

# 华宝新飞跃灵活配置混合型证券投资基金 2017 年第 4 季度报告

2017 年 12 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：2018 年 1 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 2018 年 1 月 18 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 2017 年 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	华宝新飞跃混合
基金主代码	004335
交易代码	004335
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2017 年 2 月 27 日
报告期末基金份额总额	203,061,266.29 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	<p>1、大类资产配置策略</p> <p>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的因素，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。</p> <p>2、股票投资策略</p> <p>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、中观行业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。</p> <p>3、债券投资策略</p> <p>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。</p>

	<p>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。</p> <p>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。</p> <p>4、权证投资策略</p> <p>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。</p> <p>5、股指期货投资策略</p> <p>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。</p> <p>6、资产支持证券投资策略</p> <p>本基金将深入分析资产支持证券的市场利率、发行条款、支持资产的构成及质量、提前偿还率、风险补偿收益和市场流动性等基本面因素，估计资产违约风险和提前偿付风险，并根据资产证券化的收益结构安排，模拟资产支持证券的本金偿还和利息收益的现金流过程，辅助采用定价模型，评估其内在价值。</p> <p>7、其他金融工具投资策略</p> <p>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，在履行适当程序后，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。</p>
业绩比较基准	<p>沪深 300 指数收益率×50% + 上证国债指数收益率×50%。</p>
风险收益特征	<p>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。</p>
基金管理人	<p>华宝基金管理有限公司</p>
基金托管人	<p>中国建设银行股份有限公司</p>

### § 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( 2017 年 10 月 1 日 — 2017 年 12 月 31 日 )
1. 本期已实现收益	7,715,754.91
2. 本期利润	9,760,345.29
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0356
4. 期末基金资产净值	228,200,628.50
5. 期末基金份额净值	1.1238

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

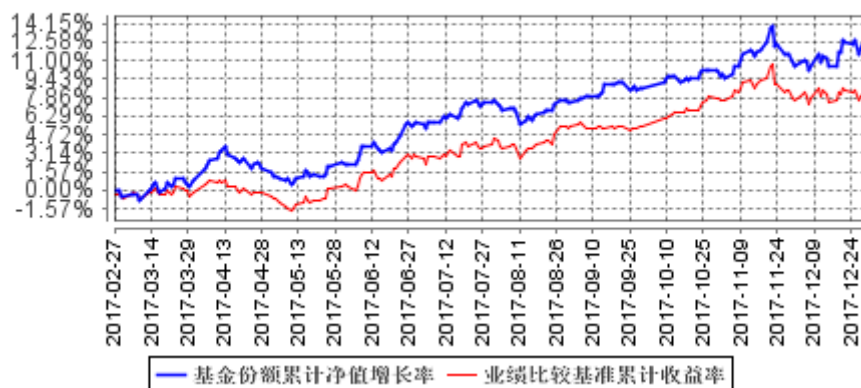
##### 3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	3.44%	0.47%	2.60%	0.40%	0.84%	0.07%

##### 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

(2017 年 2 月 27 日至 2017 年 12 月 31 日)

基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



注：1、本基金基金合同生效于 2017 年 2 月 27 日，截止报告日本基金基金合同生效未满一年。  
 2、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 2017 年 8 月 27 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、华宝宝康债券、华宝增强收益债券、华宝可转债债券、华宝宝鑫债券、华宝新起点混合、华宝新动力混合、华宝新回报混	2017 年 2 月 27 日	-	14 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，2010 年 12 月至 2011 年 6 月任华宝宝康债券投资基金基金经理助理，2011 年 6 月起担任华宝宝康债券投资基金基金经理，2014 年 10 月起兼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

	<p>合、华宝新优选混合、华宝新优享混合基金经理</p>			<p>2017年12月兼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月兼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5月任固定收益部副总经理。2016年6月兼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月兼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月起兼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月兼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2月兼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月兼任华宝新回报一年定期开放混合型证券投资基金和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月任华宝新优享灵活配置混合型证券投资基金基金经理。</p>
--	------------------------------	--	--	--

