

# 华宝行业精选混合型证券投资基金

## 2020 年第 1 季度报告

2020 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：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：2020 年 4 月 21 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 2020 年 04 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 2020 年 01 月 01 日起至 03 月 31 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	华宝行业精选混合
基金主代码	240010
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2007 年 6 月 14 日
报告期末基金份额总额	1,343,611,431.20 份
投资目标	把握行业发展趋势和市场运行趋势，精选增长前景良好或周期复苏的行业和企业，在控制风险的前提下，追求基金净值的稳定增长和基金资产的长期增值。
投资策略	本基金将通过分析宏观经济、产业政策和行业景气程度，精选发展前景良好或景气程度向好的行业，通过行业估值模型与波特五力分析，加强对有吸引力行业的配置。在行业配置比例确定后，本基金将对基金管理人股票库相关精选行业的股票运用定量指标筛选排名靠前的股票，并进行定性分析，确定最终投资组合。
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率。
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

## § 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（2020 年 1 月 1 日-2020 年 3 月 31 日）
1. 本期已实现收益	170,524,934.42
2. 本期利润	-2,209,229.20
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0016
4. 期末基金资产净值	1,645,373,360.55
5. 期末基金份额净值	1.2246

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。

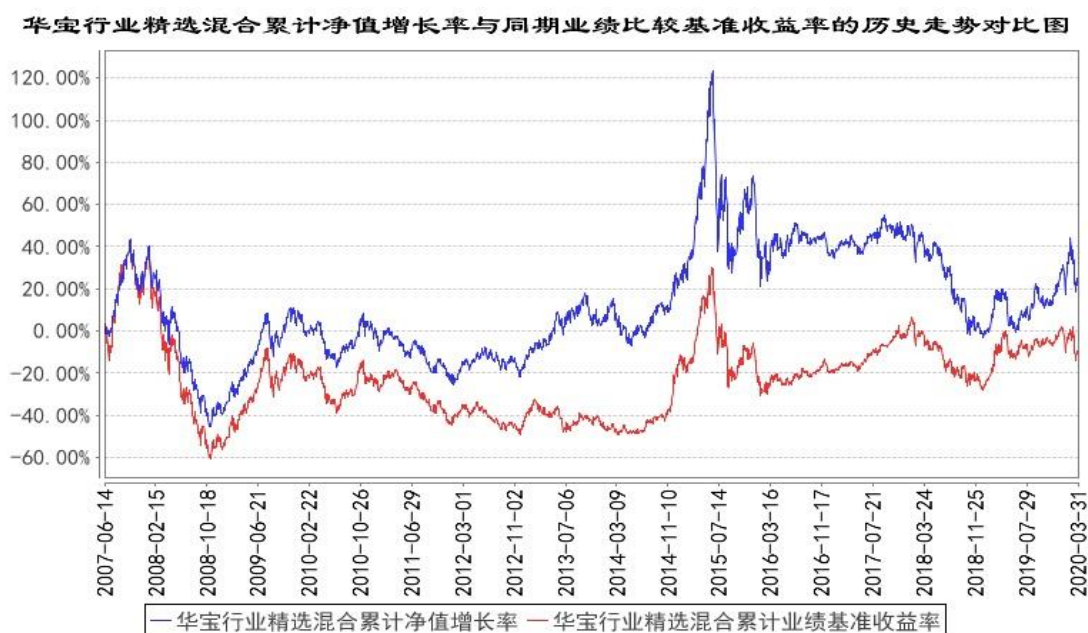
2、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

### 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	-0.46%	2.18%	-10.02%	1.95%	9.56%	0.23%

#### 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，自基金成立日期的 6 个月内达到规定的资产组合，截至 2007 年 12 月 14 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		
闫旭	投资副总监、本基金基金经理、华宝稳健回报混合基金经理	2014 年 7 月 9 日	-	21 年	硕士。曾在富国基金管理有限公司从事证券研究、交易和投资工作，2004 年 10 月至 2010 年 7 月任职于华宝基金管理有限公司，先后任基金经理助理、基金经理等职务。2010 年 7 月至 2014 年 2 月任纽银梅隆西部基金管理有限公司投资副总监兼基金经理。2014 年 3 月加入华宝基金管理有限公司，先后任国内投资部总经理（投资总监）、投资副总监、基金经理等职务。2006 年 6 月至 2008 年 9 月任华宝行业精选混合型证券投资基金基金经理。2008 年 4 月至 2010 年 7 月任华宝宝康

				消费品证券投资基金基金经理。2014 年 7 月起任华宝行业精选混合型证券投资基金基金经理，2015 年 2 月起至 2019 年 7 月任华宝收益增长混合型证券投资基金基金经理，2015 年 3 月起任华宝稳健回报灵活配置混合型证券投资基金基金经理，2017 年 5 月至 2018 年 8 月任华宝智慧产业灵活配置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 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、《华宝行业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

