷,货币政策持续放松但仍未看到复苏迹象,但1-2月份信贷数据超预期,政策宽松预期仍在,需要密切关注积累效应,近期猪价反弹较快对下半年的通胀预期会有所修复,而下半年美联储加息也是大概率事件。总体而言我们认为债券牛市行情仍未走完,但面临的不确定因素在增多,阶段性波动将会比较频繁。短端利率经过下行之后,我们认为套息策略将重新具有吸引力,并可考虑适度拉长配置久期。本基金将继续以中高等级信用债为底仓,适度久期,风险资产及时做好波段操作和获利兑现。本基金将在较低风险程度下,认真研究各个潜在投资领域的机会,稳健地做好配置策略,均衡投资,降低业绩波动,力争为基金持有人获取合理的投资收益。

4.7 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	43,100,470.46	12.93
	其中:股票	43,100,470.46	12.93
2	固定收益投资	271,942,305.10	81.59
	其中:债券	271,942,305.10	81.59
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	10,684,562.33	3.21
7	其他资产	7,589,326.38	2.28
8	合计	333,316,664.27	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

序号	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	29,820,730.46	11.49
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	-	-
J	金融业	13,279,740.00	5.12
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	-	-
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	43,100,470.46	16.61

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	600085	同仁堂	353,977	9,238,799.70	3.56
2	600219	南山铝业	807,368	8,735,721.76	3.37
3	600109	国金证券	300,000	7,662,000.00	2.95
4	601989	中国重工	600,000	6,024,000.00	2.32
5	600422	昆药集团	196,100	5,822,209.00	2.24
6	601318	中国平安	70,000	5,476,800.00	2.11
7	600958	东方证券	4,000	90,600.00	0.03
8	601198	东兴证券	2,000	50,340.00	0.02

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	13,520,031.20	5.21
	其中:政策性金融债	13,520,031.20	5.21
4	企业债券	135,813,983.00	52.34
5	企业短期融资券	90,469,000.00	34.86
6	中期票据	9,840,000.00	3.79
7	可转债	22,299,290.90	8.59
8	其他	-	-
9	合计	271,942,305.10	104.80

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	124002	12蒙高路	200,050	20,391,096.50	7.86
2	041458036	14美邦CP001	200,000	20,262,000.00	7.81
3	122793	PR扬开债	200,000	16,144,000.00	6.22
4	018001	国开1301	131,980	13,520,031.20	5.21
5	124732	14渝高开	100,000	10,992,000.00	4.24

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:本基金本报告期未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:本基金本报告期未未持有贵金属。

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:本基金本报告期未未持有权证。

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	58,854.83
2	应收证券清算款	587,563.58
3	应收股利	-
4	应收利息	6,880,779.88
5	应收申购款	62,128.09
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	7,589,326.38

5.10.4 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	110023	民生转债	8,236,200.00	3.17
2	125089	深机转债	7,363,000.00	2.84
3	128005	齐翔转债	5,975,600.00	2.30

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

报告期期初基金份额总额	158,616,677.07
报告期期间基金总申购份额	75,698,954.48
减:报告期期间基金总赎回份额	53,962,399.26
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	180,353,232.29

§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:本报告期本基金管理人未运用固有资金投资本封闭式基金

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 备查文件目录

8.1 备查文件目录

1、华富强化回报债券型证券投资基金基金合同

2、华富强化回报债券型证券投资基金托管协议

3、华富强化回报债券型证券投资基金招募说明书

4、报告期内华富强化回报债券型证券投资基金在指定报刊上披露的各项公告

8.2 存放地点

基金管理人、基金托管人处

8.3 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。

华富收益增强债券型证券投资基金

【2015】第一季度报告

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:2015年4月21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2015年4月20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2015年1月1日至2015年3月31日。

§2 基金产品概况

基金简称	华富收益增强债券	
基金主代码	410004	
交易代码	410004	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2008年5月28日	
报告期末基金份额总额	872,287,436.68份	
投资目标