

华宝大健康混合型证券投资基金

2019 年第 4 季度报告

2019 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：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：2020 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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2020 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 2019 年 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	华宝大健康混合
基金主代码	006881
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2019 年 3 月 29 日
报告期末基金份额总额	147,463,911.65 份
投资目标	本基金主要投资于与大健康主题相关的资产，在控制风险的前提下，力争实现资产的稳健增值。
投资策略	1、大类资产配置策略 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的因素，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。 2、股票投资策略 本基金采取积极的股票选择策略，综合采用定量分析、定性分析和深入调查研究相结合的研究方法，精选符合大健康主题界定的上市公司，从而实现基金的投资目标。 （1）大健康主题股票界定 随着居民收入水平的提升和居民财富的快速积累、人口结构日益老龄化、消费结构不断升级，人民对于健康生活的要求逐步提高，对大健康相关产品和服务需求持续增加，大健康主题相关的产业和公司会更具投资价值。本基金将重点投资于大健康主题相关的上市公司，大健康主题的具体界定如下： 本基金所指的大健康主题主要包括医药生物行业相关子行业，以及健

康食品、食品安全、健康家居、养老服务、休闲服务、旅游、文化传媒以及环保等涉及到提供与满足生活、精神、环境健康相关产品和服务的产业。

未来随着经济增长及产业转型的进一步发展,大健康主题的外延可能将不断调整,本基金将根据实际情况对大健康主题的界定方法进行调整。

(2) 个股选择

本基金将采取“自下而上”的投资策略,深入分析企业的基本面和发展前景,结合定性分析和定量分析,综合判断符合上述主题定义公司的投资价值,构建投资组合。

(3) 港股通标的股票投资策略

本基金在港股通投资标的的筛选上,注重对基本面良好、相对 A 股市场估值合理的股票进行长期投资。股票筛选的方法上,结合公司基本面、相关行业发展前景、香港市场资金面和投资者行为等因素,精选符合本基金投资目标的香港联合交易所上市公司股票。

3、债券投资策略

本基金将投资于债券、货币市场工具和资产支持证券等,以有效利用基金资产,提高基金资产的投资收益。

首先,本基金将密切关注国内外宏观经济走势与我国财政、货币政策动向,预测未来利率变动走势,自上而下地确定投资组合的久期。

其次,债券投资组合的构建与调整是一个自下而上的过程,需综合评价个券收益率、波动性、到期期限、票息、赋税条件、流动性、信用等级以及债券持有人结构等决定债券价值的影响因素。同时,本基金将运用系统化的定量分析技术和严格的投资管理制度等方法管理风险,通过久期、平均信用等级、个券集中度等指标,将组合的风险控制在合理的水平。在此基础上,通过各种积极投资策略的实施,追求组合较高的回报。

4、可转换债券投资策略

可转换债券兼具权益类证券与固定收益类证券的特性,具有抵御下行风险、分享股票价格上涨收益的特点。可转换债券的选择结合其债性和股性特征,在对公司基本面和转债条款深入研究的基础上进行估值分析,投资于公司基本面优良、具有较高安全边际和良好流动性的可转换债券,获取稳健的投资回报。

5、权证投资策略

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。

6、股指期货投资策略

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,以套期保值为目的,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。

7、资产支持证券投资策略

	本基金将严格控制资产支持证券的总体投资规模并进行分散投资,以降低流动性风险。 8、其他金融工具投资策略 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。
业绩比较基准	中证医药卫生指数收益率×55%+恒生医疗保健指数收益率×15%+上证国债指数收益率×30%
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

§ 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 10 月 1 日-2019 年 12 月 31 日)
1. 本期已实现收益	16,312,829.43
2. 本期利润	9,510,945.55
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0549
4. 期末基金资产净值	175,140,849.10
5. 期末基金份额净值	1.1877

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 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	4.29%	1.27%	4.82%	0.71%	-0.53%	0.56%

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：按照基金合同的规定，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 2019 年 9 月 29 日，本基金已达到合同规定的资产配置比例。

3.3 其他指标

§ 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		
光磊	本基金基金经理、华宝品质生活股票、华宝医药生物混合、华宝大健康混合基金经理、华宝新优选混合、华宝消费升级混合基金经理	2019 年 3 月 29 日	—	12 年	硕士。曾在汇添富基金管理有限公司任投资研究部高级行业分析师。2012 年 10 月加入华宝基金管理有限公司，担任基金经理助理。2015 年 4 月起任华宝品质生活股票型证券投资基金基金经理，2016 年 9 月起任华宝

					医药生物优选混合型证券投资基金基金经理，2018 年 8 月起任华宝新优选一年定期开放灵活配置混合型证券投资基金基金经理。2019 年 3 月起任华宝大健康混合型证券投资基金基金经理。2019 年 6 月起任华宝消费升级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、《华宝大健康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

2019 年 4 季度市场整体呈现先抑后扬,震荡向上的走势。从宏观面上偏向积极,在 12 月经济工作会议召开后,基本定调了保持中国经济稳定增长的走势,使得市场前期对未来偏谨慎的预期有所修复。从流动性上,央行在逐步推进利率市场化改革过程中,保持货币增速和名义经济增长的匹配,并优化了信贷和融资结构,防控和金融风险。外部环境方面,中美贸易摩擦也有趋于缓和,有利于市场情绪的修复。

