

# 华宝大盘精选混合型证券投资基金 2020 年第 2 季度报告

2020 年 6 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：2020 年 7 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 07 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 04 月 01 日起至 06 月 30 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	华宝大盘精选混合
基金主代码	240011
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2008 年 10 月 7 日
报告期末基金份额总额	66,184,357.02 份
投资目标	在控制风险的前提下，争取基金净值中长期增长超越业绩比较基准。
投资策略	本基金将深入研究大盘股基本面和长期发展前景，注重价值挖掘，通过定量与定性相结合的个股精选策略精选个股，通过对宏观经济、行业经济的把握以及对行业运行周期的认识，调整股票资产在不同行业的投资比例。本基金的大盘股指沪深 A 股按照流通市值从大至小排名在前 1/3 的股票。
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×80%+上证国债指数收益率×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。
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 4 月 1 日-2020 年 6 月 30 日）
1. 本期已实现收益	4,524,259.09
2. 本期利润	40,505,051.83
3. 加权平均基金份额本期利润	0.6638
4. 期末基金资产净值	179,398,537.24
5. 期末基金份额净值	2.7106

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。

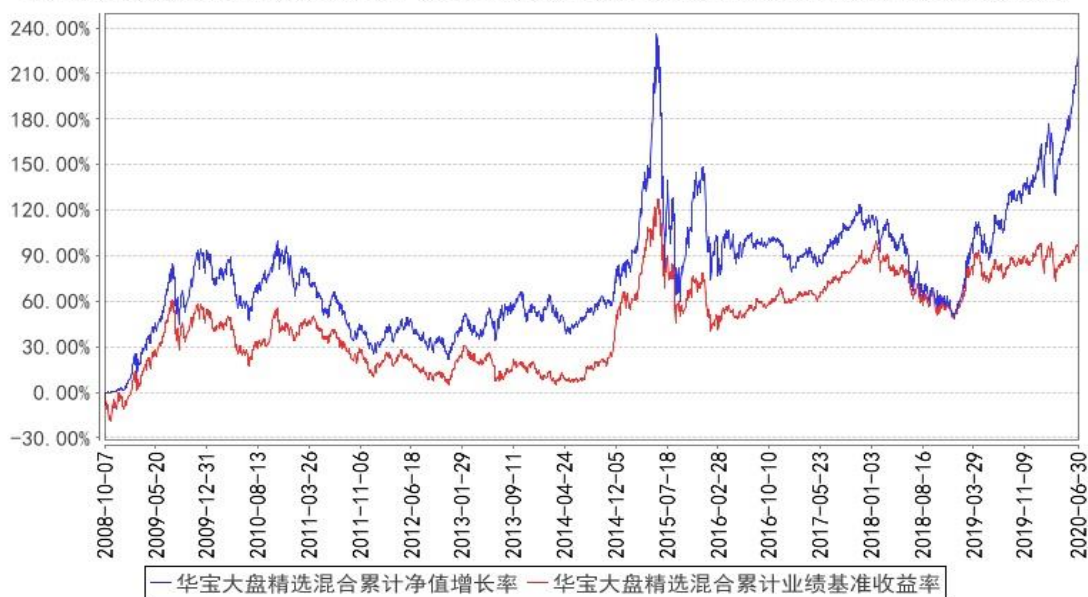
### 3.2 基金净值表现

#### 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	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差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	32.39%	1.13%	10.42%	0.72%	21.97%	0.41%
过去六个月	31.02%	1.74%	2.13%	1.21%	28.89%	0.53%
过去一年	54.64%	1.41%	8.44%	0.97%	46.20%	0.44%
过去三年	63.36%	1.36%	14.67%	1.00%	48.69%	0.36%
过去五年	32.94%	1.69%	0.33%	1.16%	32.61%	0.53%
自基金合同生效起至今	222.59%	1.55%	98.13%	1.25%	124.46%	0.30%

#### 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

华宝大盘精选混合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 2009 年 4 月 7 日，本基金已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		
詹杰	本基金基金经理、华宝稳健回报混合基金经理	2018 年 8 月 29 日	-	9 年	硕士。曾在易方达基金、华创证券从事研究工作。2015 年 9 月加入华宝基金管理有限公司，先后担任投资经理助理、投资经理、基金经理等职务。2018 年 8 月至 2020 年 6 月任华宝增强收益债券型证券投资基金基金经理。2018 年 8 月起任华宝大盘精选混合型证券投资基金基金经理。2019 年 7 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。

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、《华宝大盘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 报告期内基金的投资策略和运作分析

进入 2 季度，海外疫情超预期蔓延，各国央行放出天量流动性补充企业流动性拯救疫情经济。国内股市在流动性的刺激下，超预期上涨，目前已经基本快要回到疫情之前水平。A 股甚至录得全球唯一的年度正增长。

