

华宝红利精选混合型证券投资基金 2020 年第 3 季度报告

2020 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：2020 年 10 月 28 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 2020 年 10 月 26 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 2020 年 07 月 01 日起至 09 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	华宝红利精选混合
基金主代码	009263
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2020 年 6 月 3 日
报告期末基金份额总额	160,940,449.38 份
投资目标	本基金采用自下而上的投资方法，精选持续分红能力强且估值相对合理的优质上市公司，在科学管理风险的前提下，力争实现资产的中长期稳健增值。
投资策略	<p>本基金为混合型基金，投资策略主要包括资产配置策略和股票投资策略。其中资产配置策略用于确定大类资产间的配置比例，降低组合系统性风险；股票投资策略用于挖掘持续分红能力强且估值相对合理的优质上市公司，并通过组合优化策略分散组合的非系统性风险。</p> <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，通过对国内经济周期、政策环境、上市公司基本面等多方面的综合分析，结合外部经济形式，对国内及全球经济的发展趋势进行研判，再结合市场估值与历史平均水平的偏离程度以及市场中长期走势，确定投资组合中股票、债券、货币市场工具等各类资产的投资比例。</p> <p>在控制风险的前提下，本基金将优先配置股票资产，同时以债券和货币市场工具作为降低组合系统性风险的投资工具，通过适当的资产配置来优化本基金的风险收益特征。</p> <p>2、股票投资策略</p> <p>本基金采取积极的股票投资策略，综合采用定量分析和定性分析相结</p>

	<p>合的研究方法,自下而上精选持续分红能力强且估值相对合理的优质上市公司,追求稳健的股息收入和长期的资本增值。</p> <p>(1) 红利精选主题股票的界定</p> <p>1) 公司经营稳定,具有持续分红能力:本基金将投资于盈利能力强、盈利质量好、业务增长稳定、现金流状况好的企业,特别是在行业中处于领先地位,市场占有率高,具有规模优势或经营壁垒的龙头企业;</p> <p>2) 公司历史分红较为稳定:本基金将对上市公司过往分红的持续性和稳定性进行分析,选择分红行为持续,股息支付稳定的上市公司;</p> <p>3) 公司未来有较高的分红预期:本基金将重点关注负债率低、现金流充沛、偿债能力强、未分配利润高的上市公司,此类公司在未来有更高的分红预期;</p> <p>(2) 股票池的构建</p> <p>在符合前款描述的红利精选主题的股票中,剔除法律法规和本基金管理人公司制度中明确禁止投资的股票,剔除市值过小或流动性差的股票,剔除被交易所予以警示处理及涉及重大案件和诉讼的股票,形成股票池。本基金将密切关注上市公司基本面变化和股票在二级市场上的价格动态,根据实际情况调整股票池。</p> <p>(3) 股票精选策略</p> <p>在基准池内,本基金将根据上市公司盈利能力、成长性、盈利质量、经营状况、以及公司股票的估值水平和二级市场交易情况等多个维度对个股进行综合评价,精选个股,构成投资组合。针对红利精选策略投资过程中可能遇到的价值陷阱,本基金将对高股息率的公司进行深入分析,尽力规避价值陷阱,并通过分散化方法控制组合的非系统性风险。</p> <p>(4) 港股通标的股票投资策略</p> <p>港股通标的的投资策略原则上与 A 股投资策略相同。但是考虑到香港股票市场与 A 股市场的差异,本基金还将结合港股的资金环境和市场环境,以及全球政治经济环境和主要经济体的货币财政政策,精选符合本基金投资目标的香港联合交易所上市公司股票。同时,对于存在 AH 股的两地上市股票,将进一步结合股票 AH 折溢价情况,挑选两地股票中更具投资价值的标的。</p> <p>3、债券投资策略</p> <p>本基金基于流动性管理及策略性投资的需要,将投资于债券、货币市场工具和资产支持证券,投资的目的是保证基金资产流动性,有效利用基金资产,提高基金资产的投资收益。本基金将密切关注国内外宏观经济走势与我国货币和财政政策动向,预测未来利率变动趋势,自上而下地确定投资组合久期,并结合信用分析等手段自下而上选择个券,构建债券投资组合。</p>
<p>业绩比较基准</p>	<p>中证红利指数收益率×75%+中证综合债指数收益率×20%+恒生指数收益率×5%。</p>
<p>风险收益特征</p>	<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。本基金可通过港股通机制投资港股通标的股票,还可能面临港股通机制下因投资</p>

