

华润元大成长精选股票型发起式证券投资  
基金  
2020 年第 2 季度报告

2020 年 6 月 30 日

基金管理人：华润元大基金管理有限公司

基金托管人：中国农业银行股份有限公司

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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2020 年 7 月 20 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 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	华润元大成长精选
交易代码	004891
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2020 年 3 月 18 日
报告期末基金份额总额	99,522,241.36 份
投资目标	本基金秉承深度挖掘优质成长企业的投资理念，把握不同发展阶段下的行业投资机会，以分享中国经济增长带来的投资机会，力争为基金份额持有人获取超越业绩比较基准的投资回报。
投资策略	<p>本基金具有前瞻性的宏观策略分析，自上而下分析与自下而上选股相结合，进行深入的个股/个券挖掘。本基金坚守价值型成长理念，根据中国股票市场的投资特点进行改良应用。首先根据不同的经济周期及宏观经济运行、市场趋势研判，决定本基金的大类资产配置以及行业选择策略；其次在个股选择上，通过深入研究寻找优质成长企业，通过基本面分析企业成长性，运用估值方法估算其内在投资价值，并根据国内市场的特殊性及其波动性，综合考虑企业的核心竞争力，发现具备投资价值的个股。</p> <p>1、资产配置策略</p> <p>本基金在资产配置中贯彻“自上而下”的策略，根据宏观经济环境、财政及货币政策趋势以及基金管理人对大类资产走势的判断，并通过战略资产配置策略和战术资产配置策略的有机结合，持续、动态、优化确定投资组合的资产配置比例。</p>

	<p><b>2、股票投资策略</b></p> <p>优质成长股票，指治理完善且执行力强，能抓住产业发展机遇实现自身营收高速增长，或在相对稳定的行业中扩大市场份额，提升盈利能力的上市公司发行的股票。本基金在筛选出优质成长公司的基础上，关注其估值是否合理。</p> <p>本基金将根据以下标准构建股票备选库（至少满足以下条件之一）：</p> <p>（1）按证监会行业分类标准，对各行业上市公司按 PEG 指标由低到高进行排序，各行业排名前二分之一的股票；</p> <p>（2）按证监会行业分类标准，对各行业上市公司按 ROE 指标由高到低进行排序，各行业排名前二分之一的股票；</p> <p>（3）按证监会行业分类标准，对各行业上市公司按研发投入占营业收入比例指标由高到低进行排序，各行业排名前二分之一的股票；</p> <p>（4）按证监会行业分类标准，对各行业上市公司按经营性现金流占净利润比例指标由高到低进行排序，各行业排名前二分之一的股票；</p> <p>（5）按证监会行业分类标准，对各行业上市公司按主营业务收入增速指标或其领先指标：预收款占营业收入比例指标由高到低进行排序，各行业排名前三分之一的股票。本基金力在构建股票备选库时将综合考虑企业的成长性、估值水平、以及核心竞争力三个方面的因素：</p> <p>1) 成长性。本基金通过对上市公司基本面的深入研究作为投资基础，精选具有高成长性的优质成长性企业。一方面，本基金将通过分析上市公司的公司治理结构、经营模式、自主创新等多方面的运营管理能力，判断公司的核心价值与成长能力，选择具有清晰的成长战略、良好经营状况、在技术、品牌、产品或服务等方面具备领先优势的上市公司股票。另一方面，本基金将通过对上市公司的盈利能力、成长和股本扩张能力以及现金流管理水平的定量分析，选择优良财务状况且预期未来两年上市公司主营业务收入增长率或上市公司利润增长率高于国内 A 股市场平均水平的上市公司股票。</p> <p>2) 估值水平。由于驱动公司价值创造的因素不同，本基金将借鉴国际上通用的估值理念，针对不同类型的公司以及公司发展过程中所处的不同阶段，采用不同的价值评估指标（PE、PB、EV/EBITDA 等指标以及 DCF 模型）对公司的价值进行评估，甄选出估值水平在国内市场或者国际</p>
--	---

