

宝盈新兴产业灵活配置混合型证券投资 基金 2017 年第 4 季度报告

2017 年 12 月 31 日

基金管理人：宝盈基金管理有限公司

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 1 月 20 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 1 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 2017 年 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

| | |
|------------|--|
| 基金简称 | 宝盈新兴产业混合 |
| 基金主代码 | 001128 |
| 交易代码 | 001128 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2015 年 4 月 13 日 |
| 报告期末基金份额总额 | 2,912,360,346.01 份 |
| 投资目标 | 本基金在有效控制风险的前提下，精选新兴产业及其相关行业中的优质企业进行投资，分享新兴产业发展所带来的投资机会，力争为投资者带来长期的超额收益。 |
| 投资策略 | 本基金的投资策略具体由大类资产配置策略、股票投资策略、固定收益类资产投资策略和权证投资策略四部分组成。 本基金所指的新兴产业是指随着科研、技术、工艺、产品、服务、商业模式以及管理等方面的创新和变革而产生和发展起来的新兴产业部门。当前所指的新兴产业主要包括：新能源、节能环保、新能源汽车、信息产业、生物医药、国防军工、新材料、高端装备制造、现代服务业及海洋产业等。本基金管理人将重点投资新兴产业及其上下游延伸产业的相关个股，深入挖掘主题投资机会，分享这一投资机遇。 |
| 业绩比较基准 | 中证新兴产业指数收益率×65% + 中证综合债券指数 |

| | |
|--------|--|
| | 收益率×35% |
| 风险收益特征 | 本基金为混合型基金，其预期收益及预期风险水平低于股票型基金，高于债券型基金及货币市场基金，属于中高收益/风险特征的基金。 |
| 基金管理人 | 宝盈基金管理有限公司 |
| 基金托管人 | 中国建设银行股份有限公司 |

§ 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(2017 年 10 月 1 日 — 2017 年 12 月 31 日) |
|-----------------|---|
| 1. 本期已实现收益 | 104,371,297.25 |
| 2. 本期利润 | 76,075,459.97 |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | 0.0252 |
| 4. 期末基金资产净值 | 1,836,225,067.17 |
| 5. 期末基金份额净值 | 0.630 |

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。

2、本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

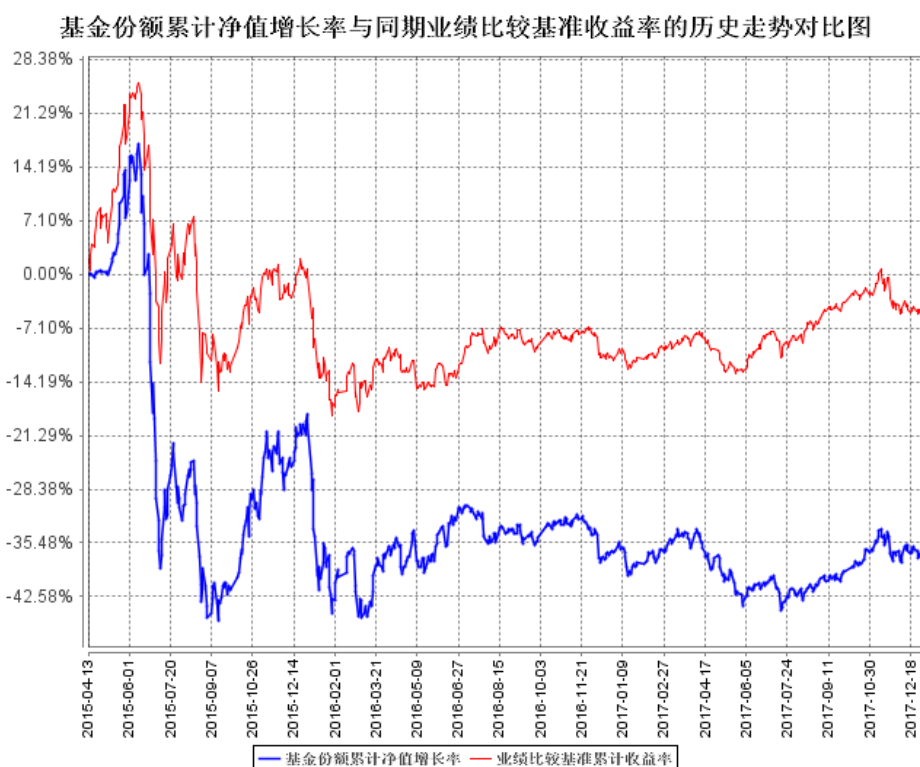
3、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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 | 3.79% | 1.03% | -1.03% | 0.70% | 4.82% | 0.33% |

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：按基金合同规定，本基金自基金合同生效之日起的 6 个月内使基金的投资组合比例符合基金合同的约定。

