

# 宝盈新兴产业灵活配置混合型证券投资 基金 2018 年第 1 季度报告

2018 年 3 月 31 日

基金管理人：宝盈基金管理有限公司

基金托管人：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：2018 年 4 月 20 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 2018 年 4 月 19 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 2018 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	宝盈新兴产业混合
基金主代码	001128
交易代码	001128
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015 年 4 月 13 日
报告期末基金份额总额	2,686,795,099.06 份
投资目标	本基金在有效控制风险的前提下，精选新兴产业及其相关行业中的优质企业进行投资，分享新兴产业发展所带来的投资机会，力争为投资者带来长期的超额收益。
投资策略	本基金的投资策略具体由大类资产配置策略、股票投资策略、固定收益类资产投资策略和权证投资策略四部分组成。 本基金所指的新兴产业是指随着科研、技术、工艺、产品、服务、商业模式以及管理等方面的创新和变革而产生和发展起来的新兴产业部门。当前所指的新兴产业主要包括：新能源、节能环保、新能源汽车、信息产业、生物医药、国防军工、新材料、高端装备制造、现代服务业及海洋产业等。本基金管理人将重点投资新兴产业及其上下游延伸产业的相关个股，深入挖掘主题投资机会，分享这一投资机遇。
业绩比较基准	中证新兴产业指数收益率×65% + 中证综合债券指数收益率×35%
风险收益特征	本基金为混合型基金，其预期收益及预期风险水平低于股票型基金，高于债券型基金及货币市场基金，属于中高收益/风险特征的基金。

基金管理人	宝盈基金管理有限公司
基金托管人	中国建设银行股份有限公司

### § 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（2018年1月1日—2018年3月31日）
1. 本期已实现收益	16,664,677.06
2. 本期利润	-92,897,303.74
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0336
4. 期末基金资产净值	1,598,719,367.90
5. 期末基金份额净值	0.595

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。

2、本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

3、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。

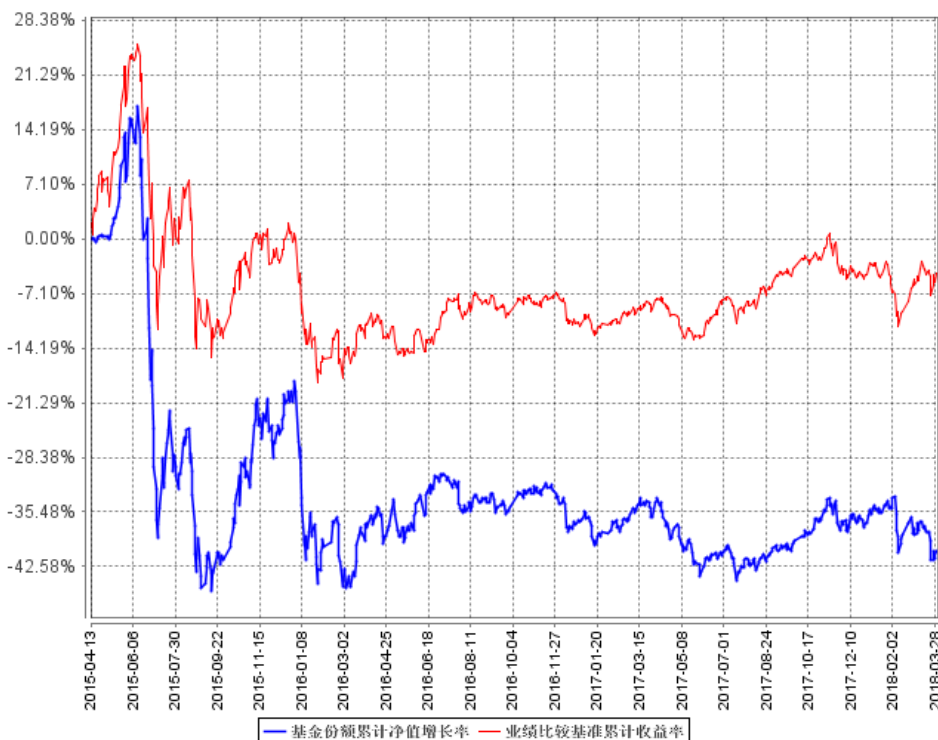
#### 3.2 基金净值表现

##### 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	-5.56%	1.40%	0.22%	0.94%	-5.78%	0.46%

## 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

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		
张志梅	本基金、宝盈泛沿海区域增长混合型证券投资基金基金经理；权益投资部副总经理	2017年12月7日	-	18年	张志梅女士，中国人民银行研究生部经济学硕士。1994年8月至1996年8月任职于南方证券有限公司资金部；1999年3月至2000年7月任职于南方证券有限公司研究所；2000年7月至2000年11月任职于21世纪科技投资有限公司投资部；2000年11月至2015年5月任职于南方基金管理有限公司，先后担任研究员、基金经理助理、专户投资部投资经理兼总监助理。2015年5月加入宝盈基金管理有限公司，曾任专户投资部投资经理、专户投资部副总经理，现任权益投资部副总经理。中国国籍，证券投资基金从业人员资格。

