



华宝基金管理有限公司
Hwabao WP Fund Management Co., Ltd.

- ➔ 基金经理札记
- ➔ 中国经济观察
- ➔ 基金同业动态
- ➔ 海外基金视窗
- ➔ 华宝旗下基金

每周
Weekly

华宝基金 Hwabao WP Fund

视点

第958期

2024/7/1-2023/7/5

客户热线: 400 - 700 - 5588

400 - 820 - 5050

公司网站: www.fsfund.com

上海世纪大道 100 号上海环球金融中心 58 楼.200120

信息披露水准提升，助力可持续投资实践

信息披露对可持续投资实践至关重要。

在《可持续投资：误解与真相》一文中，笔者提到：信息披露不完善是当前阶段可持续投资面临的挑战之一。可持续发展报告作为企业信息的载体，其使用者既包括监管方，也包括资产管理机构等利益相关方，既要符合企业现有的披露能力和意愿，又要满足报告使用者的需求，需要不断完善更新。高质量的可持续发展信息披露，能够提供企业在环境、社会和治理方面的关键数据和细节，助力投资决策与风险管理。同时，信息披露水平与国际接轨也有助于企业走出去，更好地和海外投资者沟通对话。

全球可持续信息披露标准持续演进。

近年来，国际上的可持续信息披露标准或指引不断发展，主要体现为以下趋势：区域间信息披露标准的协调与趋同、强制性与自愿性披露的结合、兼顾财务实质性与影响实质性、报告范围向产业价值链延伸、鉴证要求提升等。这些趋势体现了企业主体、监管方及其他利益相关方在促进可持续发展与信息透明度方面的努力。

我国可持续信息披露体系建设实现飞跃。

2024年4月12日，上海、深圳和北京三地证券交易所发布上市公司可持续发展报告指引，要求上证180指数、科创50指数、深证100指数、创业板指数样本公司和境内外同时上市的公司于2026年4月30日前发布2025年度的《可持续发展报告》，并鼓励其他沪深上市公司和北交所上市公司自愿披露《可持续发展报告》。2024年5月27日，财政部发布《企业可持续披露准则——基本准则（征求意见稿）》，对企业在环境、社会和治理方面的可持续主题信息披露提出具体要求，涵盖披露目标与原则、信息质量要求、披露要素等多个方面，引导企业践行可持续发展理念。

披露水平提升助力投资实践发展。

伴随上述文件的出台，我国企业可持续信息披露的发展目标与实践方案将得到更好的指引与支撑。回顾我国财务信息披露制度的建设，也经历了法规出台、细则完善、标准持续修订调整的长期过程，以更好地适应资本市场需求、与国际标准接轨。可持续信息之于可持续投资，正如财务数据等基本面信息之于基本面投资，其披露要求的完善终将体现为对报告使

用者需求的满足。展望后续，资产管理机构作为可持续发展报告的使用者之一，其可持续投资实践有望得到更好推进。如何将上市公司在可持续信息披露领域的进步，转化为投资策略、产品设计和研究跟踪层面的细化与升级，挖掘新的分析维度和投资线索，捕捉此前市场尚未充分认知的机遇与风险，为长期价值的获取增添助力，将成为资产管理机构的重要课题。

经济日报：生成式人工智能我们遥遥领先了吗

近日，世界知识产权组织（WIPO）发布了《生成式人工智能专利态势报告》。报告显示，2014 年到 2023 年，中国生成式人工智能专利申请量超 3.8 万件，居世界第一位，是第二名美国的 6 倍。看到这个令人振奋的消息，一些网友把“遥遥领先”打在公屏上。

我们真的遥遥领先了吗？这要从两方面来看。一方面，我们应该自信自强；另一方面，我们不可自傲自满。

生成式人工智能技术（AIGC），是指具有文本、图片、音频、视频等内容生成能力的模型及相关技术。2022 年末，美国 OpenAI 公司推出的 ChatGPT 标志着这一技术在文本生成领域取得了显著进展。

生成式人工智能领域的实力并不完全取决于专利申请量。从此次发布的报告看，专利数量前十名机构依次为腾讯、平安保险、百度、中国科学院、IBM、阿里巴巴、三星电子、Alphabet、字节跳动、微软。十强榜上中国占 6 席自然令人骄傲，但掀起本轮全球人工智能大模型热潮的美国 OpenAI 公司没有出现在该排行榜上，也足以让人冷静看出，排行榜仅供参考。当一些公司选择以商业机密的形式保留其知识产权时，就难以用专利申请量评价其真正实力。

