

华富匠心领航 18 个月持有期混合型证券投资
基金
2024 年第 3 季度报告

2024 年 9 月 30 日

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：2024 年 10 月 25 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 2024 年 10 月 24 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 2024 年 07 月 01 日起至 2024 年 09 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	华富匠心领航 18 个月持有期混合
基金主代码	017157
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2023 年 4 月 18 日
报告期末基金份额总额	394,526,603.47 份
投资目标	本基金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增值。
投资策略	<p>1、资产配置策略</p> <p>本基金在基金合同约定的各类资产配置范围内，综合考虑经济长期发展趋势、宏观经济周期变动、相关政策导向、利率水平等并结合各类资产的风险收益特征和当前估值水平等因素，决定各类资产配置比例，并随着上述因素的变化而适时调整配置比例。</p> <p>2、股票投资策略</p> <p>本基金重点挖掘具备核心竞争力、具备长期可持续发展能力且具备良好的公司治理的优质企业投资机会，通过对企业价值的挖掘和判断，结合定量、定性分析，寻找具备竞争优势、估值相对合理的优质企业个股进行重点投资。</p> <p>3、债券投资策略</p> <p>本基金可投资的债券品种包括国债、金融债和企业债等。本基金将在研判利率期限结构变化的基础上做出最佳的资产配置及风险控制。在选择国债品种中，本基金侧重于对国债品种所蕴涵的利率风险、流动性风险的分析，</p>

	<p>根据利率预测模型构造最佳期限结构的国债组合；在选择金融债、企业债品种时，本基金重点分析债券的市场风险以及发行人的资信品质。因为可转换债券和可交换债券兼具权益类证券与固定收益类证券的特性，且具有抵御下行风险、分享股票价格上涨收益的特点。本基金将选择公司基本素质优良、其对应的基础证券有着较高上涨潜力的可转换债券和可交换债券进行投资，并采用期权定价模型等数量化估值工具评定其投资价值，以合理价格买入并持有。</p> <p>4、资产支持证券投资策略</p> <p>本基金将通过宏观经济、提前偿还率、资产池结构及资产池资产所在行业景气变化等因素的研究，预测资产池未来现金流变化；研究标的证券发行条款，预测提前偿还率变化对标的证券的久期与收益率的影响，同时密切关注流动性对标的证券收益率的影响。综合运用久期管理、收益率曲线、个券选择和把握市场交易机会等积极策略，在严格控制风险的情况下，通过信用研究和流动性管理，选择风险调整后的收益高的品种进行投资，以期获得长期稳定收益。</p> <p>5、股指期货交易策略</p> <p>本基金投资股指期货依据资产配置策略，根据风险管理原则，以套期保值为目的，择时对冲股票资产的系统性风险或对冲特殊情况下的流动性风险，如大额申购赎回等。</p>	
业绩比较基准	<p>中证 800 指数收益率×60%+恒生指数收益率（使用估值汇率调整）×20%+中证全债指数收益率×20%</p>	
风险收益特征	<p>本基金为混合型基金，其预期风险与预期收益低于股票型基金，高于债券型基金与货币市场基金。本基金如果投资港股通标的股票，需承担港股通机制下因投资环境、投资标的、市场制度以及交易规则等差异带来的特有风险。</p>	
基金管理人	<p>华富基金管理有限公司</p>	
基金托管人	<p>中国建设银行股份有限公司</p>	
下属分级基金的基金简称	<p>华富匠心领航 18 个月持有期混合 A</p>	<p>华富匠心领航 18 个月持有期混合 C</p>
下属分级基金的交易代码	<p>017157</p>	<p>017158</p>
报告期末下属分级基金的份额总额	<p>285,724,683.94 份</p>	<p>108,801,919.53 份</p>

§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	<p>报告期（2024 年 7 月 1 日-2024 年 9 月 30 日）</p>	
	<p>华富匠心领航 18 个月持有期混合</p>	<p>华富匠心领航 18 个月持有期混合</p>

	A	C
1. 本期已实现收益	-7,243,044.38	-2,817,716.70
2. 本期利润	20,825,896.23	7,815,880.88
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0729	0.0719
4. 期末基金资产净值	241,821,331.04	91,550,074.25
5. 期末基金份额净值	0.8463	0.8414

