

# 华富灵活配置混合型证券投资基金

## 2023 年第 1 季度报告

2023 年 3 月 31 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：2023 年 4 月 21 日

## 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 2023 年 04 月 20 日复核了本报告中的财务指标、净值表现和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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2023 年 01 月 01 日起至 2023 年 03 月 31 日止。

## § 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
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	130,544,672.22 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（2023 年 1 月 1 日-2023 年 3 月 31 日）
--------	-------------------------------------

1. 本期已实现收益	1,257,897.17
2. 本期利润	-4,804,570.88
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0342
4. 期末基金资产净值	157,112,064.90
5. 期末基金份额净值	1.204

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

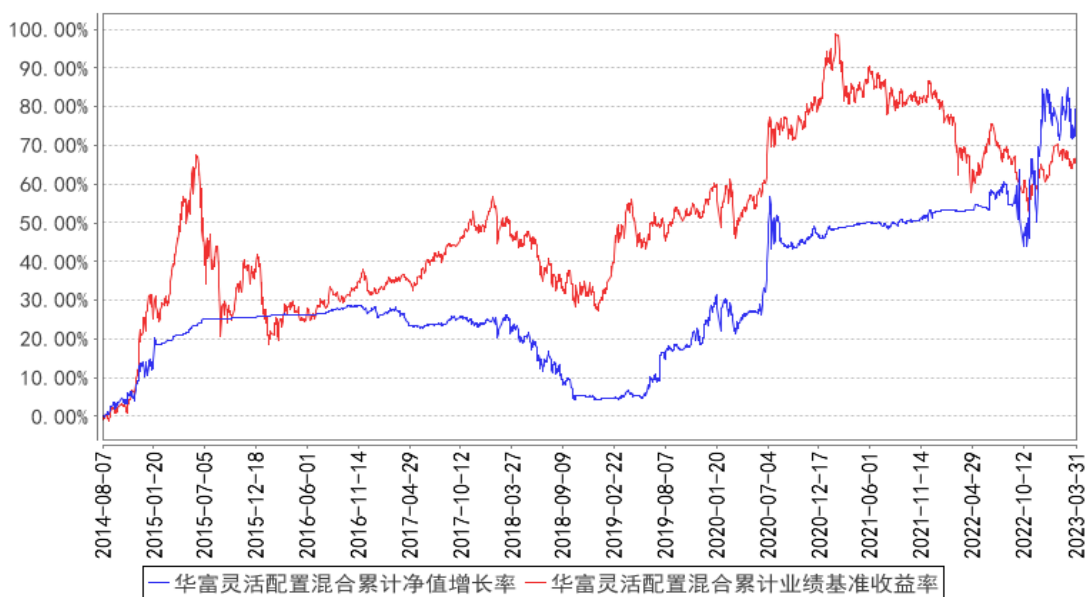
#### 3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	-3.14%	1.30%	3.10%	0.52%	-6.24%	0.78%
过去六个月	17.92%	1.78%	4.45%	0.66%	13.47%	1.12%
过去一年	16.55%	1.39%	-0.77%	0.69%	17.32%	0.70%
过去三年	45.34%	0.92%	11.45%	0.72%	33.89%	0.20%
过去五年	44.48%	0.82%	13.81%	0.77%	30.67%	0.05%
自基金合同 生效起至今	78.45%	0.67%	66.94%	0.86%	11.51%	-0.19%

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%。

#### 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

华富灵活配置混合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：1、本基金从 2014 年 8 月 7 日起由华富恒鑫债券型证券投资基金正式转型而来。

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		
李孝华	本基金的基金经理	2022 年 9 月 5 日	-	十年	南开大学金融学硕士、硕士研究生学历。曾任金瑞期货研究所贵金属研究员、国泰安信息技术有限公司量化投资平台设计与开发员、华泰柏瑞基金基金经理助理。2019 年 10 月加入华富基金管理有限公司，曾任基金经理助理，自 2021 年 5 月 7 日起任华富中证 100 指数证券投资基金基金经理，自 2021 年 6

