

华宝收益增长混合型证券投资基金 2021 年第 3 季度报告

2021 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：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：2021 年 10 月 27 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 2021 年 10 月 25 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 2021 年 07 月 01 日起至 09 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	华宝收益增长混合
基金主代码	240008
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2006 年 6 月 15 日
报告期末基金份额总额	105,133,838.75 份
投资目标	投资稳定分红和有分红潜力的价值被低估上市公司，以分享该类上市公司的长期稳定的股息收入及资本增值。
投资策略	本基金通过定量分析与定性分析相结合，定量选股标准为根据华宝股票估值系统，综合考虑稳定分红和有分红潜力的价值被低估上市公司的价值指标、成长指标和盈利指标，重点投资综合排名靠前的股票。定性选股标准为针对稳定分红类上市公司，本基金重点关注有核心竞争力、有良好发展前景、管理层注重投资者的现金回报、具有长期战略规划、不盲目投资的上市公司。本基金通过定量分析与定性分析相结合策略形成的组合的行业比例为本基金的基本行业配置比例，通过对宏观经济、政策尤其是产业政策的深入分析，加大对政策扶持、发展前景良好的行业的配置比例。
业绩比较基准	65%上证红利指数收益率+35%上证国债指数收益率
风险收益特征	本基金是混合型基金，风险高于债券基金，低于股票型基金。
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

§ 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（2021 年 7 月 1 日-2021 年 9 月 30 日）
1. 本期已实现收益	115,586,414.37
2. 本期利润	54,375,486.52
3. 加权平均基金份额本期利润	0.5064
4. 期末基金资产净值	992,311,491.94
5. 期末基金份额净值	9.4386

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 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	5.68%	1.32%	3.11%	0.95%	2.57%	0.37%
过去六个月	8.91%	1.10%	6.62%	0.78%	2.29%	0.32%
过去一年	37.74%	1.27%	12.82%	0.71%	24.92%	0.56%
过去三年	106.12%	1.31%	12.84%	0.76%	93.28%	0.55%
过去五年	67.28%	1.18%	21.63%	0.68%	45.65%	0.50%
自基金合同 生效起至今	843.86%	1.60%	164.66%	1.13%	679.20%	0.47%

注：（1）基金业绩基准：65%上证红利指数收益率+35%上证国债指数收益率；

（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 2006 年 12 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		
毛文博	本基金基金经理	2015-04-09	-	11 年	硕士。曾任智库合力管理咨询有限公司研究部研究员。2010 年 6 月加入华宝基金管理有限公司，先后担任研究员、基金经理的职务。2015 年 4 月起任华宝收益增长混合型证券投资基金基金经理，2017 年 5 月至 2020 年 7 月任华宝国策导向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、《华宝收益增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，本基金没有发现异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

报告期内，收益增长仓位变化不大，仍然维持在 90%附近。有一些数据让我们警觉，比如 8 月以来手机销售数据的持续下滑和地产开发商拿地积极性大幅下降。我们需要开始关注这些现象对于潜在消费需求和投资需求的指示意义。

结构上面：

(1) 我们增加了 FPC 软板行业的持仓。我们观察到这个行业的龙头公司竞争优势逐渐提升。根据第三方咨询机构 Prismark 数据，行业第一的公司在全球市占率已接近 30%，CR3 超过 50%，行业集中度进入到了可观的区间。同时传统的日系厂商处于亏损的边缘，无力投入研发及扩产，份额正逐渐向国内厂商转移。作为电子产品上承担连接需求的部件，FPC 需求会随着电子产品、新能源车的多样化逐渐丰富。竞争力的增强和份额的扩大使国内厂商有机会在这个过程中享受超额利润。

(2) 我们增加了部分汽车整车和零部件的配置。这些企业现金流优秀，估值很低。但由于缺芯等原因股价在板块中不突出。我们认为，缺芯虽然限制了生产，但客观上也完成了渠道的去库存工作。2022-2023 年缺芯将会缓解，而渠道库存很低。这些公司有望迎来业绩和估值的双击。

(3) 我们继续降低了光伏的持仓。光伏是一个有长期发展逻辑的行业。但 2021 年的价格高涨带

来了两方面的问题，一是各环节的大幅扩产。二是延缓了光伏长期需要依靠降价带来更好的投资收益，从而与传统能源竞争的进程。

(4) 我们买入了一些快递公司的股票。源于我们观察到惨烈的价格战有望阶段缓解。单票价格有望回升。同时行业前三名和其后的公司差距正在拉大。当然，我们需要对这个行业进行更密切的观察，以分辨这种缓解是暂时性的还是趋势性的。

