华宝海外中国成长混合型证券投资基金
2018 年第 3 季度报告

2018 年 9 月 30 日

基金管理人：华宝基金管理有限公司

基金托管人：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：2018 年 10 月 26 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 2018 年 10 月 25 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 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§2 基金产品概况

2.1 基金基本情况

基金简称	华宝海外中国混合
基金主代码	241001
交易代码	241001
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2008 年 5 月 7 日
报告期末基金份额总额	293,325,989.35 份
投资目标	主要投资于海外上市的中国公司的股票，在全球资本市场分享中国经济增长，追求资本长期增值。
投资策略	本基金将结合宏观经济环境、政策形势、证券市场走势的综合分析，主动判断市场时机，进行积极的资产配置，合理确定基金在股票、债券等各类资产类别上的投资比例，以最大限度地降低投资组合的风险、提高收益。本基金各类资产配置的比例范围为：股票占基金资产总值的 60%-95%，债券和其他资产占基金资产总值的 5%-40%。
业绩比较基准	中证海外内地股指数。
风险收益特征	本基金是一只主动投资的混合型基金，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	华宝基金管理有限公司
基金托管人	中国建设银行股份有限公司
境外投资顾问	英文名称：-
	中文名称：-
境外资产托管人	英文名称：The Bank of New York Mellon Corporation
	中文名称：纽约梅隆银行

§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 7 月 1 日 － 2018 年 9 月 30 日 ）
1.本期已实现收益	884,272.33
2.本期利润	-39,000,334.48
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1290
4.期末基金资产净值	480,054,319.58
5.期末基金份额净值	1.637

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。

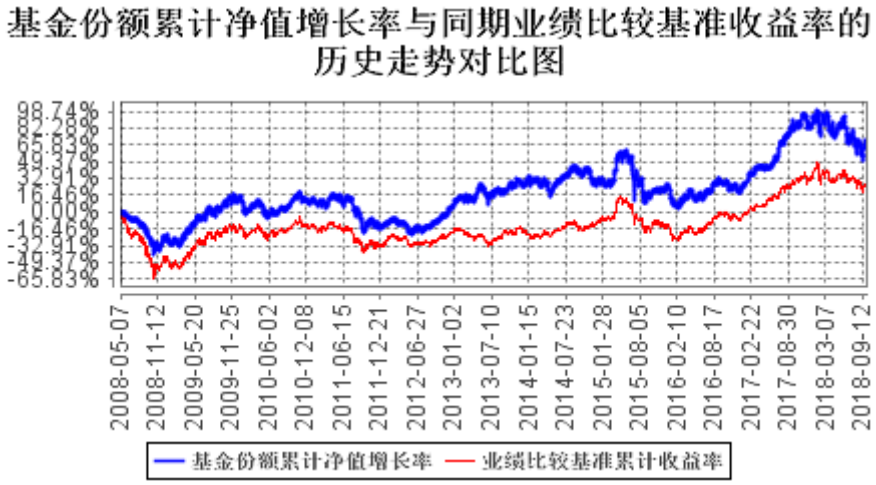
2.所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-7.15%	1.77%	-4.37%	1.15%	-2.78%	0.62%

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



注：按照基金合同的约定，自基金合同生效之日起不超过 6 个月内完成建仓，截至 2008 年 11 月 6 日，本基金已经达到基金合同规定的资产配置比例。

§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		
周欣	本基金基金经理、华宝香港精选混合基金经理	2009 年 12 月 31 日	-	19 年	北京大学经济学硕士、耶鲁大学商学院工商管理硕士，曾在德意志银行亚洲证券、法国巴黎银行亚洲证券、东方证券资产管理部从事证券研究投资工作。2009 年 12 月加入华宝基金管理有限公司，曾任海外投资管理部总经理。2009 年 12 月至今担任华宝海外中国成长混合型证券投资基金基金经理，2015 年 9 月至 2017 年 8 月任华宝中国互联网股票型证券投资基金基金经理，2018 年 6 月任华宝港股通香港精选混合型证券投资基金基金经理。

注：1、任职日期以及离任日期均以基金公告为准。

2、证券从业含义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

4.2 境外投资顾问为本基金提供投资建议的主要成员简介

无。

4.3 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

本报告期内，本基金管理人遵守《中华人民共和国证券法》、《中华人民共和国证券投资基金法》、《合格境内机构投资者境外证券投资管理试行办法》及其各项实施细则、《华宝海外中国成长混合型证券投资基金基金合同》和其他相关法律法规的规定、监管部门的相关规定，依照诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在控制投资风险的基础上，为基金份额持有人谋取最大利益，没有损害基金份额持有人利益的行为。

