

华宝大盘精选混合型证券投资基金

2018年第三季度报告

具体指数来看,三季度上证指数下跌14.42%,沪深300下跌19.48%,创业板下跌12.16%。

本基金在三季度保持底线策略,采取了“守中带攻”策略,重点配置在银行、保险、消费以及高股息低估值良好现金流的蓝筹个股。

展望未来,必须认识到,我们处在一个金融周期的高点,去杠杆是必然经历的过程,债券市场也将持续较长的时间。从投资上来说,仍需要坚持底线思维,重点配置在低杠杆的优质内向型蓝筹个股。但同时,我们会逐渐加大研究能够驱动中国经济转型升级的优质个股,在合适的区间,以合适的仓位配置在诸如云计算、半导体、AI、军工、创新药等方向上的优质个股上。

截至本报告期末,本报告期内基金份额净值增长率为-4.39%,同期业绩比较基准收益率为-1.38%。

4.6 报告期内基金持有人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者基金资产净值低于五千万元的情形。

§ 4 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	57,630,643.90	78.59
	其中:股票	57,630,643.90	78.59
2	基金投资	-	-
3	固定收益资产	-	-
	其中:债券	-	-
	资产支持证券	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	贵金属投资	-	-
6	买入返售金融资产	-	-
	其中:买入返售金融资产	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	15,448,587.70	21.07
8	其他资产	254,660.35	0.35
9	合计	73,333,891.95	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

代码	行业名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A	医药、生物、医药	4,081,268.17	5.49
C	计算机	23,496,023.15	32.75
D	电力、热力、燃气及水利生产和供应业	-	-
E	建筑业	498,995.95	0.70
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	信息传输、软件和信息技术服务业	2,256,134.08	3.14
I	制造业	21,596,849.43	30.10
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	3,044,742.12	4.24
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
O	农林牧渔	-	-
P	金融业	-	-
Q	国防军工	-	-
R	文化、体育和娱乐业	1,867,275.00	2.60
S	合计	57,630,643.90	80.32

注:按照基金合同的约定,自基金成立日后的6个月内达到规定的资产组合,截至2009年4月7日,本基金已达到基金合同约定的资产配置比例。

4.1 基金经理(或基金经理小组)简介

姓名	职务	任本基金基金经理任期	证券从业年限	说明
顾文	基金经理	2014年10月22日	8年	硕士,曾在高华证券从事研究所行业研究工作,2010年7月加入华宝基金管理有限公司,曾任基金经理,2012年10月至2014年10月担任华宝大盘精选混合型证券投资基金基金经理,2014年10月至2015年8月担任华宝大盘精选混合型证券投资基金基金经理,2015年8月起担任华宝大盘精选混合型证券投资基金基金经理,2016年11月起担任华宝大盘精选混合型证券投资基金基金经理,2018年9月1日起担任华宝大盘精选混合型证券投资基金基金经理。
魏志	基金经理	2018年8月29日	8年	硕士,曾任泰达宏利基金,华宝基金,曾从事过2015年9月至2018年8月担任华宝大盘精选混合型证券投资基金基金经理,2018年9月1日起担任华宝大盘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.证券从业资格从行业协会(证券业从业人员资格管理办法)的相关规定。

4.2 管理人对于报告期内本基金运作遵守情况的说明
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》及其他各项法律法规,《华宝大盘精选混合型证券投资基金合同》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,公司股票管理理制度,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差异,分投资类别(股票、债券)的收益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%。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析
2018年三季度,实体经济承受了外需萎缩战和内部去杠杆的双重压力,下行趋势加大。虽然央行适时释放了宽松的流动性,但是信用修复不佳,从行业层面来说,地产和房地产行业的自然数据不佳,基础建设也出现效果,甚至消费行业也出现了一些疲软苗头。除了被个别的行业外,整体实体经济层面上仍然处于下行通道中,从