(5) 我们减少了一些煤炭行业的股票的配置，尽管这些公司非常优秀。但过高的价格让人对未来供给产生担心。近几年来，煤炭行业固定资产投资极低，这也是这一次煤价大幅上涨的根本原因。但过高的价格和煤炭的短缺可能会使政策上放松对供给的管制。这是需要关注的核心问题。

(6) 我们一直坚定看好扫地机器人这个行业的优秀公司，并相信随着人工成本逐渐提高和人们对于美好生活的追求，这个产品将从可选消费品变为必选消费品。扫地机器人龙头在行业内具有二线企业不可比拟的竞争优势，贡献了行业大部分创新。同时和空调洗衣机不同，中国扫地机器人品牌从诞生之初就是最为国际化的品牌，未来将享受全球市场渗透率的提升。笔者今年购买了一台新款扫地机器人，在惊叹于技术进步之迅速的同时，彻底解放了双手，改变了生活。这也使得笔者能将全部精力投入对市场的思考上面。

(7) 最后，我们还适当买入了一些超跌的保险公司和家电龙头，基于他们的竞争力，以及与自由现金流贴现相比较低的市值。同时我们认为经营优秀的地产公司在整体地产行业遇到困难的过程中体现了比较大的优势，未来估值水平有望提升。

市场是无法判断和预测的，我们所能做的只是去找出那些优秀的公司，以合理的价格买入，并等待价值实现。我们期望通过不懈的努力，不断总结提高组合投资的能力，降低回撤，能够在长期给投资者提供满意的回报。

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 5.68%，业绩比较基准收益率为 3.11%。

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	911,330,612.92	89.68

	其中：股票	911,330,612.92	89.68
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	100,604,783.03	9.90
8	其他资产	4,309,206.05	0.42
9	合计	1,016,244,602.00	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	18,116.82	0.00
B	采矿业	40,886,286.48	4.12
C	制造业	516,572,317.77	52.06
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	13,200,023.39	1.33
F	批发和零售业	77,729.83	0.01
G	交通运输、仓储和邮政业	34,946,450.00	3.52
H	住宿和餐饮业	3,345.12	0.00
I	信息传输、软件和信息技术服务业	1,576,336.28	0.16
J	金融业	57,335,989.71	5.78
K	房地产业	246,568,909.20	24.85
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	102,569.32	0.01
N	水利、环境和公共设施管理业	38,613.78	0.00
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	3,925.22	0.00
S	综合	-	-
	合计	911,330,612.92	91.84

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 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的股票投资明细

5.3.1 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	600048	保利发展	6,837,368	95,928,273.04	9.67
2	603486	科沃斯	595,900	90,517,210.00	9.12
3	600383	金地集团	7,328,120	82,074,944.00	8.27
4	600176	中国巨石	4,485,155	78,849,024.90	7.95
5	000002	万科A	3,217,536	68,565,692.16	6.91
6	600104	上汽集团	2,420,917	46,191,096.36	4.65
7	002938	鹏鼎控股	1,370,400	45,675,432.00	4.60
8	002384	东山精密	2,159,249	45,085,119.12	4.54
9	600741	华域汽车	1,765,184	40,281,498.88	4.06
10	002120	韵达股份	1,815,400	34,946,450.00	3.52

5.3.2 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的全国中小企业股份转让系统挂牌股票投资明细

本基金本报告期末未持有全国中小企业股份转让系统挂牌股票。

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。

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	172,954.98
2	应收证券清算款	3,961,608.20
3	应收股利	-
4	应收利息	11,094.15
5	应收申购款	163,548.72
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	4,309,206.05

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	110,132,281.01
报告期期间基金总申购份额	1,115,207.35
减：报告期期间基金总赎回份额	6,113,649.61
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	105,133,838.75

§ 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	301,271.62
报告期期间买入/申购总份额	-
报告期期间卖出/赎回总份额	301,271.62
报告期期末管理人持有的本基金份额	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	0.00

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

序号	交易方式	交易日期	交易份额(份)	交易金额(元)	适用费率(%)
1	赎回	20210927	301,271.62	2,875,336.34	-
合计			301,271.62	2,875,336.34	

注：交易日期为确认日期，交易金额为确认金额。

§ 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

2021 年 8 月 25 日，基金管理人发布高级管理人员变更公告，李慧勇不再担任公司副总经理。

§ 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；
华宝收益增长混合型证券投资基金基金合同；
华宝收益增长混合型证券投资基金招募说明书；
华宝收益增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

2021 年 10 月 27 日