宝盈策略增长混合型证券投资基金
2018 年第 2 季度报告

2018 年 6 月 30 日

基金管理人：宝盈基金管理有限公司

基金托管人：中国农业银行股份有限公司

报告送出日期：2018 年 7 月 20 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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2018 年 7 月 19 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 2018 年 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	宝盈策略增长混合
基金主代码	213003
交易代码	213003
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2007 年 1 月 19 日
报告期末基金份额总额	2,219,486,700.73 份
投资目标	基于中国经济处于宏观变革期以及对资本市场未来持续、健康增长的预期，本基金力求通过综合运用多种投资策略优选股票，分享中国经济和资本市场高速增长的成果，在严格控制投资风险的前提下保持基金资产持续稳健增值，并力争获取超过比较基准的收益。
投资策略	1．资产配置策略 本基金根据宏观经济运行状况、财政货币政策、国家产业政策及证券监管政策调整情况、市场资金环境等因素，决定股票、债券及现金的配置比例。 2．股票投资策略 本基金股票投资策略主要通过综合运用多种投资策略优选出投资价值较高的股票构建投资组合。主题投资策略、价值成长策略和价值反转策略互相配合以构成本基金的整体投资策略。三种投资策略的投资权重大致平均分配，在考虑行业大致均衡配置的前提下，重叠的个股加大权重。本基金管理人将根

	据国际经济、国内经济、经济政策、股市结构、股市政策等方面因素的综合考虑，根据研究部提供并经投资决策委员会批准的投资策略对各投资策略的投资权重进行微调。 3．债券投资策略 本基金的债券投资采取主动投资策略，运用利率预测、久期管理、收益率曲线预测、相对价值评估、收益率利差策略、套利交易策略以及利用正逆回购进行杠杆操作等积极的投资策略，力求获得超过债券市场的收益。
业绩比较基准	上证 A 股指数×75%＋上证国债指数×20%＋同期银行一年定期存款利率×5% 当作为本基金业绩比较基准的指数因中断编制等原因或市场出现更合适的新指数时，本基金业绩比较基准将做适时调整。
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低于股票型基金，高于债券型基金及货币市场基金，属于中高收益/风险特征的基金。
基金管理人	宝盈基金管理有限公司
基金托管人	中国农业银行股份有限公司

§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（ 2018 年 4 月 1 日 － 2018 年 6 月 30 日 ）
1.本期已实现收益	-111,795,133.08
2.本期利润	-270,906,737.32
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1203
4.期末基金资产净值	1,876,093,666.02
5.期末基金份额净值	0.8453

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。

2、本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

3、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	-12.51%	1.34%	-7.35%	0.79%	-5.16%	0.55%

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

§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		
刘李杰	本基金基金经理、宝盈资源优选混合型证券投资基金基金经理、量化投资部总经理	2017 年 9 月 19 日	-	10 年	刘李杰先生，美国约翰霍普金斯大学电子与计算机工程博士、华中科技大学通信与信息系统硕士、加拿大多伦多大学数理金融硕士。2008 年 1 月至 2008 年 7 月在美国 Bayview 金融公司担任量化分析师；2009 年 1 月至 2011 年 3 月在加拿大帝国商业银行担任高级量化分析师；2011 年 3 月至 2012 年 6 月担任加拿大退休金计划投资委员会高级投资分析师、投资经理；2012 年 6 月至 2013 年 8 月担任齐鲁证券执行董事；2013 年 9 月至 2017 年 8 月担任长城证券股份有限公司资产管理部董事总经理。2017 年 8 月加入宝盈基金管理有限公司量化投资部，现担任宝盈基金量化投资部总经理。中国国籍，证券投资基金从业人员资格。
蔡丹	本基金、宝盈中证 100 指数增强型证券投资基金基金经理	2018 年 2 月 24 日	-	8 年	蔡丹女士，CFA，中山大学概率论与数理统计硕士。曾任职于网易互动娱乐有限公司、广发证券股份有限公司，2011 年 9 月至 2017 年 7 月任职于长城证券股份有限公司，先后担任金融研究所金融工程研究员、资产管理部量化投资经理、执行董事。2017 年 7 月加入宝盈基金管理有限公司。中国国籍，证券投资基金从业人员资格。

