

# 华宝港股通香港精选混合型证券投资基金 2019 年第 1 季度报告

2019 年 3 月 31 日

基金管理人：华宝基金管理有限公司

基金托管人：中国银行股份有限公司

报告送出日期：2019 年 4 月 19 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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2019 年 4 月 17 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 2019 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	华宝香港精选混合
基金主代码	005883
交易代码	005883
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2018 年 6 月 20 日
报告期末基金份额总额	145,361,849.81 份
投资目标	本基金通过精选个股和严格的风险控制，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	<p>1、资产配置策略</p> <p>本基金采取积极的资产配置策略，通过宏观策略研究，综合考虑宏观经济、政策形势、证券市场走势以及市场流动性等方面因素，对相关资产类别的预期收益进行动态跟踪，从而决定资产配置比例。</p> <p>2、股票投资策略</p> <p>本基金将依靠定量与定性相结合的方法，自下而上地精选个股。</p> <p>定量的方法包括分析相关的财务指标和市场指标，选择财务健康，成长性好，估值合理的股票。具体分析指标为：</p> <p>1) 成长指标：预测未来两年主营业务收入、主营业务利润复合增长率等；</p> <p>2) 盈利指标：毛利率、净利率、净资产收益率等；</p> <p>3) 价值指标：PE、PB、PEG、PS 等。</p>

	<p>定性的方法则是结合本基金研究团队的案头研究和实地调研，深入分析企业的基本面和长期发展前景，及短期重大影响事件，精选符合以下一项或数项定性判断标准的股票：</p> <p>1) 公司的商业模式比较独特，难于被竞争对手复制；</p> <p>2) 公司产品或服务的用户粘性高，用户不易被竞争对手抢夺；</p> <p>3) 公司管理层的战略思考和执行能力突出，能够在不确定的竞争环境中不断做出正确的战略方向选择；</p> <p>4) 公司治理结构健全、信息披露透明，与投资者沟通坦诚、顺畅。</p> <p>3、债券及货币市场工具投资策略</p> <p>本基金基于流动性管理及策略性投资的需要，将投资于债券和货币市场工具，投资的目的是保证基金资产流动性，有效利用基金资产，提高基金资产的投资收益。本基金债券投资组合将采用自上而下的投资策略，根据宏观经济分析、资金面动向分析等判断未来利率变动走势，并利用债券定价技术，进行个券选择。</p> <p>4、可转换债券投资策略</p> <p>可转换债券兼具权益类证券与固定收益类证券的特性，具有抵御下行风险、分享股票价格上涨收益的特点。可转换债券的选择结合其债性和股性特征，在对公司基本面和转债条款深入研究的基础上进行估值分析，投资于公司基本面优良、具有较高安全边际和良好流动性的可转换债券，获取稳健的投资回报。</p> <p>5、资产支持证券投资策略</p> <p>本基金将通过对宏观经济、资产池结构以及资产池资产所在行业景气变化等因素的研究，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，在严格遵守法律法规和基金合同，控制信用风险和流动性风险的前提下，选择经风险调整后相对价值较高的品种进行投资，以期获得长期稳定收益。</p> <p>6、股指期货投资策略</p> <p>本基金投资股指期货将根据风险管理的原则，以套期保值为目的，主要选择流动性好、交易活跃的股指期货合约，以降低股票仓位调整的交易成本，提高投资效率，从而更好地跟踪标的指数，实现投资目标。</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	恒生综合指数收益率×80%+人民币银行活期存款利率（税后）×20%。
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。本基金将通过港股通投资香港证券市场，会面临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。
基金管理人	华宝基金管理有限公司
基金托管人	中国银行股份有限公司

### § 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（2019年1月1日－2019年3月31日）
1. 本期已实现收益	1,382,079.08
2. 本期利润	16,199,391.47
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0770
4. 期末基金资产净值	150,420,133.37
5. 期末基金份额净值	1.0348

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。

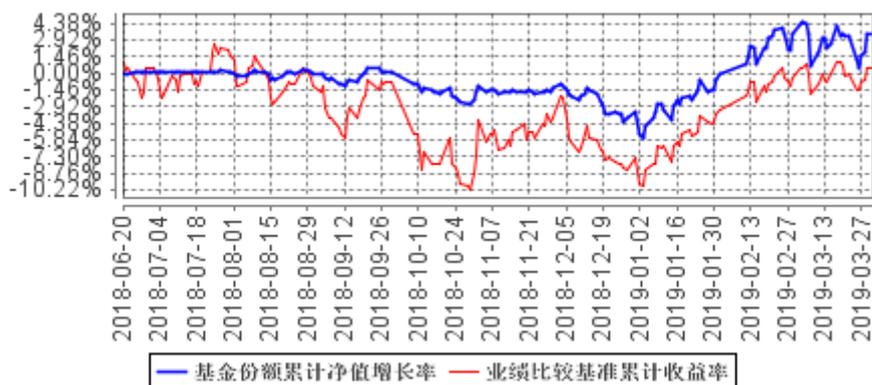
#### 3.2 基金净值表现

##### 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	7.11%	0.92%	8.49%	0.86%	-1.38%	0.06%

### 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：1、本基金基金合同生效于 2018 年 6 月 20 日，截止报告日本基金基金合同生效未满一年。  
 2、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六个月内使基金的投资组合比例符合基金合同的有关约定，截至于 2018 年 12 月 20 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		
周欣	本基金基金经理、华宝海外中国混合基金经理	2018 年 6 月 20 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 月起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 月任华宝中国互联股票型证券投资基金基金经理，2018 年 6 月起月任华宝港股通香港精选混合型证券投资基金基金经理。
--	--	--	--	--	---