5.2 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	600306	招商银行	127,400	3,909,906.00	5.45
2	601318	中国平安	53,800	3,685,300.00	5.14
3	601398	工商银行	585,524	3,378,474.48	4.71
4	601939	建设银行	412,600	2,967,224.00	4.16
5	000860	顺鑫农业	56,900	2,594,640.00	3.62
6	601328	农业银行	412,000	2,406,080.00	3.35
7	002127	联电电子	304,441	2,228,582.12	3.11
8	600919	江苏银行	329,700	1,299,060.00	1.97
9	601088	中国神华	100,500	2,049,195.00	2.86
10	600519	贵州茅台	2,800	2,044,100.00	2.85

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 本期国债期货交易政策

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 本期国债期货交易评价

本基金未投资国债期货。

5.11 投资组合报告附注

6. 大精选基金截至2018年9月30日持仓前十名证券中的招商银行(600036)于2018年5月4日收到银保监会处罚通知,由于公司存在:(一)内控管理严重违反审慎经营规则;(二)违规规模转让以个人为借款主体的不良贷款;(三)同业业务业务违规接受第三方金融机构信用担保;(四)销售同业非保本理财产品时违规承诺保本;(五)违规将票据贴现资金直接转入票人账户;(六)为同业投资业务违规提供第三方金融机构信用担保;(七)未将房地产企业贷款计入房地产开发贷款科目;(八)高管人员在获得任职资格核准前履职;(九)未严格落实贸易背景真实性办理银行承兑业务;(十)未严格落实贸易背景真实性开立信用证;(十一)违规向典当行发放贷款;(十二)非真实转让信贷资产;(十三)违规向典当行提供担保;(十四)非规范理财关系人发放信用贷款;被处以罚款。

基金管理人通过对上述上市公司进行进一步了解和判断,认为上述处罚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。

华宝宝康债券投资基金

2018年第三季度报告

本报告期内,本基金未发现异常交易行为。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析
2018年1-8月份,固定资产投资完成额同比增长5.3%,低于去年同期7.8%的累计增速,主要因素是房地产。其中,制造业投资累计同比增长7.5%,明显高于去年同期4.5%的同比增长,房地产开发投资累计同比增长10.1%,比去年同期高2.2个百分点,建筑业投资累计同比增长1.5%,比去年同期低1.8个百分点,累计同比增长4.2%,大幅低于去年同期19.8%的累计同比增长。以美元计,1-8月份出口金额累计增长12.2%,当前贸易形势仍未显现,1-8月份进口金额累计同比增长20.9%。1-8月份社会消费品零售总额累计同比增长9.3%,低于去年同期10.4%的累计增速。物价水平保持分化,CPI回升,PII回落,1-8月份CPI累计同比增长2%,8月份CPI同比增长2.3%,连续几个月实现正增长,1-8月份PPI累计同比增长4.0%,8月份PPI同比增长4.1%,较上月4.6%明显回落。

3 季度债券市场收益率在流动性宽松的背景下震荡下行,6月平准券后,央行二季度货币政策例会明确了流动性由合理稳健转向合理充裕,加之出口数据回落,贸易摩擦再升级,避险情绪推升债市走强。同时一系列鼓励货币信贷投放的措施,货币政策保持宽松,地方债供给显著增加,加之央行修正过松的资金面,对央行开展定向再融资回笼资金,同时7月外债数据好于预期和CPI高企预期,8月12日,与美国对澳大利亚土耳其里大幅贬值,拖累新兴市场货币,人民币汇率快速贬值一度触及6.935的高位,市场信心快速破7,国内市场现出国债、债市向大跃,投资者对各自本国的货币贬值预期不足,纷纷抛售美元资产,消息面出清中美贸易摩擦担忧,各条主线8月24日地产行业政策超预期宽松,人民币汇率由从6.89快速回升至6.80的高位,国内货币政策转向稳健,也制约了债市。进入9月,尽管经济数据和金融数据等基本面向好,但由于市场对预期预期充分,同时中美博弈暂时进入僵持状态,加之进入季末资金面短期波动加大,地方债供给压力,油价快速上行引发避险预期升温,联储加息等多重因素压制债市做多情绪,债市在高位震荡,机构调仓心态较重,创业板跌幅较大,展望后市,中美博弈一再升级,市场信心受到重创,短期内难以修复,对权益市场提供谨慎。