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，本基金管理人严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》等有关法律法规及基金合同等有关基金法律文件的规定，以取信于市场、取信于社会投资公众为宗旨，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在控制风险的前提下，为基金持有人谋求最大利益。在本报告期内，基金运作合法合规，严格遵守法律法规关于公平交易的相关规定，在投资管理活动中公平对待不同投资组合，无损害基金持有人利益的行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

基金管理人根据《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和《宝盈基金管理有限公司公平交易制度》对本基金的日常交易行为进行监控，并定期制作公平交易分析报告，对不同投资组合的收益率、同向交易价差、反向交易价差作专项分析。报告结果表明，本基金在本报告期内的同向交易价差均在可合理解释范围之内；在本报告期内基金管理人严格遵守法律法规关于公平交易的相关规定，在投资活动中公平对待不同投资组合，公平交易制度执行情况良好，无损害基金持有人利益的行为。

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。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

2018 年二季度，A 股市场受制于内外宏观因素而呈现剧烈震荡调整态势：从 3 月中下旬开始的中美贸易摩擦增加市场对中国出口增速放缓的担忧；4 月初开始的人民币兑美元贬值走势让资产价格承压；货币中性条件下金融去杠杆的进程导致市场信用风险不断暴露；利率曲线平坦化走势也反映市场避险资金对安全性资产的偏好；为了抑制房地产市场泡沫，6 月下旬国开行为棚户区改造提供资金的贷款政策发生变化，成为市场进一步下跌调整的催化剂。

二季度市场主要的宽基指数呈现震荡下跌调整态势。在 A 股纳入 MSCI 新兴市场指数利好预期支撑下，在 4 月初至 5 月下旬市场呈现震荡态势；而进入 6 月份，市场下跌趋势明显。整个二季度，中证 100 指数下跌 8.66%；上证 50 指数下跌 8.9%；沪深 300 指数下跌 9.94%；上证综指下跌 10.14%；中小板指下跌 12.98%；创业板指下跌 15.46%；中证 1000 指数下跌 17.51%。在申万 28 个一级行业中，仅有食品饮料（涨 7.78%）和休闲服务（涨 2.46%）行业上涨，其他 26 个行业下跌。其中，跌幅前五位的行业包括：通信（跌 23.68%）、综合（跌 22.58%）、电气设备（跌 21.12%）、国防军工（跌 20.08%）和传媒（跌 19.74%）。

二季度本基金的净值收益率为-12.51%，合同基准收益率为-7.35%。基金跑输基准的主要原因是二季度外围市场不确定性和中美贸易纠纷对基金持仓组合冲击较大。本基金管理人认为，中国经济正处于新时代下的新周期过程中。中长期供给侧的结构性增长潜力仍然很大，广阔而多层次的市场和成熟完善的工业体系，叠加消费升级的终端需求，使中国经济中长期发展具备较强的韧性。随着金融市场改革深化，创新经济将为建设现代化经济体系提供战略支撑。国家明确科技发展的主攻方向和战略重点，着力推动经济高质量的发展。国内经济发展的韧性和新时代创新政

策的力度都决定 A 股市场长期向好的基本面。基于以上对经济和市场风格的预期，本基金秉承长期投资脉络，重点布局创新经济、新周期环境的优质股票，通过综合运用多策略从盈利、成长、财务稳健、公司质量四个维度来构建股票组合，力争为客户创造长期稳健的收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末本基金份额净值为 0.8453 元；本报告期基金份额净值增长率为-12.51%，业绩比较基准收益率为-7.35%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金本报告期内未出现连续二十个工作日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	1,478,518,549.98	78.48
	其中：股票	1,478,518,549.98	78.48
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	403,790,310.57	21.43
8	其他资产	1,713,229.16	0.09
9	合计	1,884,022,089.71	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	1,651,548.00	0.09
B	采矿业	18,668,646.20	1.00
C	制造业	987,765,836.00	52.65

