

宝盈新兴产业灵活配置混合型证券投资基金

2018年半年度报告摘要

2018年6月30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

送出日期:2018年6月29日

1.1 重要提示

基金管理人、宝盈基金管理有限公司郑重声明: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。本半年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意,并由董事长签发。

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8月28日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、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。

基金的投资业绩并不代表其未来表现。投资风险,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及其更新。

本半年度报告摘要摘自半年度报告正文,投资者欲了解详细内容,应阅读半年度报告全文。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2018年1月1日起至6月30日止。

2.1 基金基本情况

项目	宝盈新兴产业混合
基金代码	001028
交易代码	001028
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日期	2015年4月13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
报告期末基金份额总额	2,592,823,134.96份
基金合同存续期限	不定期

2.2 基金产品说明

投资目标	本基金在有效控制风险的前提下,通过新兴产业及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	本基金的投资策略为:本基金资产配置策略:股票资产选择,侧重成长型新兴产业;行业配置策略:技术、工艺、产品、服务、商业模式及管理层等方面的新兴产业产业链及成长型新兴产业;个股选择:当期阶段重点行业龙头股、绩优股、高成长股、高流动性、高行业景气度、生物制药、国防军工、新材料、高端装备制造、其他多个新兴产业等;基金管理人运用基金投资新兴产业及上市公司优质企业的技巧,力求实现超额投资收益,公平合理、稳健投资。
业绩比较基准	宝盈新兴产业指数收益率×80%+中证综合指数收益率×20%
风险收益特征	本基金属于混合型基金,其预期风险和预期收益水平低于股票型基金,高于债券型基金及货币型基金,属于中高风险/中高风险等级的基金。

2.3 基金管理人

项目	基金管理人	基金托管人
名称	宝盈基金管理有限公司	中国建设银行股份有限公司
法定代表人	张峻川	洪森
总经理	张峻川	张峻川
注册地址	深圳市福田区福源路1号深业大厦22楼	北京市西城区金融大街25号
办公地址	深圳市福田区福源路1号深业大厦22楼	北京市西城区金融大街25号
客服电话	400-8888-300	95533
网址	www.byfunds.com	www.ccb.com

2.4 信息披露方式

基金年度报告全文的披露网站	www.byfunds.com
基金年度报告备置地点	基金管理人、基金托管人处

3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要会计数据和财务指标

项目	报告期末(2018年6月30日)	报告期末(2017年6月30日)
本期实现收益	-20,987,250.81	-206,832,423.58
本期利润	-206,832,423.58	-206,832,423.58
加权平均基金份额本期利润	-0.0756	-0.1294
期末可供分配基金份额利润	-0.0486	-0.0571
期末基金资产净值	1,429,619,067.01	1,429,619,067.01
期末基金份额净值	0.5511	0.5511

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 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	宝盈新兴产业混合①	宝盈新兴产业混合②	业绩比较基准③	①-③	②-③
过去一个月	-6.13%	1.85%	-6.06%	1.09%	0.07%
过去三个月	-7.39%	1.45%	-7.29%	0.85%	0.63%
过去六个月	-12.54%	1.43%	-12.77%	0.89%	0.54%
过去一年	-10.76%	1.21%	-10.50%	0.77%	0.44%
过去三年	-35.59%	1.83%	-37.96%	1.19%	0.64%
自基金合同生效以来	-44.90%	1.89%	-42.02%	1.26%	0.63%

