

# 华宝海外中国成长混合型证券投资基金 2019 年第 3 季度报告

2019 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：2019 年 10 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 2019 年 10 月 18 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 2019 年 7 月 1 日起至 9 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 | 218,222,377.55 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%。 |
| 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（2019 年 7 月 1 日-2019 年 9 月 30 日） |
|-----------------|-------------------------------------|
| 1. 本期已实现收益      | -2,081,516.56                       |
| 2. 本期利润         | -12,759,555.38                      |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | -0.0549                             |
| 4. 期末基金资产净值     | 343,807,541.16                      |
| 5. 期末基金份额净值     | 1.575                               |

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<br>准收益率标<br>准差④ | ①—③    | ②—④    |
|-------|------------|---------------|----------------|-----------------------|--------|--------|
| 过去三个月 | -3.31%     | 0.79%         | -1.08%         | 0.87%                 | -2.23% | -0.08% |

##### 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

华宝海外中国混合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，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 | —    | 20 年   | 北京大学经济学硕士、耶鲁大学商学院工商管理硕士，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 |

|  |  |  |  |  |                                                                                                       |
|--|--|--|--|--|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|  |  |  |  |  | <p>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 月起月任华宝港股通香港精选混合型证券投资基金基金经理。</p> |
|--|--|--|--|--|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|

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 境外投资顾问为本基金提供投资建议的主要成员简介

无

#### 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

三季度港股市场在中美贸易摩擦继续升级、中国收紧房地产调控措施、以及香港因引渡条例立法引发社会动荡等因素震荡下跌。按照人民币计价，三季度恒生指数下跌 5.2%，恒生国企指数下跌 2.8%，海外中国内地指数下跌 1.1%。8 月美国宣布对 3000 亿美元中国输美商品加征 10% 关税，分两批于 9 月和 12 月实行，中国随即宣布对 750 亿美元出口到中国商品加征 10% 和 5% 关税。美国继而宣布对中国输美商品在原关税基础上提高 5% 税率。贸易摩擦升级导致投资者风险偏好下降，带动港股下跌。中国 7 月底的中央政治局会议强调不以房地产作为短期刺激经济增长的手段，其后银行收紧对地产开发商的融资，导致地产相关周期类股普跌。9 月中国降低存款准备金一次，但并未如期降息，略低于市场预期。金融稳定委员会会议和国务院常务会议都强调要加强反周期政策的力度。列入明年计划的部分专项债额度可提前到今年四季度使用，但不得用于土地储备和棚改。市场认为这些措施可能不足以改变经济增长的下行趋势。9 月美联储如期再度降息 25 个基点，但联储主席鲍威尔的表态略显鹰派，显示联储内部对于后续货币政策是否持续降息存在分歧。欧洲央行再度降息且重启 QE 政策，各国进入负利率的债券资产持续扩大，使得中国债券和股票资产的吸引力有所扩大。自 6 月开始香港围绕引渡条例立法而爆发持续社会动荡，带动香港本地零售、地产、银行类股普跌。

按照人民币计价调整之后的 MSCI 分类指数表现来看，三季度表现最好的是上涨 9.3% 的医药类股，受益于手机产业链盈利回暖的信息科技板块上涨 8.0%，必需消费和可选消费类股分别上涨 4.4% 和 2.9%，公用事业表现平稳微涨 0.8%。表现最弱的是被国际原油价格下跌拖累的能源板块，下跌 8.6%，原材料板块受地产融资收紧影响下跌 5.0%，工业、电信服务、金融板块分别下跌 4.6%、4.0% 和 3.8%。三季度投资组合减持了短期内上涨较多的地产开发商类股、汽车经销商类股，减持了缺乏盈利催化剂的银行股，增持了未来 2-3 年内业绩持续稳定增长的物业服务类股。

本报告期基金份额净值增长率为-3.31%，业绩比较基准收益率为-1.08%。

#### 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              | 219,812,003.29 | 62.99        |
|    | 其中：普通股            | 219,512,339.80 | 62.90        |
|    | 优先股               | —              | —            |
|    | 存托凭证              | 299,663.49     | 0.09         |
|    | 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      | 123,942,471.33 | 35.52        |
| 8  | 其他资产              | 5,226,262.67   | 1.50         |
| 9  | 合计                | 348,980,737.29 | 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(%) |
|--------|----------------|--------------|
| 香港     | 219,512,339.80 | 63.85        |
| 美国     | 299,663.49     | 0.09         |
| 合计     | 219,812,003.29 | 63.93        |

