

华宝新价值灵活配置混合型证券投资基金 2019 年第 3 季度报告

2019 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：中国银行股份有限公司

报告送出日期：2019 年 10 月 22 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 10 月 18 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 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	华宝新价值混合
基金主代码	001324
交易代码	001324
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015 年 6 月 1 日
报告期末基金份额总额	338,807,743.52 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，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、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、固定收益类投资工具投资策略</p> <p>本基金将投资于债券、货币市场工具和资产支持证券等固定收益类投资工具，以有效利用基金资产，提高基金资产的投资收益。</p>

	<p>4、权证投资策略 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 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 本基金将严格控制资产支持证券的总体投资规模并进行分散投资，以降低流动性风险。</p> <p>7、其他金融工具投资策略 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，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	1 年期银行定期存款基准利率（税后）+3%
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7月1日—2019年9月30日）
1. 本期已实现收益	12,731,460.59
2. 本期利润	17,153,128.77
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0505
4. 期末基金资产净值	418,563,601.97
5. 期末基金份额净值	1.2354

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。

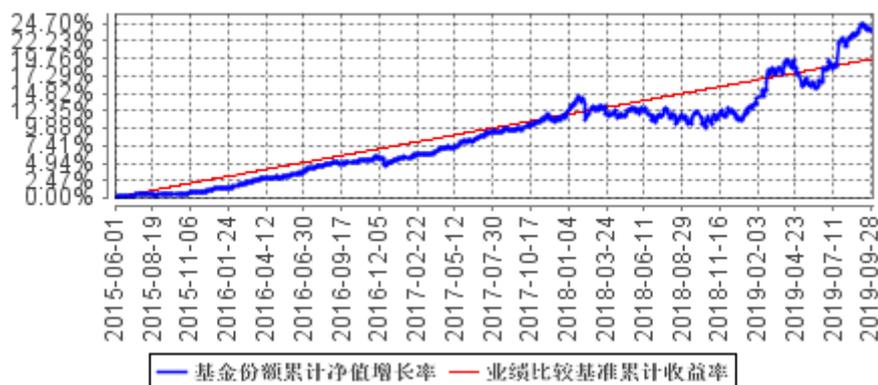
3.2 基金净值表现

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	4.25%	0.36%	1.13%	0.01%	3.12%	0.35%

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，自基金成立日期的 6 个月内达到规定的资产组合，截至 2015 年 12 月 1 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		
林昊	本基金基金经理、华宝新机遇混合、华宝新活力混合、华宝宝丰高等级债券基金经理	-	-	13 年	本科。2006 年 5 月加入华宝基金管理有限公司，先后担任渠道经理、交易员、高级交易员、基金经理助理等职务。2017 年 3 月起任华宝新价值灵活配置混合型证券投资基金、华宝新机遇灵活配置混合型证券投资基金（LOF）、华宝新活力灵活配置混合型证券投资基金基金经理。2017 年 12 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 12 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 12 月至 2018 年 12 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，2018 年 8 月起任华宝宝丰高等级债券型发起式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 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、《华宝新价值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

三季度以来，债市收益率先下后上，整体延续了震荡格局。国内宏观经济数据依旧偏弱，1-8 月固定资产投资完成额累计同比增长 5.5%，制造业成为主要拖累，房地产投资则韧性较足；前 8 个月社会消费品零售总额累计同比增长 8.2%，低于去年同期的 9.3%；对外贸易方面，全球总需求走弱以及贸易摩擦升温使得我国 1-8 月份出口受影响，以美元计累计同比增长 0.4%，大幅低于去年同期的 12.0%；工业生产方面，8 月规模以上工业增加值同比增长 4.4%，继续刷新 09 年 3 月以来的新低。海外利率水平普降，美联储于 7 月底和 9 月底分别两次调低联邦基准利率 25 个 BP，多国央行跟随开启降息周期，欧央行表示再次考虑量化宽松策略。猪肉价格上涨推升国内物价水平，8 月份 CPI 同比增长 2.8%，而 PPI 同比下降 0.8%，结构性分化明显。

权益市场表现亦维持震荡。季初在贸易摩擦加码、人民币汇率波动的影响下，指数出现快速下行。随后，在 5G 和科技板块的带领下，市场风险偏好快速回升。可转债表现强于大势，转股溢价率整体出现较大幅度提升。

新价值混合型基金在三季度维持了较高的债券投资比例和组合久期，权益仓位也保持在 20% 附近，在市场波动中，实现了净值的增长。本基金将继续保持较高的债券投资比例，并且积极参

与新股网下申购来提高收益，本基金始终坚持绝对收益的投资目标。

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 4.25%，业绩比较基准收益率为 1.13%。

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	81,218,049.16	18.71
	其中：股票	81,218,049.16	18.71
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	338,991,691.60	78.09
	其中：债券	338,991,691.60	78.09
	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	7,476,074.83	1.72
8	其他资产	6,393,600.69	1.47
9	合计	434,079,416.28	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	275,132.00	0.07
B	采矿业	2,343,372.00	0.56
C	制造业	24,222,161.82	5.79
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	2,139,240.40	0.51
E	建筑业	2,584,172.20	0.62
F	批发和零售业	324,880.00	0.08
G	交通运输、仓储和邮政业	534,159.00	0.13
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	6,865,865.34	1.64
J	金融业	38,263,942.00	9.14
K	房地产业	2,089,864.00	0.50
L	租赁和商务服务业	1,042,272.00	0.25
M	科学研究和技术服务业	145,656.00	0.03
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	387,332.40	0.09
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	81,218,049.16	19.40