				<p>月 28 日起任华富中证证券公司先锋策略交易型开放式指数证券投资基金基金经理，自 2021 年 8 月 11 日起任华富中证稀有金属主题交易型开放式指数证券投资基金基金经理，自 2021 年 11 月 17 日起任华富中小企业 100 指数增强型证券投资基金基金经理，自 2022 年 9 月 5 日起任华富灵活配置混合型证券投资基金基金经理，自 2023 年 2 月 9 日起任华富中证人工智能产业交易型开放式指数证券投资基金基金经理，自 2023 年 2 月 9 日起任华富中证人工智能产业交易型开放式指数证券投资基金联接基金基金经理，自 2023 年 2 月 9 日起任华富中证科创创业 50 指数增强型证券投资基金基金经理，自 2023 年 3 月 24 日起任华富永鑫灵活配置混合型证券投资基金基金经理，具有基金从业资格。</p>
--	--	--	--	---

注：1、上述任职日期为根据公司决定确定的聘任日期，离任日期为根据公司决定确定的解聘日期；首任基金经理任职日期为基金合同生效日。

2、证券从业的含义遵从中国证监会《证券投资基金经营机构董事、监事、高级管理人员及从业人员监督管理办法》的相关规定。

#### 4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

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

2023 年一季度，A 股市场延续了去年四季度以来的回暖态势，迎来开门红。沪深 300、中证 500 和中证 1000 分别上涨 4.63%、8.11% 和 9.46%，小盘股表现整体略优于大盘。尽管市场整体表现较好，但由于各行业及风格间快速轮动，要获得良好的投资回报并不容易，一季度除 TMT 外其他大多数板块行情持续性偏弱。具体而言，一月市场呈现普涨行情，其中新能源、有色金属及计算机等板块表现居前，龙头公司在北向资金的推动下亦表现突出。然而二月以后各行业间的表现则出现了显著分化，TMT 板块继续走强，新能源及有色受行业利空因素影响持续调整至三月中旬；此外一月份有所表现的龙头公司及金融地产板块也在二月后出现回落。

出行链板块在今年一季度的基本面恢复情况超乎市场预期。随着防疫政策优化，场景恢复带来居民出行和企业商务活动明显改善，从而进一步带动服务业需求的快速增长，今年以来财新服务业 PMI 连续三个月呈现快速回升态势。具体到本基金投向的各个子板块：（1）旅游景区方面，经过三年疫情后居民旅游的意愿出现报复性反弹，据不完全统计，一季度国内各主要景区接待的游客人数已接近甚至超出疫情前（2019 年）同期水平，部分旅游景点上市公司已率先披露“扭亏为盈”的一季度业绩预告。（2）酒店方面，受益于因私出行及商旅出行增长，中国酒店行业整体 RevPAR 快速回升，已高出 2019 年同期，入住率及平均房价也均高出了 2019 年同期。

（3）航空机场方面，国内航班恢复速度优于国际，目前全国每日客运执行航班量已恢复至 2019 年的 90% 左右（国内航班量则与 2019 年持平甚至略超出 2019 年，国际航班量恢复至 2019 年的 30% 左右），供需错配使得航空票价同比 2022 年和 2019 年涨幅明显，航空公司整体扭亏为盈在即。受益于国内和国际航班量的快速恢复，机场的人流量也得以快速回升。

尽管 2023 年以来披露的高频数据显示出行链正以超乎大家预期的速度在复苏，然而二级市场表现并不理想，一季度中证旅游指数下跌 2.75%，在各细分行业\主题中表现相对落后。究其原因，我们认为一方面是去年四季度出行链板块表现突出，股价有阶段性修整需求；另一方面在存量博弈的市场环境下，一季度 TMT 板块的爆火也会造成资金的虹吸效应，从而影响制约其他板块的股价表现。

至于今年接下来旅游板块的表现，我们表示乐观：（1）今年以来出行数据的恢复数据超出了市场预期，近期关于五一黄金周的火爆出行预订数据进一步确认了这一点，这为出行链相关上市公司的业绩提供了扎实的基本面支撑，并将在接下来上市公司披露的业绩预告或定期报告中得以验证。（2）在防疫政策优化后，旅游板块行情表现由政策面驱动转变为基本面驱动，股价波动性得以大幅较小。相对于政策兑现的快速性，基本面兑现则需要一个较长的过程，因此在基本面驱动的行市行情中，股价阶段性滞涨并不奇怪，而且股价前期的蓄力反而为我们提供了很好的布局机会。