2020 年一季度在较好流动性的驱动下，年初维持了去年底的上升势头。但随着新冠疫情的爆发，市场出现大幅波动，沪深 300 指数一季度下跌 10.02%。期间农业、医药、计算机、通信、建材涨幅居前，取得正收益。而休闲服务、采掘、家电、非银、交运等行业跌幅较大。反映出投资人对于疫情对休闲旅游、航空，以及外需产业的显著影响的担忧，而对于内需拉动的建材、医药以及通胀预期的农业行业则受到追捧。期间本基金减持了电子、部分光伏和新能源车等行业的配置比例，同时对稳定增长的食品饮料、化妆品、医药等行业做了适度配置。

2020 年初爆发的新冠疫情成为经济的一个扰动变量，短期经济承压。但这个事件同时也加速了部分行业的整合，并派生了新的生产与消费方式，这也正是中国经济升级的方向。如受疫情影响最大的消费行业，行业集中度会加速提升，同时带来即配、线上消费的习惯养成。同时远程办公、直播购物、云课堂加速了云产业的发展，带动通信、云基础设施、软件应用整个产业链的提速。

疫情也会对国内医疗体系的建设产生深远的影响，会推动公用医疗基础设施建设的加速，增大医疗总体开支，提升信息化水平，从医疗器械的国产替代到创新药品的投入，行业将迎来变革，这也是我们关注的投资方向。

因此尽管经济整体面临不确定性，未来 5G、AI、高频通信、物联网等行业仍将迎来高速发展期，新能源及新能源车也是长期发展的方向，我们将持续关注。同时，消费领域中我们仍关注稳定增长的化妆品、教育、食品饮料、医药等领域，以期寻找其中有核心竞争能力的企业。

未来我们将继续勤勉尽责，谨慎投资，争取为持有人获得良好的回报。

#### 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-0.46%，业绩比较基准收益率为-10.02%。

#### 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	1,323,101,516.63	79.45
	其中：股票	1,323,101,516.63	79.45
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	307,206,247.18	18.45
8	其他资产	35,050,156.91	2.10
9	合计	1,665,357,920.72	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	78,034,898.16	4.74
C	制造业	845,297,768.85	51.37
D	电力、热力、燃气及水生产和供应	41,713,678.82	2.54

	业		
E	建筑业		-
F	批发和零售业	19,147.31	0.00
G	交通运输、仓储和邮政业	12,660,642.00	0.77
H	住宿和餐饮业		-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	170,393,006.31	10.36
J	金融业	62,494,038.78	3.80
K	房地产业	41,840,359.00	2.54
L	租赁和商务服务业	22,636,992.00	1.38
M	科学研究和技术服务业	14,034,453.98	0.85
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	33,976,531.42	2.06
R	文化、体育和娱乐业		-
S	综合		-
	合计	1,323,101,516.63	80.41

### 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	000860	顺鑫农业	1,225,342	75,223,745.38	4.57
2	002065	东华软件	4,381,005	56,602,584.60	3.44
3	300750	宁德时代	429,700	51,731,583.00	3.14
4	300760	迈瑞医疗	193,900	50,743,630.00	3.08
5	601012	隆基股份	1,861,871	46,248,875.64	2.81
6	300450	先导智能	1,218,829	45,657,334.34	2.77
7	601688	华泰证券	2,637,186	45,438,714.78	2.76
8	603345	安井食品	524,469	45,009,929.58	2.74
9	600988	赤峰黄金	5,355,900	44,936,001.00	2.73
10	000961	中南建设	5,398,756	41,840,359.00	2.54

### 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

行业精选基金截至 2020 年 3 月 31 日持仓前十名证券中的华泰证券（601688）于 2019 年 8 月 23 日收到江苏证监局整改通知。由于公司存在：在代销“聚潮资产-中科招商新三板 I 期 A、B 专项资管计划”过程中，存在使用未经报备的宣传推介材料的情形。该行为违反《证券公司代销金融产品管理规定》第十条的规定，反映出公司内部控制不完善。

本基金管理人通过对上述上市公司进行进一步了解和他分析，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九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	995,114.16
2	应收证券清算款	33,867,288.47
3	应收股利	-
4	应收利息	66,713.35
5	应收申购款	121,040.93
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	35,050,156.91

### 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的情况。

### 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	1,437,159,593.70
报告期期间基金总申购份额	10,034,965.81
减：报告期期间基金总赎回份额	103,583,128.31
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	1,343,611,431.20

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	273,685.08
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	273,685.08
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	0.02

### 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；

华宝行业精选混合型证券投资基金基金合同；

华宝行业精选混合型证券投资基金招募说明书；

华宝行业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办公场所备投资者查阅。

## 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

2020 年 4 月 21 日