

# 华宝未来主导产业灵活配置混合型证券投资 基金 2018 年第 4 季度报告

2018 年 12 月 31 日

基金管理人：华宝基金管理有限公司

基金托管人：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：2019 年 1 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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2019 年 1 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 2018 年 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

## § 2 基金产品概况

|            |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
|------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 基金简称       | 华宝未来主导混合                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| 基金主代码      | 002634                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| 交易代码       | 002634                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| 基金运作方式     | 契约型开放式                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| 基金合同生效日    | 2016 年 11 月 4 日                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| 报告期末基金份额总额 | 119,025,313.29 份                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| 投资目标       | 在严格控制风险的前提下，通过挖掘未来主导产业的投资机会，力争实现基金资产的长期稳健增值。                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| 投资策略       | <p>1、大类资产配置策略</p> <p>本基金采取积极的大类资产配置策略，通过宏观策略研究，综合考虑宏观经济、国家财政政策、货币政策、产业政策、以及市场流动性等方面因素，对相关资产类别的预期收益进行动态跟踪，决定大类资产配置比例。</p> <p>2、股票投资策略</p> <p>经过多年快速增长，我国经济所面临的资源条件、环境条件、人口结构条件等关键因素发生巨大变化，进入转型期。以房地产、传统制造业为代表的传统主导产业的增长模式难以为继，其地位和影响力都在下降，新兴的、代表未来发展方向的未来主导产业逐渐崛起。本基金采取积极的股票选择策略，将“自上而下”的行业配置策略和“自下而上”的股票精选策略相结合，挖掘未来主导产业的投资机会。</p> <p>3、固定收益类投资工具投资策略</p> |

|        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
|--------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|        | <p>本基金将投资于债券、货币市场工具和资产支持证券等固定收益率投资工具，以有效利用基金资产，提高基金资产的投资收益。</p> <p>4、权证投资策略</p> <p>本基金将在严格控制风险的前提下，主动进行权证投资。基金权证投资将以价值分析为基础，在采用数量化模型分析其合理定价的基础上，把握市场的短期波动，进行积极操作，在风险可控的前提下力争实现稳健的超额收益。</p> <p>5、股指期货投资策略</p> <p>本基金将依据法律法规并根据风险管理的原则参与股指期货投资。本基金将通过对证券市场和期货市场运行趋势的研究，采用流动性好、交易活跃的期货合约，并充分考虑股指期货的收益性、流动性及风险性特征。</p> <p>6、资产支持证券投资策略</p> <p>本基金将通过对宏观经济、资产池结构以及资产池资产所在行业景气变化等因素的研究，综合运用久期管理、收益率曲线、个券选择和把握市场交易机会等积极策略，在严格遵守法律法规和基金合同，控制信用风险和流动性风险的前提下，选择经风险调整后相对价值较高的品种进行投资，以期获得长期稳定收益。</p> <p>7、其他金融工具投资策略</p> <p>如法律法规或监管机构以后允许基金投资于其他金融产品，基金管理人将根据监管机构的规定及本基金的投资目标，制定与本基金相适应的投资策略、比例限制、信息披露方式等。</p> |
| 业绩比较基准 | 沪深 300 指数收益率×55% +上证国债指数收益率×45%                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| 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  | 中国工商银行股份有限公司                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |

## § 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 10 月 1 日 — 2018 年 12 月 31 日 ) |
|-----------------|-------------------------------------------|
| 1. 本期已实现收益      | -9,421,329.93                             |
| 2. 本期利润         | -7,100,461.06                             |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | -0.0591                                   |
| 4. 期末基金资产净值     | 72,482,015.34                             |
| 5. 期末基金份额净值     | 0.609                                     |