§ 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 | | |
| 盖俊龙 | 本基金、宝盈泛沿海区域增长混合型证券投资基金、宝盈转型动力灵活配置混合型证券投资基金的基金经理 | 2015年4月13日 | 2017年12月9日 | 12年 | 盖俊龙先生，经济学硕士。2005年8月至2011年5月，在长城基金管理有限公司历任金融工程研究员、行业研究员。2011年6月加入宝盈基金管理有限公司，历任研究部核心研究员、专户投资部投资经理。中国国籍，证券投资基金从业人员资格。 |
| 张志梅 | 本基金、宝盈泛沿海区域增长混合 | 2017年12月7日 | - | 17年 | 张志梅女士，中国人民银行研究生部经济学硕士。1994年8月至1996年8月任职于南方证券有限公司 |

| | | | | |
|--|-----------------------|--|--|---|
| | 型证券投资基金基金经理；权益投资部副总经理 | | | 资金部；1999 年 3 月至 2000 年 7 月任职于南方证券有限公司研究所；2000 年 7 月至 2000 年 11 月任职于 21 世纪科技投资有限公司投资部；2000 年 11 月至 2015 年 5 月任职于南方基金管理有限公司，先后担任研究员、基金经理助理、专户投资部投资经理兼总监助理。2015 年 5 月加入宝盈基金管理有限公司，曾任专户投资部投资经理、专户投资部副总经理，现任权益投资部副总经理。中国国籍，证券投资基金从业人员资格。 |
|--|-----------------------|--|--|---|

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，本基金管理人严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》等有关法律法规及基金合同等有关基金法律文件的规定，以取信于市场、取信于社会投资公众为宗旨，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在控制风险的前提下，为基金持有人谋求最大利益。在本报告期内，基金运作合法合规，严格遵守法律法规关于公平交易的相关规定，在投资管理活动中公平对待不同投资组合，无损害基金持有人利益的行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

基金管理人根据《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和《宝盈基金管理有限公司公平交易制度》对本基金的日常交易行为进行监控，并定期制作公平交易分析报告，对不同投资组合的收益率、同向交易价差、反向交易价差作专项分析。报告结果表明，本基金在本报告期内的同向交易价差均在可合理解释范围之内；在本报告期内基金管理人严格遵守法律法规关于公平交易的相关规定，在投资活动中公平对待不同投资组合，公平交易制度执行情况良好，无损害基金持有人利益的行为。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，未发现本基金存在异常交易行为。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

进入 2017 年 4 季度以来，中国经济增速温和复苏的趋势不改，且整体表现出了很强的韧性。继 9 月中采制造业 PMI 指数升至 52.4%（是 2012 年 5 月以来的新高），明显超出市场预期后，11

月、12 月该指依然维持在 51.8%和 51.6%，连续 15 个月超过 51%。其中表现出的显著特征是大企业的景气程度明显好于小企业，延续了自 2016 年下半年以来的行业内结构分化的趋势。行业集中度提升和优胜劣汰本来就是经济走向成熟阶段的特征之一，供给侧改革和严厉的环保政策更加快了小企业退出的速度，因此我们将继续关注企业规模对应的景气度差异背后行业集中度提升的趋势。另外一个值得关注的特点是建筑业 PMI 升至 5 年以来的景气高点，这可能预示着在低库存以及棚改、公租政策实施下，2018 年房地产投资继续存在超预期的可能，并进一步继续带动制造的景气。

4 季度权益市场整体表现较为波动。我们理解一方面和投资者对经济的整体走势存在一定分歧有关，另一方面也源于金融机构去杠杆导致的市场流动性持续紧张。10 月下旬债券市场长端收益率突然跳升，5 年期国债现券收益率一度突破 3.9%，甚至超过 10 年期水平。金融机构去杠杆的进程远没有结束，这一点从部分上市银行公布的三季度资产规模持续缩减可以得到印证，由此 10 月下旬以来估值偏高的个别板块和股票持续承压。

具体到投资，就某一阶段而言，A 股可能是预测性最差的市场，这可能和中国经济本身的高速发展和裂变、政策的多变和扰动、投资者结构的变化和演进以及投资工具不断创新有关。实际上投资不应该建立在对市场整体的预测上，而是对 alpha 或者优秀企业的追逐。只要排除了通缩或者通胀这两个极端的经济状态，在较为正常的经济状态下，股票市场就是可为的。中国 A 股市场近 10 年来指数维持在 3000 点附近，并非新兴市场的独有特点，即使在成熟的美国市场，道琼斯指数也曾经在 17 年间没有什么变动（1964 年 12 月 31 日 874.12 点，1981 年 12 月 31 日 875.00 点），同时期实际经济总量发生巨大变化，现在很多大公司就是从那个时期发展壮大起来的。