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	144,200	12,551,168.00	3.00
2	600519	贵州茅台	5,701	6,556,150.00	1.57
3	300059	东方财富	316,981	4,684,979.18	1.12
4	600036	招商银行	117,890	4,096,677.50	0.98
5	601166	兴业银行	181,900	3,188,707.00	0.76
6	600276	恒瑞医药	35,444	2,859,621.92	0.68
7	003816	中国广核	562,958	2,139,240.40	0.51
8	600030	中信证券	90,000	2,023,200.00	0.48
9	600887	伊利股份	69,700	1,987,844.00	0.47
10	601398	工商银行	336,200	1,859,186.00	0.44

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	1,399,860.00	0.33
2	央行票据	-	-
3	金融债券	161,268,000.00	38.53
	其中：政策性金融债	161,268,000.00	38.53
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	100,635,000.00	24.04
7	可转债（可交换债）	27,219,831.60	6.50
8	同业存单	48,469,000.00	11.58
9	其他	-	-
10	合计	338,991,691.60	80.99

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	190205	19 国开 05	600,000	58,950,000.00	14.08
2	180204	18 国开 04	300,000	31,404,000.00	7.50
3	180211	18 国开 11	300,000	30,456,000.00	7.28
4	180210	18 国开 10	200,000	20,394,000.00	4.87
5	101451057	14 铁道 MTN003	200,000	20,194,000.00	4.82

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

代码	名称	持仓量（买/卖）	合约市值（元）	公允价值变动（元）	风险说明
IH1910	IH1910	-16	-13,945,920.00	270,960.00	-
项目					值
公允价值变动总额合计（元）					270,960.00
股指期货投资本期收益（元）					-1,011,960.00
股指期货投资本期公允价值变动（元）					270,960.00

注：持仓量和合约市值的负数代表产品投资的期货为空头。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金主要利用股指期货进行套期保值或仓位调节操作。当进行空头套期保值时，基金持有的卖出股指期货合约价值，不超过基金持有的股票总市值的 20%，基金通过空头套期保值，一定程度上可以规避市场的系统性风险。当进行多头仓位调节时，基金持有的买入股指期货合约价值，不超过基金资产净值的 10%，基金通过持有股指期货多头合约对股票资产进行替代，可以提高投资效率，赚取或有的基差收益和实现更好的头寸管理。截止报告期末，本基金对股指期货的投资符合基金合同的约定，符合既定的投资政策和投资目标。

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

新价值基金截至 2019 年 9 月 30 日持仓前十名证券中的 19 招商银行 CD130（111907130）的发行人招商银行于 2019 年 7 月 28 日收到全国银行间同业拆借中心通报批评，要求其加强风险控制和内部管理，并依据《银行间本币市场交易员管理办法（试行）》（中汇交发〔2014〕196 号），暂停招商银行相关交易员的银行间本币市场交易员资格 1 年；因 2019 年 7 月 2 日，平安银行和招商银行在银行间债券回购市场达成 DR001 为 0.09% 的异常利率交易。经两家银行自查，为交易员操作失误所致。

新价值基金截至 2019 年 9 月 30 日持仓前十名证券中的 19 民生银行 CD165（111915165）的发行人民生银行于 2018 年 12 月 8 日收到中国银行保险监督管理委员会处罚通知。由于公司存在：（一）内控管理严重违反审慎经营规则；（二）同业投资违规接受担保；（三）同业投资，理财资金违规投资房地产，用于缴交或置换土地出让金及土地储备融资；（四）本行理财产品之间风险隔离不到位；（五）个人理财资金违规投资；（六）票据代理未明示，增信未簿记和计提资本占用；（七）为非保本理财产品提供保本承诺；被处以罚款。

本基金管理人通过对上述上市公司进行进一步了解和分析，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	1,419,701.93
2	应收证券清算款	390,852.35
3	应收股利	-
4	应收利息	4,582,702.90
5	应收申购款	343.51
6	其他应收款	-

7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	6,393,600.69

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	113011	光大转债	7,946,400.00	1.90
2	113020	桐昆转债	5,914,500.00	1.41
3	127005	长证转债	5,811,000.00	1.39
4	110051	中天转债	3,198,600.00	0.76
5	128057	博彦转债	3,191,015.40	0.76
6	110056	亨通转债	1,158,316.20	0.28

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	003816	中国广核	2,139,240.40	0.51	流通受限

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	340,450,547.45
报告期期间基金总申购份额	1,065,088.23
减：报告期期间基金总赎回份额	2,707,892.16
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	338,807,743.52

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

单位：份

报告期期初管理人持有的本基金份额	231,838.68
报告期期间买入/申购总份额	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	231,838.68
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例 (%)	0.07

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

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	20190701~20190930	299,999,000.00	0.00	0.00	299,999,000.00	88.55%
个人	-	-	-	-	-	-	-
产品特有风险							
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。							

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；
华宝新价值灵活配置混合型证券投资基金基金合同；
华宝新价值灵活配置混合型证券投资基金招募说明书；
华宝新价值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

2019 年 10 月 22 日