华宝转型升级灵活配置混合型证券投资基金

2018年第三季度报告

2018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:中国建设银行股份有限公司
报告送出日期:2018年10月26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10月25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7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	华宝转型升级混合
基金主代码	001967
交易代码	001967
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015年12月15日
报告期末基金份额总额	59,798,020.20份
投资目标	在严格控制风险的前提下,把握中国经济转型升级过程中所蕴含的投资机会,力争实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	1.大类资产配置策略 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。 2.股票投资策略 股票市场是国民经济的晴雨表,一个国家的经济转型和产业升级进程深刻影响着股市大势和不同行业个股的兴衰起伏。本基金将根据我国不同行业所处的发展阶段以及相关产业政策,借鉴其他国家在经济转型升级过程中产业变迁的经验,采用自上而下和自下而上相结合的方法,选择符合转型升级方向的优势行业和优质企业进行投资。 3.固定收益类投资工具投资策略 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。 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。 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、流动性及风险特征。 6.资产支持证券投资策略 本基金将严格控制资产支持证券的总体投资规模并进行分散投资,以降低流动性风险。 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,基金管理人将根据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。
业绩比较基准	中证800指数收益率×55%+上证国债指数收益率×45%
风险收益特征	将根据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。 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

§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7月1日-2018年9月30日)
1.本期已实现收益	-9,088,435.80
2.本期利润	-4,848,750.55
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0798
4.期末基金资产净值	55,685,898.40
5.期末基金份额净值	0.931

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。

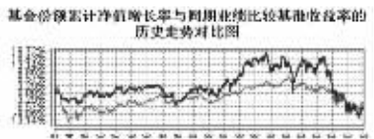
2.所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-7.82%	1.22%	-1.43%	0.73%	-6.39%	0.49%

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:1.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2016年6月15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		
区伟良	本基金基金经理	2015年12月15日	2018年7月2日	8年	硕士,2010年4月加入华宝基金管理有限公司,先后担任分析师、基金经理助理的职务,2015年4月至2018年7月任华宝生态中国混合型证券投资基金基金经理,2015年12月至2018年7月兼任华宝转型升级灵活配置混合型证券投资基金基金经理,2016年9月至2017年10月兼任华宝创新优选混合型证券投资基金基金经理。
贺喆	本基金基金经理、华宝制造股票基金经理	2018年7月2日	-	8年	本科,曾在上海从容投资管理有限公司从事投资管理工作,2013年10月加入华宝基金管理有限公司先后任高级分析师、基金经理助理的职务,2018年7月任华宝转型升级灵活配置混合型证券投资基金基金经理,2018年8月任华宝高端制造股票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 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

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、《华宝转型升级灵活配置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 报告期内基金投资策略和运作分析

报告期内社融同比增速持续回落,信用违约风险升温,货币政策相应的开始边际放松。但释放的流动性尚需时间才能逐渐流向实体,展望四季度,消费、基建两架马车前行乏力,经济下行的压力和信用风险仍然较高。三季度以来A股指数普遍持续下跌,唯上证50在银行和保险的支撑下震荡向上,九月中旬后,贸易关税落地、国内出台消费刺激政策,叠加外资持续流入,市场情绪略有改善,A股出现小幅反弹。报告期内,上证50大涨5.11%,而代表中小盘股票为主的中证500和中证1000分别大跌7.99%和11.08%,风格分化明显。本基金在报告期内更换了基金经理,对组合进行了适当的调整,主要在可投资的行业板块内挑选了技术具有领先性、业绩在行业中突出且未来发展潜力较大的龙头型公司进行配置。

展望四季度,预计经济增速继续下行,内部去杠杆节奏边际放缓、调结构深化、减税降费逐渐成为政策主攻方向;外部中美贸易冲突尚无缓和迹象。经过改革开放四十年的高速发展,中国经济的潜在增长率放缓是正常的,而存量经济中各行各业的整合将成为主旋律,龙头公司的优势正在不断突显。基于目前的的宏观经济环境,短期内转型带来的行情波动在所难免,但货币政策和财政政策的积极微调将为市场夯实基础,悲观情绪逐步释放后修复性行情可以期待,我们对中国经济的长期前景保持乐观。

2018年四季度,本基金将以指数增强策略为基础,以"自上而下"的行业景气为配置依据,优选基本面和业绩较好的龙头领先企业。重点规避内外部风险,尽力把握稀缺的具有国际竞争力的龙头公司;或处行业景气周期中,企业本身或其产品具有不断升级可能的投资机遇。珍惜基金份额持有人的点滴信任,本基金将审慎、勤勉和尽责地为每一位持有人谋求长期、稳定的投资回报。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末,本报告期内基金份额净值增长率为-7.82%,同期业绩比较基准收益率为-1.43%。