算力、算法、数据是生成式人工智能技术发展的三大核心要素。从算力看，全球前 15 名半导体厂商中美国占 8 家，在 AI 芯片市场占据主导地位的英伟达是美国公司。从算法看，当前全球使用最广泛的 Transformer 等经典架构为美国公司开发。从数据看，美国强调“跨境数据自由流动”“计算设施非强制本地化”等规则，增强了数据向美国企业和本土汇聚的能力。因此，在生成式人工智能领域，就实力而言，美国依然保持领先优势，不能仅凭专利申请量就得出中国遥遥领先的结论。

但专利申请量依然是一个重要指标，中国在这个单项指标上的遥遥领先，展现了中国在生成式人工智能领域的竞争力和发展潜力。早在 2017 年，中国人工智能专利申请数量就首度超过美国，排名世界第一，此后几年，这一优势不断放大。在另一个指标人工智能论文发表方面，2013 年至 2023 年第三季度全球人工智能论文为 117 万篇，中国论文达 36.8 万篇，

位列全球第一。

当然，专利和论文优势没那么快转化为市场优势。但即便看市场数据，中国也紧随美国之后，居于人工智能发展的“第一方阵”，相较于全球其他经济体具有显著优势。《2024 全球数字经济白皮书》显示，截至 2024 年第一季度，全球人工智能企业近 3 万家，美国占全球的 34%，中国占全球的 15%。全球人工智能大模型的数量已达 1328 个，美国占比最多、达 44%，中国占比为 36%。2023 年至 2024 年第一季度，全球 AI 独角兽企业有 234 家，增加 37 家；其中，美国 120 家，中国 71 家。

尤其要看到的是，当前生成式人工智能仍处于发展初期，而应用场景、人口规模和产业集群效应等拉动新兴技术普及的关键要素，正是中国的优势所在。中国在人工智能领域实力突出、潜力巨大，一方面在垂直领域和应用场景重点发力，抢抓发展机遇；另一方面也在统筹发展和安全，积极倡导国际人工智能合作与治理，坚持智能向善、促进公平普惠。

展望未来，生成式人工智能作为当代的重大科技创新，将催生新产业、新模式、新动能，成为发展新质生产力的核心要素。我们要以全球视野谋划和发展人工智能，以人工智能技术赋能千行百业，为实现科技强国梦和民族复兴伟业作出更大贡献。

摘自：东方财富网

上半年 112 只基金清盘，高位成立基金成清盘“重灾区”

2024 年上半年，超百只“迷你基”清盘谢幕。

据同花顺 iFinD 数据，截至 6 月 30 日，年内共 112 只基金清盘（含券商资管在内，以到期日计，下同）。

清盘基金中，有 11 只是 2023 年以后成立的次新基，有 21 只为未通过“三年大考”的发起式基金，它们多数是因为业绩持续下滑导致规模流失而清盘。不过，受制于行业低迷，其中也不乏业绩稳健但规模无法达标的“迷你基”。

112 只清盘，主动权益基金过半

上半年 112 只清盘基金中，股票基金 30 只，债基 10 只，混基 63 只，FOF9 只。

与往年同期相比，上半年清盘基金数量较 2023 年同期的 135 只同比下降近两成，但超过 2022 年同期的 93 只。

和去年同期相比，上半年 FOF 清盘数量翻了一番，其中有 4 只养老 FOF 清盘；混基较去年同期增加 1 只，在清盘基金中的占比同比提升 10%；股基和债基清盘数量有所下降，债基清盘数从去年同期的 23 只下降为 10 只。

权益基金是清盘“重灾区”。同花顺 iFinD 显示，上半年清盘的权益基金有 93 只，占比达到 83%，比去年同期高出 8%，其中主动权益基金达到 61 只。

从清盘原因来看，有 78 只系因触发合同终止条款清盘，32 只经持有人大会表决通过主动清盘，还有 2 只因基金转型而清盘。

规模持续缩水的情况下，不少基金选择主动清盘。

高位成立基金成清盘“重灾区”

业绩不佳导致规模流失，是绝大部分基金清盘的原因。银柿财经注意到，上半年清盘基金中寿命不足 5 年的有 74 只，占比接近七成。

其中，在 2021 年前后（以前后各推半年，共两年时间内计）高位成立的基金达到 49 只，多数随着业绩一路下滑，规模持续流失。

另外，2023 年以后成立的次新基有 11 只，有的从成立至清盘甚至不足半年。

发起式基金难扛“三年大考”

在行业低迷期，机构倾向于用发行发起式基金来“保发行”，但如果业绩不佳，发起式基金极有可能扛不过“三年大考”。今年上半年清盘基金中，有 25 只发起式基金，占比超过五分之一，其中 2021 年上半年成立的达到 21 只，清盘原因都是三年期满时规模未达到 2 亿元。

