

# 华宝价值发现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：中国建设银行股份有限公司

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。

基金托管人中国建设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 1 日起至 09 月 30 日止。

## § 2 基金产品概况

|            |  |
|------------|--|
| 基金简称       | 华宝价值发现混合   |
| 基金主代码      | 005445   |
| 基金运作方式     | 契约型开放式   |
| 基金合同生效日    | 2018 年 1 月 24 日  |
| 报告期末基金份额总额 | 100,445,306.97 份   |
| 投资目标       | 本基金通过精选价值型股票，在控制风险的前提下，力争实现资产的稳健增值。  |
| 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，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，精选价值型优秀企业，从而实现基金资产的稳定增值。</p> <p>3、债券投资策略</p> <p>本基金将投资于债券、货币市场工具和资产支持证券等，以有效利用基金资产，提高基金资产的投资收益。</p> <p>4、可转换债券投资策略</p> <p>可转换债券兼具权益类证券与固定收益类证券的特性，具有抵御下行风险、分享股票价格上涨收益的特点。可转换债券的选择结合其债性和股性特征，在对公司基本面和转债条款深入研究的基础上进行估值</p> |

|        |   |
|--------|---|
|        | <p>分析，投资于公司基本面优良、具有较高安全边际和良好流动性的可转换债券，获取稳健的投资回报。</p> <p>5、权证投资策略<br/>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>6、股指期货投资策略<br/>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，以套期保值为目的，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>7、资产支持证券投资策略<br/>本基金将严格控制资产支持证券的总体投资规模并进行分散投资，以降低流动性风险。</p> <p>8、其他金融工具投资策略<br/>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，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 | 中证 800 价值指数收益率×80%+上证国债指数收益率×20%  |
| 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  |

### § 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      | 13,264,514.25                       |
| 2. 本期利润         | 13,074,703.05                       |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | 0.1564                              |
| 4. 期末基金资产净值     | 134,136,089.21                      |
| 5. 期末基金份额净值     | 1.3354                              |

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

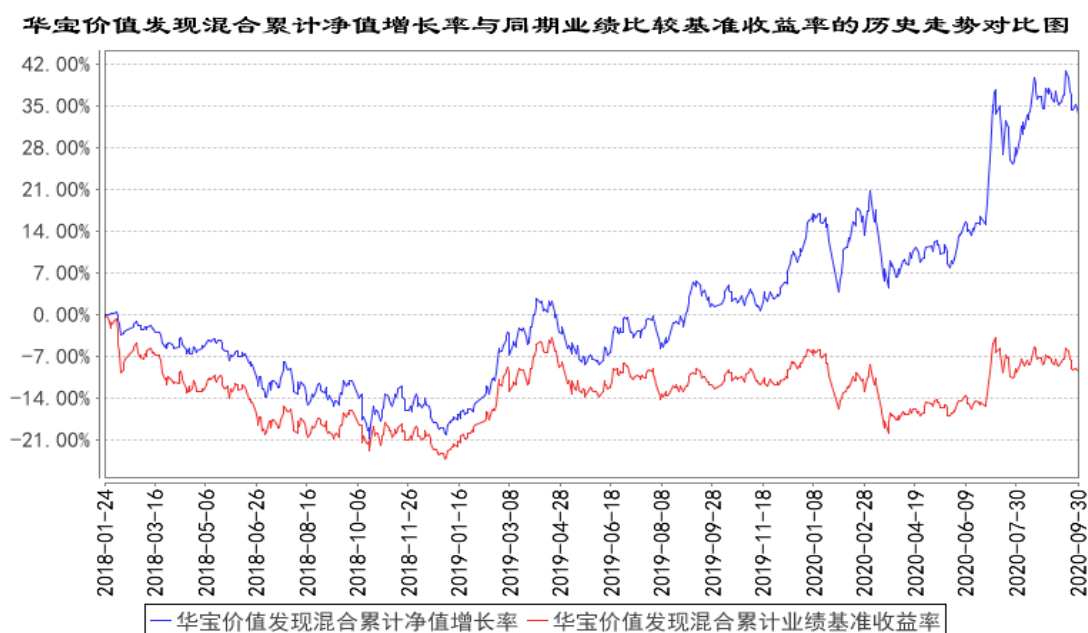
#### 3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

| 阶段             | 净值增长率<br>① | 净值增长率<br>标准差② | 业绩比较基<br>准收益率③ | 业绩比较基<br>准收益率标<br>准差④ | ①—③    | ②—④   |
|----------------|------------|---------------|----------------|-----------------------|--------|-------|
| 过去三个月          | 15.05%     | 1.74%         | 6.27%          | 1.31%                 | 8.78%  | 0.43% |
| 过去六个月          | 25.63%     | 1.39%         | 9.61%          | 1.04%                 | 16.02% | 0.35% |
| 过去一年           | 31.96%     | 1.39%         | 3.24%          | 1.08%                 | 28.72% | 0.31% |
| 过去三年           | —          | —             | —              | —                     | —      | —     |
| 过去五年           | —          | —             | —              | —                     | —      | —     |
| 自基金合同<br>生效起至今 | 33.54%     | 1.19%         | -9.67%         | 1.07%                 | 43.21% | 0.12% |