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合规守信情况的说明

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、《华宝新飞跃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

2017 年 1-11 月份，固定资产累计投资完成额同比增长 7.2%，全年逐月持续回落。其中，制造业投资累计同比增长 4.1%，与 1-10 月份持平；房地产开发投资累计同比增长 7.5%，比 1-10 月份回落 0.3 个百分点；基础设施投资（不含电力、热力、燃气及水生产和供应业）累计同比增长 20.1%，比前值增长 0.5 个百分点。1-11 月份出口金额累计同比增长 11.6%，出口受益于海外经济好转而上升；1-11 月份进口金额累计同比上升 20.9%。1-11 月份社会消费品零售总额累计同比增长 10.3%，与前值持平。物价水平呈现分化，CPI 水平较为温和，PPI 明显上升，PPI 向 CPI 的传导仍不畅。1-11 月份 CPI 累计同比增长 1.5%，11 月份同比增长 1.7%，较上月 1.9% 有所回落；

1-11 月份 PPI 累计同比增速 6.4%，11 月份 PPI 同比增速 5.8%，较上月 6.9% 明显回落。

4 季度债券市场在紧货币、严监管和经济强韧性之下，债市收益率呈现大幅上行。本轮利率调整始于央行 9 月 30 日定向降准，本以为的债市利好却在此后遭遇接连打击。10 月中旬周小川出席国际会议期间提及对中国经济信心满满，有望实现 7% 的增速，使得经济韧性仍强成为共识。10 月下旬十九大胜利召开后，市场开始担忧金融监管升级。11 月中旬，资管新规征求意见稿发布；11 月下旬利率不再继续上行，进入平台整理，利率高位迫使十年国开活跃券 170215 在此期间停发，引发国开行三次开展换券操作，打击空头以自救。12 月初，银监会发布《商业银行流动性风险管理办法》；12 月中，美联储如期加息 25BP，央行在货币市场象征性跟随 5BP；12 月下旬中央经济工作会议召开，强调要管好货币总闸门，随后临近跨年资金面呈现出结构性紧张。

4 季度股票市场震荡调整，临近年末，机构投资者需要在年末兑现投资收益。白马股也出现了分化，如房地产和白酒行业仍然稳定，但科技白马变现不好。

4 季度可转债市场一级供给持续增加，使得转债打新经历了一波热情，随后市场逐渐冷却。二级市场则持续调整、个券分化明显，经过几个月的调整，使得前期高估值有所压缩，转债估值逐渐回归合理区间，择券空间有所改善。展望 2018 年，权益市场无疑最受青睐，带动可转债市场受到更多关注。随着转债供给延续，新券应接不暇，将提供更多优质选择。

股票部分采取了稳健的策略，投资以高分红和沪深 300 成分股为主，债券部分始终采取短久期策略。基金以获取绝对收益为主要投资目标，投资策略也以绝对收益策略为主。

#### 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 3.44%，同期业绩比较基准收益率为 2.60%，基金表现领先比较基准 0.84%。

#### 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	152,646,311.19	66.68
	其中：股票	152,646,311.19	66.68
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	44,187,600.00	19.30
	其中：债券	44,187,600.00	19.30
	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	25,500,000.00	11.14
	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	5,610,783.30	2.45
8	其他资产	985,602.38	0.43
9	合计	228,930,296.87	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	5,908,752.00	2.59
C	制造业	58,502,692.86	25.64
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	1,519,019.20	0.67
E	建筑业	5,557,216.00	2.44
F	批发和零售业	2,700,376.00	1.18
G	交通运输、仓储和邮政业	4,821,717.76	2.11
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	2,937,480.55	1.29
J	金融业	48,132,672.50	21.09
K	房地产业	14,882,613.12	6.52
L	租赁和商务服务业	2,220,052.00	0.97
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	4,766,203.20	2.09
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	697,516.00	0.31
S	综合	-	-
	合计	152,646,311.19	66.89