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

华富匠心领航 18 个月持有期混合 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	9.41%	2.32%	13.53%	1.19%	-4.12%	1.13%
过去六个月	5.29%	1.90%	13.54%	0.96%	-8.25%	0.94%
过去一年	-8.31%	1.72%	9.33%	0.90%	-17.64%	0.82%
自基金合同生效起至今	-15.37%	1.50%	0.23%	0.85%	-15.60%	0.65%

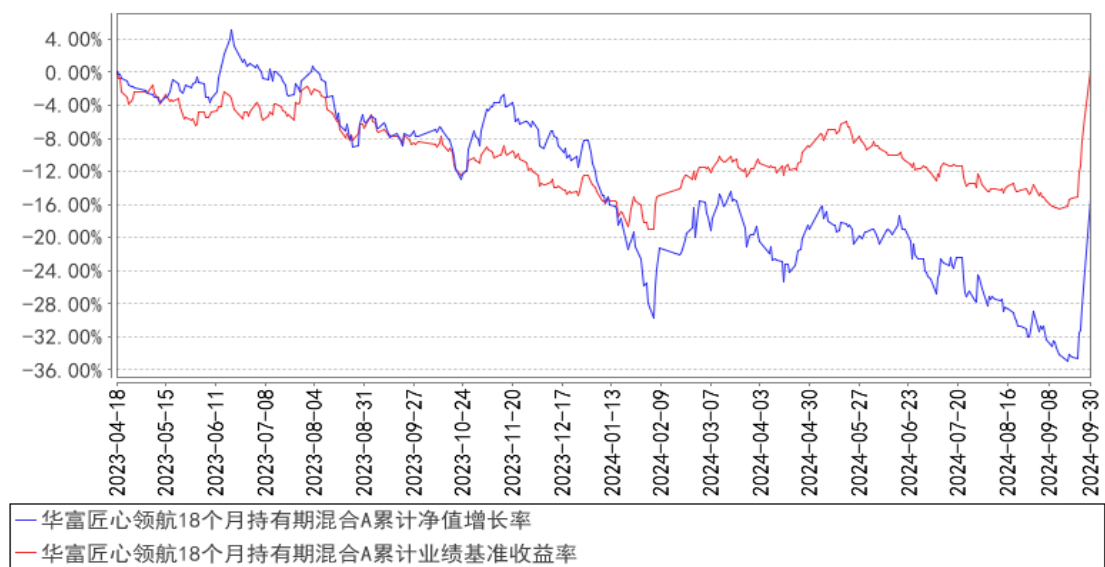
华富匠心领航 18 个月持有期混合 C

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	9.30%	2.32%	13.53%	1.19%	-4.23%	1.13%
过去六个月	5.07%	1.90%	13.54%	0.96%	-8.47%	0.94%
过去一年	-8.67%	1.72%	9.33%	0.90%	-18.00%	0.82%
自基金合同生效起至今	-15.86%	1.50%	0.23%	0.85%	-16.09%	0.65%

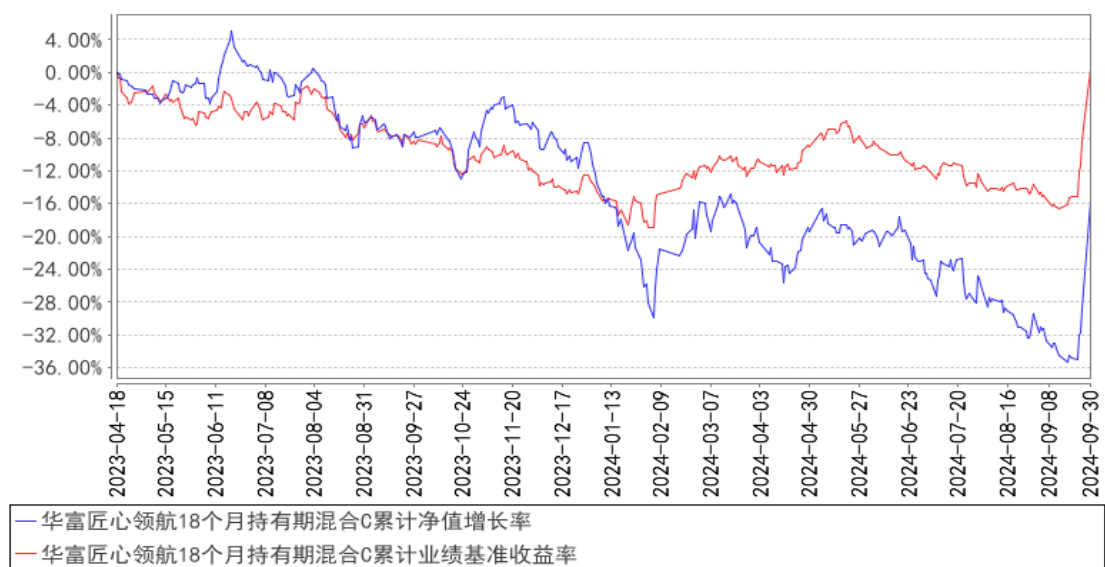
注：业绩比较基准收益率=中证 800 指数收益率×60%+恒生指数收益率(使用估值汇率调整)×20%+
 中证全债指数收益率×20%

