

# 华宝科技先锋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	华宝科技先锋混合
基金主代码	006227
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2019 年 2 月 13 日
报告期末基金份额总额	83,481,121.32 份
投资目标	本基金重点投资于电子、计算机、通信、生物科技、金融科技等科技相关领域股票，精选具备较高流动性和市值代表性、具有核心成长能力的优质公司。在严格控制风险的前提下，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>随着新经济的不断强化、技术的升级改造和国产替代渗透率的提高，科技板块中具备技术实力的优质公司符合国家产业发展的方向，具备政策支持的基础且市场空间广阔，有望成长出一批具备核心技术实力和长期投资价值的公司。</p> <p>（1）科技先锋界定</p> <p>本基金所指科技板块股票包括：</p> <p>1）中信一级行业分类中通信行业、计算机行业、电子行业的上市公司；</p>

	<p>2) 隶属于中证三级行业分类体系中的“生物科技”子行业；或在生物科技相关业务（主要涉及基因诊断、遗传工程、生物制药、血液制品及其它人体生物科技）方面的收入占比或利润占比超过 30%的生物科技上市公司；</p> <p>3) 在金融科技相关业务（主要涉及支付清算、网络借贷融资、财富管理及其他运用大数据、云计算、人工智能、区块链等信息化技术参与金融产品与服务价值链的金融科技业务）方面的收入或利润占比超过 30%的金融科技上市公司；</p> <p>4) 香港联合交易所上市的涉及上述相关科技主题的上市公司。</p> <p>如果未来中信证券研究所对其行业分类标准进行调整，则本基金管理人将进行相应的行业分类调整。如果未来中信证券研究所不再存续或不再发布中信行业指数分类标准，或市场上出现了更加合理、科学的行业分类标准且符合本基金投资目标和投资理念的，本基金将视情况调整采用的行业分类标准并公告。本基金所指的科技先锋主题股票主要为科技板块中具有良好市值代表性且具备核心成长能力的优质公司。本基金主要从规模大、市场占有率高的科技板块上市公司中，通过盈利成长性指标和估值指标进行筛选，去除业绩成长能力较差、估值偏高的股票，并综合考虑公司的研发投入和技术实力，形成股票池。其中筛选指标主要包括日均总市值、日均成交金额等规模指标，净利润增长率等盈利成长性指标，历史价格与每股收益比率（P/E（TTM））、预测价格与每股收益比率（预测 P/E）等估值指标。</p> <p>（2）个股选择</p> <p>本基金将采取“自下而上”的投资策略，深入分析企业的基本面和发展前景。结合定性分析和定量分析，综合判断符合上述主题定义公司的投资价值，构建投资组合。</p> <p>（3）港股通标的股票投资策略</p> <p>本基金在港股通投资标的的筛选上，注重对基本面良好、相对 A 股市场估值合理的股票进行长期投资。股票筛选的方法上，结合公司基本面、相关行业发展前景、香港市场资金面和投资者行为等因素，精选符合本基金主题界定的香港上市公司股票。</p>
业绩比较基准	中证 TMT 产业主题指数收益率×70%+人民币银行活期存款利率（税后）×30%。
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。本基金可通过港股通机制投资港股通标的股票，还可能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（2020 年 1 月 1 日-2020 年 3 月 31 日）
--------	-------------------------------------

1. 本期已实现收益	9,244,225.98
2. 本期利润	-2,087,277.11
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0260
4. 期末基金资产净值	104,558,317.78
5. 期末基金份额净值	1.2525

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	0.22%	2.69%	-1.14%	2.04%	1.36%	0.65%

#### 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：1、本基金基金合同生效于 2019 年 2 月 13 日，截至报告日，本基金基金合同生效未满一年。

2、截至 2019 年 8 月 13 日，本基金已达到合同规定的资产配置比例。

## 3.3 其他指标

无

## § 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		
徐林明	量化投资部 总经理（助理投资总监）、本基金基金经理、华宝量化对冲混合、华宝沪深 300 增强基金经理	2019 年 2 月 13 日	-	17 年	复旦大学经济学硕士。曾在兴业证券、凯龙财经（上海）有限公司、中原证券从事金融工程研究工作。2005 年 8 月加入华宝基金管理有限公司，先后担任金融工程部数量分析师、金融工程部副总经理等职务，现任量化投资部总经理（助理投资总监）。2009 年 9 月至 2015 年 11 月任华宝中证 100 指数型证券投资基金基金经理。2010 年 4 月至 2015 年 11 月任上证 180 价值交易型开放式指数证券投资基金、华宝上证 180 价值交易型开放式指数证券投资基金联接基金基金经理。2014 年 9 月起