3.2.2 基金合同生效以来基金份额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

宝盈新兴产业混合基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

4 基金管理人及基金业绩情况

4.1 基金管理人及其管理基金的情况

4.1.1 基金管理人及其管理基金的情况

基金管理人:宝盈基金管理有限公司是2001年按照证监会"新的治理结构,新的内控体系"标准设立的首批基金管理公司之一,2001年5月18日成立,注册资本为人民币1亿元,注册地在深圳。公司目前管理宝盈鸿利收益混合、宝盈泛沿海混合、宝盈策略增长混合、宝盈增强收益债券、宝盈资源优选混合、宝盈核心优势混合、宝盈货币、宝盈中证100指数增强、宝盈新价值混合、宝盈祥瑞混合、宝盈科技30混合、宝盈睿丰创新混合、宝盈先进制造混合、宝盈新兴产业混合、宝盈转型动力混合、宝盈祥瑞混合、宝盈优势产业混合、宝盈新悦混合、宝盈医疗健康沪港深股票、宝盈国家安沪港深股票、宝盈互联网沪港深混合、宝盈消费升级混合(由原基金鸿阳转债而来)、宝盈季季纯债债券二十三只基金,公司恪守价值投资的投资理念,并逐渐形成了稳健、纯粹的投资风格。公司拥有一支经验丰富的投资管理团队,在研究方面,公司汇聚了一批从事宏观经济、行业、上市公司、债券和金融工程研究的专业人士,为公司的投资决策提供科学的研究支持;在投资方面,公司的基金经理具有丰富的证券市场投资经验,以自己的专业知识致力于获得良好业绩,努力为投资者创造丰厚的回报。

4.1.2 基金经理(或基金经理)简介

姓名	职务	在本基金合同生效以来管理过的基金名称	任期	说明
张杰	基金经理	宝盈新兴产业混合	2015年12月7日-至今	18年

注:1、本基金基金经理非现任基金经理,其"任职日期"指根据公司公告确定的聘任日期;

2、证券从业的含义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定;证券从业年限的计算截至2018年6月30日。

4.2 管理人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规定,以取信于市场、取信于社会公众投资者为宗旨,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,为基金份额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,无损害基金份额持有人利益的行为。

4.3 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》对基金公司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,无损害基金份额持有人利益的行为。

4.4 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。

4.5 基金管理人报告期内基金的投资策略和业绩表现的情况

年初我们对市场的整体判断是,在各行业板块估值水平回归均衡的情况下,由于价值低估带来的投资确定性降低,相反,由于预期波动或者盈利增长低于预期所带来的股价波动的可能性会明显上升。2018年以来,中国经济整体表现平淡,但是金融去杠杆的力度相比2017年明显加大,信用违约事件逐渐增多,而中美贸易战的不断升级并开启量化增加了投资的不确定性,但是这种不确定性很难进行定量分析,进入二季度以来,去杠杆通过复杂的金融关系链开始进一步影响到二级市场股票市值,无独有偶,贸易战的升级开始波及到人民币汇率的稳定性,短期快速贬值加重了市场的恐慌,不但进一步威胁到质押资产的安全性,并再次加重市场对银行坏账和券商质押业务坏账的担忧。

报告期内本基金净值下跌12.54%,主要原因一是年初以来保持了较高的权益仓位,二是重点配置的行业中,地产、资源、家电等几个行业受宏观经济和公众预期影响较大(如地产、家电、资源),尽管我们认为在标的选择上已留有一定的安全边际,竞争优势突出,业绩确定性佳,且在未来的行业整合中会持续输出,但是短期的估值波动还是对基金资产造成了一定浮动损失。

4.6 报告期内基金的投资组合报告

截至本报告期末本基金份额净值为0.5511元;本报告期基金份额净值增长率为-12.54%,业绩比较基准收益率为-7.77%。

管理人认为宏观经济、证券市场及行业走势的高要展望

2018年以来,一系列旨在"去杠杆"的政策相互叠加,导致金融条件收紧幅度大超预期,风险事件频发;同时,投资增速开始放缓,通胀走阔,企业和政府部门的现金流也开始出现压力。内部经济面临压力的同时,贸易战逐步升温不但使得出口增长面临诸多不确定性,更使得中国可能处于历史上转折的十字路口,过去40年支持中国高速增长的世界秩序和驱动因素都将发生偏移。去杠杆是主动选择,贸易战则是被动反应,两股压力之下,金融风险的暴露和经济增速乏力越来越大。在外围压力下,适当调整去杠杆的节奏、放宽金融条件成为下半年的主要政策取向。