截至本报告期末,本报告期内基金份额净值增长率为2.12%,同期业绩比较基准收益率为1.32%。

4.6 报告期内基金持有人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	-	-
	其中:股票	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益资产	289,882,346.70	96.27
	其中:债券	289,882,346.70	96.27
4	资产支持证券	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	-	-
	其中:买入返售金融资产	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	6,855,433.73	2.28
8	其他资产	4,370,144.00	1.45
9	合计	301,114,224.43	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

代码	行业名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A	医药、生物、医药	-	-
B	采矿业	-	-
C	计算机	-	-
D	电力、热力、燃气及水利生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	信息传输、软件和信息技术服务业	86,480,324.16	8.80
I	制造业	50,275,000.00	5.12
J	房地产业	-	-
K	租赁和商务服务业	140,571,000.00	14.30
L	金融、保险和基金投资	26,760,000.00	2.72
M	科学研究和技术服务业	592,882.96	0.06
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
O	农林牧渔	-	-
P	金融业	-	-
Q	国防军工	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	合计	487,414,702.32	69.95

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	601888	中国国旅	1,050,000	71,421,000.00	7.27
2	002624	完美世界	2,000,001	45,320,024.16	4.67
3	002207	中航光电	6,000,000	45,920,000.00	4.67
4	002029	苏宁电器	3,000,000	40,440,000.00	4.14
5	300209	富沃科技	2,900,000	25,720,000.00	3.02
6	600919	江苏银行	40,000	29,200,000.00	2.97
7	002821	诺普信	400,000	28,760,000.00	2.94
8	300081	信邦医药	3,000,000	26,780,000.00	2.72
9	600136	当代能源	2,000,000	25,580,000.00	2.60
10	002207	中航光电	3,000,000	25,230,000.00	2.57

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末持有债券投资组合

序号	债券品种	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国债债券	30,756,000.00	3.13
2	央行票据	-	-
3	金融债券	205,874,000.00	20.95
	其中:政策性金融债	205,874,000.00	20.95
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转换、可交换债	-	-
8	其他债	-	-
9	合计	236,630,000.00	24.08

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

序号	债券品种	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国债债券	30,756,000.00	3.13
2	央行票据	-	-
3	金融债券	205,874,000.00	20.95
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转换、可交换债	-	-
8	其他债	-	-
9	合计	236,630,000.00	24.08

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 本期国债期货交易政策

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 本期国债期货交易评价

本基金未投资国债期货。

5.11 投资组合报告附注

注:按照基金合同的约定,自基金成立日后的6个月内达到规定的资产组合,截至2004年1月15日,本基金已达到基金合同约定的资产配置比例。

4.1 基金经理(或基金经理小组)简介

姓名	职务	任本基金基金经理任期	证券从业年限	说明
顾文	基金经理	2011年2月11日	13年	硕士,拥有CFA资格,2005年2月加入人华宝基金管理有限公司,曾任基金经理,2011年2月起担任华宝宝康债券投资基金基金经理,2015年12月起担任华宝宝康债券投资基金基金经理,2018年9月1日起担任华宝宝康债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.证券从业资格从行业协会(证券业从业人员资格管理办法)的相关规定。

4.2 管理人对于报告期内本基金运作遵守情况的说明
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》及其他各项法律法规,《华宝宝康债券投资基金合同》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,公司股票管理理制度,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差异,分投资类别(股票、债券)的收益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%。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析
三季度市场表现较弱,指数较今年年来新低。短期来看,经济整体上压力较大,不管投资还是消费,增速都有所放缓,再加上外部的贸易紧张压力,使得市场风险偏好持续下降,估值进一步压低。本基金仓位有所降低,持仓结构均衡调整,主要持有景气度,且现金流好的公司,三季度增持了旅游、食品 and 医药等行业,减持了计算机等超前期高

5.2 报告期末按行业分类的境内股票投资组合