华宝海外中国成长混合型证券投资基金
2018 年第 2 季度报告

2018 年 6 月 30 日

基金管理人：华宝基金管理有限公司

基金托管人：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：2018 年 7 月 18 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 2018 年 7 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 2018 年 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

§2 基金产品概况

2.1 基金基本情况

基金简称	华宝海外中国混合
基金主代码	241001
交易代码	241001
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2008 年 5 月 7 日
报告期末基金份额总额	307,789,565.72 份
投资目标	主要投资于海外上市的中国公司的股票，在全球资本市场分享中国经济增长，追求资本长期增值。
投资策略	本基金将结合宏观经济环境、政策形势、证券市场走势的综合分析，主动判断市场时机，进行积极的资产配置，合理确定基金在股票、债券等各类资产类别上的投资比例，以最大限度地降低投资组合的风险、提高收益。本基金各类资产配置的比例范围为：股票占基金资产总值的 60%-95%，债券和其他资产占基金资产总值的 5%-40%。
业绩比较基准	中证海外内地股指数。
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
境外投资顾问	英文名称：-
	中文名称：-
境外资产托管人	英文名称：The Bank of New York Mellon Corporation
	中文名称：纽约梅隆银行

§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 4 月 1 日 － 2018 年 6 月 30 日 ）
1.本期已实现收益	-1,763,557.03
2.本期利润	-9,530,046.20
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0285
4.期末基金资产净值	542,503,826.88
5.期末基金份额净值	1.763

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。

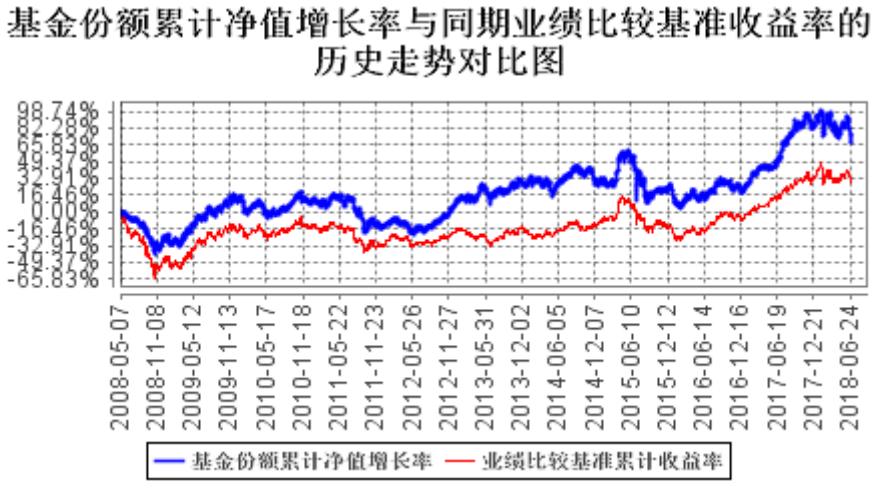
2.所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-2.16%	1.61%	1.36%	1.03%	-3.52%	0.58%

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：按照基金合同的约定，自基金合同生效之日起不超过 6 个月内完成建仓，截至 2008 年 11 月 6 日，本基金已经达到基金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、华宝香港精选混合基金经理	2009 年 12 月 31 日	-	19 年	北京大学经济学硕士、耶鲁大学商学院工商管理硕士，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 月至今担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。

4.2 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

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、《华宝海外中国成长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业绩表现说明

2018 年二季度港股市场在中美贸易摩擦影响持续、中国金融去杠杆政策深化、人民币贬值速度加快、中国棚户区改造资金货币化比例下调等利空因素综合作用下弱势盘整。按照人民币

计价，恒生指数上涨 1.1%，恒生国企指数下跌 3.0%，中证海外内地指数上涨 1.1%。4 月中旬美国商务部宣布对违规向伊朗出口禁运商品的中兴通讯实施处罚，禁止美国公司向中兴通讯供应核心零部件，导致香港上市的科技类股出现显著调整。根据中国国家领导人在博鳌亚洲论坛上关于扩大开放国内市场的政策表态，国家发改委宣布对合资车企外资方股权比例上限在五年之后放开，将进口汽车关税由原来的 25%下调到 15%。市场担心进口汽车价格竞争力增强，将对国产汽车销售造成冲击，汽车板块在市场非理性杀跌情绪下普遍大幅下挫。5 月下旬中美发布关于贸易问题的联合声明，市场解读为中美爆发全面贸易战的风险显著下降，港股市场情绪有所恢复，市场出现反弹。然而 6 月中旬美国政策立场出现反复，宣布仍将对 500 亿美元中国商品加征 25%关税。另外欧洲央行近期的政策表态偏于鸽派，因此美元指数快速爬升，人民币兑美元贬值速度加快，香港投资者风险偏好下降带动港股走低。

