

华宝国策导向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	华宝国策导向混合
基金主代码	001088
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015 年 5 月 8 日
报告期末基金份额总额	661,573,671.56 份
投资目标	本基金通过投资受益于国家产业政策及经济发展方向且增长前景确定的优质企业，在严格控制风险的前提下，力争实现基金资产的长期稳定增值。
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，通过宏观策略研究，综合考虑宏观经济、国家财政政策、货币政策、产业政策、以及市场流动性等方面因素，对相关资产类别的预期收益进行动态跟踪，决定大类资产配置比例。</p> <p>2、股票投资策略</p> <p>本基金通过深入分析和挖掘可能对行业和个股的当前或未来价值产生重大影响的政策事件，例如城镇化建设、国企改革、科教兴国等，在积极把握宏观经济和市场发展趋势的基础上，以这类国家和产业政策作为中长期投资的主线，自上而下和自下而上相结合，采取多层次的定量和定性方法，完成行业配置和个股选择。</p> <p>3、固定收益类投资工具投资策略</p> <p>本基金将投资于债券、货币市场工具和资产支持证券等固定收益率投资工具，以有效利用基金资产，提高基金资产的投资收益。</p>

	<p>4、权证投资策略 本基金将在严格控制风险的前提下，主动进行权证投资。基金权证投资将以价值分析为基础，在采用数量化模型分析其合理定价的基础上，把握市场的短期波动，进行积极操作，在风险可控的前提下力争实现稳健的超额收益。</p> <p>5、股指期货投资策略 本基金将依据法律法规并根据风险管理的原则参与股指期货投资。本基金将通过对证券市场和期货市场运行趋势的研究，采用流动性好、交易活跃的期货合约，并充分考虑股指期货的收益性、流动性及风险性特征，运用股指期货对冲系统性风险及特殊情况下的流动性风险，以达到降低投资组合整体风险的目的。</p> <p>6、资产支持证券投资策略 本基金将通过对宏观经济、提前偿还率、资产池结构以及资产池资产所在行业景气变化等因素的研究，预测资产池未来现金流变化，并通过研究标的证券发行条款，预测提前偿还率变化对标的证券的久期与收益率的影响。同时，基金管理人将密切关注流动性对标的证券收益率的影响，综合运用久期管理、收益率曲线、个券选择以及把握市场交易机会等积极策略，在严格控制风险的情况下，结合信用研究和流动性管理，选择风险调整后收益高的品种进行投资，以期获得长期稳定收益。</p> <p>7、其他金融工具投资策略 如法律法规或监管机构以后允许基金投资于其他金融产品，基金管理人可根据法律法规及监管机构的规定及本基金的投资目标，制定与本基金相适应的投资策略、比例限制、信息披露方式等。</p>
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×70%+上证国债指数收益率×30%。
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（2020年7月1日-2020年9月30日）
1. 本期已实现收益	118,511,364.20
2. 本期利润	103,253,755.80
3. 加权平均基金份额本期利润	0.1464
4. 期末基金资产净值	584,898,764.13
5. 期末基金份额净值	0.884

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	18.34%	1.54%	7.32%	1.13%	11.02%	0.41%
过去六个月	36.84%	1.30%	17.14%	0.92%	19.70%	0.38%
过去一年	40.99%	1.43%	15.82%	0.97%	25.17%	0.46%
过去三年	9.95%	1.31%	19.50%	0.93%	-9.55%	0.38%
过去五年	15.71%	1.36%	39.02%	0.90%	-23.31%	0.46%
自基金合同 生效起至今	-11.60%	1.42%	12.04%	1.07%	-23.64%	0.35%

注：1、本基金业绩比较基准为：沪深 300 指数收益率×70% + 上证国债指数收益率×30%。

2、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）。

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

华宝国策导向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：按照基金合同的规定，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 2015 年 11 月 8 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		
毛文博	华宝收益增长混合基金经理	2017年5月27日	2020年7月30日	10年	硕士。曾任智库合力管理咨询有限公司研究部研究员。2010年6月加入华宝基金管理有限公司，先后担任研究员、基金经理助理、国内投资部副总经理等职务。2015年4月起任华宝收益增长混合型证券投资基金基金经理。2017年5月至2020年7月任华宝国策导向混合型证券投资基金基金经理。
丁靖斐	本基金基金经理、华宝资源优选混合基金经理	2020年7月30日	-	10年	硕士。曾在华泰证券股份有限公司从事研究工作。2014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月起任华宝资源优选混合型证券投资基金基金经理。2020年7月起任华宝国策导向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、《华宝国策导向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