注：1、本基金业绩比较基准为：中证 800 价值指数收益率×80%+上证国债指数收益率×20%

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六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 2018 年 7 月 24 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 |        |   |
| 蔡目荣 | 国内投资部总经理(投资副总监)、本基金基金经理、华宝多策略增长、华宝资源优选混合、华宝绿色主题混合、华宝绿色领先股票基金经理 | 2018 年 1 月 24 日 | -    | 17 年   | 硕士。曾在金信研究、国金证券股份有限公司从事研究工作。2008 年 6 月加入华宝基金管理有限公司,先后担任高级分析师、研究部总经理助理、基金经理助理、交易员和国内投资部副总经理(投资副总监)等职务,现任国内投资部总经理(投资副总监)。2012 年 8 月起任华宝资源优选混合型证券投资基金基金经理。2015 年 6 月至 2017 年 3 月任华宝新机遇灵活配置混合型证券投资基金基金经理。2015 年 11 月任华宝多策略增长开放式证券投资基金基金经理。2018 年 1 月起任华宝价值发现混合型证券投资基金基金经理。2018 年 9 月起任华宝绿色主题混合型证券投资基金基金经理。2019 年 9 月起任华宝绿色领先股票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、《华宝价值发现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 年三季度国内新冠疫情虽还有零星病例出现，但由于防控措施得力，国内疫情没有大幅扩散，对国内经济复苏没有产生明显不利影响。9 月份国内制造业 PMI 指数达到了 51.5%，该指数在三季度一直没有低于 51%，这也显示了国内经济在疫情基本结束后持续的强劲复苏势头。三季度在宽松的货币及财政政策呵护下，投资成为拉动经济恢复的主要动力，尤其是基建投资和房地产投资，其中基建投资从 7 月份开始转正，地产投资在二季度也已经转正，从前两个月看，基建和地产依然是投资的主要拉动力。随着国内疫情担忧降低，国内线下消费逐步恢复，8 月份国内消费品零售总额累计同比开始转正，国内消费的恢复也是国内经济回升的另一个驱动力。出口方面看，由于国内疫情控制较好，国内企业在二季度已经实现复工复产。而海外由于疫情蔓延不好，尤其随着海外复工复产推进，很多地区又面临二次疫情爆发的困境，因此国内出口产品成为满足海外生产受疫情抑制的替代选择，三季度国内出口继续维持较高的增速。投资、消费和出口的明显改善为三季度国内经济恢复奠定了良好的基础。三季度欧洲零售端的恢复带动了其制造业和服务业的复苏，但二次疫情爆发也增加了未来经济复苏的不确定性。三季度美国经济也在缓慢复苏，但由于疫情影响，复苏进程依然不快。日本受疫情以及首相更替影响，三季度经济虽有恢复但恢复情况一般。从海外整体看，三季度海外经济处于弱势恢复中，但疫情依然是影响经济复苏的一个重要的因素。

2020 年三季度 A 股市场依然有较好的表现，但风格上看跟上半年有了明显的差异，上证 50 和沪深 300 表现明显好于创业板。三季度以后由于国内疫情逐步平息，经济的修复导致市场对流动性收紧有了些担忧，市场利率回升，在这种政策环境下，受益于经济复苏的低估值顺周期品种

较上半年表现有了明显起色。三季度股价表现较好的行业主要是军工、餐饮旅游、电力设备等，表现较差的板块主要是通信、商贸零售和计算机等。三季度上证指数涨幅 7.82%，深成指涨幅 7.63%，创业板指数涨幅 5.60%，中证 800 价值指数涨幅 7.62%。

三季度市场风格有些切换，价值板块开始受到市场关注。本基金在三季度提升了仓位，主要增加了顺周期的银行、地产和有色行业，降低了涨幅较大的非银、化工和建筑装饰行业的配置。