4.4 公平交易专项说明

4.4.1 公平交易制度的执行情况

本报告期内，基金管理人通过严格执行投资决策委员会议事规则、公司股票库管理制度、中央交易室制度、防火墙机制、系统中的公平交易程序、每日交易日结报告、定期基金投资绩效评价等机制，确保所管理的所有投资组合在授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等投资管理活动和环节得到公平对待。同时，基金管理人严格遵守法律法规关于公平交易的相关规定和公司内部制度要求，分析了本公司旗下所有投资组合之间的整体收益率差异、分投资类别（股票、债券）的收益率差异以及连续四个季度期间内、不同时间窗下同向交易的交易价差；分析结果未发现异常情况。

4.4.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，基金管理人未发生所有投资组合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%。

本报告期内，本基金未发现异常交易行为。

4.5 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

2018 年 3 季度港股市场在中美贸易摩擦加剧、新兴市场资金外流、人民币贬值加速、中国

社会融资增速低于预期以及龙头权重股半年报不及预期等因素冲击下继续震荡下行。按照人民币计价，恒生指数下跌 0.2%，恒生国企指数由于中国能源和电信板块表现强劲而上涨 3.5%，中证海外内地指数下跌 4.4%。美国中国双方针对对方 500 亿美元进口商品互相加征关税，中美贸易摩擦加剧伴随美元指数上升导致人民币兑美元汇率显著贬值，同时压制市场风险偏好，港股因此下跌。土耳其因受美国经济制裁造成货币大幅贬值，引发市场对新兴市场资本外流的担心。港股龙头权重股等半年报业绩不达预期，拖累整体科技股估值回调。由于银行资管新规的实施以及严格规范地方政府债务管理，三季度中国社会融资总量增速显著低于市场预期，市场担心金融条件持续收紧对经济增长带来的压力。此前表现强劲的教育板块由于《民办教育促进法实施条例》送审稿里面的政策调整方案引发剧烈下跌，估值较高的医药板块也大幅回调。7 月媒体报导明年棚户区改造安置货币化比例将显著回落，市场担心这一政策变化将大幅压低三四线楼市需求，因此导致地产股和周期股大跌。此外市场还担心汽车行业合资股比政策放开可能导致上市合资车企中方股权被摊薄因而汽车类股显著下跌。

按照人民币计价调整之后的 MSCI 分类指数表现来看，三季度表现最好的是受益于国际原油价格上涨的能源板块，上涨 14.2%；电信服务行业因为资金避险需求上升而上涨 12.4%。工业、金融、原材料行业分别上涨 5.6%、1.4%和 0.3%。表现最差的是医疗服务和可选消费行业，分别下跌 15.2%。医疗服务板块因为估值较高而承受卖压，可选消费受到汽车销售数据疲弱和社会消费零售总额增速较弱影响拖累。信息科技板块由于手机零部件龙头中报业绩不达预期而下跌 10.9%。必需消费和公用事业板块下跌 4.9%和 2.8%。三季度我们增持了业绩改善确定性较强的环保类股、可再生能源类股和受益于利用小时改善的火力发电类股；减持了受国际原油价格上涨负面冲击的航空类股，以及因游戏行业监管趋严而可能使游戏收入增速放缓的信息科技股，减持了盈利增速放缓的手机零部件类股。我们认为目前港股市场的估值已经反映了关于中国经济和人民币汇率过于悲观的预期，虽然中美贸易摩擦可能仍将持续相当长时间，但由于中美双方在贸易关系中利益深度交织，两国全面爆发贸易战的可能性仍较低。中国四季度货币和财政政策有微调的空间，全年仍大概率取得 6.5%的 GDP 增速。三季度由于投资组合中汽车、地产等板块显著回调，因此投资组合跑输业绩基准。

截至本报告期末，本报告期内基金份额净值增长率为-7.15%，同期业绩比较基准收益率为-4.37%。

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基金份额持有人低于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（人民币元 ）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	399,837,133.62	82.32
	其中：普通股	399,551,643.51	82.26
	优先股	-	-
	存托凭证	285,490.11	0.06
	房地产信托凭证	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	资产支持证券	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
	其中：远期	-	-
	期货	-	-
	期权	-	-
	权证	-	-
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	货币市场工具	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	76,975,334.27	15.85
8	其他资产	8,915,831.29	1.84
9	合计	485,728,299.18	100.00