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	47,919,171.73	84.11
	其中:股票	47,919,171.73	84.11
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	-	-
	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	9,008,274.26	15.81
8	其他资产	47,747.44	0.08
9	合计	56,975,193.43	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	3,934,290.00	7.07
C	制造业	32,737,837.33	58.79
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	440,316.00	0.79
E	建筑业	579,659.00	1.04
F	批发和零售业	570,204.00	1.02
G	交通运输、仓储和邮政业	551,139.00	0.99
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	3,557,463.00	6.39
J	金融业	3,373,544.40	6.06
K	房地产业	1,616,176.00	2.90
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	-	-
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	558,543.00	1.00
S	综合	-	-
	合计	47,919,171.73	86.05

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	600741	华域汽车	101,732	2,288,970.00	4.11
2	600104	上汽集团	67,700	2,253,056.00	4.05
3	000063	中兴通讯	107,900	1,974,570.00	3.55
4	601088	中国神华	96,000	1,957,440.00	3.52
5	002449	国星光电	155,700	1,902,654.00	3.42
6	600276	恒瑞医药	27,700	1,758,950.00	3.16
7	601628	中国人寿	75,200	1,705,536.00	3.06
8	300429	强力新材	61,500	1,696,785.00	3.05
9	002597	金禾实业	98,700	1,670,004.00	3.00
10	601229	上海银行	136,722	1,668,008.40	3.00

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

转型升级基金截至2018年9月30日持仓前十名证券中的中兴通讯(000063)已与BIS达成《替代的和解协议》(以下简称"协议")以替代中兴通讯于2017年3月与BIS达成的《和解协议》。BIS已于2018年6月8日(美国时间)通过《关于中兴通讯的替代命令》(以下简称"2018年6月8日命令")批准协议立即生效。根据协议,中兴通讯将支付合计14亿美元民事罚款,包括在BIS签发2018年6月8日命令后60日内一次性支付10亿美元,以及在BIS签发2018年6月8日命令后90日内支付至由中兴通讯选择、经BIS批准的美国银行托管账户并在监察期内(定义见下文)暂缓的额外的4亿美元罚款(监察期内若中兴通讯遵守协议约定的监察条件和2018年6月8日命令,监察期届满后4亿美元罚款将被豁免支付)。

本基金管理人通过对上述上市公司进行进一步了解和分析,认为在中兴通讯在5G的龙头地位及中兴通讯新管理层到位后,中兴通讯已经具备中长期投资价值。

转型升级基金截至2018年9月30日持仓前十名证券中的中国人寿(601628)于2018年7月30日收到中国人民银行的处罚决定。因于2015年7月1日至2016年6月30日期间,未按照规定保存客户身份资料和交易记录以及未按照规定报送大额交易报告和可疑交易报告,公司被处以人民币70万元罚款。

本基金管理人通过对上述上市公司进行进一步了解和分析,认为上述处分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。报告期内,本基金投资的前十名证券的其余八名证券的发行主体没有被监管部门立案调查或在本报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情况。

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	45,215.88
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	2,038.95
5	应收申购款	492.61
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	47,747.44

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。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	61,318,869.97
报告期期间基金总申购份额	299,167.86
减:报告期期间基金总赎回份额	1,820,017.63
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	59,798,020.20

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	247,035.57
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	247,035.57
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	0.41

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

无

§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;

华宝转型升级灵活配置混合型证券投资基金基金合同;

华宝转型升级灵活配置混合型证券投资基金招募说明书;

华宝转型升级灵活配置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

2018年10月26日

华宝资源优选混合型证券投资基金

2018年第三季度报告

2018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:2018年10月26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2018年10月25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7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	华宝资源优选混合
基金主代码	240022
交易代码	240022
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2012年8月21日
报告期末基金份额总额	371,522,588.16份
投资目标	把握资源相关行业的投资机会,力争在长期内为基金份额持有人获取超额回报。
投资策略	本基金采取积极的大类资产配置策略,通过宏观策略研究,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。本基金采用自上而下和自下而上相结合的方法,通过对资源相关于行业的精选以及对行业内相关股票的深入分析,挖掘优秀上市公司的投资价值,分享资源概念性所带来的行业高回报。本基金采取自上而下的方法确定投资组合久期,结合自下而上的个股选择方法构建债券投资组合。本基金将根据市场的实际情况及基金的申购赎回状况,将部分资产投资于中国证监会批准的允许基金投资的其他金融工具,包括但不限于可转换债券、央行票据、以摊销市场机会,提高基金资产的使用效率。
业绩比较基准	80%×中证内地资源主题指数收益率+20%×上证国债指数收益率
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(2018年7月1日-2018年9月30日)
1.本期已实现收益	-51,145,909.43
2.本期利润	-3,100,571.14
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0077
4.期末基金资产净值	474,188,872.59
5.期末基金份额净值	1.276

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。

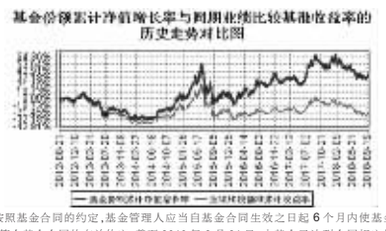
2.所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-0.62%	1.06%	-2.97%	1.06%	2.35%	0.00%