尽管宏观经济面临诸多不确定性,但是从整体估值水平来看,A股市场目前处于2008年以来第三次有吸引力的位置。经济发展规律表明,在经济增速整体不断降低的过程中,在诸多领域如消费、医疗、电子、娱乐、信息技术等行业会不断催生新型龙头公司,同时传统产业通过不断的兼并收购提升市场份额和提高定价权的过程也远未结束。

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,致力于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。

基金管理人按照企业会计准则、中国证监会相关规定和基金合同关于估值的约定,对基金持有的投资品种进行估值。本基金管理人根据法律法规要求对基金管理人采用的估值政策和程序进行核查,并对估值结果及账务处理进行复核。

基金管理人设立估值委员会,由公司投研、运营的分管领导及各资产、投资部门(权益投资部、固定收益部等)、风险管理部、基金运营部、监察稽核部负责人共同组成,以上人员均具备相应的专业胜任能力和相关工作经验。估值委员会负责制定、修订和完善公司估值政策和程序,定期评估估值政策和程序修订的适用性。日常基金资产的估值工作,由基金运营部负责执行,对需要进行评估调整的投资品种,管理人自动启动调整程序,并与基金托管人协商一致,必要时征求会计师事务所的专业意见,由估值委员会会议决定估值方案,基金运营部具体执行。

截止报告期末,本基金管理人已与中债金融估值中心有限公司及中证指数有限公司建立业务合作关系,由其提供对持有国债等债券品种、流通受限股票的估值参考价格。

4.7 基金管理人报告期内基金利润分配情况的说明

本基金本报告期末未进行利润分配,符合相关法律法规及基金合同的约定。

4.8 报告期内管理人对本基金持有人数量或基金资产净值预警情形的说明

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 托管人报告

本报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

本报告期,中国建设银行股份有限公司在本基金的托管过程中,严格遵守了《证券投资基金法》、基金合同、托管协议和其他有关规定,不存在损害基金份额持有人的行为,完全尽到了基金托管人应尽的义务。

基金托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

本报告期,本托管人按照国家有关规定、基金合同及托管协议的有关规定,对本基金的投资运作进行了监督,未发现基金管理人有关基金份额持有人的利益行为。

报告期末,本基金未实施利润分配。

基金托管人对本半年度报告中财务信息内容的真实、准确和完整发表意见

本托管人复核审查了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况等数据,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。

6 半年度财务会计报表(未经审计)

6.1 资产负债表

会计主体:宝盈新兴产业灵活配置混合型证券投资基金
报告截止日:2018年6月30日

单位:人民币元

资产	本报告期末 2018年6月30日	上年度期末 2017年12月31日
货币资金	91,044,172.59	129,561,948.11
结算备付金	1,645,330.09	-
存出保证金	588,500.89	368,710.52
交易性金融资产	1,341,586,660.63	1,651,603,945.48
其中:股票投资	1,341,586,660.63	1,651,603,945.48
基金投资	-	-
债券投资	-	-
资产支持证券投资	-	-
贵金属投资	-	-
衍生金融资产	-	-
买入返售金融资产	-	60,000,230.00
应收证券清算款	-	27,717,021.96
应收利息	19,472.12	81,344.42
应收股利	-	-
应收申购款	126,264.80	68,347.10
递延所得税资产	-	-
其他资产	-	-
资产总计	1,434,900,401.12	1,869,401,548.57
负债和所有者权益	-	-
负债:	-	-
短期借款	-	-
交易性金融负债	-	-
应付账款	-	-
应付赎回款	-	-
应付销售服务费	311,134.51	394,481.76
应付管理费	785,250.02	1,455,664.76
应付托管费	-	-
应付利息	-	-
应付股利	-	-
递延所得税负债	-	-
其他负债	298,421.73	200,099.21
负债合计	5,371,334.11	33,176,461.40
所有者权益:	-	-
实收基金	2,592,823,134.96	2,912,360,346.01
未分配利润	-1,163,234,097.95	-1,076,135,278.84
所有者权益合计	1,429,619,067.01	1,836,225,067.17
负债和所有者权益总计	1,434,900,401.12	1,869,401,548.57