5.2 报告期末在各个国家（地区）证券市场的股票及存托凭证投资分布

国家（地区）	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例（%）
香港	399,551,643.51	83.23
美国	285,490.11	0.06
合计	399,837,133.62	83.29

5.3 报告期末按行业分类的股票及存托凭证投资组合

行业类别	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例（%）
房地产	100,759,253.78	20.99
非日常生活消费品	103,795,092.62	21.62
工业	6,712,413.61	1.40
公用事业	25,837,632.44	5.38
金融	62,723,459.18	13.07
能源	4,848,901.00	1.01
通信服务	5,256,272.68	1.09
信息技术	30,290,203.16	6.31
医疗保健	496,353.47	0.10
原材料	59,117,551.68	12.31
合计	399,837,133.62	83.29

5.4 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及存托凭证投资明细

序号	公司名称（英文）	公司名称（中文）	证券代码	所在证券市场	所属国家(地区)	数量（股）	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例（%）
1	IND & COMM BK OF CHINA-H	中国工商银行股份有限公司	1398 HK	香港	香港	9,180,000	46,160,820.18	9.62
2	CHINA JINMAO HOLDINGS GROUP	中国金茂	817 HK	香港	香港	9,866,000	30,876,347.19	6.43
3	GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LT	吉利汽车	175 HK	香港	香港	2,038,000	27,948,826.95	5.82
4	CHINA YONGDA AUTOMOBILES SER	永达汽车	3669 HK	香港	香港	4,473,500	27,646,335.46	5.76
5	LOGAN PROPERTY	龙光地产	3380 HK	香港	香港	3,500,000	27,199,136.47	5.67

	HOLDINGS CO L							
6	COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO	碧桂园	2007 HK	香港	香港	3,007,000	26,090,679.35	5.43
7	CHINA ORIENTAL GROUP CO LTD	中国东方集团	581 HK	香港	香港	4,666,000	25,923,678.06	5.40
8	ZHONGSHENG GROUP HOLDINGS LIMITED	中升控股	881 HK	香港	香港	1,128,000	18,900,217.53	3.94
9	CHINA NATIONAL BUILDING MATERIAL COLTD	中国建材	3323 HK	香港	香港	2,846,000	17,388,195.20	3.62
10	SUNNY OPTICAL TECH	舜宇光学科技	2382 HK	香港	香港	202,500	16,074,874.26	3.35

5.5 报告期末按债券信用等级分类的债券投资组合

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五名债券投资明细

本基金本报告期末未持有债券。

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。

5.8 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金融衍生品投资明细

本基金本报告期末未持有金融衍生品。

5.9 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基金投资明细

本基金本报告期末未持有基金。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1

基金管理人没有发现本基金投资的前十名证券的发行主体在报告期内被监管部门立案调查，也没有在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚，无证券投资决策程序需特别说明。

5.10.2

基金投资的前十名股票未超出基金合同规定的备选股票库。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额（人民币元）
1	存出保证金	820,678.00
2	应收证券清算款	2,922,951.91
3	应收股利	3,121,288.75
4	应收利息	2,700.60
5	应收申购款	2,048,212.03
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	8,915,831.29

5.10.4 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。

5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中未存在流通受限情况。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	307,789,565.72
报告期期间基金总申购份额	19,655,071.02
减:报告期期间基金总赎回份额	34,118,647.39

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	293,325,989.35

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期基金管理人未运用固有资金投资本基金。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

中国证监会批准基金设立的文件：

华宝海外中国成长混合型证券投资基金基金合同；

华宝海外中国成长混合型证券投资基金招募说明书；

华宝海外中国成长混合型证券投资基金托管协议；

基金管理人业务资格批件、营业执照和公司章程；

基金管理人报告期内在指定报刊上披露的各种公告；

基金托管人业务资格批件和营业执照。

8.2 存放地点

以上文件存于基金管理人及基金托管人办公场所备投资者查阅。

8.3 查阅方式

投资者可以通过基金管理人网站，查阅或下载基金合同、招募说明书、托管协议及基金的各种定期和临时公告。

华宝基金管理有限公司

2018 年 10 月 26 日