

# 华宝竞争优势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	华宝竞争优势混合
基金主代码	010335
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2020 年 12 月 8 日
报告期末基金份额总额	541,963,233.38 份
投资目标	在严格控制风险的前提下，本基金通过投资于具备核心竞争优势的上市公司，力争实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金采取积极的股票选择策略，综合采用定量分析、定性分析和深入调查研究相结合的研究方法，精选具备长期竞争优势的优秀企业，从而实现基金资产的稳定增值。 本基金所指的具备竞争优势的上市公司指因具有较高的进入壁垒或在经营效率和公司治理上具备核心竞争力，能够长期持续的保持竞争优势的公司。
业绩比较基准	中证 800 指数收益率×65%+中证综合债指数收益率×30%+恒生指数收益率×5%
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。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（2021 年 7 月 1 日-2021 年 9 月 30 日）
1. 本期已实现收益	60,293,146.14
2. 本期利润	-8,071,690.30
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0124
4. 期末基金资产净值	565,668,978.84
5. 期末基金份额净值	1.0437

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

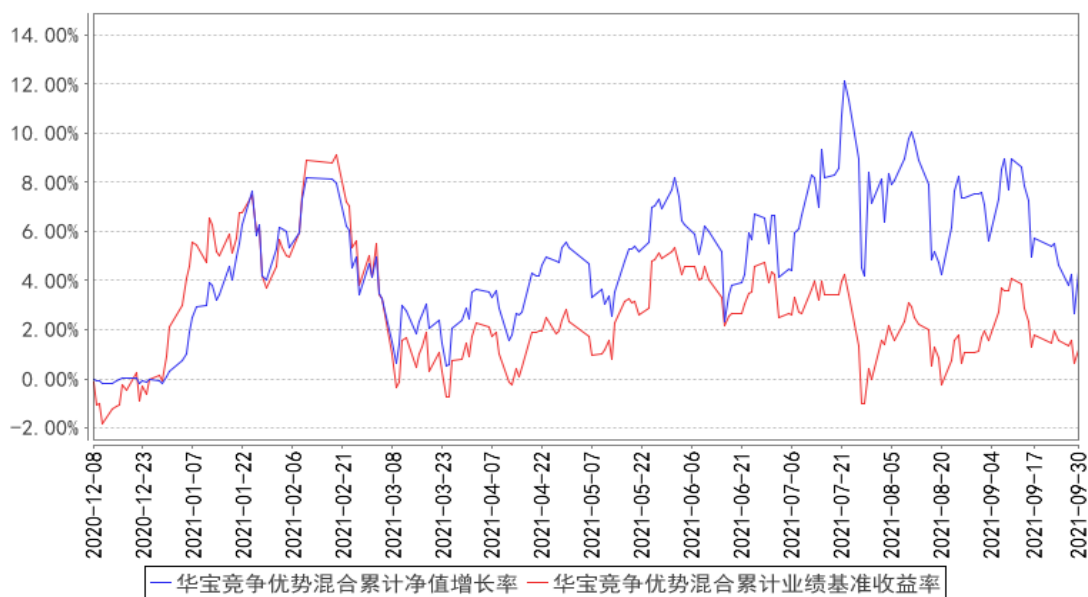
阶段	净值增长率 ①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①-③	②-④
过去三个月	-2.13%	1.31%	-3.04%	0.77%	0.91%	0.54%
过去六个月	1.88%	1.08%	0.31%	0.69%	1.57%	0.39%
过去一年	-	-	-	-	-	-
过去三年	-	-	-	-	-	-
过去五年	-	-	-	-	-	-
自基金合同 生效起至今	4.37%	0.97%	1.19%	0.79%	3.18%	0.18%

注：（1）基金业绩基准：中证 800 指数收益率×65%+中证综合债指数收益率×30%+恒生指数收益率×5%；

（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

华宝竞争优势混合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：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 2021 年 06 月 08 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		
曾豪	本基金基金经理、权益投资总监 (MD)、权益投资二部总经理	2020-12-08	-	12 年	硕士。曾在中信证券股份有限公司担任执行总监兼首席分析师职务。2015 年 6 月加入华宝基金管理有限公司担任研究部总经理，现任权益投资总监 (MD)、权益投资二部总经理。2017 年 12 月起任华宝先进成长混合型证券投资基金基金经理，2020 年 8 月起任华宝研究精选混合型证券投资基金基金经理，2020 年 12 月起任华宝竞争优势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、《华宝竞争优势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

回顾整个三季度，市场整体震荡平稳，但板块分化较大。其中，主板强于创业板，中证 500 强于沪深 300。上游资源行业景气度出现了大幅上行，而电力紧缺、“能耗双控”下的限产则进一步加剧了上游行业的供需紧缺，大部分产品价格都创下了历史新高，因此煤炭、钢铁、化工、有色行业表现突出。同时成长风格的部分赛道股出现了较多回调，医药、消费、半导体在景气度不能继续超预期的情况下持续消化估值。我们此前季报中提到的过去市场中遗忘的珍珠开始进一步被发掘，风格偏向中小风格占优，我们今年以来更下沉去寻找更广泛的景气和阿尔法对组合贡献很大。

