

# 华宝新飞跃灵活配置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

基金简称	华宝新飞跃混合
基金主代码	004335
交易代码	004335
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2017 年 2 月 27 日
报告期末基金份额总额	189,278,463.74 份
投资目标	在严格控制风险的前提下，本基金通过大类资产间的灵活配置和多样的投资策略，力争实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	<p>1、大类资产配置策略</p> <p>本基金采取积极的大类资产配置策略，通过宏观策略研究，综合考虑宏观经济、国家财政政策、货币政策、产业政策以及市场流动性等方面的因素，对相关资产类别的预期收益进行动态跟踪，决定大类资产配置比例。</p> <p>2、股票投资策略</p> <p>本基金采取积极的股票选择策略，将“自上而下”的行业配置策略和“自下而上”的股票精选策略相结合，根据对宏观经济、中观行业和市场风险特征变化的判断，进行投资组合的动态优化，实现基金资产长期稳定增值。</p> <p>3、债券投资策略</p> <p>本基金将投资于债券，以有效利用基金资产，提高基金资产的投资收益。</p>

	<p>首先，本基金将密切关注国内外宏观经济走势与我国财政、货币政策动向，预测未来利率变动走势，自上而下地确定投资组合的久期。</p> <p>其次，债券投资组合的构建与调整是一个自下而上的过程，需综合评价个券收益率、波动性、到期期限、票息、赋税条件、流动性、信用等级以及债券持有人结构等决定债券价值的影响因素。同时，本基金将运用系统化的定量分析技术和严格的投资管理制度等方法管理风险，通过久期、平均信用等级、个券集中度等指标，将组合的风险控制在合理的水平。在此基础上，通过各种积极投资策略的实施，追求组合较高的回报。</p> <p>4、权证投资策略</p> <p>本基金将在严格控制风险的前提下，主动进行权证投资。基金权证投资将以价值分析为基础，在采用数量化模型分析其合理定价的基础上，把握市场的短期波动，进行积极操作，在风险可控的前提下力争实现稳健的超额收益。</p> <p>5、股指期货投资策略</p> <p>本基金将依据法律法规并根据风险管理的原则参与股指期货投资。本基金将通过对证券市场和期货市场运行趋势的研究，采用流动性好、交易活跃的期货合约，并充分考虑股指期货的收益性、流动性及风险性特征。</p> <p>6、资产支持证券投资策略</p> <p>本基金将深入分析资产支持证券的市场利率、发行条款、支持资产的构成及质量、提前偿还率、风险补偿收益和市场流动性等基本面因素，估计资产违约风险和提前偿付风险，并根据资产证券化的收益结构安排，模拟资产支持证券的本金偿还和利息收益的现金流过程，辅助采用定价模型，评估其内在价值。</p> <p>7、其他金融工具投资策略</p> <p>如法律法规或监管机构以后允许基金投资于其他金融产品，基金管理人将根据监管机构的规定及本基金的投资目标，在履行适当程序后，制定与本基金相适应的投资策略、比例限制、信息披露方式等。</p>
业绩比较基准	<p>沪深 300 指数收益率×50% + 上证国债指数收益率×50%。</p>
风险收益特征	<p>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。</p>
基金管理人	<p>华宝基金管理有限公司</p>
基金托管人	<p>中国建设银行股份有限公司</p>

### § 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	-5,290,798.66
2. 本期利润	984,210.97
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0051
4. 期末基金资产净值	198,989,403.88
5. 期末基金份额净值	1.0513