三季度国内经济继续恢复，其中出口及投资表现较好，消费恢复相对缓慢，但 8 月社零总额也已转正。海外经济自二季度中触底后亦继续整体回升，但多个国家疫情的二次反复对其经济恢复的斜率产生了很大的干扰。

三季度 A 股市场在 7 月份显著的风格切换行情之后指数即转为震荡走势, 主要因累计涨幅较大及对流动性拐点的担忧。结构性看以军工、新能源等兼顾长期空间及短期趋势的成长性行业持续表现亮眼, 消费品及顺周期板块等表现也较好, 医药及 TMT 表现靠后。三季度上证指数涨幅 7.82%, 深成指涨幅 7.63%, 创业板指数涨幅 5.60%。

本基金三季度对持仓进行了较大调整, 思路为紧抓长期产业景气趋势的同时兼顾短期市场风格变化。一方面, 立足于中长期, 寻找符合长期国家产业政策及经济发展方向各细分行业中具有持续核心竞争优势的龙头企业, 另一方面, 部分兼顾中短期自上而下市场风格变化。整体看本基金在三季度维持了中性偏高仓位, 在中长期发展空间广阔、景气持续向好的的新能源、免税、小家电等细分行业及短期经济复苏逻辑下景气阶段性占优的部分顺周期行业中进行了相对均衡配置, 并在优质企业中进行仓位的调整。

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 18.34%, 业绩比较基准收益率为 7.32%。

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	512,507,438.34	86.76
	其中: 股票	512,507,438.34	86.76
2	基金投资	0.00	0.00
3	固定收益投资	0.00	0.00
	其中: 债券	0.00	0.00
	资产支持证券	0.00	0.00
4	贵金属投资	0.00	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	0.00	0.00
	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	77,566,509.64	13.13
8	其他资产	625,178.68	0.11
9	合计	590,699,126.66	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	5,227,500.00	0.89
C	制造业	406,349,448.72	69.47
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	5,598,600.00	0.96
E	建筑业	13,029.12	0.00
F	批发和零售业	28,264.03	0.00
G	交通运输、仓储和邮政业	20,513,453.36	3.51
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	11,273,175.93	1.93
J	金融业	-	-
K	房地产业	8,250,000.00	1.41
L	租赁和商务服务业	44,021,271.72	7.53
M	科学研究和技术服务业	14,813.40	0.00
N	水利、环境和公共设施管理业	15,348.36	0.00
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	11,202,533.70	1.92
S	综合	-	-
	合计	512,507,438.34	87.62

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	600176	中国巨石	2,300,000	33,212,000.00	5.68
2	300750	宁德时代	135,000	28,242,000.00	4.83
3	601888	中国中免	120,038	26,761,271.72	4.58
4	002959	小熊电器	200,050	24,824,204.50	4.24

5	002080	中材科技	1,200,000	23,988,000.00	4.10
6	002475	立讯精密	400,000	22,852,000.00	3.91
7	300014	亿纬锂能	460,020	22,770,990.00	3.89
8	601012	隆基股份	270,000	20,252,700.00	3.46
9	688169	石头科技	33,000	19,780,200.00	3.38
10	300132	青松股份	750,000	18,975,000.00	3.24

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

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。

5.11.2

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	225,009.83
2	应收证券清算款	389,818.82
3	应收股利	-
4	应收利息	8,172.25
5	应收申购款	2,177.78
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	625,178.68

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	797,324,525.96
报告期期间基金总申购份额	7,585,424.69
减：报告期期间基金总赎回份额	143,336,279.09
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	661,573,671.56

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	23,073.10
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	23,073.10
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	0.00

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；
华宝国策导向混合型证券投资基金基金合同；
华宝国策导向混合型证券投资基金招募说明书；
华宝国策导向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