华宝新价值灵活配置混合型证券投资基金

2019年第一季度报告

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:2019年4月19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2019年4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2019年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	华宝新价值混合
基金主代码	001324
交易代码	001324
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015年6月1日
报告期末基金份额总额	333,212,046.82份
投资目标	在严格控制风险的前提下,本基金通过大类资产间的灵活配置和多样的投资策略,追求超越业绩比较基准的投资回报,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 本基金采取积极的股票选择策略,将“自上而下”的行业配置策略和“自下而上”的股票精选策略相结合,根据对宏观经济和市场风险特征变化的判断,进行投资组合的动态优化,实现基金资产长期稳定增值。 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类投资工具,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,常用流动性好、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。 6.资产支持证券投资策略 本基金将在严格控制风险的前提下,本基金通过大类资产间的灵活配置和多样的投资策略,力争实现基金资产的长期稳健增值。
业绩比较基准	1年期银行定期存款基准利率(税后)+3%
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(2019年1月1日 - 2019年3月31日)
1.本期已实现收益	11,527,537.89
2.本期利润	24,621,117.42
3.加权平均基金份额本期利润	0.0736
4.期末基金资产净值	396,612,657.44
5.期末基金份额净值	1.1873

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。

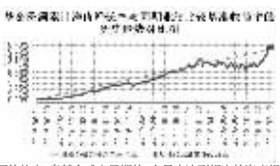
2.所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	6.60%	0.35%	1.11%	0.02%	5.49%	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:按照基金合同的约定,自基金成立日期的6个月内达到规定的资产组合,截至2015年12月1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		
林昊	本基金基金经理、华宝新机遇混合、华宝新活力混合、华宝宝丰高等级债券基金经理	2017年3月17日	-	12年	本科。2006年5月加入华宝基金管理有限公司,先后担任渠道经理、交易员、高级交易员、基金经理助理等职务。2017年3月起任华宝新价值灵活配置混合型证券投资基金、华宝新机遇灵活配置混合型证券投资基金(LOF)、华宝新活力灵活配置混合型证券投资基金基金经理。2017年12月至2018年6月任华宝新动力一年定期开放灵活配置混合型证券投资基金基金经理,2017年12月至2018年7月任华宝新回报一年定期开放混合型证券投资基金基金经理,2017年12月至2018年12月任华宝新优选一年定期开放灵活配置混合型证券投资基金基金经理,2018年8月起任华宝新价值灵活配置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、《华宝新价值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

一季度以来,债市收益率维持低位震荡,去年推动利率大幅下行的宏观经济变量以及市场风险偏好在年初都发生了边际上的变化,稳增长、宽信用的对冲政策不断加码,中美贸易谈判远景乐观,以及非洲猪瘟扰动下对于通胀担忧的抬头,都短暂压制了利率的进一步下行。随着3月中国PMI和美国ISM超预期,有效缓解了欧洲经济走弱、英国脱欧导致的全球风险偏好的下降,国内权益市场高热对于债市的跷跷板效应短期料将延续,债市回暖仍需耐心等待。

元旦过后,随着跨年资金效应的减退,收益率延续去年底的进一步下行。但纵观一季度整体的资金情绪,虽然银行间隔夜和7天加权平均利率均较去年下半年走低,但是资金波动幅度也在不断加大,特别是3月份的季末冲击来得更早更剧烈。从管理层的态度也不难发现,未来货币政策整体的宽松空间不大,或者说更关注局部的需求,克强总理多次表示不会重走大水漫灌的老路,易纲行长也表示目前中国进一步降准的空间有限。所幸,在欧美经济数据不及预期的背景下,美联储3月维持联邦基金目标利率不变,而点阵图显示多数委员认为19年将不加息,20年或加息一次,同时美联储公布将逐渐减少缩表规模,直至9月末结束缩表,这将给国内央行的货币政策留出一定空间。

自去年8月国内爆发非洲猪瘟疫情以来,全国共有28个省市相继卷入。春节后生猪价格快速上涨,部分地区单周环比涨幅高达20%。在生猪价格上涨之前,出现“出栏加速+价格下跌+屠宰体重下降”,说明可能是非洲猪瘟疫情导致恐慌情绪发酵,集中出栏导致阶段性供给不足。根据外部测算,如新一轮猪周期启动,猪价持续上涨,可能带动CPI同比升至2.5%-3.0%附近。所以,短期内猪价上涨对CPI的影响较为有限,但也不能忽视四季度后半程PPI翘尾叠加新涨价超预期对通胀的扰动。