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。

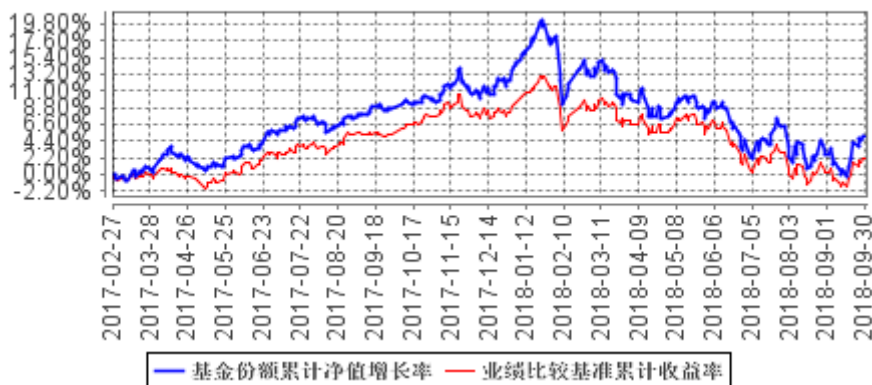
#### 3.2 基金净值表现

##### 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	0.52%	0.89%	-0.45%	0.68%	0.97%	0.21%

### 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

基金份额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：按照基金合同的约定，基金管理人应当自基金合同生效之日起 6 个月内使基金的投资组合比例符合基金合同的有关约定，截至 2017 年 8 月 27 日，本基金已达到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		
李栋梁	固定收益部副总经理、本基金基金经理、华宝宝康债券、华宝增强收益债券、华宝可转债债券、华宝宝鑫债券、华宝新起点混合、华宝新优享混合基金经理	2017 年 2 月 27 日	-	15 年	硕士。曾在国联证券有限责任公司、华宝信托有限责任公司和太平资产管理有限公司从事固定收益的研究和投资，2010 年 9 月加入华宝基金管理有限公司担任债券分析师，2010 年 12 月至 2011 年 6 月任华宝宝康债券投资基金基金经理助理，2011 年 6 月起担任华宝宝康债券投资基金基金经理，2014 年 10 月起兼任华宝增强收益债券型证券投资基金基金

	理			<p>经理, 2015 年 10 月至 2017 年 12 月兼任华宝新机遇灵活配置混合型证券投资基金 (LOF) 和华宝新价值灵活配置混合型证券投资基金基金经理。2016 年 4 月兼任华宝宝鑫纯债一年定期开放债券型证券投资基金基金经理。2016 年 5 月任固定收益部副总经理。2016 年 6 月兼任华宝可转债债券型证券投资基金基金经理。2016 年 9 月至 2017 年 12 月兼任华宝新活力灵活配置混合型证券投资基金基金经理。2016 年 12 月起任华宝新起点灵活配置混合型证券投资基金基金经理。2017 年 1 月至 2018 年 6 月任华宝新动力一年定期开放灵活配置混合型证券投资基金基金经理。2017 年 2 月兼任华宝新飞跃灵活配置混合型证券投资基金基金经理。2017 年 3 月至 2018 年 7 月任华宝新回报一年定期开放混合型证券投资基金基金经理。2017 年 3 月至 2018 年 8 月任华宝新优选一年定期开放灵活配置混合型证券投资基金基金经理, 2017 年 6 月任华宝新优享灵活配置混合型证券投资基金基金经理。</p>
--	---	--	--	--

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 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》及其各项实施细则、《华宝新飞跃灵活配置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。

## 4.3 公平交易专项说明

### 4.3.1 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。

### 4.3.2 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。

## 4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

2018 年 1-8 月份，固定资产累计投资完成额同比增长 5.3%，低于去年同期 7.8% 的累计增速，主要拖累因素是基建。其中，制造业投资累计同比增长 7.5%，明显高于去年同期 4.5% 的同比增速；房地产开发投资累计同比增长 10.1%，比去年同期高 2.2 个百分点；基础设施投资（不含电力、热力、燃气及水生产和供应业）累计同比增长 4.2%，大幅低于去年同期 19.8% 的累计同比增速。以美元计，1-8 月份出口金额累计同比增长 12.2%，当前贸易战影响仍未显现；1-8 月份进口金额