					任华宝量化对冲策略混合型发起式证券投资基金基金经理。2015 年 4 月至 2020 年 2 月任华宝事件驱动混合型证券投资基金基金经理。2016 年 12 月起任华宝沪深 300 指数增强型发起式证券投资基金基金经理。2019 年 2 月起任华宝科技先锋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、《华宝科技先锋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 年一季度初,受年初流动性持续宽松、风险偏好上行、新经济基本面向好等多重因素的影响,A 股科技板块呈现较强的结构性行情。但随着 1 月末新冠肺炎疫情在国内外的相继爆发,实体经济受到较大冲击,全球经济增长的不确定性增强,带动权益市场风险偏好快速下降,各行业特别是前期涨幅较高的科技行业回调较为剧烈。从一季报的情况来看,一季度多数行业受疫情影响利润增速大幅下滑,影响权益市场短期估值。但与此同时,政策预期已不断强化,经济秩序正在逐渐恢复,新基建等方面的财政政策发力有望托底经济,LPR 下调等货币政策引导实体融资成本下行,市场在历经前期的风险释放后重新呈现较高的相对配置价值。中长期来看,阶段性的黑天鹅事件对于股票长周期定价的影响权重很小,随着经济转型周期和科技创新周期的共振,科技行业的 Beta 仍有望是一个长周期的过程,经营稳健、基本面优质、有核心竞争力、在回调过程中风险释放充分而估值合理的科技公司继续具备较高的配置价值,有望取得良好的中长期回报。

华宝科技先锋基金专注投资于科技领域龙头公司,风格明确、策略清晰。基金在投资中综合考虑上市公司的估值水平、盈利质量、成长能力、研发投入和科技含量,从中优选市占率和代表性强、短期和中长期成长能力兼备、盈利能力稳定、估值相对合理的股票作为投资标的,使得组合具备对科技板块的良好代表性,以及良好的成长能力和整体合理的估值水平。报告期内,基金策略的稳定性保障了其可以取得相对业绩比较基准更优的收益表现。

#### 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 0.22%,业绩比较基准收益率为-1.14%。

#### 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	96,793,280.49	91.30
	其中：股票	96,793,280.49	91.30
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	8,830,722.25	8.33
8	其他资产	398,026.77	0.38
9	合计	106,022,029.51	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	-	-
C	制造业	70,061,575.09	67.01
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	19,147.31	0.02
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	15,512,464.92	14.84
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-



L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	3,130,408.98	2.99
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	-	-
S	综合	-	-
	合计	88,723,596.30	84.86

### 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（%）
基础材料	-	-
消费者非必需品	196,806.41	0.19
消费者常用品	-	-
能源	-	-
金融	-	-
医疗保健	-	-
工业	-	-
信息技术	6,309,628.45	6.03
电信服务	1,563,249.33	1.50
公用事业	-	-
房地产	-	-
合计	8,069,684.19	7.72

### 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	600276	恒瑞医药	93,420	8,597,442.60	8.22
2	603160	汇顶科技	31,897	8,318,099.66	7.96
3	600570	恒生电子	62,160	5,463,864.00	5.23
4	600588	用友网络	111,000	4,491,060.00	4.30
5	600745	闻泰科技	42,700	4,334,050.00	4.15
6	002475	立讯精密	86,740	3,309,998.40	3.17
7	603986	兆易创新	13,574	3,285,043.74	3.14
8	601012	隆基股份	132,232	3,284,642.88	3.14
9	603259	药明康德	34,400	3,112,856.00	2.98
10	600703	三安光电	157,200	3,010,380.00	2.88

### 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

科技先锋基金截至 2020 年 3 月 31 日持仓前十名证券中的闻泰科技（600745）于 2019 年 8 月 16 日收到上交所通报批评。由于公司存在：一、公司实施重大资产重组未按规定履行内部决策程序，也未履行相应信息披露义务 二、公司办理重大资产重组停复牌事项不审慎 三、未按期披露重组预案、草案等相关信息披露文件，未及时回复重组草案、预案问询函，且不配合监管

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	62,297.80
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	2,022.28
5	应收申购款	333,706.69
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	398,026.77

#### 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	62,175,033.02
报告期期间基金总申购份额	80,413,765.98
减：报告期期间基金总赎回份额	59,107,677.68
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	83,481,121.32

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

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	20200109~20200331	0.00	23,769,114.96	0.00	23,769,114.96	28.47
个人	-	-	-	-	-	-	-
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>							

注: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；  
 华宝科技先锋混合型证券投资基金基金合同；  
 华宝科技先锋混合型证券投资基金招募说明书；  
 华宝科技先锋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

2020 年 4 月 21 日