华富量子生命力混合型证券投资基金

【2015】第四季度报告

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:2016年1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。

基金托管人平安银行股份有限公司据本基金合同规定,于2016年1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10月1日至2015年12月31日。

§2 基金产品概况

基金简称	华富量子生命力混合
基金主代码	410009
交易代码	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	57,124,677.20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,主要投资于综合资质优良、价值相对低估,能为股东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,围绕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(2015年10月1日 - 2015年12月31日)
1.本期已实现收益	4,443,483.00
2.本期利润	13,438,330.91
3.加权平均基金份额本期利润	0.2302
4.期末基金资产净值	63,312,736.63
5.期末基金份额净值	1.1083

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。

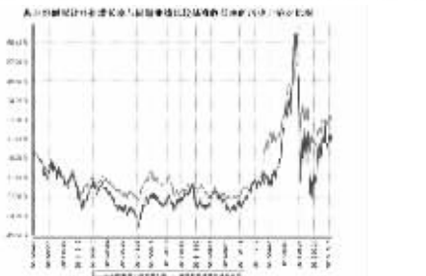
2、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	25.74%	2.50%	13.07%	1.25%	12.67%	1.25%

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		
朱蓓	华富量子生命力混合型基金基金经理、华富中证100指数基金基金经理、华富中小板指数增强型基金基金经理	2011年4月1日	-	八年	上海交通大学安泰管理学院会计学硕士,研究生学历,曾担任平安资产管理有限责任公司量化投资部投资助理,2009年11月进入华富基金管理有限公司,曾任金融工程研究员、产品设计经理。
孔庆卿	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	2013年8月30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。

注:朱蓓的任职日期指该基金成立之日,孔庆卿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

四季度的中国股市整体行情回暖,但是波段震荡加剧,题材和热点的轮动趋弱,创业板、大金融和大蓝筹在10-11月冲高后再次进入调整周期,市场缺乏主线和合力,量能继续萎缩,中证转债指数全季度微涨5.24%,同样的冲高回落,赚钱效应不足。我们认为这是一次漫长估值回归路上的中级反弹行情。整个四季度沪深300指数上涨16.49%,创业板指数上涨30.32%,四季度表现最好的三个行业为计算机、基础化工、房地产,表现最差的三个行业为钢铁、银行、交通运输。

四季度,量子生命力在符合量化模型的基础上,对机械、军工等板块做了一定的主动投资。操作中,我们遵循量化投资理念,加强了对成长股的研究,不断优化我们的投资组合。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本基金于2011年4月1日正式成立。截止2015年12月31日,本基金份额净值为1.1083元,累计份额净值为1.1083元。报告期,本基金份额净值增长率为25.74%,同期业绩比较基准收益率为13.07%。

4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

2015年四季度中国经济名义GDP增速依然在下滑趋势,先导指标PMI很低迷,PPI继续收缩,新开工投资、铁路货运量、用电量、工业利润等数据均体现出单边下跌迹象,所以在终端CPI上,即使今年一、二线楼市回暖,但是依然无力提振通货膨胀率。人民币汇率在加入SDR后出现剧烈贬值,释放出央行需要维持区域主导货币的双向波动的市场化属性,而我们研究各国长期国债-美债利差和本币兑美元汇率的相关性,体现出典型的利差收窄诱发汇率贬值的规律,所以随着国内多次降准降息和债务置换对长期利率的压制,中国10年国债显现出期限利差和海外利差双倒挂的征兆。

展望2016年一季度,GDP预计在6.8%,仍在下行通道,CPI预计回升到2%,主要是春节因素扰动,考虑楼市去库存会非常缓慢,而财政赤字提升并不能对冲美国的财政收缩,海外需求难以支撑短期出口的改观,所以投资需求很难出现春季躁动,一季度大概率股市是震荡冲高的结构性行情。

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	59,925,848.06	93.55
	其中:股票	59,925,848.06	93.55
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	4,001,271.83	6.25
8	其他资产	131,379.93	0.21
9	合计	64,058,499.82	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

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	5,471,600.00	8.64
B	采矿业	-	-
C	制造业	37,732,428.06	59.60
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	2,138,500.00	3.38
G	交通运输、仓储和邮政业	3,404,100.00	5.38
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	5,259,500.00	8.31
J	金融业	-	-
K	房地产业	4,189,920.00	6.62
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	1,729,800.00	2.73
	合计	59,925,848.06	94.65