累计同比上升 20.9%。1-8 月份社会消费品零售总额累计同比增长 9.3%，低于去年同期 10.4% 的累计增速。物价水平延续分化，CPI 回升，PPI 回落。1-8 月份 CPI 累计同比增长 2%，8 月份 CPI 同比增长 2.3%，延续近几个月以来回升趋势；1-8 月份 PPI 累计同比增速 4.0%，8 月份 PPI 同比增速 4.1%，较上月 4.6% 明显回落。

3 季度债券市场收益率在流动性宽松的背景下震荡上行，6 月平稳跨季后，央行二季度货币政策例会明确了流动性由合理稳定转向合理充裕，加之出口数据回落、贸易摩擦再升级，避险情绪推升债市走强。同时一系列鼓励宽货币向宽信贷传导的政策出台，使得此前延续半年的利率强、信用弱格局在 7 月上旬出现切换。8 月债市显著调整，地方债供给显著增加，加之央行修正过松的资金面，对大行开展定向正回购回笼泛滥的资金，同时 7 月外贸数据好于预期和 CPI 略高于预期。8 月 12 日，与美国对抗导致土耳其里拉大幅贬值，拖累新兴市场货币，人民币汇率快速贬值一度触及 6.935 的高位，市场担心快速破 7。国内市场呈现出股、债、汇同向大跌，投资者对各主要类别的人民币资产信心不足，纷纷出现调整压力。消息面传出中美副部级磋商各说各话，8 月 24 日晚央行重启逆周期调节因子，离岸人民币汇率从 6.89 快速跳升至 6.80 的高位，国内货币政策转向稳汇率，也制约了债市。进入 9 月，尽管经济数据、金融数据等基本面利好债市，但由于市场对此预期较为充分，同时中美博弈暂时进入僵持状态，加之进入季末月资金面短期扰动增大、地方债供给压力、油价快速上行引发通胀预期升温、联储加息等多重因素压制债市做多情绪。

3 季度权益市场震荡调整，存量博弈特征明显。上证 50 为首大白马相对稳定，机构防御心态较重，创业板跌幅较大。展望后市，中美博弈一再升级，股市信心受到重创，短期内难以修复，对权益市场应保持谨慎。

3 季度可转债市场企稳处于箱体震荡，相较股市体现出抗跌性。但受权益市场疲弱影响，三季度新券上市普遍破发，打新热情低迷，个券分化明显，权重转债相对抗跌，部分小的转债跌幅较大，少数转债因转股价修正带来套利机会。展望后市，择券重于择时，关注交易性机会。

新飞跃基金 3 季度维持了较高的股票投资比例，债券配置比例依然相对较低，股票组合以稳健品种为主，但是股票下跌给基金净值带来拖累。债券部分虽然提高了组合久期，但是净值上涨对基金贡献很小。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末，本报告期内基金份额净值增长率为 0.52%，同期业绩比较基准收益率为 -0.45%。



#### 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（元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	128,865,984.16	64.58
	其中：股票	128,865,984.16	64.58
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	65,523,724.00	32.84
	其中：债券	65,523,724.00	32.84
	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	800,000.00	0.40
	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	3,142,612.71	1.57
8	其他资产	1,207,518.74	0.61
9	合计	199,539,839.61	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	5,664,075.00	2.85
C	制造业	50,093,009.34	25.17
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	4,236,030.00	2.13
E	建筑业	4,564,875.80	2.29
F	批发和零售业	4,335,280.00	2.18
G	交通运输、仓储和邮政业	3,987,819.00	2.00

H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	1,246,500.00	0.63
J	金融业	44,166,245.28	22.20
K	房地产业	6,656,800.74	3.35
L	租赁和商务服务业	2,956,374.00	1.49
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	958,975.00	0.48
S	综合	-	-
	合计	128,865,984.16	64.76

