

华宝海外中国成长混合型证券投资基金 2021 年第 1 季度报告

2021 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：2021 年 4 月 22 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 2021 年 4 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 2021 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	86,471,809.89 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%。本基金将采用基于基本面研究的成长导向的主动性管理策略。自下而上的选择个股，同时兼顾宏观经济和行业变化。
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
境外投资顾问	英文名称：-
	中文名称：-
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（2021 年 1 月 1 日-2021 年 3 月 31 日）
1. 本期已实现收益	5,741,223.55
2. 本期利润	920,279.47
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0123
4. 期末基金资产净值	188,608,999.13
5. 期末基金份额净值	2.181

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 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	7.33%	2.01%	0.30%	1.89%	7.03%	0.12%
过去六个月	5.72%	1.69%	13.25%	1.62%	-7.53%	0.07%
过去一年	20.97%	1.61%	38.79%	1.48%	-17.82%	0.13%
过去三年	21.03%	1.53%	33.51%	1.34%	-12.48%	0.19%
过去五年	88.02%	1.39%	112.55%	1.22%	-24.53%	0.17%
自基金合同 生效起至今	118.10%	1.44%	74.71%	1.63%	43.39%	-0.19%

注：1、本基金业绩比较基准为：中证海外内地股指数。

2. 净值以及比较基准相关数据计算中涉及天数的, 包括所有交易日以及季末最后一自然日(如非交易日)。

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	-	22 年	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。

4.1.1 期末兼任私募资产管理计划投资经理的基金经理同时管理的产品情况

本报告期内，本基金基金经理未兼任私募资产管理计划投资经理。

4.2 境外投资顾问为本基金提供投资建议的主要成员简介

4.3 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。

4.4 公平交易专项说明

4.4.1 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。

4.4.2 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。

4.5 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

一季度港股市场在欧美新冠疫苗大面积接种、全球经济复苏升温、港股市场流动性大幅改善等、美国国债收益率快速上行等正负面因素交织影响下震荡上行，按照人民币计价，恒生指数上涨 4.3%，恒生国企指数上涨 2.3%。经过去年大幅上涨，年初 A 股市场的热门板块估值处于高位，

今年新入市的增量社保基金、保险资金、新募集设立的公募基金相比去年更加积极地挖掘具有稀缺行业品种和估值优势的港股市场，导致一月初大陆南下资金通过港股通渠道大举流入港股市场，推动港股市场迅速抬升。二月下旬开始由于美国新冠疫苗接种速度加快，另外美国国会批准 1.9 万亿美元的第三批财政纾困法案，使得市场对于未来美国经济复苏和通胀预期抬升，带动美国十年期国债收益率从 1.4% 迅速上升到 1.7%，对美股中的高估值成长股带来估值压缩的压力。受此影响，港股中的互联网、生物医药、新兴消费等高估值成长性行业也在估值压力下大幅回调。同时低估值周期股、价值股在盈利预期改善和资金轮动流入带动下上涨。中国在 3 月份的人大会议总理工作报告中重申碳达峰碳中和的长期战略目标，带动相关的有色金属行业股票一度走高。

考虑到港股中的成长股估值较高，且对于国内外利率走势比较敏感，而中国经济复苏走势确定，有望带动估值较低的顺周期股业绩改善，因此本基金在年初布局时注意行业均衡配置，配置了较多的低估值顺周期行业比如中资银行、原材料、有色金属、能源行业，以及低估值高股息率的电信类股，还有长期看好、按照 PEG 指标衡量吸引力较高的物业管理和高等教育行业。二月底开始，美国国债收益率快速走高，给估值较高的美股成长股带来估值压缩压力，同时中国货币政策委员会委员也对中国国内过多的流动性表示担忧，带来 A 股和港股市场风格从成长股向顺周期、价值股迅速转换，短期内成长股股价调整较为剧烈。受益于较均衡的行业配置，本基金回撤相对较少。

本报告期基金净值增长率为 7.33%；同期业绩比较基准收益率为 0.30%。

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（人民币元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	175,719,638.77	91.88
	其中：普通股	172,854,093.04	90.39
	优先股	-	-
	存托凭证	2,865,545.73	1.50
	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	15,301,609.57	8.00
8	其他资产	218,804.64	0.11
9	合计	191,240,052.98	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	172,854,093.04	91.65
美国	2,865,545.73	1.52
合计	175,719,638.77	93.17