	<p>市场具备竞争力的公司作为投资对象。</p> <p>3) 核心竞争力。在估值水平具备竞争力的基础上, 通过企业素质方面的考察, 我们不但要根据企业现有的业务组合和盈利能力评估企业当前的价值创造能力, 还要根据宏观经济趋势、产业发展周期、产品生命周期、企业的创新能力、企业竞争优势等影响企业成长能力的因素, 分析企业未来的持续竞争力。</p> <p>通过上述分析, 本基金筛选顺应中国经济发展方向、具有成长能力、盈利能力、股本扩张能力以及长期成长路径清晰、估值合理并具有向上扩张潜力的行业, 构成长行业股票库, 并根据外部环境和估值对比等因素进行动态调整。</p> <p>(3) 港股投资策略</p> <p>对于港股投资, 本基金将通过内地与香港股票市场交易互联互通机制投资于香港股票市场, 不使用合格境内机构投资者 (QDII) 境外投资额度进行境外投资。本基金将重点关注:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1) A 股稀缺性行业个股, 包括优质中资公司 (如国内互联网及软件企业、国内部分消费行业领导品牌等)、A 股缺乏投资标的行业;</li> <li>2) 具有持续领先优势或核心竞争力的企业, 这类企业应具有良好成长性或为市场龙头;</li> <li>3) 符合内地政策和投资逻辑的主题性行业个股;</li> <li>4) 与 A 股同类公司相比具有估值优势的公司。</li> </ol> <p>3、债券投资策略</p> <p>本基金将采用“自上而下”的债券投资策略, 采取稳健的投资管理方式, 进行合理有效的配置, 并在配置框架下进行具有针对性的券种选择。具体而言, 基金管理人将基于对国内外宏观经济形势的深入分析、国内财政政策与货币市场政策以及市场趋势调整因素对债券市场的影响, 进行合理的利率预期和市场信用偏好预期, 判断债券市场的基本走势, 制定久期控制下的资产类属配置策略, 力争有效控制整体资产风险。在确定组合整体框架后, 基金管理人将对收益率曲线以及各种债券品种价格的变化进行进一步预测, 相机而动, 积极调整。</p> <p>4、资产支持证券投资策略</p> <p>产品投资关键在于对基础资产质量及未来现金流的分析, 本基金将在国内资产证券化产品具体政策框架下, 采用基本面分析和数量化模型相结合, 对个券进行风险分析和价值评估后进行投资。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>5、股指期货投资策略</p> <p>本基金投资股指期货将根据风险管理的原则，以套期保值为目的，主要选择流动性好、交易活跃的股指期货合约。本基金力争利用股指期货的杠杆作用，降低股票仓位频繁调整的交易成本。</p> <p>6、国债期货投资策略</p> <p>本基金管理人可运用国债期货，以提高投资效率，更好地达到本基金的投资目的。本基金在国债期货投资中根据风险管理的原则，以套期保值为目的，在风险可控的前提下，本着谨慎原则，参与国债期货的投资，以管理投资组合的利率风险，改善组合的风险收益特性。</p>	
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×60%+恒生指数收益率×20%+中债总指数（全价）收益率×20%。	
风险收益特征	<p>本基金为股票型基金，属于证券投资基金中的中等风险品种，预期风险和预期收益高于货币市场基金和债券型基金。</p> <p>本基金将通过港股通渠道投资于香港证券市场，除了需要承担与内地证券投资基金类似的市场波动风险等一般投资风险之外，本基金还将面临汇率风险、香港市场风险等特殊投资风险。</p>	
基金管理人	华润元大基金管理有限公司	
基金托管人	中国农业银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	华润元大成长精选 A	华润元大成长精选 C
下属分级基金的交易代码	004891	004892
报告期末下属分级基金的份额总额	61,907,427.19 份	37,614,814.17 份

### § 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）	
	华润元大成长精选 A	华润元大成长精选 C
1. 本期已实现收益	2,252,242.17	2,192,999.87
2. 本期利润	3,794,315.82	3,787,440.62
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0955	0.0819
4. 期末基金资产净值	67,352,174.14	40,893,606.75
5. 期末基金份额净值	1.0879	1.0872