### 5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本基金本报告期末未持有港股通投资股票。

### 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	601318	中国平安	113,600	7,781,600.00	3.91
2	000540	中天金融	1,672,563	6,656,800.74	3.35
3	000001	平安银行	584,100	6,454,305.00	3.24
4	002142	宁波银行	360,900	6,409,584.00	3.22
5	600519	贵州茅台	5,300	3,869,000.00	1.94
6	000858	五粮液	55,100	3,744,045.00	1.88
7	000651	格力电器	79,200	3,183,840.00	1.60
8	000776	广发证券	229,100	3,173,035.00	1.59
9	000166	申万宏源	698,800	3,144,600.00	1.58
10	601628	中国人寿	133,636	3,030,864.48	1.52

### 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	10,563,000.00	5.31

	其中：政策性金融债	10,563,000.00	5.31
4	企业债券	34,739,724.00	17.46
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	20,221,000.00	10.16
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	65,523,724.00	32.93

### 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	018005	国开 1701	105,000	10,563,000.00	5.31
2	101800351	18 津城建 MTN008A	100,000	10,148,000.00	5.10
3	101558050	15 陕天然 气 MTN001	100,000	10,073,000.00	5.06
4	112273	15 金街 01	66,000	6,658,740.00	3.35
5	136087	15 保利 01	60,000	5,988,600.00	3.01

### 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

本基金未投资股指期货。

## 5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金未投资股指期货。

## 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

本基金未投资国债期货。

### 5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金未投资国债期货。

### 5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金未投资国债期货。

## 5.11 投资组合报告附注

### 5.11.1

新飞跃基金截至 2018 年 9 月 30 日持仓前十名证券中的平安银行（000001）于 2018 年 8 月 3 日收到各省市银监局、银保监会处罚通知。由于公司存在办理无真实贸易背景票据业务、办理无真实贸易背景的银行承兑汇票业务、部分个人非房贷类信贷资金用途把控不力，违规流入房地产市场、授权未经任职资格核准的人员实际履行银行高管职权、以不正当手段发放贷款、会计记账违反审慎经营规则，处以罚款。

新飞跃基金截至 2018 年 9 月 30 日持仓前十名证券中的中国人寿（601628）于 2018 年 7 月 30 日收到中国人民银行处罚通知。由于公司存在未按照规定保存客户身份资料和交易记录以及未按照规定报送大额交易报告和可疑交易报告，被合计处以 70 万元罚款。

本基金管理人通过对上述上市公司进行进一步了解和视为，认为上述处分不会对公司的投资价值构成实质性影响，因此本基金管理人对上述证券的投资判断未发生改变。报告期内，本基金投资的前十名证券的其余八名证券的发行主体没有被监管部门立案调查或在本报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情况。

### 5.11.2

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。

### 5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	22,053.63
2	应收证券清算款	100,991.23
3	应收股利	-
4	应收利息	1,084,473.88
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,207,518.74

### 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	000540	中天金融	6,656,800.74	3.35	重大事项停牌

## § 6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	203,172,653.80
报告期期间基金总申购份额	9,328.77
减：报告期期间基金总赎回份额	13,903,518.83
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	189,278,463.74
-------------	----------------

注：总申购份额含转换入份额；总赎回份额含转换出份额。

## § 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

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	1	20180701~20180930	203,013,500.00	0.00	13,900,000.00	189,113,500.00	99.91%
产品特有风险							
<p>报告期内本基金出现单一投资者持有基金份额比例超过 20%的情况。在单一投资者持有基金份额比例较高的情况下，如该投资者集中赎回，可能会增加基金的流动性风险。此外，由于基金在遇到大额赎回的时候可能需要变现部分资产，可能对持有资产的价格形成冲击，增加基金的市场风险。基金管理人将专业审慎、勤勉尽责地运作基金资产，加强防范流动性风险、市场风险，保护持有人利益。</p>							

### 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

中国证监会批准基金设立的文件；  
华宝新飞跃灵活配置混合型证券投资基金基金合同；  
华宝新飞跃灵活配置混合型证券投资基金招募说明书；  
华宝新飞跃灵活配置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。

### 9.2 存放地点

以上文件存于基金管理人及基金托管人住所备投资者查阅。

### 9.3 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