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。

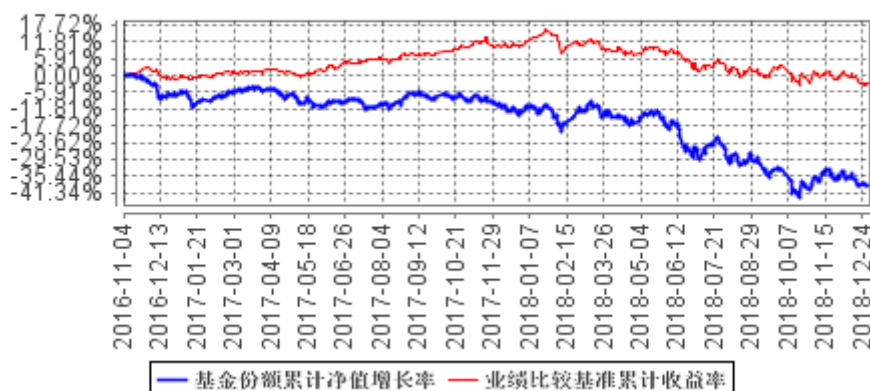
## 3.2 基金净值表现

### 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    | 净值增长率<br>① | 净值增长率<br>标准差② | 业绩比较基<br>准收益率③ | 业绩比较基准<br>收益率标准差<br>④ | ①-③    | ②-④   |
|-------|------------|---------------|----------------|-----------------------|--------|-------|
| 过去三个月 | -8.83%     | 2.00%         | -6.12%         | 0.90%                 | -2.71% | 1.10% |

### 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



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六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 2017 年 5 月 4 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 |        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| 刘自强 | 投资总监、本基金基金经理、华宝动力组合混合、华宝国策导向混合基金经理 | 2016年11月4日  | -    | 17 年   | 硕士。2001 年 7 月至 2003 年 7 月在天同证券任研究员，2003 年 7 月至 2003 年 11 月在中原证券任行业研究部副经理，2003 年 11 月至 2006 年 3 月在上海融昌资产管理公司先后任研究员、研究总监。2006 年 5 月加入华宝基金管理有限公司，先后任高级分析师、研究部总经理助理、基金经理助理、投资副总监等职务，现任投资总监。2008 年 3 月起任华宝动力组合混合型证券投资基金基金经理，2010 年 6 月至 2012 年 1 月任华宝宝康消费品证券投资基金基金经理，2014 年 12 月至 2018 年 8 月任华宝高端制造股票型证券投资基金基金经理，2015 年 5 月起任华宝国策导向混合型证券投资基金基金经理，2016 年 11 月起任华宝未来主导产业灵活配置混合型证券投资基金基金经理。 |
| 夏林锋 | 本基金基金经理、                           | 2016年11月4日  | -    | 8 年    | 硕士。曾在上海高压电器研究所从事研究                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |

|  |                       |  |  |  |                                                                                                                                                                                                                                             |
|--|-----------------------|--|--|--|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|  | 华宝生态中国混合、华宝绿色主题混合基金经理 |  |  |  | 工作。2010 年 7 月加入华宝基金管理有限公司，曾任分析师、基金经理助理等职务。2014 年 10 月至 2018 年 8 月任华宝大盘精选混合型证券投资基金基金经理，2015 年 2 月起任华宝生态中国混合型证券投资基金基金经理，2015 年 6 月至 2017 年 3 月任华宝新价值灵活配置混合型证券投资基金基金经理，2016 年 11 月起任华宝未来主导产业灵活配置混合型证券投资基金基金经理，2018 年 9 月起任华宝绿色主题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、《华宝未来主导产业灵活配置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

资产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 报告期内基金投资策略和运作分析

2018 年 4 季度，市场震荡企稳。政策方面，政策转暖的迹象日趋明显，两次政治局会议对经济的定调，以及中央经济工作会议对 2019 年的安排，政策组合更新为积极的财政政策和稳健的货币政策，同时持续强调六稳——稳就业、稳金融、稳外贸、稳外资、稳投资、稳预期；流动性方面，资管新规陆续落实，同时金融去杠杆节奏明显放缓，银行间流动性日趋宽松，市场更为关注宽货币向宽信用的转换；经济形势方面，“金九银十”旺季较差，同时 PMI 等领先指标表明后续不容乐观，好在市场预期也不算太高；海外市场方面，美元持续加息，中美贸易战迎来 90 天谈判期，油价高位快速下跌，市场担忧情绪有所缓解。

