

华宝动力组合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：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：2018 年 4 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	华宝动力组合混合
基金主代码	240004
交易代码	240004
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2005 年 11 月 17 日
报告期末基金份额总额	720,019,463.10 份
投资目标	通过对基金组合的动态优化管理，使基金收益持续稳定超越比较基准，并追求单位风险所获得的超额收益最大化。
投资策略	本基金根据中国股市价值驱动因子与成长驱动因子的变动趋势，调整评估个股“价值因子”与“成长因子”的权重比例，自下而上精选个股，获取超额收益。
业绩比较基准	80%上证 180 指数收益率与深证 100 指数收益率的流通市值加权平均+20%上证国债指数收益率。
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	-48,757,222.32
2. 本期利润	-57,914,719.36
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0766
4. 期末基金资产净值	970,967,371.56
5. 期末基金份额净值	1.3485

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

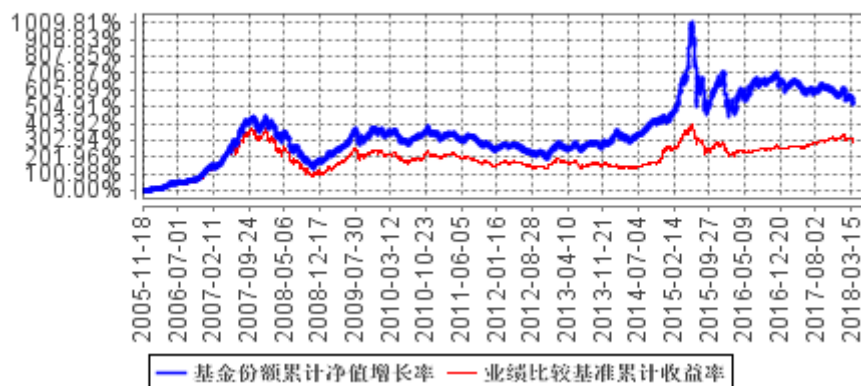
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	-6.07%	1.08%	-2.70%	0.94%	-3.37%	0.14%

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

(2005年11月17日至2018年3月31日)

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，自基金成立日期的 6 个月内达到规定的资产组合，截至 2006 年 3 月 31 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、华宝制造股票、华宝国策导向混合、华宝未来主导混合基金经理	2008 年 3 月 19 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、基金经理助理职务，2008 年 3 月至今任华宝动力组合混合型证

					券投资基金的基金经理，2010 年 6 月至 2012 年 1 月兼任华宝宝康消费品证券投资基金基金经理，2012 年 4 月起任投资副总监，2014 年 12 月起兼任华宝高端制造股票型证券投资基金基金经理，2015 年 5 月起兼任华宝国策导向混合型证券投资基金基金经理，2016 年 11 月起兼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，2017 年 5 月任投资总监。
--	--	--	--	--	--

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》及其各项实施细则、《华宝动力组合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。

由于股、债市的系统性风险和申购赎回引起的基金资产规模变化，动力组合混合型证券投资基金在短期内出现过持有债券及现金占基金资产净值高于 40%的情况。发生此类情况后，该基金均在合理期限内得到了调整，没有给投资人带来额外风险或损失。

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

2018 年新年以来，市场受增量资金推动上涨明显，以地产、银行为代表的低 PE 板块持续上涨，上证指数走出了历史罕见的 12 连阳。与大盘蓝筹股的强势相反，电子、新能源等去年表现较佳的成长股明显下跌，市场分化愈演愈烈。到 1 月末，上证单月上涨超过 8%，同时大量小盘股出现大股东质押爆仓的现象。极度的扭曲最终导致市场整体风险的爆发，上证在大涨后迅速暴跌，两周时间跌幅达到 14%。与此同时，小盘股爆仓风险受到了监管重视，平仓行为被制止，一系列的维稳行动后，市场风格开始出现过山车式的转换。以银行、白酒、家电为代表的蓝筹股开始了持续下跌，而以计算机、半导体为代表的科技股开始报复性反弹。3 月受政府鼓励“独角兽”企业回归的影响，小强大弱的格局继续延续，机构开始逐步向小盘股移仓，风格进一步得到了强化。

在操作方面，本基金开年配置了较多银行、石化等防御性品种，年初收益明显。在蓝筹股持续上涨过程中，减少了部分获利品种，增加了白酒、家电等优质蓝筹品种的配置。但是在 2 月没有及时转换向小盘股，因此受到较大冲击。3 月后，逐步增加了医药行业的配置，业绩逐步趋于稳定，但整个一季度业绩表现仍较为落后。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末，本报告期内基金份额净值增长率为-6.07%，同期业绩比较基准收益率为-2.70%，基金表现落后比较基准 3.37%。