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（%）
能源	8,318,891.36	4.41
原材料	14,447,232.79	7.66
工业	39,773,981.40	21.09
非日常生活消费品	39,348,241.96	20.86
日常消费品	39,981.10	0.02
医疗保健	2,277,143.24	1.21
金融	31,681,156.51	16.80
信息技术	74,890.60	0.04
通信服务	7,063,113.01	3.74
公用事业	10,236,513.26	5.43
房地产	22,458,493.54	11.91
合计	175,719,638.77	93.17

注：本基金对以上行业分类采用全球行业分类标准。

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 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(地区)	数量(股)	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)

		中文)		场	地区)			净值比例 (%)
1	JINKE SMART SERVICES GROU P-H	金科服务	9666 H K	香港 联合交易所	中国 香港	251,300	14,741,630. 60	7.8 2
2	IND & COMM BK OF CHINA-H	工商银行	1398 H K	香港 联合交易所	中国 香港	2,608,0 00	12,300,856. 48	6.5 2
3	COUNTRY GARDEN SERVICES H OLD	碧桂园服务	6098 H K	香港 联合交易所	中国 香港	183,000	12,189,078. 46	6.4 6
4	POSTAL SAVINGS BANK OF C HI-H	邮储银行	1658 H K	香港 联合交易所	中国 香港	2,417,0 00	11,869,880. 54	6.2 9
5	CHINA LONGYUAN POWER GROU P-H	龙源电力	916 HK	香港 联合交易所	中国 香港	1,010,0 00	9,015,272.4 8	4.7 8

6	XINYI GLASS HOLDINGS LTD	信义玻璃	868 HK	香港联合交易所	中国香港	404,000	8,673,784.88	4.6
7	EVER SUNSHINE LIFESTYLE SERVICE	永升生活服务	1995 HK	香港联合交易所	中国香港	482,000	7,969,103.26	4.23
8	AGRICULTURAL BANK OF CHINA-H	农业银行	1288 HK	香港联合交易所	中国香港	2,857,000	7,510,419.49	3.98
9	CNOOC LTD	中国海洋石油	883 HK	深港通联合市场	中国香港	998,000	6,858,271.16	3.64
10	Q TECHNOLOGY GROUP CO LTD	丘钛科技	1478 HK	香港联合交易所	中国香港	510,000	6,819,777.73	3.62

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

海外中国成长基金截至 2021 年 3 月 31 日持仓前十名证券中的工商银行（1398.HK）的发行人中国工商银行股份有限公司于 2021 年 01 月 08 日公告，因公司存在以下违规行为：一、未按规定将案件风险事件确认为案件并报送案件信息确认报告；二、关键岗位未进行实质性轮岗；三、法人账户日间透支业务存在资金用途管理的风险漏洞；四、为同业投资业务提供隐性担保；五、理财产品通过申购/赎回净值型理财产品调节收益；六、非标准化债权资产限额测算不准确；七、理财资金通过投资集合资金信托计划优先级的方式变相放大劣后级受益人的杠杆比例；八、部分重点领域业务未向监管部门真实反映；九、为违规的政府购买服务项目提供融资；十、理财资金违规用于缴纳或置换土地款；十一、通过转让分级互投实现不良资产虚假出表；十二、理财资金投资本行不良资产或不良资产收益权；十三、面向一般个人客户发行的理财产品投资权益性资产；十四、理财资金投资他行信贷资产收益权或非标资产收益权；十五、全权委托业务不规范；十六、用其他资金支付结构性存款收益；十七、自营贷款承接本行理财融资、贷款用途管理不尽职；十八、理财资金承接本行自营贷款；十九、封闭式理财产品相互交易调节收益；二十、滚动发行产品承接风险资产，且按原价交易调节收益；二十一、高净值客户认定不审慎；二十二、理财产品信息披露不到位；二十三、部分理财产品在全国银行业理财信息登记系统中未登记或超时限登记；于 2020 年 12 月 25 日收到中国银行保险监督管理委员会罚款 5470 万元的处罚。

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。

5.10.2

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	-
3	应收股利	25,115.91
4	应收利息	511.12
5	应收申购款	193,177.61
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	218,804.64

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	50,566,207.53
报告期期间基金总申购份额	51,955,867.92
减：报告期期间基金总赎回份额	16,050,265.56
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	86,471,809.89

§ 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(%)
机构	1	20210120~20210331	0.00	21,757,615.31	0.00	21,757,615.31	25.16
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>							

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

2021 年 4 月 22 日