

华宝成长策略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：中国工商银行股份有限公司

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。

基金托管人中国工商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	华宝成长策略混合
基金主代码	009189
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2020 年 5 月 9 日
报告期末基金份额总额	235,858,509.68 份
投资目标	本基金在深入的基本面研究的基础上，精选具有良好成长潜力的上市公司，在控制风险的前提下，力争实现资产的稳健增值。
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，通过对国内经济周期、政策环境、上市公司基本面等多方面的综合分析，结合外部经济形式，对国内及全球经济的发展趋势进行研判，再结合市场估值与历史平均水平的偏离程度以及市场中长期走势，确定投资组合中股票、债券、货币市场工具等各类资产的投资比例。</p> <p>在控制风险的前提下，本基金将优先配置股票资产，同时以债券和货币市场工具作为降低组合系统性风险的投资工具，通过适当的资产配置来优化本基金的风险收益特征。</p> <p>2、股票投资策略</p> <p>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，精选成长型优秀企业，从而实现基金资产的稳定增值。</p> <p>(1) 成长型股票界定</p> <p>本基金以定性和定量分析相结合的方法，以“自下而上”的方式遴选出具有较大成长潜力和成长空间的优秀成长型企业，构建投资组</p>

合。

定性分析主要基于投研团队对公司的案头研究和实地调研,包括所属细分行业情况、公司财务状况、市场供求、商业模式、核心技术等内容,深入分析公司的经营管理、创新能力、竞争优势、现金回报、估值匹配等因素来综合判断公司的成长水平和未来盈利空间。本基金将优选行业趋势良好、行业地位稳定、财务状况健康、增长前景明确、有核心竞争力、具有稳定可持续的商业模式、公司治理结构良好并有清晰、合理的发展战略的上市公司进行投资。

定量分析主要根据相关成长指标,通过与全市场或者同行业/板块其他公司的成长因子指标对比来衡量个股成长性的相对高低。其中成长因子主要包括主营业务收入增长率、净利润增长率和内部增长率(内部增长率=净资产收益率×(1-红利支付率))等。

本基金将根据定量分析方法中的三个成长因子计算个股的成长得分,成长得分为三个成长变量 Z 值的加权平均,并从高到低进行排序。Z 值的计算方式如下:

$$Z = (\text{股票经过极值调整后的变量数值} - \text{该变量的均值}) / \text{该变量的标准差}$$

本基金综合选取成长得分较高(至少排名前二分之一)的股票作为本基金的成长型股票库,再根据定性分析方法精选成长型个股。

此外,本基金还将通过深入分析公司的业绩增长潜力,以发展的眼光对企业进行动态评估。

(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

港股通标的的投资策略原则上与 A 股投资策略相同。但是考虑到香港股票市场与 A 股市场的差异,本基金还将结合港股的资金环境和市场环境,以及全球政治经济环境和主要经济体的货币财政政策,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。同时,对于存在 AH 股的两地上市股票,将进一步结合股票 AH 折溢价情况,挑选两地股票中更具投资价值的标的。

3、债券投资策略

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、货币市场工具和资产支持证券,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。本基金将密切关注国内外宏观经济走势与我国货币和财政政策动向,预测未来利率变动趋势,自上而下地确定投资组合久期,并结合信用分析等手段自下而上选择个券,构建债券投资组合。

业绩比较基准	中证 800 成长指数收益率×65% +上证国债指数收益率×30%+恒生指数收益率×5%
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。本基金可

	通过港股通机制投资港股通标的股票,还可能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(2020年7月1日-2020年9月30日)
1. 本期已实现收益	53,243,895.56
2. 本期利润	30,988,974.35
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0998
4. 期末基金资产净值	260,685,522.35
5. 期末基金份额净值	1.1053

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	3.61%	2.03%	6.84%	1.10%	-3.23%	0.93%
过去六个月	-	-	-	-	-	-
过去一年	-	-	-	-	-	-
过去三年	-	-	-	-	-	-
过去五年	-	-	-	-	-	-
自基金合同 生效起至今	10.53%	1.66%	13.45%	0.98%	-2.92%	0.68%

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)。

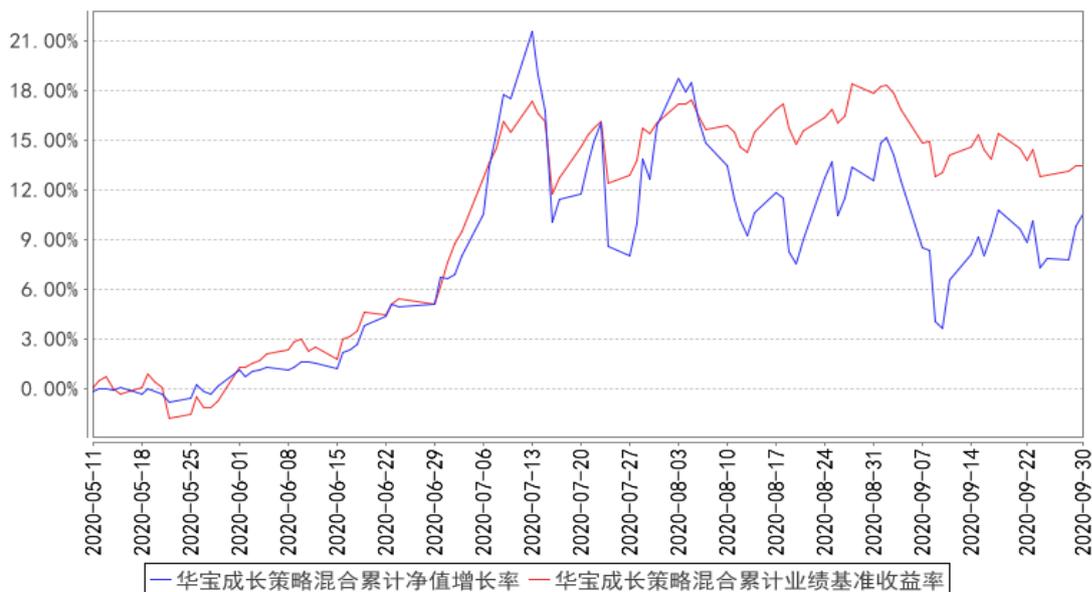
2、本基金业绩比较基准为:中证800成长指数收益率*65%+上证国债指数收益率*30%+恒生指

