

华宝海外中国成长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	华宝海外中国混合
基金主代码	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	138,157,555.29 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（2020 年 1 月 1 日-2020 年 3 月 31 日）
1. 本期已实现收益	21,948,375.46
2. 本期利润	-2,158,312.31
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0123
4. 期末基金资产净值	249,113,461.23
5. 期末基金份额净值	1.803

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	-0.06%	2.43%	-8.80%	2.06%	8.74%	0.37%

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	—	20 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 月任华宝中国互联网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。

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 报告期内本基金运作合规守信情况说明

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。

4.3 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 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

一季度港股市场在新冠肺炎全球蔓延、欧美股市大幅下跌、原油价格大幅下跌、全球资本市场流动性剧烈收缩等因素冲击下大幅下跌，按照人民币计价，一季度恒生指数下跌 14.4%，恒生国企指数下跌 12.2%，中证海外内地指数下跌 8.8%。1 月 15 日中美两国正式签署第一阶段贸易协议，中方同意未来两年大幅增加从美国的农产品、能源、工业制成品的进口。协议的达成带动人民币汇率反弹和港股上涨。1 月中旬开始，发源于武汉的新冠疫情迅速爆发并向全国各省区蔓延。为阻断疫情蔓延，中国政府果断实施武汉封城、其他地区减少社交聚集的严厉隔离措施，并调集全国四万名医护人员支援武汉，在武汉迅速建设专门医院收治患者。到 2 月中下旬，中国的新冠肺炎疫情出现明显拐点，疫情形势稳定改善。严格的社交隔离措施造成正常的社会经济活动的短

期中断，对餐饮、酒店、航空、影视娱乐、线下商贸等行业造成严重冲击。港股春节开市后一度重挫，其后随疫情缓解而有所反弹。3 月份疫情在欧美地区迅速扩散，由于这些国家初期准备不足、应对不力，美国、意大利、西班牙、法国、德国等国疫情尤为严重，有失控趋势，欧美股市因此大幅下跌。美国由于此前股市指数处于历史高位，且美国经济对服务业和消费行业依赖度高，因而美股受疫情冲击特别沉重，叠加沙特阿拉伯发起原油价格战引发原油价格暴跌，两周之内美股多次因暴跌引发熔断。欧美股市和原油市场暴跌导致全球各资产类别的流动性压缩和风险偏好下降，港股一度遭到大面积无差别抛售。其后美国联储连续两次临时大幅降息，且开启无限量化宽松政策，美国国会批准总额两万亿美元的财政刺激计划，使得美国市场的流动性危机得以缓解，带动港股市场小幅反弹。3 月下旬中国中央政治局会议定调加大反周期经济政策力度，估计二季度逐步实施。

按照人民币计价调整之后的 MSCI 中国分类指数表现来看，一季度表现最差的是受原油价格暴跌拖累的能源板块，下跌 27.4%，原材料、金融、公用事业、工业板块因宏观经济前景恶化分别下跌 13.1%、12.5%、12.3%和 11.3%。表现相对较好的是医疗保健、电讯服务、必需消费品和可选消费板块，分别下跌 0.7%、2.4%、3.1%和 7.4%。一季度我们减持了缺乏正面催化剂的银行、保险、汽车经销商类股和涨幅较大的地产开发商类股，增加了增长前景比较确定的物业管理板块、电信基础设施、重型卡车等行业配置。由于地产、水泥、物业管理行业上涨较多，投资组合大幅跑赢业绩基准。

本报告期基金份额净值增长率为-0.06%，业绩比较基准收益率为-8.80%。

4.5 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	213,811,313.97	76.12
	其中：普通股	213,533,477.16	76.03
	优先股	-	-
	存托凭证	277,836.81	0.10
	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	61,903,936.78	22.04
8	其他资产	5,153,990.96	1.84
9	合计	280,869,241.71	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（%）
中国香港	213,533,477.16	85.72
美国	277,836.81	0.11
合计	213,811,313.97	85.83

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（%）
基础材料	16,042,168.03	6.44
消费者非必需品	38,923,749.54	15.62
消费者常用品	12,524,158.90	5.03
能源	3,380,682.44	1.36
金融	11,474,236.80	4.61
医疗保健	1,037,244.24	0.42
工业	38,483,529.76	15.45
信息技术	5,176,852.22	2.08
电信服务	2,446,899.37	0.98
公用事业	16,733,216.30	6.72
房地产	67,588,576.37	27.13
合计	213,811,313.97	85.83

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)	数量(股)	公允价值(人民币 元)	占基金资产 净值比例(%)
----	--------------	--------------	----------	------------	-----------------	-------	----------------	------------------

					区)			
1	EVER SUNSHINE LIFESTYLE SERV	永升生 活服务	1995 HK	香 港 联 合 交 易 所	中国 香港	2,544,000	22,765,078.87	9.14
2	FRANSHION PROPERTIES	中 国 金 茂	817 HK	香 港 联 合 交 易 所	中国 香港	4,878,000	22,382,823.68	8.98
3	CHINA NATIONAL BM-H	中 国 建 材	3323 HK	沪 港 通 联 合 市 场	中国 香港	1,786,000	13,827,199.39	5.55
4	TIMES PPT	时 代 中 国控股	1233 HK	深 港 通 联 合 市 场	中国 香港	1,096,000	13,003,330.68	5.22
5	ZHONGSHENG GROUP HOLDINGS	中 升 控 股	881 HK	沪 港 通 联 合 市 场	中国 香港	486,500	12,050,955.87	4.84
6	WH GROUP LTD	万 洲 国 际	288 HK	香 港 联 合 交 易 所	中国 香港	1,649,000	10,927,681.35	4.39
7	SUNAC ORD	融 创 中 国 控 股 有 限 公 司	1918 HK	香 港 联 合 交 易 所	中国 香港	321,000	10,533,406.42	4.23
8	LOGAN PROPERTY HOLDINGS CO	龙 光 地 产	3380 HK	香 港 联 合 交 易 所	中国 香港	914,000	9,991,869.10	4.01
9	COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO	碧 桂 园	2007 HK	香 港 联 合 交 易 所	中国 香港	1,164,000	9,979,876.78	4.01
10	Country Garden Services Holdin	碧 桂 园 服务	6098 HK	香 港 联 合 交 易 所	中国 香港	323,000	9,299,989.04	3.73

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名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名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名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	—
2	应收证券清算款	4,233,792.49
3	应收股利	287.93
4	应收利息	10,470.61
5	应收申购款	909,439.93
6	其他应收款	—
7	待摊费用	—
8	其他	—
9	合计	5,153,990.96

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。

5.10.6 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	198,677,641.53
报告期期间基金总申购份额	14,002,149.35
减：报告期期间基金总赎回份额	74,522,235.59
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	138,157,555.29

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(%)
个人	1	20200326~20200331	30,945,279.98	-	-	30,945,279.98	22.40

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。

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