

华宝海外中国成长混合型证券投资基金 2022 年第 1 季度报告

2022 年 3 月 31 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：2022 年 4 月 22 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 2022 年 4 月 20 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 2022 年 01 月 01 日起至 03 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	华宝海外中国混合
基金主代码	241001
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2008 年 5 月 7 日
报告期末基金份额总额	52,243,520.70 份
投资目标	主要投资于海外上市的中国公司的股票，在全球资本市场分享中国经济增长，追求资本长期增值。
投资策略	本基金将结合宏观经济环境、政策形势、证券市场走势的综合分析，主动判断市场时机，进行积极的资产配置，合理确定基金在股票、债券等各类资产类别上的投资比例，以最大限度地降低投资组合的风险、提高收益。 本基金各类资产配置的比例范围为：股票占基金资产总值的 60%-95%，债券和其他资产占基金资产总值的 5%-40%。 本基金将采用基于基本面研究的成长导向的主动性管理策略。自下而上的选择个股，同时兼顾宏观经济和行业变化。
业绩比较基准	中证海外内地股指数
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	中国建设银行股份有限公司

境外资产托管人	英文名称:
	The Bank of New York Mellon Corporation
	中文名称: 纽约梅隆银行

§ 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 (2022 年 1 月 1 日-2022 年 3 月 31 日)
1. 本期已实现收益	-7,969,534.42
2. 本期利润	-5,618,602.44
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.1053
4. 期末基金资产净值	83,130,519.16
5. 期末基金份额净值	1.591

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) 扣除相关费用和信用减值损失后的余额, 本期利润等于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 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	-6.52%	2.80%	-15.30%	3.53%	8.78%	-0.73%
过去六个月	-15.37%	2.23%	-23.56%	2.68%	8.19%	-0.45%
过去一年	-27.05%	2.03%	-42.31%	2.22%	15.26%	-0.19%
过去三年	-1.55%	1.70%	-21.11%	1.71%	19.56%	-0.01%
过去五年	10.72%	1.60%	-3.96%	1.51%	14.68%	0.09%
自基金合同 生效起至今	59.10%	1.49%	0.79%	1.68%	58.31%	-0.19%

注: (1) 基金业绩基准: 中证海外内地股指数;

(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



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 2008 年 11 月 07 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		
周欣	本基金基金经理	2009-12-31	-	24 年	硕士。曾在德意志银行亚洲证券、法国巴黎银行亚洲证券、东方证券资产管理部从事证券研究投资工作。2009 年 11 月加入华宝基金管理有限公司先后担任海外投资管理部总经理、基金经理等职务。2009 年 12 月起任华宝海外中国成长混合型证券投资基金基金经理，2018 年 6 月至 2021 年 9 月任华宝港股通香港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 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

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》、《合格境内机构投资者境外证券投资管理试行办法》及其各项实施细则、《华宝海外中国成长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业绩表现说明

一季度港股市场在俄乌地缘政治危机爆发、全球通胀压力上升、美国中概股退市风险抬头、民营地产开发商信用危机扩散持续、部分省市新冠疫情再度爆发、中国稳增长政策逐步发力等多重因素影响下震荡下跌。恒生指数下跌 5.99%，恒生国企指数下跌 8.63%。2 月下旬俄乌战争爆发之后，欧美对俄罗斯实施了极其严厉的经济和金融制裁，美国官员并多次警告中国不要帮助俄罗斯绕过制裁，导致市场担心中国因为与俄罗斯的经贸关系而受到美国制裁，部分外国投资者减持港股与 A 股。第一批五家美国中概股公司被美国监管机构根据《外国公司问责法》提示退市风险，引发市场一度恐慌性抛售中概股，带动恒生科技指数大跌，波及腾讯美团等纯港股公司。若干地方银行下调了按揭贷款利率并下调首套房首付比例，住建部制定商品房预售资金监督管理办法，指导地方住建部门避免对预售资金冻结资金过多从而影响开发商的流动性状况，然而由于购房者

买涨不买跌的心理，一季度房地产销售同比仍然大幅下降，民营地产开发商信用危机继续扩散，龙光、融创等陆续发生违约，市场质疑地产调控纠偏政策推出可能太迟且力度不够。这些因素导致 3 月上半月港股市场在极度悲观情绪主导之下一度剧烈大跌，直到 3 月 16 日刘鹤主持召开金融稳定委员会会议，释放了稳定经济增长的预期和中美监管机构围绕中概股审计底稿问题协商的积极进展，市场才触底反弹。美国一季度通胀数据创出近年历史新高，且俄乌战争和对俄经济制裁推高国际原油和天然气价格，并进一步推升美国通胀压力，美联储 3 月份加息 25 个基点，且货币政策纪要显示鹰派政策立场，市场预期联储在未来两年将持续多次加息以抑制通胀，给美股和港股中的成长股带来估值压力。

1 月份中国央行降低中期借贷便利利息 5 个基点，显示了近期货币政策会趋于宽松，以支持稳增长的政策目标。央行副行长也明确表示要将货币政策工具箱开得更大一点。3 月份全国人大会议政府工作报告将今年的经济增速目标定在 5.5% 左右。我们判断二季度中国宏观经济政策将继续稳增长、稳地产的政策基调，更多财政、货币政策措施可能出台。为避免基金净值因市场恐慌而过度波动，我们 3 月中旬小幅减持了银行、玻璃、物业管理、有色金属等板块。在金稳委会议后，市场情绪有所改善，我们增持了近期基本面强劲受益于年度长协价提升的煤炭板块和受益于历史拖欠新能源补贴发放的新能源运营商。我们判断在俄乌战争局势焦灼的形势下，美国对中国发起全面经济制裁的可能性极低，外资投资者对包括港股在内的中国资产的信心会逐步改善。