- 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》、《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、《华宝港股通香港精选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

一季度港股市场在中国社融数据超预期增长、中美贸易谈判取得进展、以及 A 股市场转暖带动之下出现修复性上涨。按照人民币计价，一季度恒生指数和恒生国企指数都分别上涨 9.4%，中证海外内地指数上涨 13.4%。一月社会融资数据达到 4.6 万亿元，大幅超出市场预期，虽然其中包含了大量票据融资，但仍然比较明确地表现出宏观经济政策短期内更加侧重稳增长的目标，因此极大地提振了市场信心，带动港股上涨。此外中美在一季度进行了多轮贸易谈判，在某些方面的谈判细节取得积极进展，因此美方决定将原定于 3 月 1 日将从中国进口的 2000 亿美元商品关税提高的期限推迟实施。中美国家首脑虽然未能在 3 月份进行会晤，不过考虑到中美双方工作层面会谈不断取得进展，市场仍对上半年两国达成贸易协议持乐观态度，带动此前受贸易战负面冲击最多的科技板块反弹。此外，美联储在 2019 年的政策立场明显转为鸽派，继续加息和收缩联储资产负债表节奏和力度将大为减弱，因而美元指数走弱，国际资金流入新兴市场，对港股和 A 股带来部分增量资金。A 股市场在年初以来流动性放松、MSCI 指数提高 A 股纳入权重、科创板推出提速等因素推动下大幅反弹，对港股市场也有带动作用。今年人大会议上总理政府工作报告中对房地产调控的措辞减少，并且强调今后将坚持分城施策的调控方针。市场预期，今年一二线城市调控政策将可能边际放松，同时叠加大部分中资港股地产开发商新公布的 2018 年业绩和 2019 年合约销售展望基调积极，带动中资地产板块上扬。汽车板块也在流动性改善预期下股价上行。

按照人民币计价调整之后的 MSCI 分类指数表现来看，一季度表现最好的是可选消费板块，大幅反弹 29.3%，主要是汽车板块在货币流动性改善预期带动下上涨。信息科技板块上涨 24.5%，主要受到中美贸易谈判取得进展和网络游戏板块回复版号审批所带动。去年下跌较多的医疗服务和必需消费板块也反弹 22.7% 和 19.0%。涨幅最弱的是公用事业板块，小幅上涨 1.5%。工业、电信服务、能源和金融板块分别上涨 8.0%、9.6%、9.8%、9.8%。一季度我们增持了政策风险释放较为充分的民办教育类股、受益于基建投资增速上升的铁路类股、未来业绩增长较为确定的物业管理板块，减持了缺乏业绩催化剂的公用事业板块、减持了上涨较多的电信服务类股、部分减持了涨幅较多的地产开发商类股。一季度由于投资组合股票仓位较低，同时短期涨幅较高的信息科技和医疗板块配置比例较低，因此投资组合跑输业绩基准。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期基金份额净值增长率为 7.11%，业绩比较基准收益率为 8.49%。

#### 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	130,791,332.95	82.23
	其中：股票	130,791,332.95	82.23
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	27,174,489.58	17.09
8	其他资产	1,087,907.63	0.68
9	合计	159,053,730.16	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

本报告期末未持有境内股票投资。

#### 5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

行业类别	公允价值（人民币）	占基金资产净值比例（%）
A 基础材料	12,929,854.67	8.60
B 消费者非必需品	13,961,355.72	9.28
C 消费者常用品	-	-

D 能源	2,226,737.06	1.48
E 金融	18,535,846.87	12.32
F 医疗保健	6,930,171.19	4.61
G 工业	25,209,230.04	16.76
H 信息技术	1,438,256.49	0.96
I 电信服务	1,611,135.49	1.07
J 公用事业	29,715,132.28	19.75
K 房地产	18,233,613.14	12.12
合计	130,791,332.95	86.95

### 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	01918	融创中国	315,000	10,564,970.54	7.02
2	06098	碧桂园服务	798,000	10,007,630.06	6.65
3	02688	新奥能源	140,400	9,140,919.04	6.08
4	02628	中国人寿	502,000	9,085,883.24	6.04
5	00688	中国海外发展	300,000	7,668,642.60	5.10
6	01257	中国光大绿色 环保	1,326,000	7,086,186.03	4.71
7	02313	申洲国际	78,000	7,038,681.62	4.68
8	00570	中国中药	1,730,000	6,930,171.19	4.61
9	00902	华能国际电力 股份	1,720,000	6,727,818.53	4.47
10	00914	海螺水泥	163,000	6,704,357.97	4.46

### 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投资。

### 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投资。

### 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 本基金投资的前十名证券的发行主体本期受到调查以及处罚的情况的说明

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。

### 5.11.2 基金投资的前十名股票超出基金合同规定的备选股票库情况的说明

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	209,953.22
2	应收证券清算款	815,419.88
3	应收股利	-
4	应收利息	7,100.27
5	应收申购款	55,434.26
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,087,907.63

**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**

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

**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，合计数可能不等于分项之和。

**§ 6 开放式基金份额变动**

单位：份

报告期期初基金份额总额	250,535,509.82
报告期期间基金总申购份额	2,292,977.82
减：报告期期间基金总赎回份额	107,466,637.83
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	145,361,849.81

## § 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

无。

### 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；  
华宝港股通香港精选混合型证券投资基金基金合同；  
华宝港股通香港精选混合型证券投资基金招募说明书；  
华宝港股通香港精选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

2019 年 4 月 19 日