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

华富匠心领航18个月持有期混合A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



华富匠心领航18个月持有期混合C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：本基金建仓期为 2023 年 4 月 18 日到 2023 年 10 月 18 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《华富匠心领航 18 个月持有期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		
陈启明	本基金基金经理、公司副总经理、权益投资部总监、公司公募投资决策委员会联席主席	2023 年 4 月 18 日	-	十九年	复旦大学会计学硕士，本科学历。历任日盛嘉富证券上海代表处研究员、群益证券上海代表处研究员、中银国际证券产品经理。2010 年 2 月加入华富基金管理有限公司，曾任行业研究员、研究发展部副总监、公司总经理助理，自 2014 年 9 月 26 日起任华富价值增长灵活配置混合型证券投资基金基金经理，自 2017 年 3 月 14 日起任华富成长趋势混合型证券投资基金基金经理，自 2019 年 1 月 25 日起任华富天鑫灵活配置混合型证券投资基金基金经理，自 2020 年 6 月 18 日起任华富成长企业精选股票型证券投资基金基金经理，自 2022 年 1 月 13 日起任华富卓越成长一年持有期混合型证券投资基金基金经理，自 2022 年 3 月 25 日起任华富匠心明选一年持有期混合型证券投资基金基金经理，自 2023 年 4 月 18 日起任华富匠心领航 18 个月持有期混合型证券投资基金基金经理，具有基金从业资格。

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

2024 年三季度，中国经济延续恢复态势，但经济景气度和内生需求有待加强。

宏观经济数据来看，出口仍为经济提供明显支撑，投资、消费相对承压。投资方面，2024 年 1-8 月份，全国固定资产投资（不含农户）329385 亿元，同比增长 3.4%。三大分项来看，基建、制造业投资单月同比增速回落，地产投资单月同比增速回升，土地购置受益于低基数，同比增速有所改善。消费方面，2024 年 1-8 月份，社会消费品零售总额 312452 亿元，同比增长 3.4%，其中，除汽车以外的消费品零售额 281772 亿元，同比增长 3.9%。8 月社会消费品零售总额同比增速降至 2.1%，低于市场预期，限额以上零售同比增速继续降至 -0.6%，8 月下半月各地开始公布以旧换新补贴政策，政策效果尚待显现。出口方面，以美元计，2024 年 1-8 月份，我国出口总值 23147.7 亿美元，同比增长 4.6%，高增趋势延续，整体看出口基数偏低，外需仍有支撑。

国内市场三季度各指数触底反弹，上证指数、沪深 300、创业板指涨跌幅分别为 12.44%、16.07%、29.21%。行业表现方面，申万一级行业指数涨跌幅居前 5 位的依次为非银金融、房地产、综合、商贸零售、社会服务，涨跌幅分别为 41.67%、33.05%、31.20%、27.50%、25.43%。下跌方面，煤炭、石油石化、公用事业、农林牧渔、银行跌幅居前，涨跌幅分别为 1.24%、2.00%、2.95%、9.20%、9.31%。