## 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，本基金管理人严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》等有关法律法规及基金合同等有关基金法律文件的规定，以取信于市场、取信于社会投资公众为宗旨，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在控制风险的前提下，为基金持有人谋求最大利益。在本报告期内，基金运作合法合规，严格遵守法律法规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，无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

基金管理人根据《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和《宝盈基金管理有限公司公平交易制度》对本基金的日常交易行为进行监控，并定期制作公平交易分析报告，对不同投资组合的收益率、同向交易价差、反向交易价差作专项分析。报告结果表明，本基金在本报告期内的同向交易价差均在可合理解释范围之内；在本报告期内基金管理人严格遵守法律法规关于公平交易的相关规定，在投资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，无损害基金持有人利益的行为。

### 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

2018 年第一季度，中国经济整体表现平稳。经过连续两年的供给侧改革和去库存之后，大多数行业进入供需相对平衡的状态，企业盈利恢复到较高的景气状态。在良好的宏观状态下，金融行业去杠杆的步伐更加坚定。在多种宏观条件约束下，投资者对于企业是否能够维持较高的盈利水平产生了怀疑；从市场整体而言，经过过去 2 年的格局变化，各行业和板块估值水平回归均衡，由于价值低估带来的投资的确性明显降低，相反，由于预期的波动或者企业盈利增长暂时低于预期所带来的股价波动的可能性会明显上升。特别是过去一年过于拥挤的交易很容易引发市场动荡。

过去一个季度，对于 A 股市场影响最大的外部事件莫过于美股动荡以及中国和美国就双边贸易问题展开的反复较量和磋商。证券市场过往经验多次证明，在过于拥挤的市场中外部冲击很容易引发短暂的震荡，就中长期而言，这种外部冲击不但难以量化，而且并不改变企业的整体价值判断。基于此，基金管理人继续坚持“长期视角、聚焦核心”的投资策略，保持较高的权益配置比例，在具有广阔成长空间的行业中精选具有绝对竞争优势的公司。本季度基金资产主要配置在

保险、家电、苹果产业链、信息安全、医药、汽车自动驾驶等具有确定性成长空间的行业，同时在地产和采掘业，配置了部分价值绝对低估的公司。

展望下一季度，基金管理人认为在经济相对平稳、估值体系胶着的状态下，类似的震荡在所难免。管理人将继续秉持价值、成长的投资理念，深刻理解中国经济正在发生的变化，在新兴产业中深入挖掘，寻找具有广阔市场空间和长期成长潜力的行业和公司，选择其中最优秀的企业，以低估或者合理的价格买入，伴随企业共同成长。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末本基金份额净值为 0.595 元；本报告期基金份额净值增长率为-5.56%，业绩比较基准收益率为 0.22%。

#### 4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金本报告期内未出现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	1,465,411,838.81	90.07
	其中：股票	1,465,411,838.81	90.07
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	161,054,697.55	9.90
8	其他资产	485,294.51	0.03
9	合计	1,626,951,830.87	100.00

#### 5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

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	145,828,721.10	9.12
C	制造业	632,275,396.04	39.55

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	24,676,717.87	1.54
G	交通运输、仓储和邮政业	36,659.62	0.00
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	217,572,844.96	13.61
J	金融业	148,142,824.62	9.27
K	房地产业	169,507,019.00	10.60
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-
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	65,427,607.60	4.09
R	文化、体育和娱乐业	61,944,048.00	3.87
S	综合	-	-
	合计	1,465,411,838.81	91.66

### 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	000538	云南白药	887,400	87,852,600.00	5.50
2	001979	招商蛇口	3,999,995	87,199,891.00	5.45
3	002456	欧菲科技	4,268,074	86,471,179.24	5.41
4	601336	新华保险	1,799,931	82,832,824.62	5.18
5	601155	新城控股	2,339,600	82,307,128.00	5.15
6	002439	启明星辰	2,996,200	81,976,032.00	5.13
7	002273	水晶光电	4,000,000	80,640,000.00	5.04
8	002475	立讯精密	3,300,000	79,794,000.00	4.99
9	600188	兖州煤业	5,600,000	77,112,000.00	4.82
10	002508	老板电器	1,890,105	69,253,447.20	4.33