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（例如，开放式基金的申购赎回费、基金转换费等），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

华润元大成长精选 A

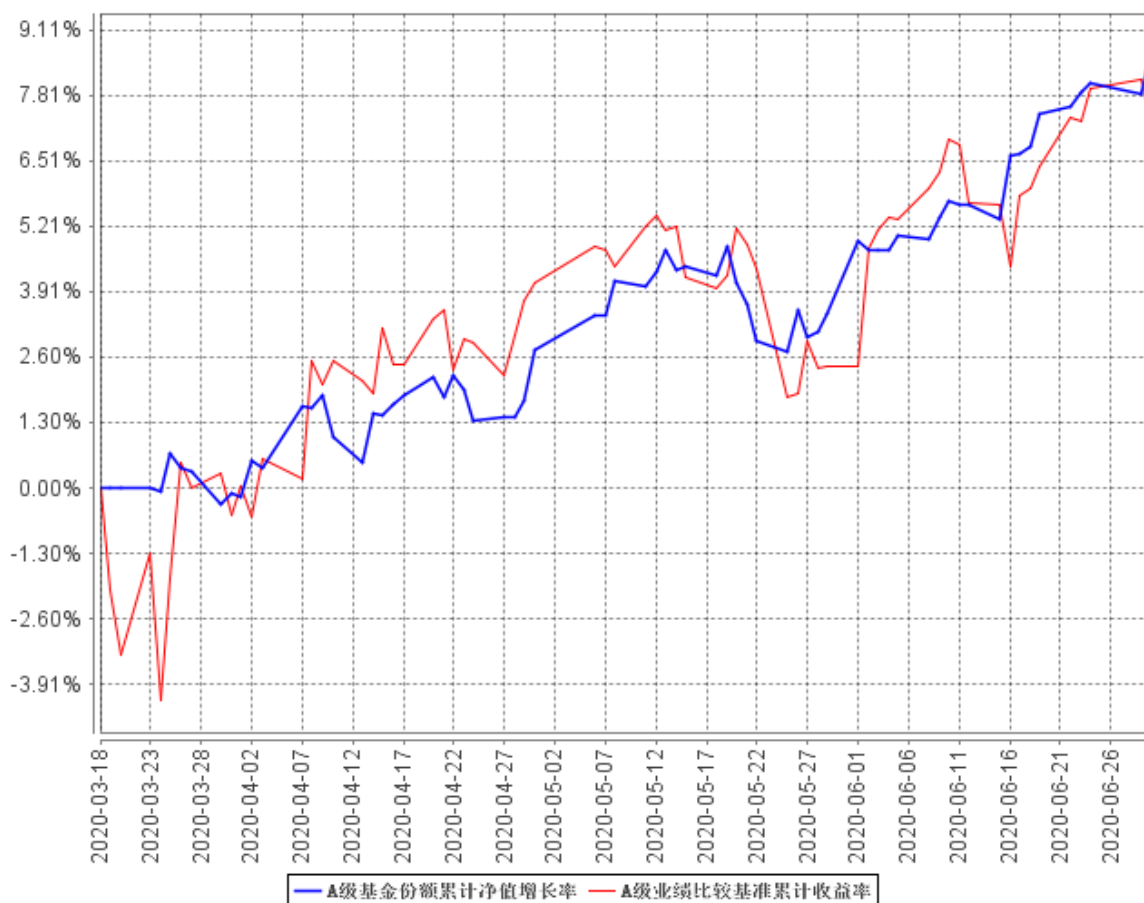
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	8.44%	0.46%	8.21%	0.80%	0.23%	-0.34%
自基金合同生效起至今	8.79%	0.47%	7.27%	1.00%	1.52%	-0.53%