在投资上，本基金遵循了我们在四季报中给出的投资策略，一季度我们在个股的选择上更为注重上市公司业绩兑现情况，综合考量公司质地及估值匹配度进行相应投资决策，循着这一思路基金组合降低了组合在中小市值个股上的暴露。接下来将迎来财报季，上市公司年报及一季度将陆续披露，我们可以通过挖掘财报更清楚的确认各公司的疫后基本面恢复情况，从而为我们进行基本面选股提供更多的投资决策参考。

以上为我们对今年一季度的回顾以及对未来市场和投资操作的展望。感谢各位持有人的信任，面对变幻莫测的宏观及市场环境，未来我们将继续以对持有人高度负责的态度保持对行业及个股的紧密思考与研究，力争将其转化为更优的净值表现，以回报大家的信任。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截止本期末，华富灵活配置混合型证券投资基金份额净值为 1.204 元，累计份额净值为 1.649 元。报告期，华富灵活配置混合型证券投资基金份额净值增长率为-3.14%，同期业绩比较基准收益率为 3.10%。

#### 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	147,661,241.27	90.73
	其中：股票	147,661,241.27	90.73
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	10,837,476.62	6.66
8	其他资产	4,248,339.31	2.61
9	合计	162,747,057.20	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	-	-
C	制造业	87,371.13	0.06
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	2,380,560.84	1.52
G	交通运输、仓储和邮政业	56,148,150.00	35.74
H	住宿和餐饮业	32,256,085.30	20.53
I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
J	金融业	-	-
K	房地产业	3,571,659.00	2.27
L	租赁和商务服务业	26,209,864.00	16.68
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	19,105,212.00	12.16
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	7,902,339.00	5.03
S	综合	-	-
	合计	147,661,241.27	93.98

### 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 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的股票投资明细

#### 5.3.1 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	601888	中国中免	61,100	11,195,964.00	7.13
2	600754	锦江酒店	157,700	9,920,907.00	6.31
3	600009	上海机场	173,000	9,641,290.00	6.14
4	601111	中国国航	861,200	9,214,840.00	5.87
5	300144	宋城演艺	485,700	7,902,339.00	5.03
6	600258	首旅酒店	305,800	7,137,372.00	4.54
7	601021	春秋航空	106,500	6,662,640.00	4.24
8	600029	南方航空	839,800	6,609,226.00	4.21
9	600138	中青旅	362,000	5,509,640.00	3.51
10	600004	白云机场	345,600	5,401,728.00	3.44

#### 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

##### 5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

注：本基金本报告期内未投资股指期货。

##### 5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

无。

#### 5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

### 5.10.1 本期国债期货投资政策

无。

### 5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

注：本基金本报告期内未投资国债期货。

### 5.10.3 本期国债期货投资评价

无。

## 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是否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

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是否超出基金合同规定的备选股票库

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	51,081.36
2	应收证券清算款	275,344.87
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	3,921,913.08
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	4,248,339.31

### 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	150,009,840.63
报告期期间基金总申购份额	164,452,482.89
减：报告期期间基金总赎回份额	183,917,651.30
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	130,544,672.22

## § 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	5,943,432.41
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	5,943,432.41
报告期期末管理人持有的本基金份额	0.00
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	0

注：

### 7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

序号	交易方式	交易日期	交易份额(份)	交易金额(元)	适用费率(%)
1	基金转换出	2023-03-15	5,943,432.41	-7,049,148.57	0.5

合计			5,943,432.41	-7,049,148.57	
----	--	--	--------------	---------------	--

## § 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	-	-	-	-	-	-	-
个人	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
产品特有风险							
无							

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。

### 8.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

## § 9 备查文件目录

### 9.1 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媒介上披露的各项公告

## 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。

华富基金管理有限公司

2023 年 4 月 21 日