

# 华宝收益增长混合型证券投资基金 2021 年第 2 季度报告

2021 年 6 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 7 月 21 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 07 月 19 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 04 月 01 日起至 06 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	110,132,281.01 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，属于证券投资基金中的中等风险品种。
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4月1日-2021年6月30日）
1. 本期已实现收益	114,526,317.33
2. 本期利润	29,186,981.15
3. 加权平均基金份额本期利润	0.2606
4. 期末基金资产净值	983,657,513.58
5. 期末基金份额净值	8.9316

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

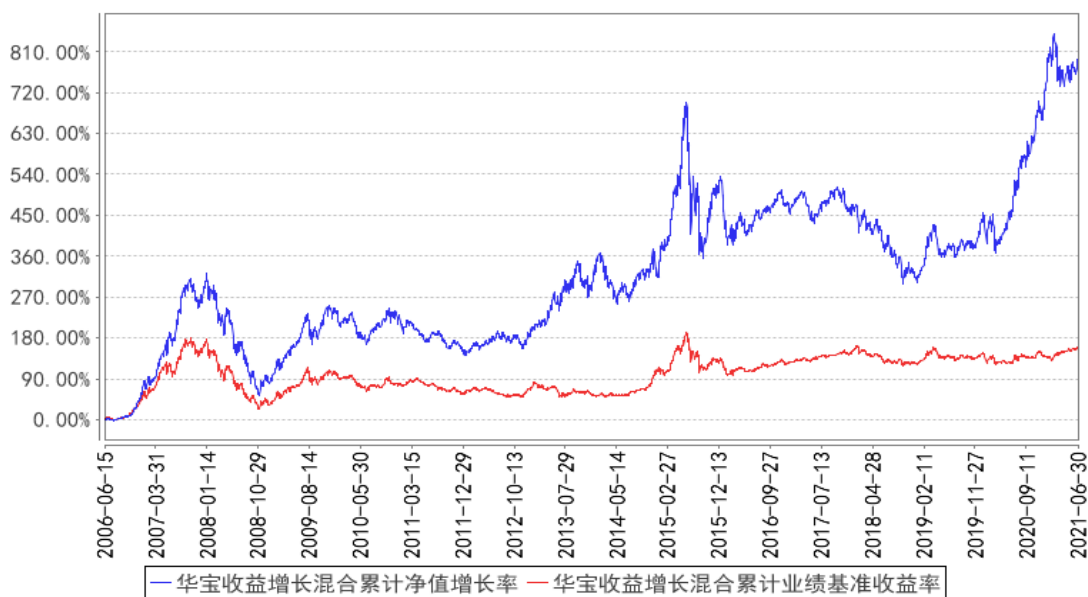
阶段	净值增长率 ①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①-③	②-④
过去三个月	3.06%	0.83%	3.41%	0.56%	-0.35%	0.27%
过去六个月	6.39%	1.28%	7.63%	0.63%	-1.24%	0.65%
过去一年	58.98%	1.31%	14.13%	0.71%	44.85%	0.60%
过去三年	81.73%	1.31%	11.34%	0.74%	70.39%	0.57%
过去五年	65.71%	1.16%	23.26%	0.65%	42.45%	0.51%
自基金合同 生效起至今	793.16%	1.60%	156.69%	1.13%	636.47%	0.47%

注：1、本基金比较基准为：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

华宝收益增长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，自基金成立日期的 6 个月内达到规定的资产组合，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 年 4 月 9 日	-	10 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、基金经理助理、国内投资部副总经理等职务。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

报告期内，收益增长仓位变化不大，维持在 90%附近。从四月开始美国十年期国债利率开始阶段性走低，人民币汇率开始重新走强，使得市场流动性趋紧的状态得到部分缓解。因此市场暂时结束了一季度中以来的调整。

结构上面：

(1) 我们减持了白卡纸等未来竞争格局可能恶化的行业，并保持长期观察。我们担心龙头企业在纸价上涨周期，过于追求利润，会导致行业参与者具有比较强大的扩产冲动，最终导致好不容易清晰的行业格局重新归于混乱。这是我们需要撤退并观察行业格局演化的原因。

(2) 我们在二季度末对光伏持仓进行了一些调整。把一部分硅料硅片上的持仓换到了胶膜等辅材上面。硅料硅片行业经历了价格的大幅上涨，使得各环节参与者纷纷宣布大幅扩产，以前被

压制的竞争对手开始有了生存空间，而一旦扩产完成，行业可能会需要新一轮竞争才能重新稳定格局。这种竞争态势的变化是我们需要观察的，虽然碳中和决定了光伏未来有广阔的空间，但我们需要观察竞争态势的变化，可能带来的盈利能力的波动，等待最终格局的稳定。胶膜是我们比较喜欢的行业，这个行业的变化不大，龙头企业长期保持成本领先和对利润率的克制，使得行业格局极其稳定，老二老三无法弯道超车，因为一旦快速扩产，将导致他们盈利水平大幅下降甚至亏损。因此这是一个长期具备空间，而变化不大的行业，龙头能够充分享受这个行业成长的红利。这样的行业也是我们最为喜欢的行业。