注:报告截止2018年6月30日,基金份额净值0.5511元,基金份额总额2,592,823,134.96份。

6.2 利润表

会计主体:宝盈新兴产业灵活配置混合型证券投资基金
本报告期:2018年1月1日至2018年6月30日

单位:人民币元

项目	本报告 2018年1月1日至2018年6月30日	上年度可比期间 2017年1月1日至2017年6月30日
一、收入	-187,802,952.96	-117,679,027.91
1.利息收入	52,962.07	21,762,162.78
其中:存款利息收入	483,193.36	1,177,009.58
债券利息收入	-	-
资产支持证券投资利息收入	-	-
买入返售金融资产收入	19,817.11	60,153.40
其他利息收入	-	-
2.投资收益:损失以“-”填列	-2,080,678.69	-75,410,288.93
其中:股票投资收益	-18,548,391.50	-81,591,019.84
基金投资收益	-	-
债券投资收益	-	-
资产支持证券投资收益	-	-
衍生工具收益	-	-
股利收入	16,487,712.81	6,580,720.91
公允价值变动收益:损失以“-”填列	-186,245,172.77	-43,559,749.95
3.公允价值变动收益:损失以“-”填列	-	-
4.汇兑收益:损失以“-”填列	-	-
5.其他收入	19,093.43	53,734.19
其中:公允价值变动收益:损失以“-”填列	-	-
减:管理费用	19,029,476.92	19,691,285.85
减:销售服务费	12,211,267.79	26,566,875.61
二、净利润	2,098,982.88	2,759,478.45
三、利润总额	4,548,202.93	10,159,329.50
其中:公允价值变动收益:损失以“-”填列	-	-
6.3 现金流量表	-	-
7.其他费用	222,317.02	233,604.34
8.税金及附加	-	-
9.其他综合收益	-	-
10.其他	-	-
11.利息支出	-	-
12.其他	-	-
13.其他	-	-
14.其他	-	-
15.其他	-	-
16.其他	-	-
17.其他	-	-
18.其他	-	-
19.其他	-	-
20.其他	-	-
21.其他	-	-
22.其他	-	-
23.其他	-	-
24.其他	-	-
25.其他	-	-
26.其他	-	-
27.其他	-	-
28.其他	-	-
29.其他	-	-
30.其他	-	-
31.其他	-	-
32.其他	-	-
33.其他	-	-
34.其他	-	-
35.其他	-	-
36.其他	-	-
37.其他	-	-
38.其他	-	-
39.其他	-	-
40.其他	-	-
41.其他	-	-
42.其他	-	-
43.其他	-	-
44.其他	-	-
45.其他	-	-
46.其他	-	-
47.其他	-	-
48.其他	-	-
49.其他	-	-
50.其他	-	-
51.其他	-	-
52.其他	-	-
53.其他	-	-
54.其他	-	-
55.其他	-	-
56.其他	-	-
57.其他	-	-
58.其他	-	-
59.其他	-	-
60.其他	-	-
61.其他	-	-
62.其他	-	-
63.其他	-	-
64.其他	-	-
65.其他	-	-
66.其他	-	-
67.其他	-	-
68.其他	-	-
69.其他	-	-
70.其他	-	-
71.其他	-	-
72.其他	-	-
73.其他	-	-
74.其他	-	-
75.其他	-	-
76.其他	-	-
77.其他	-	-
78.其他	-	-
79.其他	-	-
80.其他	-	-
81.其他	-	-
82.其他	-	-
83.其他	-	-
84.其他	-	-
85.其他	-	-
86.其他	-	-
87.其他	-	-
88.其他	-	-
89.其他	-	-
90.其他	-	-
91.其他	-	-
92.其他	-	-
93.其他	-	-
94.其他	-	-
95.其他	-	-
96.其他	-	-
97.其他	-	