

华宝港股通香港精选混合型证券投资基金

2020 年第 3 季度报告

2020 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：中国银行股份有限公司

报告送出日期：2020 年 10 月 28 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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2020 年 10 月 26 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 2020 年 07 月 01 日起至 09 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	华宝香港精选混合
基金主代码	005883
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2018 年 6 月 20 日
报告期末基金份额总额	35,978,449.62 份
投资目标	本基金通过精选个股和严格的风险控制，追求超越业绩比较基准的投资回报，力争实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	<p>1、资产配置策略</p> <p>本基金采取积极的资产配置策略，通过宏观策略研究，综合考虑宏观经济、政策形势、证券市场走势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，从而决定资产配置比例。</p> <p>2、股票投资策略</p> <p>本基金将依靠定量与定性相结合的方法，自下而上地精选个股。定量的方法包括分析相关的财务指标和市场指标，选择财务健康，成长性好，估值合理的股票。具体分析指标为：</p> <p>1) 成长指标：预测未来两年主营业务收入、主营业务利润复合增长率等；</p> <p>2) 盈利指标：毛利率、净利率、净资产收益率等；</p> <p>3) 价值指标：PE、PB、PEG、PS 等。</p> <p>定性的方法则是结合本基金研究团队的案头研究和实地调研，深入分析企业的基本面和长期发展前景，及短期重大影响事件，精选符合以下一项或数项定性判断标准的股票：</p>

	<p>1) 公司的商业模式比较独特, 难于被竞争对手复制;</p> <p>2) 公司产品或服务的用户粘性高, 用户不易被竞争对手抢夺;</p> <p>3) 公司管理层的战略思考和执行能力突出, 能够在不确定的竞争环境中不断做出正确的战略方向选择;</p> <p>4) 公司治理结构健全、信息披露透明, 与投资者沟通坦诚、顺畅。</p> <p>3、债券及货币市场工具投资策略</p> <p>本基金基于流动性管理及策略性投资的需要, 将投资于债券和货币市场工具, 投资的目的是保证基金资产流动性, 有效利用基金资产, 提高基金资产的投资收益。本基金债券投资组合将采用自上而下的投资策略, 根据宏观经济分析、资金面动向分析等判断未来利率变动走势, 并利用债券定价技术, 进行个券选择。</p> <p>4、可转换债券投资策略</p> <p>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。</p> <p>5、资产支持证券投资策略</p> <p>本基金将通过分析宏观经济、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>6、股指期货投资策略</p> <p>本基金投资股指期货将根据风险管理的原则, 以套期保值为目的, 主要选择流动性好、交易活跃的股指期货合约, 以降低股票仓位调整的交易成本, 提高投资效率, 从而更好地跟踪标的指数, 实现投资目标。</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, 在履行适当程序后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	恒生综合指数收益率×80%+人民币银行活期存款利率(税后)×20%。
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。本基金将通过港股通投资香港证券市场, 会面临港股通机制下因投资环境、投资标的、市场制度以及交易规则等差异带来的特有风险。
基金管理人	华宝基金管理有限公司
基金托管人	中国银行股份有限公司

§ 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（2020 年 7 月 1 日-2020 年 9 月 30 日）
1. 本期已实现收益	-600,341.93
2. 本期利润	361,574.30
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0112
4. 期末基金资产净值	38,735,474.59
5. 期末基金份额净值	1.0766

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	2.64%	1.18%	-0.05%	1.11%	2.69%	0.07%
过去六个月	8.43%	1.18%	7.42%	1.13%	1.01%	0.05%
过去一年	6.19%	1.44%	2.65%	1.24%	3.54%	0.20%
过去三年	-	-	-	-	-	-
过去五年	-	-	-	-	-	-
自基金合同 生效起至今	7.66%	1.10%	-1.25%	1.07%	8.91%	0.03%