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	002426	胜利精密	110,000	2,862,200.00	4.52
2	300252	金信诺	60,000	2,424,000.00	3.83
3	600862	南通科技	120,000	2,386,800.00	3.77
4	002701	奥瑞金	78,428	2,216,375.28	3.50
5	600097	开创国际	110,000	2,160,400.00	3.41
6	000638	万方发展	70,000	2,138,500.00	3.38
7	300016	北陆药业	60,000	2,130,600.00	3.37
8	000008	神州高铁	175,596	2,068,520.88	3.27
9	002665	首航节能	66,000	2,013,000.00	3.18
10	300327	中颖电子	50,000	1,985,000.00	3.14

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	120,710.36
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	1,721.69
5	应收申购款	8,947.88
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	131,379.93

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未存在流通受限情况。

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	58,589,330.78
报告期期间基金总申购份额	3,327,865.99
减:报告期期间基金总赎回份额	4,792,519.57
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	57,124,677.20

§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	40,612,151.56
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总份额比例(%)	71.09

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

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

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。

华富灵活配置混合型证券投资基金

【2015】第四季度报告

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:2016年1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2016年1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10月1日至2015年12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	3,982,243,328.35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10月1日 - 2015年12月31日)
1.本期已实现收益	14,040,337.03
2.本期利润	19,557,383.59
3.加权平均基金份额本期利润	0.0045
4.期末基金资产净值	4,484,604,495.61
5.期末基金份额净值	1.126

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。

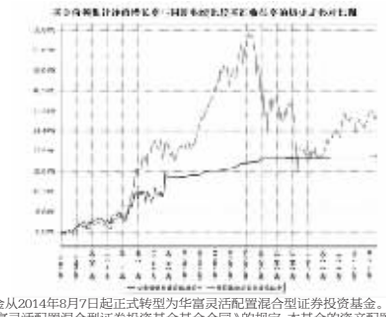
2、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	0.35%	0.03%	10.65%	1.01%	-10.30%	-0.98%

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		
孔庆卿	华富灵活配置混合型基金基金经理、华富量子生命力混合型基金基金经理	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、华富永赢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: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

在我们观察的体系内,2015年四季度中国经济名义GDP增速依然在下滑趋势,先导指标PMI很低迷,PPI继续收缩,新开工投资、铁路货运量、用电量、工业利润等数据均体现出单边下跌迹象,所以在终端CPI上,即使今年一二线楼市回暖,但是依然无力提振通货膨胀率,人民币汇率在加入SDR后出现剧烈贬值,释放出央行需要维持区域主导货币的双向波动的市场化属性,而我们研究各国长期国债-美债利差和本币兑美元汇率的相关性,体现出典型的利差收窄诱发汇率贬值的规律,所以随着国内多次降准降息和债务置换对长期利率的压制,中国10年国债呈现出期限利差和海外利差双倒挂的征兆。

这种情形与亚洲金融危机后的日本,以及近两年的韩国,十分之相似,而与印度、俄罗斯、巴西、越南等国截然相反。我们理解为,中国作为第二大工业化国家,其国际分工和文化特征,决定其会走上更像日韩台的儒家路径,就是大国的货币贬值、利差收窄、经济衰退,同步发生,而其资产价格、货币及金融自由化反而会在老龄化时代随着国际地位而显著提升,这与日元国际化的路径颇为一致,所以2016年资本市场的战略地位提升是毋庸置疑的。

在此背景下,随着12月美联储加息兑现,债市收益率继续下行,牛市行情延续,年末资金面扰动不大。其中,1年国债收益率下行至2.3%,10年期国债收益率下跌至2.82%附近,10年期国开债收益率下跌至3.14%附近。信用债在山水违约冲击后情绪缓解,中高评级迫随利率债回暖,1年的AAA和AA短融收益率分别下跌至2.87%、3.72%,5年AA企业债收益率下跌至4.39%,7年期下跌至4.8%。债券市场的利率曲线平坦化进入尾声,收益率已经相当低了。考虑美联储2016年将加息3-4次,中美利率倒挂,将考验央行对汇率和政策利率的双调控能力。

四季度的中国股市整体行情回暖,但是波段震荡加剧,题材和热点的轮动趋弱,创业板、大金融和大蓝筹在10-11月冲高后再次进入调整周期,市场缺乏主线和合力,量能继续萎缩,中证转债指数全季度微涨5.24%,同样的冲高回落,赚钱效应不足。维持上季度的预判,我们依然认为这是一次漫长估值回归路上的中级反弹行情。