### 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持有股指期货。

### 5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金尚未在基金合同中明确股指期货的投资策略、比例限制、信息披露等，本基金暂不参与股指期货交易。

## 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

本基金尚未在基金合同中明确国债期货的投资策略、比例限制、信息披露等，本基金暂不参与国债期货交易。

### 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持有国债期货。

### 5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期末投资国债期货。

## 5.11 投资组合报告附注

### 5.11.1

报告期内，本基金投资的前十名证券的发行主体没有被监管部门立案调查，在本报告编制日前一年内除启明星辰、欧菲科技外未受到公开谴责、处罚。

启明星辰信息技术集团股份有限公司（以下简称“公司”）于 2017 年 4 月 29 日披露 2016 年年报，披露 2016 年经审计净利润为 2.65 亿元，与公司于 2017 年 2 月 26 日披露的业绩快报中的 3.28 亿元净利润存在较大差异。公司未及时披露业绩快报修正公告，被深圳证券交易所认定违规。公司在 2017 年 5 月 6 日公告了《启明星辰信息技术集团股份有限公司关于对深圳证券交易所问询函回复的公告》，对监管机构的问询作出了详细说明。我们关注到此次事件是公司在信息披露上不够规范造成，公司 2016 年业绩与此前预披露数据存在差异主要由于子公司安方高科电磁安全技术（北京）有限公司的商誉减值造成。公司计提商誉减值准备金额的计算过程、依据具有合理性，我们对于公司的价值判断在于对公司主营业务发展的持续看好。且公司已于 2018 年 4 月 9 日收到



安方高科责任方的业绩补偿款，并顺利处置安方高科 100% 股权。以上事件不影响我们对公司长期投资逻辑和价值的判断。

欧菲科技股份有限公司（以下简称“欧菲科技”）于 2018 年 1 月收到《深圳证监局关于对欧菲科技股份有限公司采取监管谈话措施的决定》，上市公司子公司苏州欧菲光科技有限公司在 2016 年 2 月 3 日与苏州市相城区签订框架性意向协议后未做及时的信息披露。后续考虑到上述投资的签署及后续投资未对公司的资产、负债、权益和经营成果产生重要影响，并且上市公司在短期也采取了签订《补充协议》并予以公告的补救措施。根据《上市公司信息披露管理办法》第五十九条第二项的规定，监管机构对公司采取了监管谈话的行政措施。我们关注到此事是欧菲科技公司在管理细节上的问题，在事件发生后，欧菲科技也立即启动了签订补充协议的措施。我们认为此事件不影响公司主营业务的发展，也不影响我们继续看好公司的长期投资价值。

#### 5.11.2 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	437,863.74
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	31,368.25
5	应收申购款	16,062.52
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	485,294.51

#### 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

报告期末前十名股票中不存在流通受限的股票。

#### 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，分项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

报告期期初基金份额总额	2,912,360,346.01
报告期期间基金总申购份额	9,649,003.99
减：报告期期间基金总赎回份额	235,214,250.94

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	2,686,795,099.06

## § 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	14,835,311.57
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	14,835,311.57
报告期期末持有的本基金份额占基金总额比例（%）	0.55

### 7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期内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

本基金本报告期内不存在单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况。

### 8.2 影响投资者决策的其他重要信息

本基金本报告期无影响投资者决策的其他重要信息。

## § 9 备查文件目录

### 9.1 备查文件目录

中国证监会批准宝盈新兴产业灵活配置混合型证券投资基金设立的文件。

《宝盈新兴产业灵活配置混合型证券投资基金基金合同》。

《宝盈新兴产业灵活配置混合型证券投资基金基金托管协议》。

宝盈基金管理有限公司批准成立批件、营业执照和公司章程。

本报告期内在中国证监会指定报纸上公开披露的各项公告。

### 9.2 存放地点

基金管理人办公地址：广东省深圳市福田区福华一路 115 号投行大厦 10 层

基金托管人办公地址：北京市西城区闹市口大街 1 号院 1 号楼

### 9.3 查阅方式

上述备查文件文本存放在基金管理人和基金托管人的办公场所，在办公时间内基金持有人可免费查阅。

宝盈基金管理有限公司

2018 年 4 月 20 日