### 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	126,000	8,817,480.00	3.86
2	000540	中天金融	1,115,042	8,652,725.92	3.79
3	002142	宁波银行	398,800	7,102,628.00	3.11
4	000001	平安银行	533,200	7,091,560.00	3.11
5	000858	五粮液	63,600	5,080,368.00	2.23
6	000776	广发证券	258,000	4,303,440.00	1.89
7	300070	碧水源	191,200	3,321,144.00	1.46
8	002466	天齐锂业	58,420	3,108,528.20	1.36
9	002294	信立泰	67,200	3,036,768.00	1.33
10	002081	金螳螂	192,800	2,953,696.00	1.29

### 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	3,495,100.00	1.53
2	央行票据	-	-
3	金融债券	9,998,000.00	4.38
	其中：政策性金融债	9,998,000.00	4.38
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	20,072,000.00	8.80
6	中期票据	9,869,000.00	4.32
7	可转债（可交换债）	753,500.00	0.33
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	44,187,600.00	19.36

**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	041753015	17 中汽研 CP001	200,000	20,072,000.00	8.80
2	170401	17 农发 01	100,000	9,998,000.00	4.38
3	101558050	15 陕天然气 MTN001	100,000	9,869,000.00	4.32
4	019557	17 国债 03	35,000	3,495,100.00	1.53
5	128024	宁行转债	7,535	753,500.00	0.33

**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

新飞跃混合基金截至 2017 年 12 月 31 日持仓前十名证券中的 15 陕天然气 MTN001(101558050) 发行主体陕西省天然气股份有限公司于 2017 年 2 月 6 日收到西安市国土资源局的处罚决定。因其未依法办理用地审批手续。责令陕西省天然气股份有限公司限期拆除新建建筑物及其他附属设施，罚款 81,378.3 元。

新飞跃混合基金截至 2017 年 12 月 31 日持仓前十名证券中的中天金融（000540）于 2017 年 1 月 17 日收到中国保险监督管理委员会的处罚决定。因中融人寿 2015 年 3 季度末偿付能力充足率-115.95%，偿付能力溢额-23.49 亿元，属于偿付能力不足类公司。责令中融人寿自 2016 年 1 月 18 日起停止开展新业务，并高度重视偿付能力管理工作，牢固树立偿付能力底线思维。积极调整业务结构，合理确定业务规模，加强偿付能力动态管理，做好预测分析和资本规划，健全资本补充机制，确保偿付能力持续充足。

本基金管理人通过对上述上市公司进行进一步了解和他分析，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	12,386.45
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	973,215.93
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	985,602.38

**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**

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	000540	中天金融	8,652,725.92	3.79	重大事项停牌
2	002466	天齐锂业	405,460.20	0.18	配股流通受限

**§ 6 开放式基金份额变动**

单位：份

报告期期初基金份额总额	300,096,498.64
报告期期间基金总申购份额	14,875.23
减：报告期期间基金总赎回份额	97,050,107.58
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	203,061,266.29

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

本报告期基金管理人未运用固有资金投资本基金。

### 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	20171001~20171231	300,013,500.00	-	97,000,000.00	203,013,500.00	99.98%
产品特有风险							
<p>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。</p>							

### 8.2 影响投资者决策的其他重要信息

基金管理人于 2017 年 12 月 27 日发布《华宝基金管理有限公司关于旗下基金更名事宜的公告》，旗下已管理和已获批未募集的公开募集证券投资基金自 2017 年 12 月 30 日起变更基金名称（各基金的基金代码保持不变）。变更事项符合现行相关法律法规及基金合同的规定，对基金份额持有人利益无实质性不利影响。本次变更不影响本公司旗下基金已签署的全部法律文件的效力及履行。

根据上述公告，本基金自 2017 年 12 月 30 日起基金名称变更为“华宝新飞跃灵活配置混合型证券投资基金”。

## § 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；  
华宝新飞跃灵活配置混合型证券投资基金基金合同；  
华宝新飞跃灵活配置混合型证券投资基金招募说明书；  
华宝新飞跃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

2018 年 1 月 22 日