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,基金管理人应当自基金合同生效之日起6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2013年2月21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		
蔡目荣	国内投资部副总经理、本基金基金经理、华宝多策略股票、华宝价值发现混合、华宝绿色主题混合基金经理	2012年8月21日	-	15年	硕士,曾在金信研究、国金证券股份有限公司从事研究工作,2008年6月进入华宝基金管理有限公司,先后担任高级分析师、研究部总经理助理、基金经理助理和交易员的职务。2012年8月起任华宝资源优选混合型证券投资基金基金经理,2015年6月至2017年3月兼任华宝新机遇灵活配置混合型证券投资基金基金经理,2015年11月任华宝多策略增长开放式证券投资基金基金经理,2015年3月起任国内投资部副总经理,2018年1月起任华宝价值发现混合型证券投资基金基金经理,2018年9月任华宝绿色主题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 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

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、《华宝资源优选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 报告期内基金投资策略和运作分析

从前瞻性指标PMI和三季度已公布的前两个月经济数据看,三季度国内经济增速较二季度已经开始走弱。7、8月份PMI数据较二季度已经出现微幅下滑,而9月份PMI下滑幅度明显扩大。9月中旬公布的1-8月份全国固定资产投资同比增长5.3%,较1-7月份的5.5%继续回落。虽然三季度稳经济政策开始出台,但由于资金供给以及项目推进滞后等因素,7、8月份国内基建投资还是逐步下滑;房地产、制造业投资7、8月份表现尚可。消费相对表现平稳,但进出口数据由于中美贸易战因素8月份开始有下滑趋势。整体而言,三季度国内经济已经出现走弱迹象。虽然国内货币政策方面已经释放了适当宽松的信号,但由于银行放贷动力不足导致资金没有有效进入实体。美国三季度经济继续保持强势,美联储三季度末再次启动了加息,但这也基本符合市场预期;欧洲三季度前两个月PMI指数较二季度明显走弱,同时消费者信心指数也较二季度明显下滑。日本三季度制造业PMI也是维持低位,主要是受贸易争端升级与以新兴市场为代表的外部需求减弱带来的出口疲软所致。

2018年三季度由于中美贸易争端继续升级以及对未来经济下滑担忧,市场继续调整,走势较为分化,低估值的上证50和价值类股票相对表现较好,而中小股票表现较差。三季度市场表现较好的行业是石油石化、银行和钢铁,而电子、家电和纺织行业表现较差。三季度上证指数涨幅-0.92%,深成指涨幅-10.43%,创业板指数涨幅-12.16%,内地资源指数涨幅-4.02%,煤炭指数涨幅-2.87%,有色指数涨幅-11.33%。

由于中美贸易战的不确定性本基金在三季度大部分时间维持了中性偏低仓位,三季度末本基金仓位77.16%。三季度本基金主要降低了采掘、钢铁和有色等块配置,主要增加了化工、非银和建筑配置比重。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末,本报告期内基金份额净值增长率为-0.62%,同期业绩比较基准收益率为-2.97%。

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	365,911,709.51	76.74
	其中:股票	365,911,709.51	76.74
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	-	-
	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	97,003,721.98	20.34
8	其他资产	13,927,722.55	2.92
9	合计	476,843,154.04	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	9,800,766.00	2.07
C	制造业	87,786,694.22	18.57
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	5,859,330.00	1.24
E	建筑业	8,649,061.60	1.83
F	批发和零售业	6,480,290.00	1.37
G	交通运输、仓储和邮政业	6,811,175.00	1.44
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	2,022,357.00	0.43
J	金融业	77,430,213.94	16.38
K	房地产业	10,010,759.00	2.12
L	租赁和商务服务业	2,439,817.00	0.52
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	1,205,550.00	0.26
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	3,934,800.00	0.83
S	综合	-	-
	合计	222,430,813.76	47.05

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	601318	中国平安	244,200	16,727,700.00	3.54
2	600519	贵州茅台	12,000	8,760,000.00	1.85
3	000001	平安银行	747,800	8,263,190.00	1.75
4	002142	宁波银行	456,500	8,107,440.00	1.72
5	600036	招商银行	218,000	6,690,420.00	1.42
6	601166	兴业银行	374,083	5,966,623.85	1.26
7	601398	工商银行	852,400	4,918,348.00	1.04
8	600016	民生银行	774,700	4,911,598.00	1.04
9	601939	建设银行	674,600	4,884,104.00	1.03
10	000651	格力电器	104,600	4,204,920.00	0.89

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

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	172,798,814.07	36.44
C	制造业	160,961,649.50	33.94
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	9,607,630.03	2.03
F	批发和零售业	8,047,499.91	1.70
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
J	金融业	9,807,015.00	2.07
K	房地产业	4,689,101.00	0.99
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	-	-
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	365,911,709.51	77.17

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	601857	中国石油	2,776,748	25,462,779.16	5.37
2	601899	紫金矿业	7,095,980	25,332,648.60	5.