权益市场今年以来迎来了大幅反弹,美联储态度转鸽后,全球流动性和风险偏好得以抬升。从1月开始,所有新兴市场均出现了外资净流入的格局,作为外资主要流入A股市场的沪港通(北向)资金来源,今年已累计净流入1160余亿元,可以说推动本轮A股市场反弹的领头羊是外资带来的增量资金。在1月份社融等金融数据大超预期的催化下,估值修复和题材发酵共同推升行情向纵深演进,A股所有指数涨幅均超过25%,中证转债指数涨幅也超过了20%,对纯债情绪造成了巨大的打压。在欧洲经济(3月PMI)普遍滑落,以及美债收益率长短倒挂的短暂冲击下,风险偏好一度有所下降,但3月中国PMI和美国ISM大超预期,有效缓解了市场的恐慌情绪。

新价值混合型基金维持了较高的债券和货币市场工具的投资比例,同时继续积极参与新股网下申购来提高收益。本基金始终坚持绝对收益的投资目标。

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6.60%,业绩比较基准收益率为1.11%。

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	73,082,590.85	18.44
	其中:股票	73,082,590.85	18.44
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	275,215,000.00	69.44
	其中:债券	275,215,000.00	69.44
	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	23,700,000.00	5.98
	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	2,550,210.02	0.64
8	其他资产	21,760,686.38	5.49
9	合计	396,308,487.25	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	2,561,077.00	0.65
C	制造业	30,036,991.25	7.59
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	1,696,917.00	0.43
E	建筑业	2,503,372.80	0.63
F	批发和零售业	229,041.00	0.06
G	交通运输、仓储和邮政业	2,373,326.00	0.60
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	3,054,478.00	0.77
J	金融业	25,412,345.80	6.42
K	房地产业	3,602,016.00	0.91
L	租赁和商务服务业	1,209,684.00	0.31
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	403,340.00	0.10
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	73,082,590.85	18.47

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	84,900	6,545,790.00	1.65
2	600519	贵州茅台	5,301	4,527,000.99	1.14
3	600036	招商银行	57,390	1,946,668.80	0.49
4	600276	恒瑞医药	28,944	1,893,516.48	0.48
5	601009	南京银行	221,300	1,750,483.00	0.44
6	601166	兴业银行	96,100	1,746,137.00	0.44
7	601939	建设银行	250,200	1,738,890.00	0.44
8	600919	江苏银行	238,600	1,701,218.00	0.43
9	601229	上海银行	141,700	1,697,566.00	0.43
10	601997	贵阳银行	129,700	1,692,585.00	0.43

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	214,447,000.00	54.21
	其中:政策性金融债	214,447,000.00	54.21
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	50,611,000.00	12.79
7	可转债(可交换债)	483,000.00	0.12
8	同业存单	9,674,000.00	2.45
9	其他	-	-
10	合计	275,215,000.00	69.57

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	债券代码	债券名称	数量(张)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	180212	18国开12	700,000	71,022,000.00	17.95
2	180210	18国开10	600,000	61,560,000.00	15.56
3	180204	18国开04	300,000	31,425,000.00	7.94
4	180211	18国开11	300,000	30,423,000.00	7.69
5	101454014	14中金集MTN001	300,000	30,369,000.00	7.68

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 本基金投资的前十名证券的发行主体本期受到调查以及处罚的情况的说明

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超出基金合同规定的备选股票库情况的说明

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	18,822.95
2	应收证券清算款	15,605,628.82
3	应收股利	-
4	应收利息	6,135,621.51
5	应收申购款	613.10
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	21,760,686.38

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	335,414,716.16
报告期期间基金总申购份额	392,052.51
减:报告期期间基金总赎回份额	2,594,722.85
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	333,212,046.82

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	231,838.68
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	231,838.68
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	0.07

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

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
	序号	持有基金份额比例达到或者超过20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比
机构	1	20190101-20190331	299,999,000.00	0.00	0.00	299,999,000.00	90.03%
产品特有风险							
报告期内本基金出现单一投资者持有基金份额比例超过20%的情况。在单一投资者持有基金份额比例较高的情况下,如该投资者集中赎回,可能会增加基金的流动性风险。此外,由于基金在遇到大额赎回的时候可能需要变现部分资产,可能对持有资产的价格形成冲击,增加基金的市场风险,基金管理人将专业审慎、勤勉尽责地运作基金资产,加强防范流动性风险、市场风险,保护持有人利益。							