	环境、投资标的、市场制度以及交易规则等差异带来的特有风险。
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（2020年7月1日-2020年9月30日）
1. 本期已实现收益	60,553,617.16
2. 本期利润	50,667,381.57
3. 加权平均基金份额本期利润	0.1634
4. 期末基金资产净值	178,086,503.51
5. 期末基金份额净值	1.1065

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

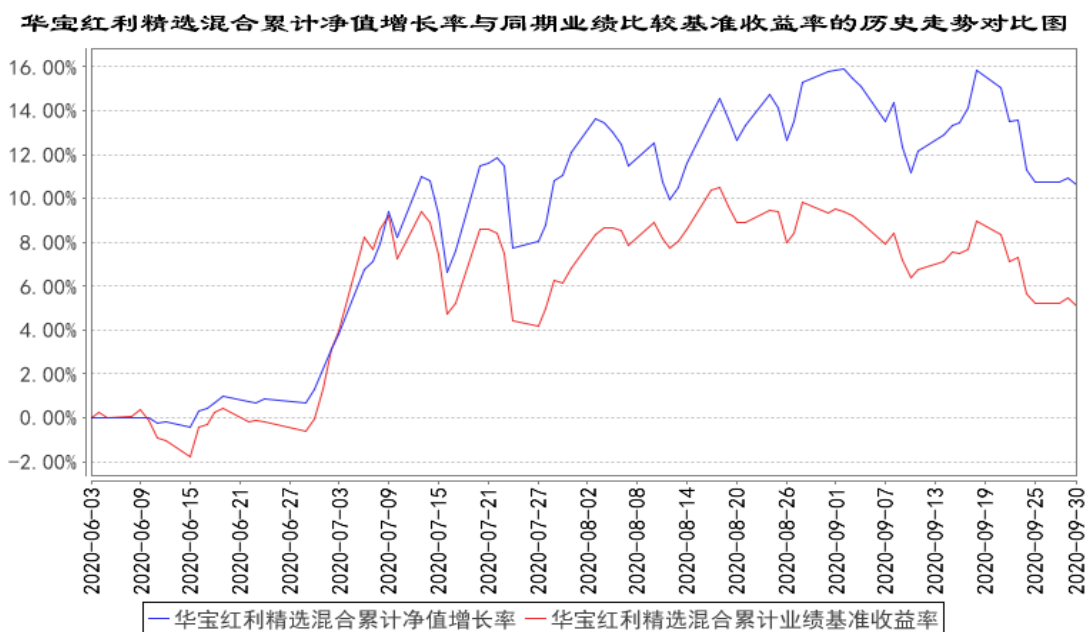
阶段	净值增长率 ①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①-③	②-④
过去三个月	9.22%	1.22%	5.17%	1.13%	4.05%	0.09%
过去六个月	-	-	-	-	-	-
过去一年	-	-	-	-	-	-
过去三年	-	-	-	-	-	-
过去五年	-	-	-	-	-	-
自基金合同 生效起至今	10.65%	1.08%	5.09%	1.03%	5.56%	0.05%

注：1. 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）。

2、本基金业绩比较基准为：中证红利指数收益率*75%+中证综合债指数收益率*20%+恒生指数收益率*5%。

3、本基金成立于 2020 年 6 月 3 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，自基金成立日期的 6 个月内达到规定的资产组合，截至 2020 年 1 月 15 日，本基金已达到合同规定的资产配置比例。

3.3 其他指标

无

§ 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		
张奇	本基金基金经理	2020 年 6 月 3 日	-	10 年	硕士。曾任毕博管理咨询有限公司业务顾问，德邦证券股份有限公司量化投资部投资经理、董事副总经理。2014 年 10 月加入华宝基金管理有限公司，先后担任量化投资部高级数量分析师、基金经理助理等职务。2020 年 6 月起任华宝红利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。

4.1.1 期末兼任私募资产管理计划投资经理的基金经理同时管理的产品情况

本报告期内，本基金基金经理未兼任私募资产管理计划投资经理。

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、《华宝红利精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 报告期内基金的投资策略和运作分析

2020 年三季度，中国经济表现出了后疫情时代的顽强与韧劲。由于中国对国内疫情的有效遏

制，三季度国内经济活动快速恢复，消费需求显著反弹，企业利润大幅改善，出口贸易延续强势，内外需改善趋势明确。另一方面，中美贸易冲突长期化的状态正逐步被市场所接受，其对投资者情绪的影响越来越小，考虑到中国在全球供应链中举足轻重的地位短期难以改变，美国大选结束后中美关系甚至可能出现缓和。接下来一个阶段，中国经济企稳和复苏的大方向不会改变，盈利的改善可能会驱动周期板块相关资产出现估值修复行情。