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	780,100,426.86	79.75
	其中：股票	780,100,426.86	79.75
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	197,786,108.07	20.22
8	其他资产	331,325.70	0.03
9	合计	978,217,860.63	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	-	-
C	制造业	249,714,271.08	25.72
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	50,402,520.47	5.19
G	交通运输、仓储和邮政业	67,225,647.47	6.92

H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	34,539.48	0.00
J	金融业	399,859,448.36	41.18
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	-	-
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	-	-
R	文化、体育和娱乐业	12,864,000.00	1.32
S	综合	-	-
	合计	780,100,426.86	80.34

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	601398	工商银行	7,900,000	48,111,000.00	4.95
2	601939	建设银行	5,500,000	42,625,000.00	4.39
3	601169	北京银行	5,949,925	40,935,484.00	4.22
4	601166	兴业银行	2,400,000	40,056,000.00	4.13
5	601998	中信银行	6,200,000	39,990,000.00	4.12
6	601818	光大银行	9,400,000	38,352,000.00	3.95
7	600015	华夏银行	4,249,996	37,867,464.36	3.90
8	600511	国药股份	1,199,896	36,716,817.60	3.78
9	600016	民生银行	4,500,000	35,955,000.00	3.70
10	600285	羚锐制药	3,356,711	32,828,633.58	3.38

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

动力组合基金截至 2018 年 3 月 31 日持仓前十名证券中的中信银行（601998）于 2017 年 11 月 24 日收到各省市银监局、银监会处罚通知。由于公司存在办理无真实贸易背景票据业务、以存单质押再投资的方式虚增存款、资产质量反映不真实、未对借款人关联企业重大风险信息进行调查、未对借款人财务状况真实性进行认真核实等情况，严重违反审慎经营规则，处以罚款。

中信银行（601998）于 2017 年 11 月 24 日收到各省市税务稽查局的处罚决定。由于公司存在未代扣代缴个人所得税、未按规定申报缴纳营业税、城市维护建设税、教育费附加税等情况，要求其补交税款及滞纳金，并处以罚款。

中信银行（601998）于 2017 年 11 月 24 日收到各省市外汇管理局处罚决定。由于公司存在办理经常项目资金收付但未对交易单证的真实性及其与外汇收支的一致性进行合理审查、国际收支统计申报业务错误、报送结售汇报表错误、外汇业务违规、为个人办理结售汇业务未录入个人结售汇系统等情况，处以罚款。

中信银行（601998）于 2017 年 11 月 24 日收到各省市物价局处罚决定。由于公司存在将应由委托人缴纳的委托贷款手续费转嫁由借款人支付、开立信用证绑定资金资本市场咨询顾问业务费且未提供实质性服务、强制捆绑收费和变相强制以贷收费、转嫁房屋抵押登记费等情况，处以罚款。

中信银行（601998）于 2017 年 11 月 24 日收到中国人民银行各支行处罚决定。由于公司存在个人及企业征信查询未严格遵照国家相关规定、假币收缴程序不规范、占压财政存款或者资金、虚报金融统计数据、未按规定报关可疑交易报告、未按规定识别或留存特约商户身份资料、客户信息登记不完整、银行卡收单业务不规范等情况，处以罚款。

动力组合基金截至 2018 年 3 月 31 日持仓前十名证券中的华夏银行（600015）于 2017 年 12 月 14 日收到吉林证监局整改通知。因分管基金业务的部门负责人无基金从业资格，不符合《证券投资基金销售管理办法》第十条第四款“公司主要分支机构基金销售业务负责人均已取得基金从

业资格”的规定，责令该行对上述问题进行改正，并于 2017 年 12 月 20 日前提交书面整改报告。

本基金管理人通过对上述上市公司进行进一步了解和分析，认为上述处分不会对公司的投资价值构成实质性影响，因此本基金管理人对上述股票的投资判断未发生改变。报告期内，本基金投资的前十名证券的其余八名证券的发行主体没有被监管部门立案调查或在本报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情况。

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	236,121.11
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	22,920.49
5	应收申购款	72,284.10
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	331,325.70

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的情况。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	900,454,314.78
报告期期间基金总申购份额	8,364,236.63
减：报告期期间基金总赎回份额	188,799,088.31
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	720,019,463.10

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	1,825,812.20
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	1,825,812.20
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	0.25

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

一、基金管理人于 2018 年 3 月 28 日发布《华宝基金管理有限公司关于旗下基金修订基金合同有关条款的公告》，公司根据《公开募集开放式证券投资基金流动性风险管理规定》，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。

二、基金管理人于 2018 年 4 月 11 日发布《华宝基金管理有限公司关于聘任公司副总经理的公告》，自 2018 年 4 月 11 日起，公司聘任李慧勇先生担任公司副总经理。

§ 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；
华宝动力组合混合型证券投资基金基金合同；
华宝动力组合混合型证券投资基金招募说明书；
华宝动力组合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

2018 年 4 月 21 日