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;

华宝新价值灵活配置混合型证券投资基金基金合同;

华宝新价值灵活配置混合型证券投资基金招募说明书;

华宝新价值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
2019年4月19日

华宝新起点灵活配置混合型证券投资基金

2019年第一季度报告

基金管理人:华宝基金管理有限公司
基金托管人:中国民生银行股份有限公司
报告送出日期:2019年4月19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。

基金托管人中国民生银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2019年4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2019年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	华宝新起点混合
基金主代码	002111
交易代码	002111
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016年12月19日
报告期末基金份额总额	51,973,435.10份
投资目标	在严格控制风险的前提下,本基金通过大类资产间的灵活配置和多样的投资策略,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 本基金采取积极的股票选择策略,将“自上而下”的行业配置策略和“自下而上”的股票精选策略相结合,根据对宏观经济和市场风险特征变化的判断,进行投资组合的动态优化,实现基金资产长期稳定增值。 3.债券投资策略 本基金将投资于债券,以有效利用基金资产,提高基金资产的投资收益。 首先,本基金将密切关注国内外宏观经济走势与我国财政、货币政策动向,预测未来利率变动走势,自上而下地确定投资组合的久期。 其次,债券投资组合的构建与调整是一个自下而上的过程,需综合评价个券收益率、波动性、到期期限、票息、赋税条件、流动性、信用等级以及债券持有人结构等决定债券价值的影响因素。同时,本基金将运用系统化的定量分析技术和严格的投资管理制度等方法管理风险,通过久期、平均信用等级、个券集中度等指标,将组合的风险控制在合理的水平。在此基础上,通过各种积极投资策略的实施,追求组合较高的回报。 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、流动性及风险性特征。 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	沪深300指数收益率×50%+上证国债指数收益率×50%。
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	中国民生银行股份有限公司

§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(2019年1月1日 - 2019年3月31日)
1.本期已实现收益	900,739.62
2.本期利润	2,038,049.42
3.加权平均基金份额本期利润	0.0376
4.期末基金资产净值	54,582,806.00
5.期末基金份额净值	1.0502

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。

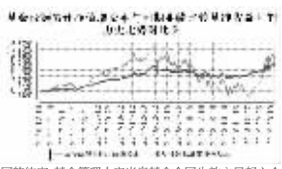
2.所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	3.84%	0.30%	14.33%	0.78%	-10.49%	-0.48%

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2017年6月19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		
李栋梁	固定收益部副总经理、本基金基金经理、华宝生康债券、华宝增强收益债券、华宝可转债债券、华宝鑫债券、华宝新飞跃混合基金经理	2016年12月19日	-	15年	硕士。曾在国联证券有限责任公司、华宝信托有限责任公司和太平资产管理有限公司从事固定收益的研究和投资。2010年9月加入华宝基金管理有限公司,担任债券分析师、基金经理助理等职务,现任固定收益部副总经理。2011年6月起担任华宝宝瑞债券投资基金基金经理,2014年10月起任华宝增强收益债券型证券投资基金基金经理,2015年10月至2017年12月任华宝新机遇灵活配置混合型证券投资基金(LOF)和华宝新价值灵活配置混合型证券投资基金基金经理,2016年4月起任华宝宝鑫纯债一年定期开放债券型证券投资基金基金经理,2016年6月起任华宝可转债债券型证券投资基金基金经理,2016年9月至2017年12月任华宝新活力灵活配置混合型证券投资基金基金经理,2016年12月起任华宝新起点灵活配置混合型证券投资基金基金经理,2017年1月至2018年6月任华宝新动力一年定期开放灵活配置混合型证券投资基金基金经理,2017年1月至2018年7月任华宝新飞跃灵活配置混合型证券投资基金基金经理,2017年3月至2018年8月任华宝新优选一年定期开放灵活配置混合型证券投资基金基金经理,2017年6月至2019年3月任华宝新优享灵活配置混合型证券投资基金基金经理。
高文庆	本基金基金经理、华宝现金宝货币、华宝中短债债券基金经理	2017年3月17日	-	8年	硕士。2010年5月加入华宝基金管理有限公司,先后担任助理风险分析师、助理产品经理、信用分析师、高级信用分析师、基金经理助理等职务。2017年3月起任华宝现金宝货币市场基金、华宝新起点灵活配置混合型证券投资基金基金经理。2019年3月起任华宝中短债债券型发起式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、《华宝新起点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。