从业绩来看，这批发起式基金超九成亏损。

iFinD 数据显示，今年下半年还有 200 余只发起式基金成立即将满三年，但截至 7 月 2 日，份额合并后规模达到 2 亿元的不足一半。

中小机构清盘频现

清盘基金名单中还出现了不少中小型公募和券商资管的身影。这些中小公募旗下的“迷你基”中，也有少数业绩稳健，但因规模难以达标而无奈清盘。

摘自：金融界

2024 年人民币清算结算推介活动在约堡 举行

日前，2024 年人民币清算结算推介会在南非约翰内斯堡成功举办。

中国驻南非使馆公使郑冰开、公参刘峪，南非央行审慎监管局银行、保险和金融市场基础设施监管司司长柯文·马丁，跨境银行间支付清算有限责任公司(CIPS)总裁许再越，南非当地主要金融机构以及在中南资金融机构代表等参加了本次会议。

中国建设银行总行国际部副总经理岳留昌表示，在中南两国经贸合作日益紧密、蓬勃发展的背景下，人民币在国际市场认可度不断提升。希望通过此次活动帮助更多的同业及客户了解人民币跨境支付，并选择通过建行加入到 CIPS “朋友圈”。

许再越说，随着人民币在经贸往来中的广泛应用，人民币清算额大幅增长，人民币使用深度和广度不断增强，随着人民币清算系统功能的不断增强，人民币跨境支付更加便利。南非人民币结算量不断增大，人民币清算系统将持续为支付和清算提供动力。

南非储备银行副行长、审慎监管局首席执行官芬迪·查齐巴纳远程致辞，欢迎人民币跨境清算公司来到南非，并表示中国和南非在金砖国家框架下，经贸往来日益加深，合作领域逐渐扩大，南非央行自 2013 年起就将人民币列为南非国际储备货币之一，人民币跨境渠道建设将对支付、结算提供更加快捷、便利的渠道。

郑冰开在致辞中表示，中国和南非以及其他非洲国家友好关系渊源流程，两国建交以

《东方财富》7月3日，日本财务省将10年期日本国债票面利率从之前的0.8%提高到1.1%，达到近12年来高位。

《东方财富》7月3日，据日本广播协会(NHK)报道，日本央行总部举行了新版纸币发行仪式，这也是日本时隔20年再次发行新版纸币，本次发行的共有1万日元、5000日元和1000日元三种面值。

《东方财富》7月4日，德国汽车工业协会发表声明，反对欧盟对从中国进口的电动汽车征收临时反补贴关税。该协会认为，此举不符合欧盟利益，不仅会对欧洲消费者和企业造成负面影响，还将阻碍欧盟本土电动汽车市场发展，也不利于实现气候目标。

《东方财富》7月4日，上海合作组织成员国元首理事会第二十四次会议决定，由中国接任2024至2025年度上海合作组织轮值主席国。

《东方财富》7月5日，欧洲央行行长拉加德称，需要确保通胀率向2%的目标回落，然后才会进一步降低利率。

来从伙伴关系、战略伙伴关系到全面战略伙伴关系，双方在政治、经贸、文化等方面不断深化，双边贸易额大幅增加。随着人民币国际化趋势不断加速，人民币在国际的影响力进一步增强，中国欢迎更多非洲本地银行加入人民币跨境支付系统。

中国建设银行约翰内斯堡分行总经理骆梅炜表示，希望通过本次研讨会可以加深南非银行同业对人民币跨境支付系统的产品和服务的了解，通过中资银行在跨境支付系统的渠道下打通人民币融资及中南两国金融市场的桥梁。对中南两国来说，本币清算意义重大。希望与在南中资机构一起共同为南非本地机构提供服务，共同构建人民币支付朋友圈。

据主办方透露，本次推介活动旨在增强南非央行、监管机构以及当地同业对 CIPS 系统以及中国建设银行的了解。

摘自：东方财富

华宝旗下基金

股票型				
高端制造	绿色领先	品质生活	高端装备 A	高端装备 C
混合型				
安享混合	转型升级	安盈混合	宝康灵活配置	宝康消费
成长策略	创新优选	大健康	大盘精选	第三产业 A
第三产业 C	动力组合	动力组合 C	多策略增长	多策略增长 C
服务优选	国策导向	核心优势	核心优势 C	红利精选
红利精选 C	新飞跃	新起点	新优选	竞争优势
价值发现	价值发现 C	科技先锋	科技先锋 C	量化对冲 A
量化对冲 C	生态中国	生态中国 C	绿色主题 A	绿色主题 C
事件驱动	收益增长	收益增长 C	事件驱动	万物互联
未来主导产业 A	未来主导产业 C	稳健回报	先进成长	消费升级
新活力	新机遇 A	新机遇 C	新价值	新兴产业
新兴成长 A	新兴成长 C	新兴消费 A	新兴消费 C	行业精选
研究精选	医药生物	资源优选	资源优选 C	可持续发展 A
可持续发展 C	安悦混合 A	安悦混合 C	专精特新 A	专精特新 C
ESG 责任投资 A	ESG 责任投资 C	远见回报 A	远见回报 C	远恒混合 A
远恒混合 C				