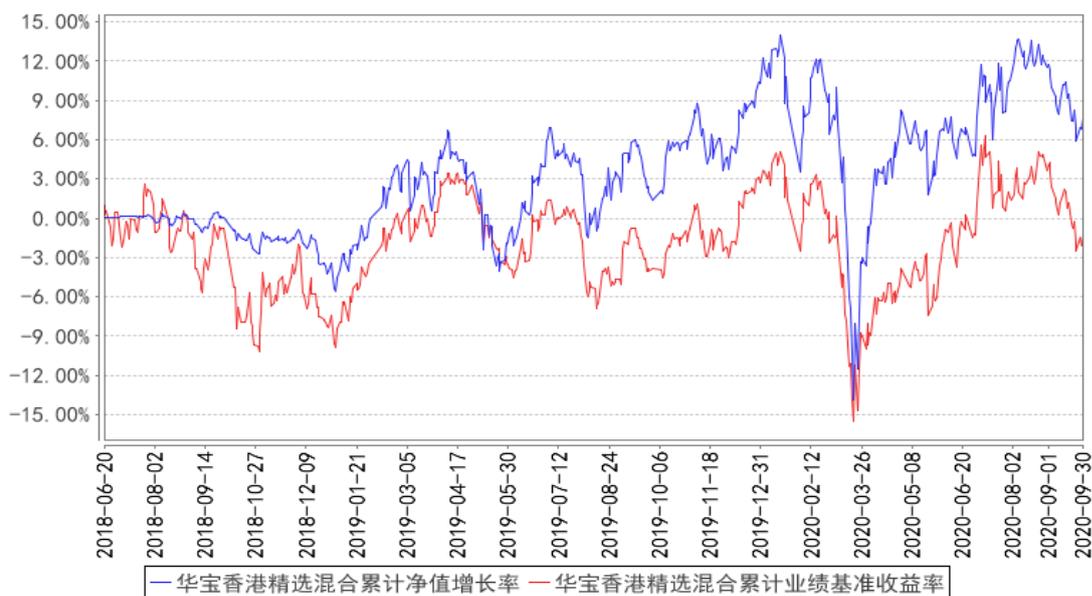
注：1、净值以及比较基准相关数据计算中涉及天数的，包括所有交易日以及季末最后一自然日（如非交易日）。

2、本基金业绩比较基准为：恒生综合指数收益率*80%+人民币银行活期存款利率（税后）*20%。

3、本基金成立于 2018 年 6 月 20 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

华宝香港精选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，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 2018 年 12 月 20 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、华宝海外中国混合基金经理	2018年6月20日	-	22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。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月起任华宝港股通香港精选混合型证券投资基金基金经理。
俞翼之	本基金基金经理	2019年8月13日	2020年8月20日	13年	硕士。曾在上海上元投资管理有限公司、永丰金证券（上海代表处）、凯基证券（上海代表处）从事证券研究工作。2011年7月加入华宝基金管理有限公司，先后担任海外投资管理部高级分析师、基金经理助理。

					理等职务。2017 年 4 月至 2020 年 8 月任华宝港股通恒生中国（香港上市）25 指数证券投资基金（LOF）基金经理。2018 年 3 月至 2020 年 8 月任华宝港股通恒生香港 35 指数证券投资基金（LOF）基金经理。2019 年 8 月至 2020 年 8 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。

4.1.1 期末兼任私募资产管理计划投资经理的基金经理同时管理的产品情况

本报告期内，本基金基金经理未兼任私募资产管理计划投资经理。

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、《华宝港股通香港精选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 报告期内基金的投资策略和运作分析