华润元大成长精选 C

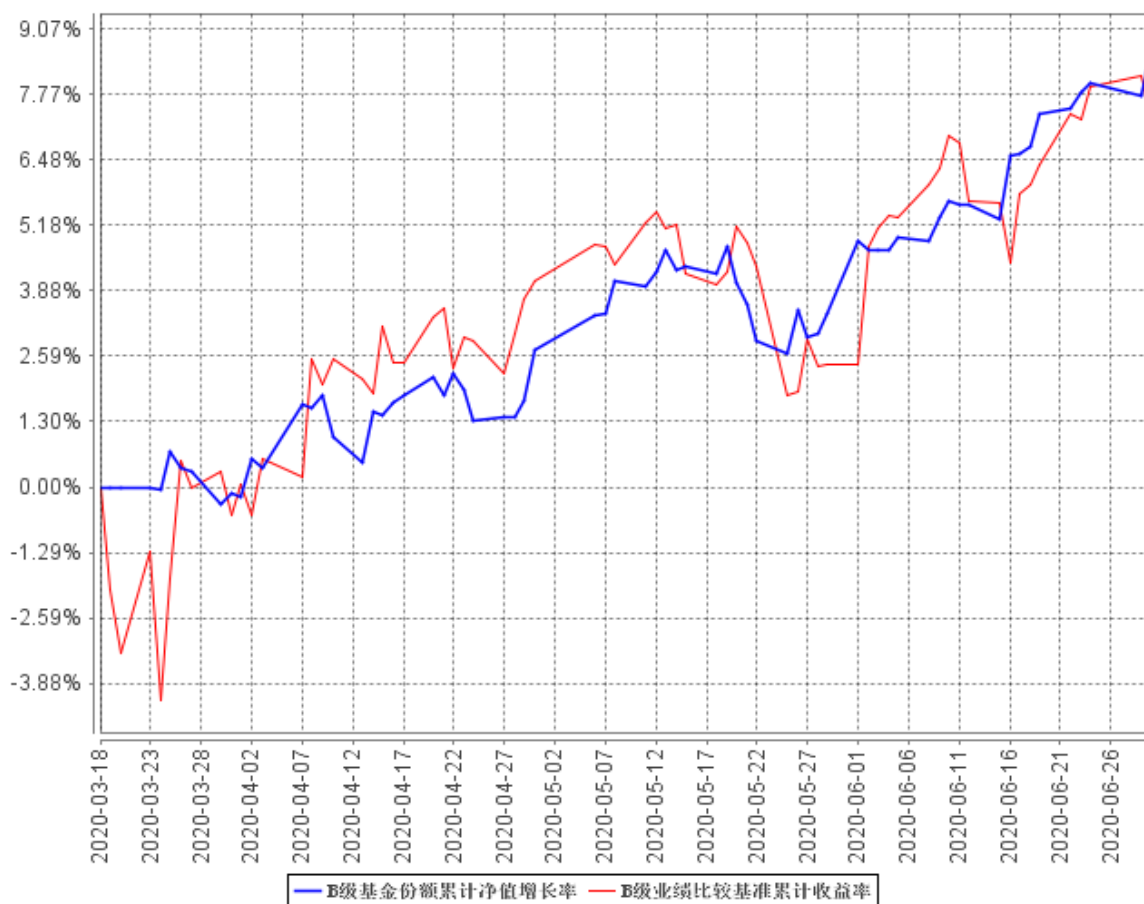
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	8.37%	0.46%	8.21%	0.80%	0.16%	-0.34%
自基金合同生效起至今	8.72%	0.47%	7.27%	1.00%	1.45%	-0.53%

### 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

A级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



B级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



## § 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		
刘宏毅	本基金基金经理、投资管理部总经理	2020年3月19日	-	11年	中国，复旦大学发展经济学硕士，具有基金从业资格。曾任湘财证券有限责任公司研究员、信诚基金管理有限公司宏观分析师。2017年7月17日加入公司，现任投资管理部总经理；2018年1月18日起担任华润元大安鑫灵活配置混合型投资基金基金经理；2018年6月14日起担任华润元大润泰双鑫债券型证券投资基金基金经理；2019年2月14