在宏观经济运行压力阶段性有所加大的背景下，9 月下旬一系列宏观经济政策密集出台，主要涉及消费、房地产、资本市场、货币信贷等宏观经济关键环节，短期增长预期明显好转，带动市场情绪恢复。目前来看，本轮行情的核心逻辑仍主要在分母端，对资本市场而言主要的增量资金为居民财富搬家和海外资金再配置，居民财富来说，过去几年积累的超额储蓄有望在权益市场赚钱效应下流入，海外资金来说，美联储降息周期内本就有流出美国流入新兴经济体的动力，叠加中国资产在全球范围内具备明显的估值优势，预计这两类主要增量资金的流入具备一定可持续性。至于分子端的逻辑是否能够形成，分子分母两端能否形成正循环，仍要观察中美关系变化和

国内财政政策发力程度，内外需能否形成共振是权益市场能否走出大行情的核心。

我们始终坚持从长期视角出发进行投资，淡化短期市场波动，专注于企业的中长期成长性。我们通过深入分析企业的基本面，选择具有长期发展潜力的标的进行投资。当前，我们对电子半导体、机械设备和生物医药领域进行了较高的配置，这些行业符合我们对未来科技创新和发展趋势的判断。展望未来，政策的支持效应有望稳定市场情绪，我们相信随着信心的逐步恢复，符合产业创新方向的行业将获得更多关注。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截止本期末，华富匠心领航 18 个月持有期混合 A 份额净值为 0.8463 元，累计份额净值为 0.8463 元。报告期，华富匠心领航 18 个月持有期混合 A 份额净值增长率为 9.41%，同期业绩比较基准收益率为 13.53%。截止本期末，华富匠心领航 18 个月持有期混合 C 份额净值为 0.8414 元，累计份额净值为 0.8414 元。报告期，华富匠心领航 18 个月持有期混合 C 份额净值增长率为 9.30%，同期业绩比较基准收益率为 13.53%。

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	315,524,553.91	94.50
	其中：股票	315,524,553.91	94.50
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	18,324,342.85	5.49
8	其他资产	53,208.21	0.02
9	合计	333,902,104.97	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	230,994,353.17	69.29
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	18,087,555.20	5.43
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	51,697,279.18	15.51
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	14,745,366.36	4.42
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	315,524,553.91	94.65

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	002475	立讯精密	694,600	30,187,316.00	9.06
2	688052	纳芯微	239,713	28,477,904.40	8.54
3	603986	兆易创新	294,400	26,016,128.00	7.80
4	000425	徐工机械	2,675,400	20,787,858.00	6.24
5	603939	益丰药房	708,760	18,087,555.20	5.43
6	002415	海康威视	461,300	14,895,377.00	4.47
7	688315	诺禾致源	1,122,174	14,745,366.36	4.42
8	002241	歌尔股份	589,400	13,361,698.00	4.01
9	688212	澳华内镜	261,276	12,776,396.40	3.83
10	600031	三一重工	658,900	12,440,032.00	3.73

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：本基金本报告期末未持有股指期货。

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：本基金本报告期末未持有国债期货。

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中，益丰大药房连锁股份有限公司曾出现在报告编制日前一年内受到监管部门公开谴责、处罚的情况。本基金对上述主体发行的相关证券的投资决策程序符合相关法律法规及基金合同的要求。

除上述主体外，基金管理人未发现本基金投资的前十名证券的发行主体出现本报告期内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	32,628.60
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	20,579.61
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	53,208.21

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	华富匠心领航 18 个月持有期混合 A	华富匠心领航 18 个月持有期混合 C
报告期期初基金份额总额	285,560,517.42	108,521,168.80
报告期期间基金总申购份额	164,166.52	280,750.73
减：报告期期间基金总赎回份额	-	-
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	285,724,683.94	108,801,919.53
-------------	----------------	----------------

§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申购、赎回或者买卖本基金份额的情况。

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运用固有资金投资本基金。

§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、华富匠心领航 18 个月持有期混合型证券投资基金基金合同
- 2、华富匠心领航 18 个月持有期混合型证券投资基金托管协议
- 3、华富匠心领航 18 个月持有期混合型证券投资基金招募说明书
- 4、报告期内华富匠心领航 18 个月持有期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

2024 年 10 月 25 日