数收益率*5%。

3、本基金成立于 2020 年 5 月 9 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

华宝成长策略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：1、本基金基金合同生效于 2020 年 5 月 9 日，截止报告日本基金基金合同生效未满一年。

2、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，截至本报告期末，本基金尚处于建仓期。

§ 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		
汤慧	本基金基金经理、华宝万物互联混合、华宝消费升级混合、华宝新优选混合基金经理	2020 年 5 月 9 日	-	10 年	硕士。曾在海通证券研究所从事研究分析工作。2015 年加入华宝基金管理有限公司，先后担任高级分析师、基金经理助理等职务。2019 年 9 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、华宝消费升级混合型证券投资基金基金经理。2019 年 12 月起任华宝万物互联灵活配置混合型证券投资基金基金经理。2020 年 5 月起任华宝成长策略混合型证券投资基金基金经理。

光磊	国内投资部副总经理(投资副总监)、本基金基金经理、华宝品质生活股票、华宝医药生物混合、华宝新优选混合、华宝大健康混合、华宝万物互联混合基金经理	2020年5月9日	-	13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,曾任基金经理助理、国内投资部副总经理等职务,现任国内投资部副总经理(投资副总监)。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月至2020年7月任华宝消费升级混合型证券投资基金基金经理。2019年12月起任华宝万物互联灵活配置混合型证券投资基金基金经理。2020年5月起任华宝成长策略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》及其各项实施细则、《华宝成长策略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

2020 年三季度，市场延续了之前高波动的特征。以上证指数为例，7 月指数上涨 11.77%，8 月上涨 3.31%，9 月下跌 5.45%。一方面随着经济的复苏，宏观经济各项指标和上市公司的经营情况都有望持续好转，出口的持续向好都构成了市场走强的基本面基础；另一方面证券市场流动性变化会给市场带来冲击。叠加疫情的反复和海外各种事件的影响，也是导致市场波动加剧的重要原因。总体而言，在市场高波动的大背景下，业绩保持持续快速增长或经营情况逐步好转的公司，在三季度仍然有不错表现。

报告期内，本基金逐步完成建仓，主要的配置方向是未来成长性较好的新能源汽车产业链、消费电子、医药等领域。

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 3.61%，业绩比较基准收益率为 6.84%。

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	236,588,395.65	89.06
	其中：股票	236,588,395.65	89.06
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	28,782,480.53	10.83
8	其他资产	290,605.88	0.11
9	合计	265,661,482.06	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	203,696,794.00	78.14
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	13,029.12	0.00
F	批发和零售业	28,264.03	0.01
G	交通运输、仓储和邮政业	18,653.36	0.01
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	4,110,039.36	1.58
J	金融业	13,650,255.00	5.24
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	5,490,431.40	2.11
N	水利、环境和公共设施管理业	15,348.36	0.01
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	7,999,306.56	3.07
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	235,022,121.19	90.16

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（%）
电信服务	-	-
消费者非必需品	-	-

消费者常用品	1,566,274.46	0.60
能源	-	-
金融	-	-
医疗保健	-	-
工业	-	-
信息技术	-	-
基础材料	-	-
房地产	-	-
公用事业	-	-
合计	1,566,274.46	0.60

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	300014	亿纬锂能	328,655	16,268,422.50	6.24
2	002460	赣锋锂业	281,500	15,254,485.00	5.85
3	002475	立讯精密	265,057	15,142,706.41	5.81
4	300750	宁德时代	70,200	14,685,840.00	5.63
5	002384	东山精密	555,700	14,670,480.00	5.63
6	603659	璞泰来	110,000	11,944,900.00	4.58
7	002812	恩捷股份	115,369	10,552,802.43	4.05
8	300433	蓝思科技	312,000	10,021,440.00	3.84
9	601318	中国平安	124,700	9,509,622.00	3.65
10	300073	当升科技	200,000	9,000,000.00	3.45

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

成长策略基金截至 2020 年 9 月 30 日持仓前十名证券中的当升科技（300073）于 2019 年 11 月 19 日收到北京证监局警示处分，因其未及时披露对深圳市比克动力电池有限公司、郑州比克电池有限公司及其实际控制人李向前的诉讼，违反了《上市公司信息披露管理办法》第三十条的规定。

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证券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九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	176,483.12
2	应收证券清算款	21,632.84
3	应收股利	-
4	应收利息	2,926.47
5	应收申购款	89,563.45
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	290,605.88

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	584,553,327.01
报告期期间基金总申购份额	47,218,086.02
减：报告期期间基金总赎回份额	395,912,903.35
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	235,858,509.68

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

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；
华宝成长策略混合型证券投资基金基金合同；
华宝成长策略混合型证券投资基金招募说明书；
华宝成长策略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