					日起担任华润元大信息传媒科技混合型证券投资基金基金经理；2019 年 11 月 8 日起担任华润元大景泰混合型证券投资基金基金经理；2020 年 3 月 18 日起担任华润元大成长精选股票型发起式证券投资基金基金经理。
李武群	本基金基金经理、量化指数部总经理	2020 年 4 月 8 日	-	11 年	中国，中国科学院研究生院微电子学与固体电子学博士，具有基金从业资格。曾任中信银行福州分行统计分析岗、华西证券股份有限公司研究所高级研究员和股票投资部投资经理助理；2017 年 8 月 2 日起担任华润元大富时中国 A50 指数型证券投资基金基金经理；2019 年 10 月 18 日起担任华润元大量化优选混合型证券投资基金基金经理；2020 年 4 月 8 日起担任华润元大成长精选股票型发起式证券投资基金基金经理。

#### 4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

在本报告期内，本基金管理人严格遵循了《中华人民共和国证券投资基金法》及其各项实施细则、本基金基金合同和其他相关法律法规的规定，并本着诚实信用、勤勉尽责、取信于市场、取信于社会的原则管理和运用基金资产，为基金持有人谋求最大利益。本报告期内，基金投资管理符合有关法规和基金合同的规定，没有损害基金持有人利益的行为。

#### 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，基金管理人严格遵守法律法规及公司内部制度关于公平交易的相关规定，在投资管理活动中公平对待不同投资组合，公平交易制度执行情况良好，未发生违反公平交易制度的行为。

##### 4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，未发现本基金存在异常交易行为。

#### 4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

6 月份以来，股票市场明显好转，尤其 6 月下旬，市场强势走高。分行业看，半导体、计算机行业率先走高，随后食品饮料汽车等消费行业迅速拉升，支持股市整体上行；6 月末尾银行券商等金融板块强势拉升，带动沪市有望上冲 3000 点。其余板块也有一定的涨幅，整体赚钱效应优异。从板块指数上看，创业板指数上涨 30.25%，中小板指数上涨 23.24%，上证综指上涨 8.52%，沪深 300 指数上涨 12.96%，上证 50 指数上涨 9.40%，富时 A50 指数上涨 10.68%。从行业指数上看，中信一级 30 个行业中消费者服务（50.84%）、医药（30.71%）、食品饮料（30.52%）板块走势较强，涨幅相对较大；而石油石化（-1.02%）、建筑（-3.58%）、纺织服装（-1.15%）板块走势较弱，跌幅相对较大。

本基金作为主动量化型基金，报告期内，本基金主要运用行业中性 alpha 因子选股模型，选择业绩与成长性较好的中小盘股票，同时积极进行新股与新债申购。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末华润元大成长精选 A 基金份额净值为 1.0879 元，本报告期基金份额净值增长率为 8.44%；截至本报告期末华润元大成长精选 C 基金份额净值为 1.0872 元，本报告期基金份额净值增长率为 8.37%；同期业绩比较基准收益率为 8.21%。

#### 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数量不满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	44,830,505.56	41.09
	其中：股票	44,830,505.56	41.09
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	53,917,334.08	49.42
8	其他资产	10,343,503.70	9.48
9	合计	109,091,343.34	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	483,800.00	0.45
B	采矿业	790,649.00	0.73
C	制造业	26,275,952.87	24.27
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	1,307,975.32	1.21
E	建筑业	898,968.00	0.83
F	批发和零售业	1,493,233.80	1.38
G	交通运输、仓储和邮政业	1,629,100.00	1.51
H	住宿和餐饮业	657,999.00	0.61
I	信息传输、软件和信息技术服务业	4,811,613.57	4.45
J	金融业	1,848,818.00	1.71
K	房地产业	2,136,273.00	1.97
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	172,185.00	0.16
N	水利、环境和公共设施管理业	1,064,224.00	0.98
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	492,250.00	0.45
R	文化、体育和娱乐业	103,684.00	0.10
S	综合	663,780.00	0.61
	合计	44,830,505.56	41.42