操作上,本基金在四季度保持较低的权益仓位,维持组合流动性,加大短融、回购和存款的配置,9-10月择机配置了高分红、低估值的权益品种,并参与了11月后部分新股的IPO,获得了一定的绝对收益。

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12月31日,本基金份额净值为1.126元,累计份额净值为1.261元。报告期,本基金份额净值增长率为0.35%,同期业绩比较基准收益率为10.65%。

4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望2016年一季度,GDP预计在6.8%,仍在下行通道,CPI预计回升到2%,主要是春节因素扰动,考虑楼市去库存会非常缓慢,而财政赤字提升并不能对冲美国的财政收缩,海外需求难以支撑短期出口的改观,所以投资需求很难出现春季躁动,一季度大概率股市是震荡冲高的结构性行情。对于债券市场,基本面依然有利,大国货币自由化之路,或倒逼央行货币政策独立性加强,特别是在中央提出供给侧改革的背景下,过剩产能要出清,则经济增速和投资需求还会进一步下行,对于央行,短期政策利率的操作就必须更加关注自身经济和通缩压力,中美利差倒挂并非第一次出现,2004-2006年就是如此,利差结构更多与经济、通胀预期的差异相关。所以短期内很难说中国央行还有必要人为维持一个利差来保证外储套利资金的净流入,而美联储加息在一季度估计很难出现,所以短期债市缺乏利空因素,收益率反弹仍可以加大配置,反之如果出现上述逻辑的逆转则会是债券市场的黑天鹅。

在此基础上,灵活配置基金将继续维持短久期债券、存款底仓保证本金安全,较低仓位参与权益市场的结构性和阶段性机会,在避免股市调整对净值冲击的基础下,重点参与新股发行的网下申购。

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	33,073,511.74	0.73
	其中:股票	33,073,511.74	0.73
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	2,208,223,000.00	49.00
	其中:债券	2,208,223,000.00	49.00
	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	1,481,912,982.86	32.88
	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	740,652,840.08	16.43
8	其他资产	42,985,707.11	0.95
9	合计	4,506,848,041.79	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

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	12,129,340.57	0.27
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	764,359.95	0.02
F	批发和零售业	9,201,191.94	0.21
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	1,451,354.98	0.03
J	金融业	8,544,539.90	0.19
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	982,724.40	0.02
S	综合	-	-
	合计	33,073,511.74	0.74

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	000776	广发证券	270,182	5,255,039.90	0.12
2	600694	大商股份	99,450	5,134,603.50	0.11
3	600872	中炬高新	300,000	4,695,000.00	0.10
4	600203	福日电子	280,400	3,844,284.00	0.09
5	600030	中信证券	170,000	3,289,500.00	0.07
6	601058	赛轮金宇	357,720	3,219,480.00	0.07
7	603555	贵人鸟	72,100	2,554,503.00	0.06
8	603999	读者传媒	16,713	982,724.40	0.02
9	300496	中科创达	6,560	918,465.60	0.02
10	300495	美尚生态	6,375	569,223.75	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	150,696,000.00	3.36
	其中:政策性金融债	150,696,000.00	3.36
4	企业债券	10,166,000.00	0.23
5	企业短期融资券	1,741,323,000.00	38.83
6	中期票据	305,396,000.00	6.81
7	可转债	652,000.00	0.01
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	2,208,223,000.00	49.24

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	130202	13国开02	1,200,000	120,048,000.00	2.68
2	011599729	15农垦SCP004	1,000,000	100,290,000.00	2.24
3	011599477	15路安SCP003	1,000,000	100,080,000.00	2.23
4	1182206	11紫高路MTN1	600,000	61,296,000.00	1.37
5	1382002	13邮茂业MTN1	600,000	60,672,000.00	1.35

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	240,434.67
2	应收证券清算款	1,713,289.53
3	应收股利	-
4	应收利息	40,976,104.97
5	应收申购款	55,877.94
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	42,985,707.11

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

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	601058	赛轮金宇	3,219,480.00	0.07	临时停牌

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	4,640,378,173.87
报告期期间基金总申购份额	26,830,147.90
减:报告期期间基金总赎回份额	684,964,993.42
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	3,982,243,328.35

§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

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

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】第四季度报告

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:2016年1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2016年1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10月1日至2015年12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	184,105,169.01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、委托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