我们的经济基本面处在修复的道路中：截止到 5 月，工业增加值同比恢复到 4.4%，发电量同比增速大幅回升至 4.3%，显示国内生产需求回升较为明显，但出口交货值增速再次回落至-1.4%，说明出口的恶化依然对生产有一定程度的抑制；地产投资继续回升，由 4 月的 7%回升到 5 月的 8.4%，其中新开工升至 2.5%，施工面积降至-2.9%，销售面积继续大幅回升至 9.7%。但是从全年来看，下半年地产的下行压力仍较大；在专项债的带动下基建投资大幅回升，5 月广义基建投资

单月同比 10.9%，基建仍会是今年稳增长的最重要抓手，预计全年增速回升到 10%-15%；消费恢复略低于预期：5 月社会消费品零售总额同比下降-2.8%，较 4 月的-7.5%继续回升，主要是线下服务消费仍然较为疲软往后看，消费增速可能仍会继续回升，但回升可能仍然偏慢。

应对这次疫情，我们采取了积极稳健的货币政策，从宽货币到宽信用。5 月新增社融 3.2 万亿，略超市场预期，社融增速回升到 12.5%。5 月 M1 继续上行至 6.8%，说明企业的经营活动仍在继续修复。5 月 M2 持平于 4 月的 11.1%，社融的大幅回升并未带动 M2 回升，主要是因为 5 月的社融同比多增主要是政府债券发行，从而形成了财政存款，5 月财政存款增加了 1.3 万亿。总体而言，我国的财政和货币政策也在虽然克制但是并不保守的遵循着全球趋势，这会造成我们下半年的经济活动数据上的显著恢复。并一定程度上提升证券市场的估值水平。

我们一贯的持股准则是选择需求稳定刚性，竞争格局良好，现金流充沛的企业。而这一类公司在目前的流动性宽松环境下虽然也涨幅较大的，但目前尚未有明显的泡沫，因此我们判断整个市场仍然处于价值投资区间之内。虽然我们坚持的是立足现在价值型投资判断，但是目前市场仍处在大的科技成长周期中。科技成长方向的盈利趋势更好，叠加流动性宽松，而中美关系恶化只是阶段性压制风险偏好，长期来讲会更加促进产业升级的紧迫性。因此，我们会在深度调研的条件下，加大对目前现金生成不佳，但是长期前景广阔的科技型公司，并给予适当的估值容忍度。

展望三季度，主导目前的市场的是正负两股力量，负面的是海外疫情的发展，正面的是国内国外对冲政策的刺激和科技升级浪潮。由于这两股力量存在，我们预计 Q3 的权益市场仍然一个宽幅的范围内震荡。我们还是继续坚持自下而上的选股方式，保持比较低的换手率，坚持长期主义。

#### 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 32.39%，业绩比较基准收益率为 10.42%。

#### 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者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	164,339,908.78	90.17
	其中：股票	164,339,908.78	90.17
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	17,342,977.46	9.52
8	其他资产	577,740.10	0.32
9	合计	182,260,626.34	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	1,791,240.00	1.00
C	制造业	123,841,722.66	69.03
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	3,347,670.00	1.87
G	交通运输、仓储和邮政业	8,023,657.12	4.47
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	10,893,425.00	6.07
J	金融业	-	-
K	房地产业	797,270.00	0.44
L	租赁和商务服务业	8,422,959.00	4.70
M	科学研究和技术服务业	2,923,116.00	1.63
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	4,298,849.00	2.40
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	164,339,908.78	91.61

### 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	000858	五粮液	77,128	13,198,143.36	7.36
2	002475	立讯精密	238,726	12,258,580.10	6.83
3	002555	三七互娱	226,900	10,618,920.00	5.92
4	600519	贵州茅台	6,303	9,220,532.64	5.14
5	601012	隆基股份	180,116	7,336,124.68	4.09
6	300014	亿纬锂能	144,342	6,906,764.70	3.85
7	300750	宁德时代	35,700	6,224,652.00	3.47
8	000661	长春高新	13,800	6,007,140.00	3.35
9	601816	京沪高铁	906,536	5,593,327.12	3.12
10	000568	泸州老窖	60,900	5,549,208.00	3.09

### 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。

### 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。

### 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

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	34,468.87
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	1,398.16
5	应收申购款	541,873.07
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	577,740.10

#### 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

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	601816	京沪高铁	5,593,327.12	3.12	新股锁定

#### 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	50,818,079.76
报告期期间基金总申购份额	20,804,959.85
减：报告期期间基金总赎回份额	5,438,682.59
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	66,184,357.02

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	2,460,067.32
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	2,460,067.32
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例 (%)	3.72

## 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

2020 年 5 月 20 日，基金管理人发布高级管理人员变更公告，经公司董事会审议通过，聘任周雷为公司督察长。公司总经理黄小慧自 2020 年 5 月 20 日起不再代任督察长职务。

## § 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；  
 华宝大盘精选混合型证券投资基金基金合同；  
 华宝大盘精选混合型证券投资基金招募说明书；  
 华宝大盘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

2020 年 7 月 21 日