华宝旗下基金

债券型				
宝丰债 A	宝丰债 C	宝泓债	宝惠债	宝康债 A
宝康债 C	宝利债	宝瑞一年定开债	宝润债	宝盛债
宝怡债	宝裕债 A	可转债 A	可转债 C	双债增强 A
双债增强 C	增强债 A	增强债 B	政金债	中短债 A
中短债 C	安宜债 A	安宜债 C	宝隆债 A	宝隆债 C
安融债 A	安融债 C	宝通短债 A	宝通短债 C	宝元债 A
宝元债 C				
货币型				
现金宝 A	现金宝 B	现金宝 E	浮动净值货币	华宝添益 A
华宝添益 B				

华宝旗下基金

指数型

1-3 年国开债指数	1-5 年政金债指数	电子 ETF 联接 C	红利基金	大数据产业 ETF
电子 ETF	电子 ETF 联接 A	沪深 300 增强 C	化工 ETF	红利基金 C
沪港深 500ETF	沪深 300 增强 A	价值 ETF 联接	价值基金 A	化工 ETF 联接 A
化工 ETF 联接 C	价值 ETF	科技 ETF	科技 ETF 联接 A	价值基金 C
金科 ETF	军工行业 ETF	券商 ETF 联接 C	深创 100ETF	科技 ETF 联接 C
券商 ETF	券商 ETF 联接 A	食品 ETF 联接 A	食品 ETF 联接 C	深创 100 联接 A
深创 100 联接 C	食品 ETF	消费龙头 A	消费龙头 C	双创龙头 ETF
双创 50ETF 联接 A	双创 50ETF 联接 C	医疗 ETF	医疗基金	新材料 ETF
新材料 ETF 联接 A	新材料 ETF 联接 C	银行 ETF 联接 C	有色 ETF	医疗 ETF 联接 C
银行 ETF	银行 ETF 联接 A	智能制造 ETF 联接 A	智能制造 ETF 联接 C	质量基金
智能电动车 ETF	智能制造 ETF	中证 500 增强 A	中证 500 增强 C	中证 1000
中证 100ETF 联接 A	中证 100ETF 联接 C	智能电动车 ETF 联接 A	智能电动车 ETF 联接 C	养老 ETF
消费龙头 ETF	地产 ETF	农牧渔指数 C	稀有金属增强 A	金融科技 ETF 联接 A
金融科技 ETF 联接 C	农牧渔指数 A	港股互联网 ETF	同业存单	稀有金属增强 C
国证治理指数 A	国证治理指数 C	绿色能源 ETF	有色 ETF 联接 A	中证 100ETF
港股互联网 ETF 联接 A	港股互联网 ETF 联接 C	信创 ETF	标普红利 ETF	有色 ETF 联接 C

华宝旗下基金

海外基金				
海外中国成长	华宝油气	华宝油气 C	华宝油气美元	美国消费
美国消费 C	美国消费美元	香港本地	香港大盘 A	香港大盘 C
香港中小 A	香港中小 C	致远混合 A	致远混合 C	富时 100A
富时 100C	海外科技 LOF	海外科技 LOF C	海外新能源汽车 (QDII) A	海外新能源汽车 (QDII) C
纳斯达克 A	纳斯达克 C			
FOF 基金				
	稳健养老 FOF A	稳健养老 FOF Y	稳健目标 FOF	

声明：本报告由华宝基金管理有限公司内部研究人员合法获得的相关资料编制完成。本公司不保证报告所载信息之精确性和完整性。本报告中涉及本公司旗下基金的相关信息并不能视为本公司根据相关法律法规对该基金相关信息的正式公开披露，该等信息以本公司正式公开披露的为准；本报告所引用的本公司内部人员的任何见解，均不构成对投资者的任何建议与暗示。本报告所涉上市公司，不代表本公司旗下基金的投资方向。本报告仅供投资者参考，投资者参照本报告的观点进行投资，责任自负。基金投资有风险，投资者进行基金投资前请仔细阅读基金合同及招募说明书等相关文件。基金过往业绩不代表未来表现。