市场方面，三季度市场风格出现了一些松动和转变的迹象。七月初银行、非银、煤炭、交运、建筑等低估值行业走出了一周的脉冲上涨行情，9 月上半月成长股和白马股出现比较明显的回调，种种情形反映出一丝市场风格切换的迹象。我认为，市场从 2019 年初至 2020 年二季度表现出了持续的成长风格特征，目前成长股整体估值较高，从历史数据看成长股相对价值股的超额收益已经到了较为极端的水平，未来预期成长股可以继续大幅跑赢价值股的可能性较小。长期来看，成长股与价值股的相对收益有显著的均值回复特征，因此从收益风险比的角度来看，基本面优质，盈利能力稳定且具备一定成长性的价值股在当下更具备投资与配置价值。

本基金专注于投资优质的高股息低估值资产，通过成熟的定量体系挑选更具有投资价值的高股息标的。我们在策略上综合考虑上市公司的盈利质量、成长能力和估值水平，风格上偏好成长型价值股，行业配置参考 A 股全市场分红前 20% 公司的行业分布，行业集中度低，个股权重分散，以降低单一行业或个股的黑天鹅风险。报告期内，本基金凭借着选股策略的稳定表现，在整体上行的市场环境中，在完成基金建仓的同时取得了明显超越业绩比较基准的回报。在今后的操作中，我们会坚持执行上述投资策略，努力通过优选个股来获得超越业绩基准的回报。

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 9.22%，业绩比较基准收益率为 5.17%。

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	161,683,845.86	89.18
	其中：股票	161,683,845.86	89.18

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	19,402,198.27	10.70
8	其他资产	223,047.10	0.12
9	合计	181,309,091.23	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	3,234,798.00	1.82
C	制造业	86,074,048.45	48.33
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	12,303,731.00	6.91
E	建筑业	3,736,834.12	2.10
F	批发和零售业	10,745,284.67	6.03
G	交通运输、仓储和邮政业	9,158,778.36	5.14
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	2,596,264.86	1.46
J	金融业	7,034,783.00	3.95
K	房地产业	14,196,434.26	7.97
L	租赁和商务服务业	188,790.00	0.11
M	科学研究和技术服务业	2,862,438.30	1.61
N	水利、环境和公共设施管理业	3,324,393.76	1.87
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	190,416.00	0.11
R	文化、体育和娱乐业	6,036,851.08	3.39
S	综合	-	-
	合计	161,683,845.86	90.79

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	688981	中芯国际	120,166	4,613,172.74	2.59
2	601633	长城汽车	115,000	2,198,800.00	1.23
3	600761	安徽合力	163,400	2,189,560.00	1.23
4	600048	保利地产	133,100	2,114,959.00	1.19
5	600104	上汽集团	106,000	2,027,780.00	1.14
6	600273	嘉化能源	183,600	1,990,224.00	1.12
7	300393	中来股份	207,400	1,959,930.00	1.10
8	601006	大秦铁路	305,100	1,943,487.00	1.09
9	300284	苏交科	242,300	1,928,708.00	1.08
10	000719	中原传媒	244,300	1,868,895.00	1.05

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投资。

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

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	86,883.27
2	应收证券清算款	125,263.14
3	应收股利	-
4	应收利息	2,968.69
5	应收申购款	7,932.00
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	223,047.10

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	占基金资产净	流通受限情
----	------	------	-------------	--------	-------

			(元)	值比例 (%)	况说明
1	688981	中芯国际	4,613,172.74	2.59	科创板锁定

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	458,509,723.78
报告期期间基金总申购份额	7,423,318.45
减：报告期期间基金总赎回份额	304,992,592.85
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	160,940,449.38

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

无

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

1、2020 年 9 月 4 日，基金管理人发布高级管理人员变更公告，聘任李孟恒为公司首席信息官。

2、2020 年 9 月 23 日，基金管理人发布高级管理人员变更公告，朱永红担任公司董事长，孔祥清不再担任公司董事长。

§ 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；
华宝红利精选混合型证券投资基金基金合同；
华宝红利精选混合型证券投资基金招募说明书；
华宝红利精选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

2020 年 10 月 28 日