医药行业在前三季度体现了较强的结构性行情。向创新药转型及创新药服务产业链的公司普遍表现突出,医疗服务、医疗器械、医药消费品等景气行业里的优质公司也有较好表现。四季度行业面临医保目录调整等不确定性因素,叠加消费类行业整体表现一般,医药行业在四季度表现不突出。

本基金在投资组合中坚持配置了与政策相关性较小的公司,整体的配置上坚持原有的创新药及服务产业链、医疗器械、医疗服务、医药消费品、医药零售等方向不变。同时,对医药行业以外的广义健康消费类公司,也继续保持了配置。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期基金份额净值增长率为 4.29%,业绩比较基准收益率为 4.82%。

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	162,334,087.49	90.97
	其中：股票	162,334,087.49	90.97
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	14,136,355.85	7.92
8	其他资产	1,984,594.34	1.11
9	合计	178,455,037.68	100.00

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	—	—
B	采矿业	172,886.00	0.10
C	制造业	123,278,330.06	70.39
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	16,184,674.64	9.24
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	576,985.09	0.33
J	金融业	2,585,660.00	1.48
K	房地产业	—	—
L	租赁和商务服务业	—	—
M	科学研究和技术服务业	1,381,800.00	0.79
N	水利、环境和公共设施管理业	6,578.04	0.00

O	居民服务、修理和其他服务业	—	—
P	教育	—	—
Q	卫生和社会工作	16,325,006.65	9.32
R	文化、体育和娱乐业	—	—
S	综合	—	—
	合计	160,511,920.48	91.65

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

行业类别	公允价值（人民币）	占基金资产净值比例（%）
基础材料	—	—
消费者非必需品	—	—
消费者常用品	—	—
能源	—	—
金融	—	—
医疗保健	1,822,167.01	1.04
工业	—	—
信息技术	—	—
电信服务	—	—
公用事业	—	—
房地产	—	—
合计	1,822,167.01	1.04

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	000661	长春高新	37,732	16,866,204.00	9.63
2	600276	恒瑞医药	188,743	16,518,787.36	9.43
3	603883	老百姓	241,283	15,461,414.64	8.83
4	002821	凯莱英	118,266	15,315,447.00	8.74
5	603711	香飘飘	393,425	10,071,680.00	5.75
6	000915	山大华特	375,831	9,959,521.50	5.69
7	300725	药石科技	141,400	9,552,862.00	5.45
8	603882	金域医学	166,000	8,247,520.00	4.71
9	300685	艾德生物	86,400	5,773,248.00	3.30
10	300595	欧普康视	116,950	5,535,243.50	3.16

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

代码	名称	持仓量（买/卖）	合约市值(元)	公允价值变动 (元)	风险说明
-	-	-	-	-	-
公允价值变动总额合计（元）					-
股指期货投资本期收益（元）					47,595.15
股指期货投资本期公允价值变动（元）					-24,720.00

注：持仓量和合约市值的负数代表产品投资的期货为空头。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金主要利用股指期货进行套期保值或仓位调节操作。当进行空头套期保值时，基金持有的卖出股指期货合约价值，不超过基金持有的股票总市值的 20%，基金通过空头套期保值，一定程度上可以规避市场的系统性风险。当进行多头仓位调节时，基金持有的买入股指期货合约价值，不超过基金资产净值的 10%，基金通过持有股指期货多头合约对股票资产进行替代，可以提高投资效率，赚取或有的基差收益和实现更好的头寸管理。截止报告期末，本基金对股指期货的投资符合基金合同的约定，符合既定的投资政策和投资目标。

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	222,337.98
2	应收证券清算款	1,549,919.58
3	应收股利	287.76
4	应收利息	31,998.68
5	应收申购款	180,050.34
6	其他应收款	—
7	待摊费用	—
8	其他	—
9	合计	1,984,594.34

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金报告期末未持有处于转股的可换债券。

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值 (元)	占基金资产净 值比例 (%)	流通受限情 况说明
1	603882	金域医学	7,428,000.00	4.24	大宗交易
2	300725	药石科技	3,307,500.00	1.89	大宗交易

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，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	207,284,711.52
报告期期间基金总申购份额	23,906,046.40
减：报告期期间基金总赎回份额	83,726,846.27
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	147,463,911.65

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

本报告期基金管理人未运用固有资金投资本基金。

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

基金管理人于 2019 年 11 月 30 日发布《华宝基金管理有限公司关于旗下部分基金修改基金合同的公告》，公司根据《公开募集证券投资基金信息披露管理办法》，对旗下部分基金基金合同有关条款进行修订并相应修订了托管协议，具体修订内容详见公司公告，请投资者予以关注。

基金管理人于 2019 年 10 月 26 日发布《华宝基金管理有限公司关于公司督察长变更公告》，自 2019 年 10 月 25 日起，刘月华不再担任公司督察长职务，由公司总经理黄小慧代行督察长职务。

基金管理人于 2019 年 10 月 26 日发布《华宝基金管理有限公司关于公司副总经理变更公告》，自 2019 年 10 月 25 日起，欧江洪不再担任公司副总经理职务。

§ 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；
 华宝大健康混合型证券投资基金基金合同；
 华宝大健康混合型证券投资基金招募说明书；
 华宝大健康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

2020 年 1 月 21 日