在上述背景下，4 季度市场震荡企稳。本基金在 4 季度略加仓位，并持续进行结构优化，持续挖掘未来有望成为主导产业的投资机会。

#### 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 0.609 元；本报告期基金份额净值增长率为-8.83%，业绩比较基准收益率为-6.12%。

#### 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（元）         | 占基金总资产的比例（%） |
|----|-------------------|---------------|--------------|
| 1  | 权益投资              | 60,516,259.00 | 81.73        |
|    | 其中：股票             | 60,516,259.00 | 81.73        |
| 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      | 13,474,205.30 | 18.20        |
| 8  | 其他资产              | 57,450.55     | 0.08         |
| 9  | 合计                | 74,047,914.85 | 100.00       |

注：由于四舍五入的原因，合计数可能不等于分项之和。

### 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         | 930,863.36    | 1.28         |
| B  | 采矿业              | —             | —            |
| C  | 制造业              | 37,844,857.67 | 52.21        |
| D  | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | 476,935.00    | 0.66         |
| E  | 建筑业              | 2,099,377.00  | 2.90         |
| F  | 批发和零售业           | 237,349.09    | 0.33         |
| G  | 交通运输、仓储和邮政业      | —             | —            |
| H  | 住宿和餐饮业           | —             | —            |
| I  | 信息传输、软件和信息技术服务业  | 7,120,213.64  | 9.82         |
| J  | 金融业              | 339,326.00    | 0.47         |
| K  | 房地产业             | 1,112,642.84  | 1.54         |
| L  | 租赁和商务服务业         | 3,793,531.68  | 5.23         |
| M  | 科学研究和技术服务业       | 2,029,899.79  | 2.80         |



|   |               |               |       |
|---|---------------|---------------|-------|
| N | 水利、环境和公共设施管理业 | 2,385,025.68  | 3.29  |
| O | 居民服务、修理和其他服务业 | -             | -     |
| P | 教育            | -             | -     |
| Q | 卫生和社会工作       | 828,155.25    | 1.14  |
| R | 文化、体育和娱乐业     | 1,318,082.00  | 1.82  |
| S | 综合            | -             | -     |
|   | 合计            | 60,516,259.00 | 83.49 |

## 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  | 002202 | 金风科技 | 564,808 | 5,642,431.92 | 7.78         |
| 2  | 002384 | 东山精密 | 496,643 | 5,607,099.47 | 7.74         |
| 3  | 002127 | 南极电商 | 504,459 | 3,793,531.68 | 5.23         |
| 4  | 002531 | 天顺风能 | 699,378 | 3,112,232.10 | 4.29         |
| 5  | 002463 | 沪电股份 | 430,368 | 3,085,738.56 | 4.26         |
| 6  | 600271 | 航天信息 | 103,656 | 2,372,685.84 | 3.27         |
| 7  | 002916 | 深南电路 | 28,681  | 2,299,355.77 | 3.17         |
| 8  | 300383 | 光环新网 | 167,587 | 2,123,327.29 | 2.93         |
| 9  | 600491 | 龙元建设 | 310,100 | 2,099,377.00 | 2.90         |
| 10 | 300192 | 科斯伍德 | 230,747 | 2,016,728.78 | 2.78         |

## 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投资。

## 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   | 54,455.78 |
| 2  | 应收证券清算款 | —         |
| 3  | 应收股利    | —         |
| 4  | 应收利息    | 2,423.96  |
| 5  | 应收申购款   | 570.81    |
| 6  | 其他应收款   | —         |
| 7  | 待摊费用    | —         |
| 8  | 其他      | —         |
| 9  | 合计      | 57,450.55 |

### 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。

## § 6 开放式基金份额变动

单位：份

|                           |                |
|---------------------------|----------------|
| 报告期期初基金份额总额               | 122,119,068.86 |
| 报告期期间基金总申购份额              | 1,493,031.96   |
| 减：报告期期间基金总赎回份额            | 4,586,787.53   |
| 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               | 119,025,313.29 |

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         | 197,628.46 |
| 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         | 197,628.46 |
| 报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%） | 0.17       |

### 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

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；

华宝未来主导产业灵活配置混合型证券投资基金基金合同；

华宝未来主导产业灵活配置混合型证券投资基金招募说明书；

华宝未来主导产业灵活配置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**

**2019 年 1 月 21 日**