按照人民币计价调整之后的 MSCI 分类指数表现来看，二季度表现最好的是受益于国际原油价格上涨的能源板块，上涨 13.2%；必需消费品板块和医疗保健类股分别上涨 12.3%和 11.9%。公用事业板块因天然气使用率上升带动城市燃气板块盈利前景改善而上涨 9.8%。跌幅最大的是金融板块，市场担心房地产板块在中国收紧棚户区改造贷款发放后销售增速放缓以及中国金融去杠杆政策将压缩银行业盈利空间，因此金融板块下跌 6.2%。钢铁水泥等原材料板块受地产板块拖累，下跌 3.6%。可选消费板块受汽车板块下滑影响而下跌 1.2%。我们认为目前港股市场的估值已经反映了关于中国经济和人民币汇率过于悲观的预期，虽然中美贸易摩擦可能仍将持续相当长时间，但两国全面爆发贸易战的可能性较低。中国下半年货币和财政政策有微调的空间，全年仍大概率取得 6.5%的 GDP 增速。我们二季度减持了部分汽车类股，减持了油价上升压缩盈利空间的航空类股，增持了部分业绩确定的汽车经销商类股，增持了部分环保类股。二季度由于投资组合中汽车、原材料、地产等板块显著回调，因此投资组合跑输业绩基准。

截至本报告期末，本报告期内基金份额净值增长率为-2.16%，同期业绩比较基准收益率为 1.36%，基金表现落后业绩比较基准 3.52%。

4.5 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（人民币元 ）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	461,795,535.17	83.15
	其中：普通股	461,447,667.16	83.09
	优先股	-	-
	存托凭证	347,868.01	0.06
	房地产信托凭证	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	资产支持证券	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
	其中：远期	-	-
	期货	-	-
	期权	-	-
	权证	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	货币市场工具	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	86,557,384.71	15.59
8	其他资产	7,019,860.14	1.26
9	合计	555,372,780.02	100.00

5.2 报告期末在各个国家（地区）证券市场的股票及存托凭证投资分布

国家（地区）	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例（%）
香港	461,447,667.16	85.06
美国	347,868.01	0.06
合计	461,795,535.17	85.12

5.3 报告期末按行业分类的股票及存托凭证投资组合

行业类别	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例（%）
房地产	127,450,080.96	23.50

非日常生活消费品	117,819,001.35	21.72
工业	4,404,955.30	0.82
公用事业	11,626,699.98	2.15
金融	62,176,009.03	11.47
信息技术	82,993,413.04	15.30
医疗保健	476,135.96	0.09
原材料	54,849,239.55	10.12
合计	461,795,535.17	85.13

5.4 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及存托凭证投资明细

序号	公司名称（英文）	公司名称（中文）	证券代码	所在证券市场	所属国家（地区）	数量（股）	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例（%）
1	IND & COMM BK OF CHINA-H	中国工商银行股份有限公司	1398 HK	香港	香港	9,548,000	47,263,429.57	8.71
2	LOGAN PROPERTY HOLDINGS CO L	龙光地产	3380 HK	香港	香港	4,462,000	39,960,305.81	7.37
3	CHINA JINMAO HOLDINGS GROUP	中国金茂	817 HK	香港	香港	11,266,000	37,431,798.06	6.90
4	GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LT	吉利汽车	175 HK	香港	香港	2,038,000	34,973,839.58	6.45
5	COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO	碧桂园	2007 HK	香港	香港	2,787,000	32,433,272.85	5.98
6	CHINA YONGDA AUTOMOBILES SER	永达汽车	3669 HK	香港	香港	4,912,500	31,939,760.99	5.89
7	SUNNY OPTICAL	舜宇光学	2382 HK	香港	香港	251,000	30,903,046.67	5.70

	TECH	科技						
8	CHINA ORIENTAL GROUP CO LTD	中国东方集团	581 HK	香港	香港	5,860,000	27,327,346.77	5.04
9	TENCENT HOLDINGS LTD	腾讯控股有限公司	700 HK	香港	香港	78,500	26,068,742.91	4.81
10	CHINA NATIONAL BUILDING MATERIAL COLTD	中国建材	3323 HK	香港	香港	3,646,000	23,889,793.93	4.40

5.5 报告期末按债券信用等级分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

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五名债券投资明细

本基金本报告期末未持有债券。

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。

5.8 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金融衍生品投资明细

本基金本报告期末未持有金融衍生品。

5.9 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基金投资明细

本基金本报告期末未持有基金。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1

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。

5.10.2

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。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额（人民币元）
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	4,796,473.69
4	应收利息	4,342.01
5	应收申购款	2,219,044.44
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	7,019,860.14

5.10.4 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。

5.10.5 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未存在流通受限情况。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	356,032,600.24
报告期期间基金总申购份额	38,195,273.45
减:报告期期间基金总赎回份额	86,438,307.97
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	307,789,565.72

§7 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 影响影响投资者决策的其他重要信息

8.1 影响投资者决策的其他重要信息

2018 年 4 月 11 日,经公司董事会审议通过,聘任李慧勇为公司副总经理。该事项经中国证券投资基金业协会备案，并在指定媒体上披露。

§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：

华宝海外中国成长混合型证券投资基金基金合同；

华宝海外中国成长混合型证券投资基金招募说明书；

华宝海外中国成长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

2018 年 7 月 18 日