本报告期基金份额净值增长率为-6.52%，业绩比较基准收益率为-15.30%。

4.5 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（人民币元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	72,228,924.05	86.29
	其中：普通股	72,228,924.05	86.29
	优先股	-	-
	存托凭证	-	-
	房地产信托凭证	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-

	其中：债券	-	-
	资产支持证券	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
	其中：远期	-	-
	期货	-	-
	期权	-	-
	权证	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	货币市场工具	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	11,423,090.91	13.65
8	其他资产	55,429.72	0.07
9	合计	83,707,444.68	100.00

注：1、通过港股通交易机制投资的港股公允价值为 626,822.05 元，占基金资产净值的比例为 0.75%。

2、本基金本报告期末“固定收益投资”、“买入返售金融资产”、“银行存款和结算备付金合计”等项目的列报金额已包含对应的“应计利息”和“减值准备”（若有），“其他资产”中的“应收利息”指本基金截至本报告期末已过付息期但尚未收到的利息金额（下同）。

5.2 报告期末在各个国家（地区）证券市场的股票及存托凭证投资分布

国家（地区）	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例（%）
中国香港	72,228,924.05	86.89
合计	72,228,924.05	86.89

5.3 报告期末按行业分类的股票及存托凭证投资组合

行业类别	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例（%）
能源	17,802,887.52	21.42
原材料	9,434,454.88	11.35
工业	5,924,525.39	7.13
非日常生活消费品	4,896,423.10	5.89
日常消费品	518,136.58	0.62
医疗保健	757,503.20	0.91
金融	7,345,737.05	8.84
信息技术	51,108.43	0.06
通信服务	1,273,973.99	1.53
公用事业	13,713,402.16	16.50
房地产	10,510,771.75	12.64
合计	72,228,924.05	86.89

注：本基金对以上行业分类采用全球行业分类标准。

5.4 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的权益投资明细

5.4.1 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及存托凭证投资明细

序号	公司名称(英文)	公司名称(中文)	证券代码	所在证券市场	所属国家(地区)	数量(股)	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
1	YANKUANG ENERGY GROUP CO-H	兖矿能源	1171 HK	香港联合交易所	中国香港	406,000	7,651,674.34	9.2
2	CHINA POWER INTERNATIONAL	中国电力	2380 HK	香港联合交易所	中国香港	1,908,000	6,449,438.60	7.76
3	CHINA SHENHUA ENERGY CO-H	中国神华	1088 HK	香港联合交易所	中国香港	294,000	5,981,753.86	7.2
4	ZIJIN MINING GROUP CO LTD-H	紫金矿业	2899 HK	香港联合交易所	中国香港	534,000	5,220,307.09	6.28

				所					
5	POSTAL SAVINGS BANK OF CHINA-H	邮储银行	1658 HK	H	香港联合交易所	中国香港	1,012,000	5,209,088.36	6.27
6	COUNTRY GARDEN SERVICES HOLD	碧桂园服务	6098 HK	H	香港联合交易所	中国香港	156,000	4,248,849.64	5.11
7	CHINA RESOURCES POWER HOLDING	华润电力	836 HK	HK	香港联合交易所	中国香港	332,000	3,966,825.11	4.77
8	CHINA COAL ENERGY CO-H	中煤能源	1898 HK	H	香港联合交易所	中国香港	742,000	3,542,637.27	4.26
9	CIFI EVER SUNSHINE SERVICES	旭辉永升服务	1995 HK	H	香港联合交易所	中国香港	400,000	3,436,951.02	4.13
10	CHINA HONGQIAO GROUP LTD	中国宏	1378 HK	H	香港联	中国香	402,000	3,408,515.12	4.1

		桥		合 交 易 所	港			
--	--	---	--	------------------	---	--	--	--

5.5 报告期末按债券信用等级分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券投资。

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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。

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名金融衍生品投资明细

本基金本报告期末未持有金融衍生品。

5.9 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基金投资明细

本基金本报告期末未持有基金投资。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1 本基金投资的前十名证券的发行主体本期是否出现被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形

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。

5.10.2 基金投资的前十名股票是否超出基金合同规定的备选股票库

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。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额（人民币元）
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	55,429.56

6	其他应收款	-
7	其他	0.16
8	合计	55,429.72

5.10.4 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。

5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末指数投资前十名股票中不存在流通受限情况。

5.10.6 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。

根据《企业会计准则第 22 号—金融工具确认和计量》（财会〔2017〕7 号）、《企业会计准则第 23 号—金融资产转移》（财会〔2017〕8 号）、《企业会计准则第 24 号—套期会计》（财会〔2017〕9 号）、《企业会计准则第 37 号—金融工具列报》（财会〔2017〕14 号）（以下简称“新金融工具相关会计准则”）和《关于进一步贯彻落实新金融工具相关会计准则的通知》（财会〔2020〕22 号）等相关规定，自 2022 年 1 月 1 日起，本公司旗下公开募集证券投资基金开始执行新金融工具相关会计准则。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	57,114,322.56
报告期期间基金总申购份额	3,554,627.66
减：报告期期间基金总赎回份额	8,425,429.52
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	52,243,520.70

§ 7 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	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(%)

别							
机构	1	20220101~20220125	12,536,147.09	0.00	5,000,000.00	7,536,147.09	14.43
产品特有风险							
-							

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

一无

§ 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；
 华宝海外中国成长混合型证券投资基金基金合同；
 华宝海外中国成长混合型证券投资基金招募说明书；
 华宝海外中国成长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办公场所备投资者查阅。

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

2022 年 4 月 22 日