三季度组合配置有一些变化，增持了景气仍然向上，估值调整到更为合理水平的医药股，维持了景气度向上且业绩估值匹配度较高的成长股的配置（AR/VR、军工电子），阶段性减持了高景气度但估值相对较贵的成长股（新能源车、半导体）。更下沉于选股，不拘泥于赛道大小和绝对龙头，配置了一些能享受到行业高速增长的小市值公司。

三季度周期品的涨势十分凌厉。这包括传统能源的煤炭，新能源领域锂电上游的磷化工、锂

矿，光伏上游的 EVA 颗粒、工业硅、纯碱，以及限电停产助推价格上涨的传统行业钢铁，有色，水泥、化工等。上游资源品的持续上涨，事实上已给中下游制造业带来一定的成本压力，这点在企业季报中已有所体现，若价格进一步上涨，则对投资扩产可能也会有制约。8 月之后耗双控政策严格执行，“缺煤多电”的现象愈发严重，并逐渐影响到下游的电解铝、水泥、化工，甚至纺织等行业，已经开始对经济形成了较大程度的负面影响，我们预计会有纠偏的过程。从历史规律看，周期品走势一般跟随涨价周期，因此，能源缺口过后后市的走势也会有所分化，具备需求持续性的周期品价格表现可能会更具投资价值。

对于部分核心消费资产，我认为今年仍然是对于过往估值过贵的一个修正，而修正的契机正好是利率上行预期对估值的压制。当前来看，海外能源价格一路高歌猛进，全球能源危机来袭。本轮能源危机围绕天然气、石油、煤炭等化石能源展开，并伴随着全球电荒和电价高涨。攀升的电价将加剧今年冬天各地区出现停电的风险，而停电可能会进一步推高能源价格，加剧市场对通胀甚至滞涨的担忧。美联储议息会议整体略偏鹰，年底 taper 已成定局，而且加息预期提前，此外美国政府债务上限亟待解决，参考 11 年情况可能会有主权债务风险的担忧，我们认为未来半年美债 10 年期收益率突破 2%，所以核心资产如果景气度无法超预期，后面应该会有更低的抄底机会。

从流动性上来看，降准之后央行同时缩表，短端流动性并未明显宽松。未来一个季度，财政逐步发力、出口仍有韧性、房企风险化解稳步推进，但地产销售和投资会继续下滑，短期流动性可能不会大幅收紧，如果需求端下行压力明显加大，我们预计货币政策存在宽松的可能。三季度市场预期相对悲观，市场对于能源价格过快上涨、通胀和滞涨的担忧较大。因此后续我们会加大对景气度较好的细分赛道和个股深入挖掘，继续寻找景气度边际改善同时估值相对合理的品种，对组合的超额收益会更有帮助。

#### 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-2.13%，业绩比较基准收益率为-3.04%。

#### 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	465,299,068.73	81.81
	其中：股票	465,299,068.73	81.81
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	100,076,544.98	17.60
8	其他资产	3,398,433.63	0.60
9	合计	568,774,047.34	100.00

注：通过港股通交易机制投资的港股公允价值为 54,930,515.29 元，占基金资产净值的比例为 9.71%。

## 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	9,439,312.00	1.67
C	制造业	301,208,252.99	53.25
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	10,973,600.00	1.94
E	建筑业	6,630,803.99	1.17
F	批发和零售业	77,729.83	0.01
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
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	19,964.00	0.00
J	金融业	44,378,653.40	7.85
K	房地产业	26,884,429.25	4.75
L	租赁和商务服务业	10,473,320.00	1.85
M	科学研究和技术服务业	218,487.04	0.04
N	水利、环境和公共设施管理业	38,613.78	0.01
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	410,368,553.44	72.55

### 5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

行业类别	公允价值（人民币）	占基金资产净值比例（%）
能源	-	-
原材料	-	-
工业	-	-
非日常生活消费品	-	-
日常消费品	-	-
医疗保健	-	-
金融	-	-
信息技术	309,370.24	0.05
通信服务	35,977,395.54	6.36
公用事业	-	-
房地产	18,643,749.51	3.30
合计	54,930,515.29	9.71

注：本基金对以上行业分类采用全球行业分类标准。

### 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	00700	腾讯控股	93,600	35,977,395.54	6.36
2	002049	紫光国微	161,100	33,315,480.00	5.89
3	002415	海康威视	579,100	31,850,500.00	5.63
4	002968	新大正	737,975	26,884,429.25	4.75
5	002821	凯莱英	55,500	24,747,450.00	4.37
6	300059	东方财富	701,620	24,114,679.40	4.26
7	002241	歌尔股份	550,100	23,709,310.00	4.19
8	603517	绝味食品	303,400	19,402,430.00	3.43
9	01995	旭辉永升服务	1,442,000	18,643,749.51	3.30
10	600309	万华化学	163,092	17,410,071.00	3.08

#### 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作持有债券投资。



## 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	171,719.21
2	应收证券清算款	3,171,172.10
3	应收股利	-
4	应收利息	9,775.48
5	应收申购款	45,766.84
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	3,398,433.63

### 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	847,094,675.44
报告期期间基金总申购份额	13,072,018.50
减：报告期期间基金总赎回份额	318,203,460.56
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	541,963,233.38

## § 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

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；  
华宝竞争优势混合型证券投资基金基金合同；  
华宝竞争优势混合型证券投资基金招募说明书；  
华宝竞争优势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