由于股、债市的系统性风险和申购赎回引起的基金资产规模变化,华宝新起点灵活配置混合型证券投资基金在短期内出现过基金资产总值占基金资产净值超过140%的情况。发生此类情况后,该基金均在合理期限内得到了调整,没有给投资人带来额外风险或损失。

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

一季度以来,国内货币市场走势相比 2018 年发生了较大变化,A股成为表现最为强势的资产,而债市收益率则经历了3个月的低位震荡调整,以10年期国开和10年期国债为例,季度内调整幅度达15BP。去年推动利率大幅下行的宏观经济变量以及市场风险偏好在年初都发生了边际上的变化,稳增长、宽信用的对冲政策不断加码,中美贸易谈判远景乐观,以及非洲猪瘟扰动下对于通胀担忧的抬头,1月社融和信贷数据的超预期回暖都短暂压制了利率的进一步下行。流动性方面,货币政策维持稳健中性,随着1月降准的实施,央行在春节前也加大了投放力度,银行间隔夜和7天加权平均利率均较去年下半年整体走低。但是进入2月以来,缴税和地方债发行叠加股市对资金的分流,资金面又出现边际收紧,资金波动幅度也在不断加大。海外方面,美联储3月议息会议提出加快结束缩表进程,欧央行将于9月启动第三轮定向长期再融资,政策同向趋松。海外货币政策的转鸽,提升了全球流动性和市场风险偏好,带动全球股市整体表现较强,各国国债收益率也普遍下行。总体来看,一季度对于债市的判定因素较多,市场重现股债跷跷板效应。银行间流动性总体充裕,年内到期的同业存款和同业存单等资产收益率呈现平坦化,Shibor3M在2月中旬报价一度达到2.749%,是16年1季度以来的新低。

报告期内,本基金在资产配置上增加了权益的配置比重,同时减少了货币市场工具的投资比例。本基金始终坚持绝对收益的投资目标,积极参与新股和转债的网下申购来提高收益。展望二季度,经济数据在基数效应和前期政策发力的刺激下大概率将会有所企稳,向下失速的风险进一步降低。CPI在翘尾因素、猪肉带动下有所反弹,但实体仍面临一定的通缩风险。股市在二季度的行情演绎将会从指数机会转为结构性行情,本基金在保持参与度的同时也会控制回撤风险,二季度重在挖掘结构性和行业轮动机会。本基金管理人将继续本着谨慎、稳健、安全的原则,积极关注经济和政策面的变化,根据市场变化灵活调整投资策略,为投资者谋取稳定回报。

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3.84%,业绩比较基准收益率为14.33%。

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	10,681,230.00	19.48
	其中:股票	10,681,230.00	19.48
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	40,226,170.00	73.36
	其中:债券	40,226,170.00	73.36
	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	2,214,278.30	4.04
8	其他资产	1,723,184.91	3.14
9	合计	54,844,863.21	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	-	-
C	制造业	6,849,066.00	12.55
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	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	2,891,248.00	5.30
K	房地产业	651,284.00	1.19
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	10,681,230.00	19.57

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	000858	五粮液	15,000	1,425,000.00	2.61
2	000338	潍柴动力	110,000	1,303,500.00	2.39
3	000166	申万宏源	191,900	1,059,288.00	1.94
4	002415	海康威视	28,800	1,010,016.00	1.85
5	000333	美的集团	20,700	1,008,711.00	1.85
6	002142	宁波银行	44,000	934,560.00	1.71
7	000001	平安银行	70,000	897,400.00	1.64
8	002304	洋河股份	5,100	668,142.00	1.22
9	000895	双汇发展	25,500	659,175.00	1.21
10	000002	万科A	21,200	651,264.00	1.19

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	10,027,000.00	18.37
	其中:政策性金融债	10,027,000.00	18.37
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债(可交换债)	94,000.00	0.17
8	同业存单	9,674,000.00	17.72
9	其他	-	-
10	合计	40,226,170.00	73.70

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	债券代码	债券名称	数量(张)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	180209	18国开09	100,000	10,027,000.00	18.37