

华宝海外中国成长混合型证券投资基金

2021 年第 3 季度报告

2021 年 9 月 30 日

基金管理人：华宝基金管理有限公司

基金托管人：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：2021 年 10 月 27 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 10 月 25 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 07 月 01 日起至 09 月 30 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	58,660,853.36 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 7 月 1 日-2021 年 9 月 30 日）
1. 本期已实现收益	-3,970,481.12
2. 本期利润	-19,913,506.91
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.3343
4. 期末基金资产净值	110,254,775.22
5. 期末基金份额净值	1.880

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

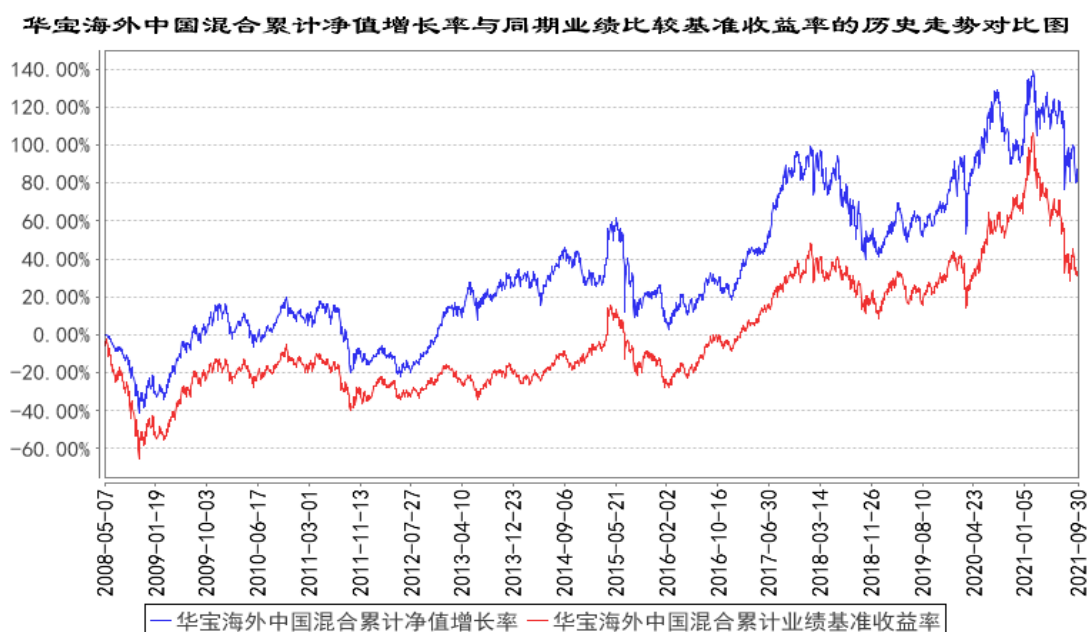
阶段	净值增长率 ①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①—③	②—④
过去三个月	-15.09%	2.32%	-22.04%	2.01%	6.95%	0.31%
过去六个月	-13.80%	1.84%	-24.53%	1.68%	10.73%	0.16%
过去一年	-8.87%	1.76%	-14.53%	1.65%	5.66%	0.11%
过去三年	14.84%	1.56%	3.94%	1.45%	10.90%	0.11%
过去五年	47.80%	1.47%	36.27%	1.29%	11.53%	0.18%
自基金合同 生效起至今	88.00%	1.45%	31.85%	1.63%	56.15%	-0.18%

注：（1）基金业绩基准：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，基金管理人应当自基金合同生效之日起 6 个月内使基金的投资组合比例符合基金合同的有关约定，截至 2008 年 11 月 07 日，本基金已达到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	2009-12-31	-	23 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，2018 年 6 月至 2021 年 9 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遵规守信情况说明

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，本基金没有发现异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

三季度港股市场在“教育双减”政策、滴滴接受调查、恒大信用违约事件等负面因素冲击下大幅下挫，按照人民币计价，恒生指数大跌 15.1%，恒生国企指数下挫 18.5%，中证海外内地指数下跌 22.0%。7 月中旬以后，由于刚刚在美国 IPO 的滴滴因为数据安全问题受到七部委联合调查、“教育双减”政策的推出导致中小学课外培训类公司股价大幅下挫、互联网龙头公司陆续受到反垄断调查、中国政策文件中强调共同富裕政策目标引发投资者担忧，恒大地产信用违约事件引发有关房地产和金融系统性风险的担忧，港股市场经历了一波较为剧烈的调整，之前涨幅较高的中资科技互联网、生物医药、消费、物业管理、民办高教等行业下跌较多。部分外资投资者出于对中国行业监管政策风险的担忧而将资金调离港股市场，而部分侧重短线操作的南下大陆资金也选择暂时离场观望。我们认为投资者对行业监管风险的担忧明显过度。近期人民日报已发文澄清，互联网平台公司反垄断和中小学教育培训行业的整顿其目的是为了规范行业秩序，保护竞争，并非针对民营企业，中国政府保护民营企业合法权益、推动市场化改革的政策方向没有任何改变。我们判断中国的金融监管机构必将谨慎处理恒大信用违约事件，避免造成对房地产和金融行业整体过大的连带效应。