### 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	600201	生物股份	25,200	701,568.00	0.65
2	000009	中国宝安	78,000	663,780.00	0.61
3	603444	吉比特	1,200	658,812.00	0.61
4	600521	华海药业	19,200	651,456.00	0.60
5	601799	星宇股份	4,900	622,300.00	0.57
6	000513	丽珠集团	12,700	609,727.00	0.56
7	603707	健友股份	9,400	606,958.00	0.56
8	002511	中顺洁柔	26,600	593,180.00	0.55
9	002019	亿帆医药	25,800	592,626.00	0.55
10	002124	天邦股份	45,400	583,390.00	0.54

#### 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。

#### 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

本基金本报告期末未投资股指期货。

##### 5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金本报告期末未持仓股指期货。

#### 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

本基金本报告期末未持仓国债期货。

##### 5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未投资国债期货。

##### 5.10.3 本期国债期货投资评价

-

#### 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

本报告期内本基金投资的前十名证券中没有出现发行主体被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

##### 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

本报告期内本基金投资的前十名股票没有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	16,561.65
2	应收证券清算款	19,495.36
3	应收股利	-
4	应收利息	6,974.24
5	应收申购款	10,300,472.45
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	10,343,503.70

### 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，投资组合报告中数字分项之和与合计项之间可能存在尾差。

## § 6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	华润元大成长精选 A	华润元大成长精选 C
报告期期初基金份额总额	37,703,428.46	51,807,418.29
报告期期间基金总申购份额	39,489,965.76	9,759,583.78
减：报告期期间基金总赎回份额	15,285,967.03	23,952,187.90
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	61,907,427.19	37,614,814.17

注：本基金总申购份额含红利再投、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	0.00
报告期期间买入/申购总份额	10,000,522.22
报告期期间卖出/赎回总份额	0.00
报告期期末管理人持有的本基金份额	10,000,522.22

报告期期末持有的本基金份额占基金总额比例 (%)	10.05
--------------------------	-------

注：报告期内基金管理人运用固有资金认购本基金。

## 7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

序号	交易方式	交易日期	交易份额 (份)	交易金额 (元)	适用费率
1	认购	2020 年 3 月 12 日	10,000,522.22	10,000,522.22	-
合计			10,000,522.22	10,000,522.22	

注：公司认购本基金为 C 类（代码为 004892），该类别收取销售服务费。

## § 8 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

项目	持有份额总数	持有份额占基金总额比例 (%)	发起份额总数	发起份额占基金总额比例 (%)	发起份额承诺持有期限
基金管理人固有资金	10,000,522.22	10.05	10,000,522.22	10.05	3 年
基金管理人高级管理人员	-	-	-	-	-
基金经理等人员	-	-	-	-	-
基金管理人股东	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-
合计	10,000,522.22	10.05	10,000,522.22	10.05	3 年

## § 9 影响投资者决策的其他重要信息

### 9.1 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。

### 9.2 影响投资者决策的其他重要信息

2020 年 4 月 9 日发布了《华润元大基金管理有限公司关于增聘华润元大成长精选股票型发起式证券投资基金基金经理的公告》，4 月 13 日发布了《华润元大成长精选股票型发起式证券投资基金招募说明书更新（2020 年第 1 号）》《华润元大成长精选股票型发起式证券投资基金招募说明书（更新）摘要（2020 年第 1 号）》，5 月 15 日发布了《华润元大基金管理有限公司取消纸质对账单的公告》，5 月 17 日发布了《华润元大基金管理有限公司及子公司关于办公地址变更的公告》，5 月 22 日发布了《华润元大成长精选股票型发起式证券投资基金关于开放日常申购、赎回、转换及定期定额投资业务的公告》，6 月 20 日发布了《华润元大基金管理有限公司关于首席信息官任职的公告》。

## § 10 备查文件目录

### 10.1 备查文件目录

- 1、中国证监会关于核准本基金募集的批复；
- 2、本基金基金合同；
- 3、本基金托管协议；
- 4、本报告期内在规定报刊上披露的各项公告。

### 10.2 存放地点

以上备查文件存放于基金管理人和基金托管人的办公场所。

### 10.3 查阅方式

基金持有人可在办公时间到基金管理人和基金托管人的办公场所或网站免费查阅。

华润元大基金管理有限公司

2020 年 7 月 21 日