本基金管理人将继续秉持价值、成长的投资理念，深刻理解中国经济正在发生的变化，在新兴产业中深入挖掘，寻找具有广阔市场空间和长期成长潜力的行业和公司，选择其中最优秀的企业，以低估或者合理的价格买入，伴随企业共同成长。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末本基金份额净值为 0.630 元；本报告期基金份额净值增长率为 3.79%，业绩比较基准收益率为-1.03%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金本报告期内未出现连续二十个工作日基金份额持有人数量不满二百人或者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 | 1,651,603,945.46 | 88.35 |
| | 其中：股票 | 1,651,603,945.46 | 88.35 |
| 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 | 60,000,230.00 | 3.21 |
| | 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 | 129,561,949.11 | 6.93 |
| 8 | 其他资产 | 28,235,424.00 | 1.51 |
| 9 | 合计 | 1,869,401,548.57 | 100.00 |

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

| 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 | 25,720,000.00 | 1.40 |
| B | 采矿业 | 95,210,689.20 | 5.19 |
| C | 制造业 | 1,237,742,683.35 | 67.41 |
| D | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | 16,143.20 | 0.00 |
| E | 建筑业 | - | - |
| F | 批发和零售业 | 24,973,625.00 | 1.36 |
| G | 交通运输、仓储和邮政业 | 17,942.76 | 0.00 |
| H | 住宿和餐饮业 | - | - |
| I | 信息传输、软件和信息技术服务业 | 69,995,382.55 | 3.81 |
| J | 金融业 | 175,165,156.20 | 9.54 |
| 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 | 22,762,323.20 | 1.24 |
| 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 | - | - |

| | | | |
|---|----|------------------|-------|
| S | 综合 | - | - |
| | 合计 | 1,651,603,945.46 | 89.95 |

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 | 601318 | 中国平安 | 1,500,000 | 104,970,000.00 | 5.72 |
| 2 | 000830 | 鲁西化工 | 6,000,000 | 95,520,000.00 | 5.20 |
| 3 | 600188 | 兖州煤业 | 6,557,210 | 95,210,689.20 | 5.19 |
| 4 | 000538 | 云南白药 | 904,400 | 92,058,876.00 | 5.01 |
| 5 | 002475 | 立讯精密 | 3,899,924 | 91,414,218.56 | 4.98 |
| 6 | 002508 | 老板电器 | 1,790,178 | 86,107,561.80 | 4.69 |
| 7 | 300403 | 地尔汉宇 | 5,200,000 | 79,508,000.00 | 4.33 |
| 8 | 601717 | 郑煤机 | 11,850,643 | 77,977,230.94 | 4.25 |
| 9 | 601336 | 新华保险 | 999,931 | 70,195,156.20 | 3.82 |
| 10 | 002439 | 启明星辰 | 2,996,200 | 69,961,270.00 | 3.81 |

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。

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。

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

本基金本报告期末未持有股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金尚未在基金合同中明确股指期货的投资策略、比例限制、信息披露等，本基金暂不参与股指期货交易。

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

本基金尚未在基金合同中明确国债期货的投资策略、比例限制、信息披露等，本基金暂不参

与国债期货交易。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有国债期货。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期末投资国债期货。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 报告期内，本基金投资的前十名证券的发行主体没有被监管部门立案调查，在本报告编制

日前一年内未受到公开谴责、处罚。

5.11.2 本基金投资的前十名股票没有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 | 368,710.52 |
| 2 | 应收证券清算款 | 27,717,021.96 |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 81,344.42 |
| 5 | 应收申购款 | 68,347.10 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 28,235,424.00 |

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

报告期末前十名股票中不存在流通受限的股票。

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，分项与合计项之间可能存在尾差。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

| | |
|------------------------|------------------|
| 报告期期初基金份额总额 | 3,160,229,151.13 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 7,297,387.33 |
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | 255,166,192.45 |
| 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 | 2,912,360,346.01 |

§ 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 | 14,835,311.57 |
| 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 | 14,835,311.57 |
| 报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例 (%) | 0.51 |

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期内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

本基金本报告期内不存在单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

本基金本报告期无影响投资者决策的其他重要信息。

§ 9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

中国证监会批准宝盈新兴产业灵活配置混合型证券投资基金设立的文件。

《宝盈新兴产业灵活配置混合型证券投资基金基金合同》。

《宝盈新兴产业灵活配置混合型证券投资基金基金托管协议》。

宝盈基金管理有限公司批准成立批件、营业执照和公司章程。

本报告期内在中国证监会指定报纸上公开披露的各项公告。

9.2 存放地点

基金管理人办公地址：广东省深圳市福田区福华一路 115 号投行大厦 10 层

基金托管人办公地址：北京市西城区闹市口大街 1 号院 1 号楼

9.3 查阅方式

上述备查文件文本存放在基金管理人和基金托管人的办公场所，在办公时间内基金持有人可免费查阅。

宝盈基金管理有限公司

2018 年 1 月 20 日