D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	21,581,475.85	1.15
E	建筑业	37,255,660.39	1.99
F	批发和零售业	46,097,994.00	2.46
G	交通运输、仓储和邮政业	33,840,486.24	1.80
H	住宿和餐饮业	5,182,487.31	0.28
I	信息传输、软件和信息技术服务业	69,641,183.56	3.71
J	金融业	41,755,292.00	2.23
K	房地产业	34,712,034.00	1.85
L	租赁和商务服务业	34,870,081.50	1.86
M	科学研究和技术服务业	3,355,462.00	0.18
N	水利、环境和公共设施管理业	6,834,162.64	0.36
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	29,537,107.51	1.57
R	文化、体育和娱乐业	105,769,092.78	5.64
S	综合	-	-
	合计	1,478,518,549.98	78.81

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	002739	万达电影	1,900,000	72,257,000.00	3.85
2	300003	乐普医疗	1,608,720	59,007,849.60	3.15
3	000938	紫光股份	749,967	46,947,934.20	2.50
4	600276	恒瑞医药	599,620	45,427,211.20	2.42
5	300558	贝达药业	735,300	40,934,151.00	2.18
6	300601	康泰生物	553,002	34,313,774.10	1.83
7	601888	中国国旅	518,700	33,409,467.00	1.78
8	600196	复星医药	802,400	33,211,336.00	1.77
9	600038	中直股份	608,006	24,314,159.94	1.30
10	002025	航天电器	892,845	20,624,719.50	1.10

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

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

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

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

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

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

本基金本报告期未持有股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金尚未在基金合同中明确股指期货的投资策略、比例限制、信息披露等，本基金暂不参与股指期货交易。

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

本基金尚未在基金合同中明确国债期货的投资策略、比例限制、信息披露等，本基金暂不参与国债期货交易。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期未持有国债期货。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期未投资国债期货。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1

报告期内，本基金投资的前十名证券的发行主体没有被监管部门立案调查，在本报告编制日前一年内未受到公开谴责、处罚。

5.11.2

本基金投资的前十名股票没有超出基金合同规定的备选股票库。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	1,118,695.89
2	应收证券清算款	-

3	应收股利	-
4	应收利息	81,087.56
5	应收申购款	513,445.71
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,713,229.16

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

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	002739	万达电影	72,257,000.00	3.85	重大事项

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入的原因，分项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	2,294,357,928.24
报告期期间基金总申购份额	32,018,804.36
减:报告期期间基金总赎回份额	106,890,031.87
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	2,219,486,700.73

§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

本报告期内基金管理人未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

本报告期内基金管理人未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

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

本基金本报告期无影响投资者决策的其他重要信息。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

中国证监会批准宝盈策略增长股票型证券投资基金设立的文件。

根据《关于宝盈策略增长股票型证券投资基金更名并相应修改基金合同的公告》将宝盈策略增长股票型证券投资基金名称变更为宝盈策略增长混合型证券投资基金。

《宝盈策略增长混合型证券投资基金基金合同》。

《宝盈策略增长混合型证券投资基金基金托管协议》。

宝盈基金管理有限公司批准成立批件、营业执照和公司章程。

本报告期内在中国证监会指定报纸上公开披露的各项公告。

9.2 存放地点

基金管理人办公地址：广东省深圳市福田区福华一路 115 号投行大厦 10 层

基金托管人办公地址：北京市西城区复兴门内大街 28 号凯晨世贸中心东座 F9

9.3 查阅方式

上述备查文件存放在基金管理人和基金托管人的办公场所，在办公时间内基金持有人可免费查阅。

宝盈基金管理有限公司

2018 年 7 月 20 日