三季度港股市场在二季度的大幅反弹之后有所回撤，恒生指数下跌 3.96%，恒生国企指回落 3.70%。期间，市场流动性有所下降，前期涨幅较多的热点公司均出现一定程度的回撤。伴随着美国对华为制裁的持续升级，手机产业链公司的出货量受到较大影响，公司股价承受了较大的回调压力，短期风险被放大，估值被压制在历史上相对较低的位置。在本轮疫情风险进一步出清的过程中，消费行业出现较为明显的触底反弹迹象，航空、餐饮、旅游、纺织服装等行业上市公司股价均有较大幅度的修复。同时，美国大选对市场的影响开始显现，市场随着选情的变化而出现波动，11 月份美国总统大选前后市场预计会有更大幅度的波动。当前，特朗普选情落后，虽然其代表的共和党如果在大选中落败，前期推行的减税政策会受到较大影响，市场存在一定的短期下行压力，但是民主党上台后中美关系短期有较大的可能性出现改善，近期 NBA 复播、Tuber 浏览器和人民币汇率提升等都可以算作积极的信号。如若中美关系短期出现改善，美国对中国科技企业的制裁可以有所放松，短期将会促进受制裁相关科技企业和对美国出口相关企业股价的快速拉升。目前看来，在全球疫情尚未被控制的情况下，中国经济的复苏仍旧比较明显的领先全球其他国家，全球资产配置对中国资产的需求也在进一步提升，未来四季度中国资产可能会出现一定程度的估值修复，而伴随着疫苗的推出与推广，全球经济将逐步恢复正常。

报告期内，基金进行了持仓的风格的调整，在市场回撤的过程中，相对合理的价格下，增加了对估值合理的成长型股票的配置，同时，对于传统的防御型股票的配置也做出了调整，减少了基本面短期无法改善但估值较低的防御型股票的配置。

日常操作过程中，人民币汇率方面，2020 年三季度人民币兑港币汇率大幅提升，港币中间价从 0.9088 贬值至 0.8782，贬值幅度达到 3.4%，汇率三季度整体而言对基金的人民币计价业绩有较大的负面影响。

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 2.64%，业绩比较基准收益率为-0.05%。

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	28,277,176.20	71.77
	其中：股票	28,277,176.20	71.77
2	基金投资	0.00	0.00
3	固定收益投资	0.00	0.00
	其中：债券	0.00	0.00
	资产支持证券	0.00	0.00
4	贵金属投资	0.00	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	0.00	0.00
	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	11,086,429.50	28.14
8	其他资产	35,670.50	0.09
9	合计	39,399,276.20	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

本报告期末未持有境内股票投资。

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（%）
房地产	349,906.31	0.90
非日常生活消费品	7,004,628.61	18.08
工业	5,384,673.13	13.90
公用事业	1,652,432.96	4.27
金融	941,277.83	2.43
日常消费品	1,265,796.16	3.27
通信服务	2,138,321.18	5.52
信息技术	2,025,783.52	5.23
医疗保健	5,096,488.12	13.16

原材料	2,417,868.38	6.24
合计	28,277,176.20	73.00

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	01890	中国科培	400,000	2,112,442.88	5.45
2	00700	腾讯控股	4,300	1,932,700.70	4.99
3	06169	宇华教育	330,000	1,919,651.71	4.96
4	03323	中国建材	156,000	1,340,645.53	3.46
5	00968	信义光能	116,000	1,251,719.07	3.23
6	03759	康龙化成	14,000	1,185,920.51	3.06
7	00548	深圳高速公路股份	200,000	1,182,757.12	3.05
8	01995	永升生活服务	84,000	1,126,378.44	2.91
9	00839	中教控股	90,000	1,123,004.16	2.90
10	02005	石四药集团	288,000	1,113,513.98	2.87

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	17,759.37
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	16,802.39
4	应收利息	1,108.74
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	35,670.50

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。

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	31,136,956.08
报告期期间基金总申购份额	36,105,553.21
减：报告期期间基金总赎回份额	31,264,059.67
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	35,978,449.62

§ 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

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	20200902-20200930	0.00	8,909,382.51	0.00	8,909,382.51	24.76
	2	20200828-20200830	0.00	8,895,907.47	8,895,907.47	0.00	0.00
个人	-	-	-	-	-	-	-
产品特有风险							
<p>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。</p>							

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

- 1、2020 年 9 月 4 日，基金管理人发布高级管理人员变更公告，聘任李孟恒为公司首席信息官。
- 2、2020 年 9 月 23 日，基金管理人发布高级管理人员变更公告，朱永红担任公司董事长，孔祥清不再担任公司董事长。

§ 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；
- 华宝港股通香港精选混合型证券投资基金基金合同；
- 华宝港股通香港精选混合型证券投资基金招募说明书；
- 华宝港股通香港精选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

2020 年 10 月 28 日