(3) 我们减持了白电行业的股票。主要有两方面原因一是我们观察到原材料上涨将带来企业盈利能力的大幅波动。当行业库存管理最好的公司开始没有铜库存的时候，意味着其他公司会经历一轮痛苦的成本周期。第二我们观察到白电企业开始使用接近利润一半的资金回购股票，并低价对管理层进行股权激励。我们认为这在公司治理上不是令人欣喜的事情。这两个因素促使我们减持了白电行业的股票。

(4) 我们在二季度末增加了一些汽车整车的配置，尽管整个行业还处于缺芯之中。但我们观察到有一些企业在预期和估值比较悲观的情况下新车型可能进入比较好的销售周期。其次我们还小仓位的参与了光模块、铜箔和一些消费电子公司。这些行业有的是景气度有了变化，有的是阶段性供求矛盾非常突出，还有的在手机以外的汽车领域，已经有了比较大价值量的产品供应。

组合投资是一件复杂的事情，我们无法改变市场的节奏和偏好，所能做的只是选出那些优秀行业里具备核心竞争力的公司，等待合适的价格买入并长期持有罢了。我们期望不断总结提高组合投资的能力，尽量降低回撤，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 3.06%，业绩比较基准收益率为 3.41%。

#### 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	878,324,223.59	88.87
	其中：股票	878,324,223.59	88.87
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	102,606,171.26	10.38
8	其他资产	7,383,940.71	0.75
9	合计	988,314,335.56	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	11,290.28	0.00
B	采矿业	50,134,052.64	5.10
C	制造业	490,878,718.76	49.90
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	13,020.39	0.00
E	建筑业	12,793,341.37	1.30
F	批发和零售业	95,577.58	0.01
G	交通运输、仓储和邮政业	14,460,864.00	1.47
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	30,477.64	0.00
J	金融业	65,164,313.92	6.62
K	房地产业	244,698,128.68	24.88
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	44,438.33	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	-	-
S	综合	-	-
	合计	878,324,223.59	89.29

## 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	603486	科沃斯	386,910	88,246,432.80	8.97
2	600176	中国巨石	5,625,195	87,246,774.45	8.87
3	000002	万科A	3,351,136	79,790,548.16	8.11
4	600048	保利地产	5,808,068	69,929,138.72	7.11
5	600383	金地集团	6,766,320	69,287,116.80	7.04
6	002080	中材科技	1,562,879	40,900,543.43	4.16
7	603806	福斯特	346,680	36,446,468.40	3.71
8	601398	工商银行	7,009,846	36,240,903.82	3.68
9	601088	中国神华	1,637,532	31,964,624.64	3.25
10	600183	生益科技	1,314,417	30,770,501.97	3.13

### 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

收益增长基金截至 2021 年 6 月 30 日持仓前十名证券中的工商银行（601398）的发行人中国工商银行股份有限公司于 2021 年 01 月 08 日公告，因公司存在以下违规行为：一、未按规定将案件风险事件确认为案件并报送案件信息确认报告；二、关键岗位未进行实质性轮岗；三、法人账户日间透支业务存在资金用途管理的风险漏洞；四、为同业投资业务提供隐性担保；五、理财产

品通过申购/赎回净值型理财产品调节收益；六、非标准化债权资产限额测算不准确；七、理财资金通过投资集合资金信托计划优先级的方式变相放大劣后级受益人的杠杆比例；八、部分重点领域业务未向监管部门真实反映；九、为违规的政府购买服务项目提供融资；十、理财资金违规用于缴纳或置换土地款；十一、通过转让分级互投实现不良资产虚假出表；十二、理财资金投资本行不良资产或不良资产收益权；十三、面向一般个人客户发行的理财产品投资权益性资产；十四、理财资金投资他行信贷资产收益权或非标资产收益权；十五、全权委托业务不规范；十六、用其他资金支付结构性存款收益；十七、自营贷款承接本行理财融资、贷款用途管理不尽职；十八、理财资金承接本行自营贷款；十九、封闭式理财产品相互交易调节收益；二十、滚动发行产品承接风险资产，且按原价交易调节收益；二十一、高净值客户认定不审慎；二十二、理财产品信息披露不到位；二十三、部分理财产品在全国银行业理财信息登记系统中未登记或超时限登记；于 2020 年 12 月 25 日收到中国银行保险监督管理委员会罚款 5470 万元的处罚。

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九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合同规定备选库。

### 5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	199,711.02
2	应收证券清算款	7,075,184.23
3	应收股利	-
4	应收利息	11,973.16
5	应收申购款	97,072.30
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	7,383,940.71

### 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	112,520,720.60
报告期期间基金总申购份额	3,102,262.82
减：报告期期间基金总赎回份额	5,490,702.41
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	110,132,281.01

## § 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	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	301,271.62
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	0.27

### 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

无。

## § 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 7 月 21 日