#### 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 15.05%，业绩比较基准收益率为 6.27%。

#### 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              | 122,820,781.99 | 89.68        |
|    | 其中：股票             | 122,820,781.99 | 89.68        |
| 2  | 基金投资              | 0.00           | 0.00         |
| 3  | 固定收益投资            | 0.00           | 0.00         |
|    | 其中：债券             | 0.00           | 0.00         |
|    | 资产支持证券            | 0.00           | 0.00         |
| 4  | 贵金属投资             | 0.00           | -            |
| 5  | 金融衍生品投资           | -              | -            |
| 6  | 买入返售金融资产          | 0.00           | 0.00         |
|    | 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      | 12,876,723.94  | 9.40         |
| 8  | 其他资产              | 1,263,260.19   | 0.92         |
| 9  | 合计                | 136,960,766.12 | 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              | 9,280,032.00   | 6.92  |
| C | 制造业              | 15,552,160.66  | 11.59 |
| D | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | 3,303,110.00   | 2.46  |
| E | 建筑业              | 8,243,123.38   | 6.15  |
| F | 批发和零售业           | 1,378,884.79   | 1.03  |
| G | 交通运输、仓储和邮政业      | 3,986,536.00   | 2.97  |
| H | 住宿和餐饮业           | -              | -     |
| I | 信息传输、软件和信息技术服务业  | 3,367,683.75   | 2.51  |
| J | 金融业              | 55,598,112.95  | 41.45 |
| K | 房地产业             | 22,111,138.46  | 16.48 |
| L | 租赁和商务服务业         | -              | -     |
| M | 科学研究和技术服务业       | -              | -     |
| N | 水利、环境和公共设施管理业    | -              | -     |
| 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        | -              | -     |
| S | 综合               | -              | -     |
|   | 合计               | 122,820,781.99 | 91.56 |

### 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 | 143,630 | 10,953,223.80 | 8.17         |
| 2  | 000002 | 万科A  | 276,338 | 7,742,990.76  | 5.77         |
| 3  | 601166 | 兴业银行 | 358,000 | 5,774,540.00  | 4.30         |
| 4  | 601688 | 华泰证券 | 263,900 | 5,417,867.00  | 4.04         |
| 5  | 600048 | 保利地产 | 338,230 | 5,374,474.70  | 4.01         |
| 6  | 000001 | 平安银行 | 331,500 | 5,028,855.00  | 3.75         |
| 7  | 600383 | 金地集团 | 342,600 | 4,984,830.00  | 3.72         |
| 8  | 600036 | 招商银行 | 123,420 | 4,443,120.00  | 3.31         |
| 9  | 600352 | 浙江龙盛 | 302,400 | 4,109,616.00  | 3.06         |
| 10 | 601211 | 国泰君安 | 217,900 | 3,974,496.00  | 2.96         |

### 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。

### 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。

## 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

价值发现基金截至 2020 年 9 月 30 日持仓前十名证券中的兴业银行（601166）作为债务融资工具主承销商，在部分债务融资工具选聘主承销商的投标过程中，中标承销费率远低于市场正常水平，预估承销费收入远低于其业务开展平均成本，于 2020 年 5 月 5 日收到中国银行间市场交易商协会警告处分，责令其针对本次事件中暴露出的问题进行全面深入的整改。

价值发现基金截至 2020 年 9 月 30 日持仓前十名证券中的国泰君安（601211）于 2020 年 1 月 17 日收到上海证监局出具警示函的行政监管措施。由于公司存在：公司分支机构员工存在替客户办理证券交易操作、为客户的融资活动提供便利等违规行为，公司未能有效动态监控客户交易活动，未及时报告、处置重大异常行为，在分支机构管理、异常交易和操作监控等方面存在不足。

本基金管理人通过对上述上市公司进行进一步了解和视为，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   | 59,692.54    |
| 2  | 应收证券清算款 | 1,153,590.96 |
| 3  | 应收股利    | -            |
| 4  | 应收利息    | 1,539.58     |
| 5  | 应收申购款   | 48,437.11    |
| 6  | 其他应收款   | -            |
| 7  | 待摊费用    | -            |
| 8  | 其他      | -            |
| 9  | 合计      | 1,263,260.19 |

### 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               | 88,945,184.31  |
| 报告期期间基金总申购份额              | 56,084,163.21  |
| 减：报告期期间基金总赎回份额            | 44,584,040.55  |
| 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               | 100,445,306.97 |

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              | 20200909-20200930        | 0.00 | 21,826,979.04 | 0.00       | 21,826,979.04 | 21.73    |

#### 产品特有风险

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。

### 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；  
华宝价值发现混合型证券投资基金基金合同；  
华宝价值发现混合型证券投资基金招募说明书；  
华宝价值发现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