7 月中教育双减政策的推出使得在美国上市的教育培训类股票短期之内暴跌，进而带动港股市场中完全不受此次监管收紧影响的民办高教公司下跌较多。虽然物业管理板块的半年报业绩普遍增长强劲，但是恒大地产的信用违约事件拖累了这个板块的表现，甚至有投资者担心物业管理板块可能参照教育培训行业被界定为非盈利行业。根据我们对这两个行业的长期跟踪研究，我们判断其下跌是由于市场情绪的非理性反应造成，今后可能随投资者风险偏好上升而反弹。因为判断港股三季度在市场恐慌情绪下超跌，我们并未显著降低仓位，我们减持了部分缺乏正面催化剂的中资银行股，增持了受益于煤炭供应紧张和新能源建设政策的煤炭、电力、风电、光伏类股。

本报告期基金份额净值增长率为-15.09%，业绩比较基准收益率为-22.04%。

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	102,738,761.69	91.81
	其中：普通股	102,738,761.69	91.81
	优先股	-	-
	存托凭证	-	-
	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	8,851,144.98	7.91
8	其他资产	319,230.65	0.29
9	合计	111,909,137.32	100.00

注：通过港股通交易机制投资的港股公允价值为 4,250,708.39 元，占基金资产净值的比例为

3.86%。

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	102,738,761.69	93.18
合计	102,738,761.69	93.18

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	6,493,352.60	5.89
原材料	10,642,429.35	9.65
工业	11,799,117.18	10.70
非日常生活消费品	17,144,612.97	15.55
日常消费品	453,630.84	0.41
医疗保健	4,215,517.63	3.82
金融	16,518,427.46	14.98
信息技术	85,310.92	0.08
通信服务	1,614,475.90	1.46
公用事业	11,915,003.40	10.81
房地产	21,856,883.44	19.82
合计	102,738,761.69	93.18

注：本基金对以上行业分类采用全球行业分类标准。

5.4 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的权益投资明细

5.4.1 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(地区)	数量(股)	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
1	CHINA RESOURCE POWER HOLDING	华润电力	836 HK	香港联合交易所	中国香港	438,000	8,192,098.03	7.43
2	COUNTRY GARDEN SERVICES HOLDING	碧桂园服务	6098 HK	香港联合交易所	中国香港	156,000	7,992,900.35	7.25

	OLD			所				
3	POSTAL SAVING S BANK OF C HI-H	邮储银行	1658 HK	香港联 合交易 所	中 国 香港	1,684,000	7,547,950.57	6.8 5
4	CIFI EVER SU NSHINE SERVIC ES	旭辉永升 服务	1995 HK	香港联 合交易 所	中 国 香港	516,000	6,671,847.38	6.0 5
5	XINYI GLASS HOLDINGS LTD	信义玻璃	868 H K	香港联 合交易 所	中 国 香港	313,000	6,075,820.62	5.5 1
6	YANZHOU COAL MINING CO-H	兖州煤业	1171 HK	香港联 合交易 所	中 国 香港	488,000	5,992,692.45	5.4 4
7	IND & COMM BK O F CHINA-H	工商银行	1398 HK	香港联 合交易 所	中 国 香港	1,588,000	5,728,528.51	5.2
8	ZIJIN MINING GROUP CO L TD-H	紫金矿业	2899 HK	香港联 合交易 所	中 国 香港	624,000	5,001,086.27	4.5 4
9	CHINA POWER INTERNATIONAL	中国电力	2380 HK	香港联 合交易 所	中 国 香港	1,082,000	3,722,905.37	3.3 8
10	CHINA HONGQIA O GROUP LTD	中国宏桥	1378 HK	香港联 合交易 所	中 国 香港	442,000	3,689,730.75	3.3 5

5.4.2 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的全国中小企业股份转让系统 挂牌股票投资明细

本基金本报告期末未持有全国中小企业股份转让系统挂牌股票。

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名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。

5.7 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投资。

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	—
3	应收股利	91,425.99
4	应收利息	237.18
5	应收申购款	227,567.48
6	其他应收款	—
7	待摊费用	—
8	其他	—
9	合计	319,230.65

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

本基金本报告期末指数投资前十名股票中不存在流通受限情况。

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	61,136,787.99
-------------	---------------

报告期期间基金总申购份额	4,567,087.38
减：报告期期间基金总赎回份额	7,043,022.01
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	58,660,853.36

§ 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	20210701~20210930	12,536,147.09	0.00	0.00	12,536,147.09	21.37

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

2021 年 8 月 25 日，基金管理人发布高级管理人员变更公告，李慧勇不再担任公司副总经理。

§ 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 10 月 27 日