注：—

### 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（%） |
|----------|----------------|--------------|
| 房地产      | 71,718,882.30  | 20.86        |
| 非日常生活消费品 | 45,745,627.17  | 13.31        |
| 金融       | 23,184,775.94  | 6.74         |
| 工业       | 21,172,412.27  | 6.16         |
| 公用事业     | 21,131,343.25  | 6.15         |
| 原材料      | 18,970,528.45  | 5.52         |
| 能源       | 7,763,794.05   | 2.26         |
| 医疗保健     | 5,967,981.02   | 1.74         |
| 信息技术     | 2,261,728.01   | 0.66         |
| 日常消费品    | 1,745,974.45   | 0.51         |
| 通信服务     | 148,956.38     | 0.04         |
| 合计       | 219,812,003.29 | 63.93        |

### 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明细

| 序号 | 公司名称<br>(英文)                        | 公司名称<br>(中文) | 证券代码     | 所在证券<br>市场 | 所属国家<br>(地区) | 数量（股）     | 公允价值（人<br>民币元） | 占基金资<br>产净值比<br>例（%） |
|----|-------------------------------------|--------------|----------|------------|--------------|-----------|----------------|----------------------|
| 1  | CHINA<br>JINMAO HOLDINGS<br>GROUP   | 中国金茂         | 817 HK   | 中国香港       | 中国香港         | 7,044,000 | 28,534,989.47  | 8.3                  |
| 2  | EVER SUNSHINE<br>LIFESTYLE SERVICES | 永升生活服务       | 1995 HK  | 中国香港       | 中国香港         | 6,056,000 | 20,434,757.91  | 5.94                 |
| 3  | COUNTRY<br>GARDEN HOLDINGS<br>CO    | 碧桂园          | 2007 HK  | 中国香港       | 中国香港         | 1,907,000 | 17,084,881.46  | 4.97                 |
| 4  | CHINA<br>YONGDA AUTOMOBILES<br>SER  | 永达汽车         | 3669 HK  | 中国香港       | 中国香港         | 2,779,500 | 16,224,935.81  | 4.72                 |
| 5  | ZHONGSHENG<br>GROUP HOLDINGS        | 中升控股         | 00881 HK | 中国香港       | 中国香港         | 688,500   | 15,374,152.20  | 4.47                 |
| 6  | CHINA<br>NATIONAL                   | 中国建材         | 03323 HK | 中国香港       | 中国香港         | 1,786,000 | 11,343,998.02  | 3.3                  |

|    |                                        |                |          |      |      |           |               |      |
|----|----------------------------------------|----------------|----------|------|------|-----------|---------------|------|
|    | BUILDING<br>G MA-H                     |                |          |      |      |           |               |      |
| 7  | LOGAN<br>PROPERTY<br>HOLDING<br>S CO L | 龙光地产           | 3380 HK  | 中国香港 | 中国香港 | 1,060,000 | 10,672,891.35 | 3.1  |
| 8  | IND &<br>COMM B<br>K OF CH<br>INA-H    | 工商银行           | 01398 HK | 中国香港 | 中国香港 | 1,940,000 | 9,189,101.78  | 2.67 |
| 9  | KWG GR<br>OUP HOLD<br>INGS LTD         | 合景泰富<br>集团     | 01813 HK | 中国香港 | 中国香港 | 1,342,500 | 8,321,144.42  | 2.42 |
| 10 | SUNAC<br>CHINA HO<br>LDINGS L<br>TD    | 融创中国<br>控股有限公司 | 1918 HK  | 中国香港 | 中国香港 | 250,000   | 7,104,975.60  | 2.07 |

## 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

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（元）        |
|----|---------|--------------|
| 1  | 存出保证金   | -            |
| 2  | 应收证券清算款 | 3,582,637.44 |
| 3  | 应收股利    | 1,346,929.29 |
| 4  | 应收利息    | 24,414.84    |
| 5  | 应收申购款   | 272,281.10   |
| 6  | 其他应收款   | -            |
| 7  | 待摊费用    | -            |
| 8  | 其他      | -            |
| 9  | 合计      | 5,226,262.67 |

### 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               | 245,974,748.76 |
| 报告期期间基金总申购份额              | 8,207,313.72   |
| 减：报告期期间基金总赎回份额            | 35,959,684.93  |
| 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               | 218,222,377.55 |

## § 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

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

2019 年 10 月 22 日